

Особенности инвестиционной деятельности

Силин Борис Борисович Старший инвестиционный юрист

# Структура инвестиций

Вклад в уставный капитал

Pre-seed
Mini-seed
Seed
Round A

Mini-seed max 15'000'000

Pre-seed

max 2'500'000

Seed max 25'000'000

Round A max 324'000'000

Заем
Поручительств
О
(уже есть доля в капитале)

Mini-seed Seed Round A

# Целевые проекты

#### Продукт Команда Область (MVP) Телемедицина Телекоммуникации Минимум 2 человека версия сервиса, продукта, приложения, обладающего Большие данные, работающим функционалом, машинное обучение 3 роли: достаточным для его Образовательные Спец.по развитию бизнеса использования по назначению технологии и проверки бизнес-модели. Технический директор Интернет вещей Разработчик Рекламные и маркетинговые технологии Платформенное и корпоративное ПО Иные IT-проекты

# Структура владения

Pre-seed, seed

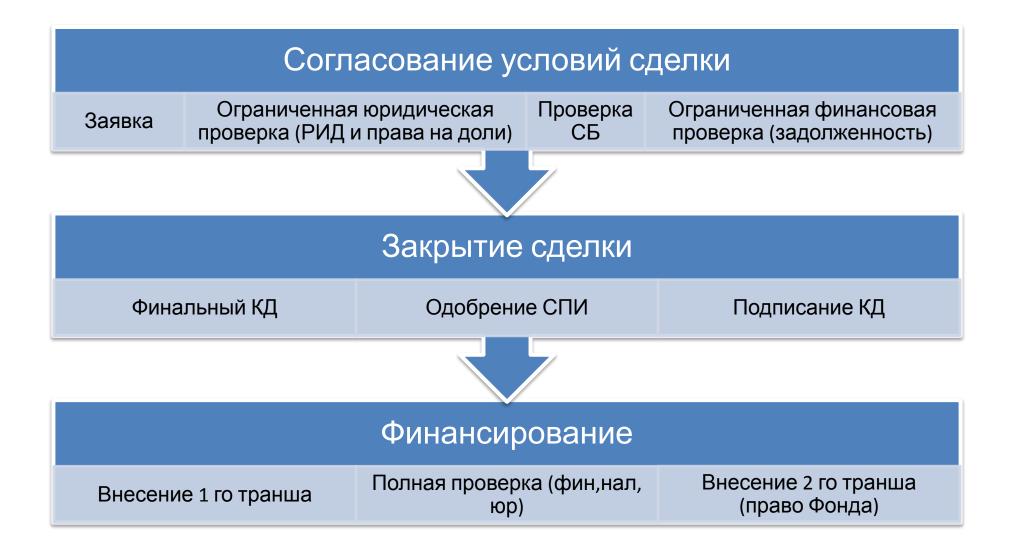
Конечные бенефициар ы РФ ≥ 50% Round A

Конечные бенефициар ы РФ ≥ 25%+1

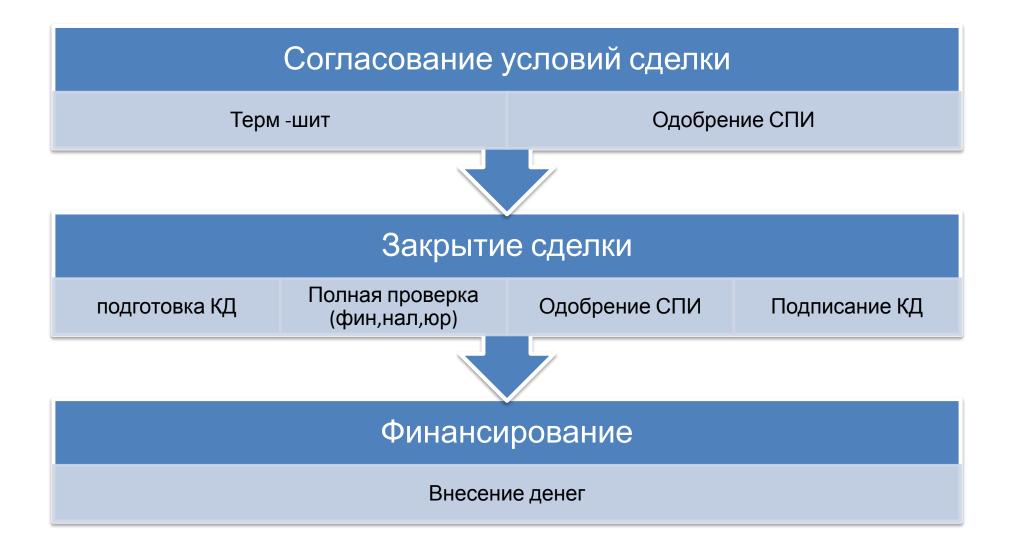
# Процесс инвестирования - pre-seed

- Заявка на сайте Фонда
- Первичная оценка компании
- Экспертный совет
- Юридическая анкета
- Проверка службы безопасности
- оформление документов (ИС и КД)
- Одобрение Совета по инвестициям
- Внесение 1го транша
- Срез по КРІ
- Проверка IP (возможна выборочная проверка)
- Внесение 2го транша

# Процесс инвестирования - mini-seed



# Процесс инвестирования – seed/Round A



# Основные условия

	Pre-seed	Mini-seed	Seed	Round A
Pre-money	≈ 27 млн	≈ 65 млн.	индивидуально	индивидуально
Размер доли	до 7%	до 25 %	не менее 10 %	не менее 15 %
Сумма (в совокупности всех инвестиций)	2 100 000	15 000 000	25 000 000	324 000 000
Транши	2	2	индивидуально	индивидуально

# Схема инвестирования в Акселераторе pre-seed

#### Pre-seed

#### **Условия**

- Фонд приобретает через увеличение уставного капитала долю в ООО в размере 7%.
- ООО подписывает типовое инвестиционное соглашение (включающее типовую форму Устава ООО и корпоративного договора).

## Способы защиты прав Фонда:

- Решения по большинству вопросов компетенции общего собрания
   ООО принимаются единогласно всеми участниками ООО.
- Подписание Корпоративного Договора.

# Условия Корпоративного договора

В КД прописываются следующие положения, позволяющие осуществить защиту прав миноритарных участников: (1) обязанность участников обеспечить, чтобы генеральным директором ООО всегда избирался кандидат, одобренный Фондом; (2) представительство Фонда в Совете Директоров ООО; (3) обязанность всех остальных участников не продавать или иным способом отчуждать доли в течении определенного срока без письменного согласия Фонда; (4) право Фонда на совместное (с другими участниками) отчуждение доли в ООО и т. (5) обязанность участников не осуществлять деятельность, которая конкурирует с деятельностью ООО.

# Схема инвестирования mini-seed

#### Mini-seed

#### **Условия**

- Порядок финансирования (2 траншами):
  - Второй транш может быть предоставлен Фондом в течение 2-х лет с момента заключения корпоративного договора (право Фонда).
- Размер доли Фонда должен составить:
  - после внесения первого транша не более 22,5%.
  - после внесения второго транша не менее 24.9%.
- т.е. мы корректируем оценку. Изначально мы оцениваем компанию больше, чем она стоит, но на втором транше мы берем долю по той же оценке, даже если компания выросла
- Общество подписывает стандартизированный Корпоративный договор (включающий стандартную форму Устава).

# Условия Корпоративного договора

- Запрет на отчуждение участниками, не являющимися Инвесторами, долей в уставном капитале Общества без получения согласия Фонда ((lock-up period))
- Обязанность участников Общества по требованию Фонда проголосовать «за» формирование совета директоров Общества.
- Ликвидационная привилегия Фонда (Liquidation preference)
- Право Фонда продать свою долю в Обществе Основателю при наступлении определенных негативных обстоятельств по определенной цене («штрафной путопцион»).
- Обязанность участников голосовать ЗА принятие решения об увеличении УК для 2го транша Фонда по заранее утвержденной оценке (неустойка за нарушение данной обязанности).
- Неразмытие (Anti-dilution) и Участие в следующих раундах
- Основание для снятия Генерального директора с должности невыполнение условий Положения о мониторинге.



## Условия Корпоративного договора

- Право Фонда на присоединение к сделке по отчуждению долей участников в пользу третьего лица (Tag-along right) на условиях пропорциональной продажи доли (share to share).
- Обязанность Основателя обеспечить предоставление Фонду документов для проведения юридической, финансовой и налоговой проверки в отношении Общества при предоставлении второго транша, и устранить риски,
- Основные вопросы компетенции (reserved matters)

# Шаблоны документов

# http://www.iidf.ru/startups/documents/

Инвестиционное соглашение для акселератора

Корпоративный договор

Корпоративные документы

Документы по интеллектуальным правам

Документы по защите коммерческой тайны

фрии

вопросы?