



Сотниковы и Партнёры

АДВОКАТСКАЯ КОНТОРА

# В конвертируемом займе

инвестор при наступлении определенных условий вместо возврата долга получает долю в стартапе, в который вложил деньги.



**Сотниковы и Партнёры**

АДВОКАТСКАЯ КОНТОРА

# Примеры условий

**Достижение определенных  
показателей компании**

Например, по выручке, продажам,  
рентабельности.

**Появление нового инвестора,  
который хочет вложиться в компанию**

**Смены руководства стартапа**

и т.д.



**Сотниковы и Партнёры**

АДВОКАТСКАЯ КОНТОРА

# Плюсы для Инвестора:



## **Прозрачность**

Сведения отражаются в ЕГРЮЛ



## **Свобода действий:**

Выбирает возврат займа или долю в выросшем бизнесе



# Плюсы для Проекта:



**Быстрый доступ к финансам**



**Защита от захвата бизнеса**

Проект может возражать против безусловной конвертации займа в долю. Инвестор тогда доказывает наступление условий через суд.



**Защита от нежелательных элементов в бизнесе**

Инвестор уступает право на долю только с согласия стартапа.



Обеспечивать согласованное и предсказуемое поведение участников/акционеров при принятии решений.

Закрепляются принципиальный моменты и как участники должны в них поступать. Например, при получении кредита договориться заранее, что участники предоставляют поручительства, в случае требования банка.



2

## Заранее определенный порядок разрешения конфликтов между собственниками бизнеса.

Например, непримиримый конфликт между участниками с долями по 50%  
**Тогда можно предусмотреть:**

- Техасская стрельба/голландский аукцион

Каждый предлагает цену за долю второго участника через посредника.  
Получает долю тот, кто предложил большую цену.

- Русская рулетка

Каждый может направить другому предложение купить. Второй либо соглашается, либо если отказывается — должен выкупить сам



Установить порядок распределения прибыли общества между участниками на законных основаниях.

Например, в обществе 3 участника.

2 участника заключили соглашение о перераспределении дивидендов.

Дивиденды получает 1 из подписавших.



4

## Обеспечивать права стороннего инвестора при финансировании бизнеса

Например:

- обязательства участников использовать свои права определенным образом (*например, голосовать «увеличение» уставного капитала путем зачета суммы займа инвестора»*)
- воздержаться от использования прав (*например, не использовать право на выход из Общества, голосовать против принятия иных лиц в состав компании, кроме инвестора*);
- и т.д.





# Опцион

---

это договоренность сторон о продаже имущества (в т.ч. бизнеса) по заранее определенным условиям.



1

## Как способ скрытого владения бизнесом





2

## Как способ решения корпоративного конфликта

В случае возникновения принципиальных противоречий владельцев. Техасская стрельба, русская рулетка реализуются через опцион.



## Как инструмент мотивации сотрудников

Например, при выполнении KPI:

- на 90% - 5% доли в бизнесе;
- на 100% - 7% доли в бизнесе;
- на 150% - 20% доли в бизнесе.



Сотниковы и Партнёры

АДВОКАТСКАЯ КОНТОРА

Возможные цели  
корпоративного договора:

## Наши контакты:



г. Воронеж, наб. Массалитинова, 32



+7 (473) 206-63-33



+7 (962) 349-63-33



info@sp-law.ru



Спасибо за внимание!