

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Венчурные сделки: правовые аспекты, структурирование и документация

Автор: Могилевский А.С..

Код и наименование направления подготовки, профиля: 40.04.01
Юриспруденция, Юрист корпорации

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Формирование компетенции в области совершенствования правосознания и уважительного отношения к праву и закону.

План курса:

Тема 1. Венчурный капитал, инвесторы и стадии финансирования.

Потребность предприятий в инвестициях для развития.

Стадии финансирования: (а) создание: за свой счет, помощь друзей и родственников; (б) “посевная” стадия; (в) ранняя стадия финансирования стартапа; (г) финансирование на развитие; (д) поздняя стадия финансирования; (е) выход на биржу, продажа бизнеса, покупка команды.

Разновидности инвесторов: (а) учредители; (б) друзья и родственники; (в) внешние инвесторы - стратегические инвесторы, бизнес-ангелы, “посевные” инвестиционные компании, венчурные фонды, корпоративный венчур, широкие слои населения.

Доступный инструментарий: (а) инструменты заимствования и их ограничения; (б) комбинации заимствования и участия в капитале: варианты займа с опционом на приобретение акций, “переходный” кредит, конвертируемый заем; (в) инвестиции в капитал компании: продажа несуществующих акций (future equity), продажа акций “посевной” стадии, особенности продажи обыкновенных и привилегированных акций.

Тема 2. Рынок венчурного капитала и факторы, определяющие условия сделок.

Развитие венчурной индустрии и последние тренды: (а) статистика по странам и индустриям, лидеры и последователи; (б) особенности регулирования в странах-лидерах (подходы США и Европы); (в) особенности финансирования стартапов - последние тренды: доступность капитала, влияние на структуру сделок, цифровая экономика и платформенные модели бизнеса, способы сохранения контроля учредителями, рост оценки стоимости компаний и сроков выхода на биржу.

Основные факторы, определяющие структуру и условия сделок: (а) вопросы экономики: оценка, процент участия, пул акций для системы мотивации сотрудников, привилегии инвесторов; (б) вопросы контроля: типы акций и права по ним, возможности конвертации акций, распределение контроля и способы участия инвесторов в принятии решений; (в) развитие стартапа: основные этапы и способы финансирования.

Тема 3. Договор об основных условиях сделки, обзор документации по венчурной сделке.

Суть договора об основных условиях сделки (term sheet), виды сделок и ценообразование: (а) природа документа и обязательные условия; (б) основные виды инвестиций: конвертируемый заем, продажа несуществующих акций (future equity), продажа акций “посевной” стадии, виды акций, последующие раунды размещения акций; (в) ценовые параметры: оценка компании, цена покупки, опционный пул акций для системы мотивации сотрудников, ликвидационная стоимость и преференции, возможности по конвертации.

Механизмы контроля, права инвесторов, выход и другие условия: (а) положения, связанные с управлением: распределение прав голоса между акционерами, место в совете директоров компании, права вето на уровне акционеров или директоров; (б) покупка и продажа акций: совместная продажа, преимущественное права покупки, право требовать принудительной продажи, обязательство инвестора на участие в новых раундах, ускорение реализации опционов учредителей; (в) защита прав инвесторов: преимущественное право покупки, защита от размытия, права на информацию, эксклюзивность, (г) Выход из инвестиции (продажа компании, размещение акций на бирже).

Основная документация венчурных сделок: договор приобретения акций, устав проектной компании, соглашение о правах инвестора, соглашение о преимущественных правах и совместной продаже, соглашение о распоряжении голосами.

Тема 4. Особенности российского регулирования венчурного финансирования.

Специальные нормы и тренды регулирования в России: (а) организационные формы: акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью, инвестиционные товарищества; (б) конвертируемый заем, (в) привилегированные акции, (г) дополнительные права и обязанности участников; (д) права преимущественной покупки (защита от размытия); (е) опционы на продажу и покупку акций / долей; (ж) совместная продажа; (з) корпоративный контроль; (и) информационные права; (к) корпоративные договоры.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

В ходе реализации дисциплины Венчурные сделки: правовые аспекты, структурирование и документация **используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

- при проведении занятий лекционного типа: проверка конспекта.
 - при проведении практических занятий: дискуссия, тест, кейс-задание
- Формой промежуточной аттестации выступает: зачет

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ОПК-ОС-1.2: способность применять знания о генезисе, динамике, структуре правовых норм, их социальной направленности и роли в обществе, а также способность на основе	- раскрыты процессы юридикации человеческого бытия, свойственные каждому историческому типу цивилизации с точки зрения выяснения закономерностей развития права и закона и	- квалифицированно применяет знания о процессах юридикации человеческого бытия, свойственные каждому историческому типу цивилизации, выясняет закономерности развития права и

усвоенных образцов поведения, социальных и правовых норм успешно функционировать в обществе и строить межличностное общение.	уважительного к ним отношения; - показано взаимодействие института права, в том числе корпоративного права, с другими социальными институтами; - демонстрация образцов поведения, социальных и правовых норм, и их применение в межличностном общении.	закона и уважительно к ним относится; - оперирует понятиями института права, в том числе корпоративного права, и четко выстраивает взаимосвязь с другими социальными институтами (например, воспитание, здравоохранение, некоммерческий сектор и т.д.); аргументирует свое мнение относительно создания благоприятного межличностного общения с использованием знаний об образцах поведения, социальных и правовых норм.
--	--	---

Информационные технологии, программное обеспечение, материально-техническая база, оценочные средства, необходимые для освоения дисциплины адаптированы для обучающихся инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья.

Основная литература:

1. Романс Эндрю Настольная книга венчурного предпринимателя: Секреты лидеров стартапов [Электронный ресурс]/ Романс Эндрю— Электрон. текстовые данные. — М.: Альпина Паблишер, 2019.— 248 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/82738.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Каширин А.И. Инновационный бизнес [Электронный ресурс]: венчурное и бизнес-ангельское инвестирование. Учебное пособие/ Каширин А.И., Семенов А.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дело, 2014.— 260 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/50988.html>.— ЭБС «IPRbooks»