

Due Diligence как инструмент снижения рисков при инвестициях в стартап

Алла Габеева

Менеджер Департамента
финансового консультирования



В Стартап приходит Инвестор: взгляд на ситуацию



Со стороны Стартапа

- Завышенные ожидания («Чувство собственной значимости»)
- Отсутствие полноценной отчетности
- Применение «серых» схем налоговой оптимизации
- Недостаточное оформление прав, в том числе, интеллектуальной собственности

Со стороны Инвестора

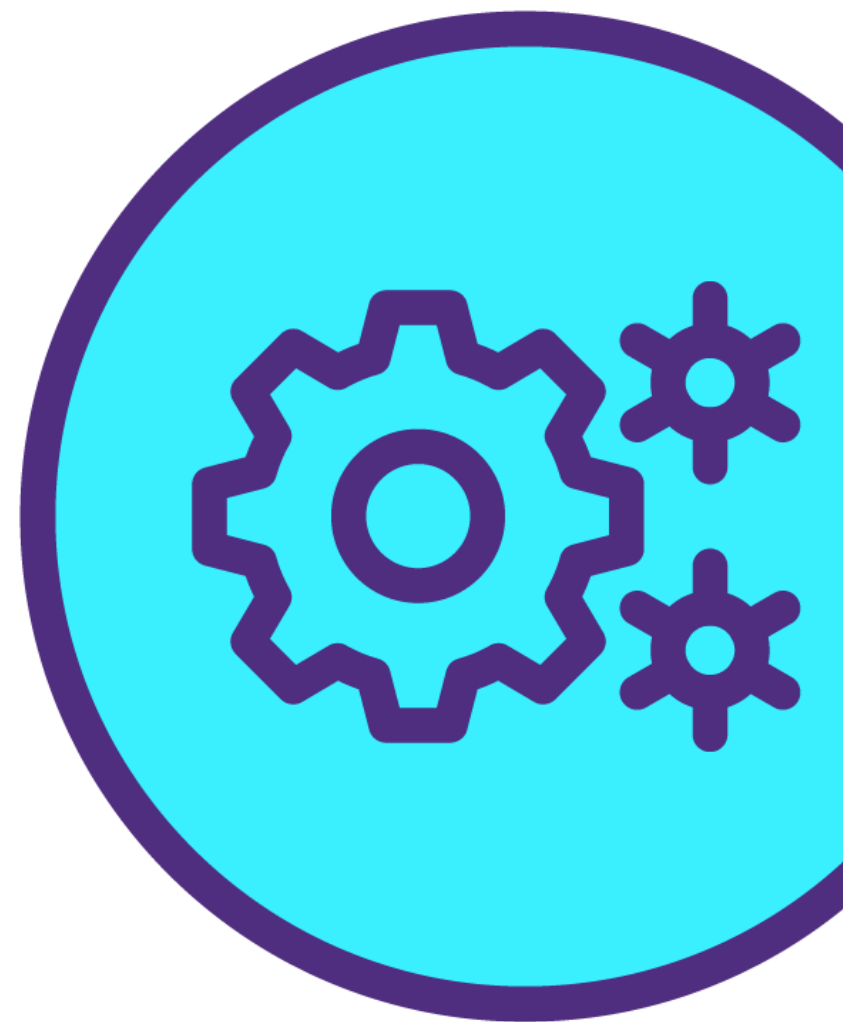
- Завышенные ожидания (особенно после ознакомления с «проформами» отчетности и бизнес-плана)
- Недостаточное проявление должной осмотрительности при оценке потенциальных рисков

Рекомендуемые этапы Due Diligence Стартапа



Технологический Due Diligence — важнейший этап для оценки бизнес-плана Стартапа и стоимости бизнеса

- Насколько технология нова, а продукт уникален?
- Насколько продукт отвечает потребностям рынка?
- Через какой временной период продукт потеряет уникальность и как это скажется на его маржинальности?
- Какие производственные затраты являются не контролируруемыми?
- Какие прочие факторы могут повлиять на будущие доходы?



Финансовый и налоговый Due Diligence: правильная постановка задачи перед консультантом — залог успеха

- Какими учетными данными и документами подтверждаются проформы управленческой отчетности? Насколько им можно доверять?
- Насколько расходятся «начисленная» выручка и реальные суммы оплат от покупателей, а также применяемые цены?
- Каковы будут финансовые последствия ухода от «серых» схем налоговой оптимизации / потери права применения налоговых льгот?
- Подтверждаются ли расходы на оплату труда данными таймшитов?
- Сама ли Компания является реальным Центром прибыли?



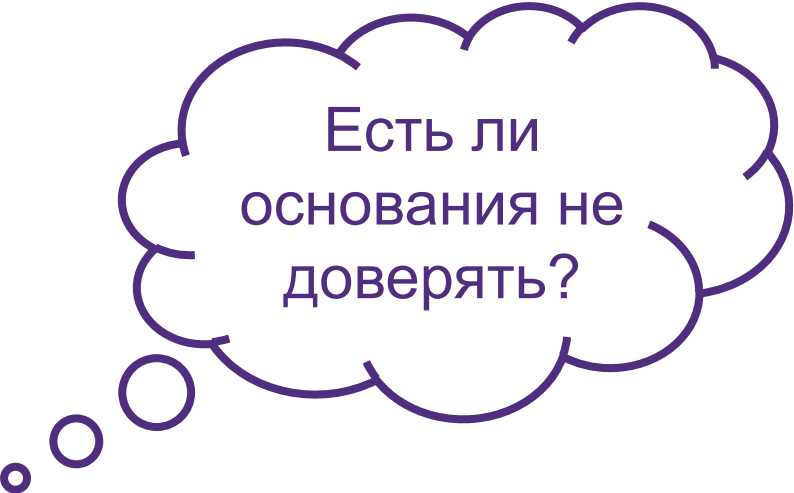
Юридический Due Diligence: какую работу необходимо проделать до Сделки?

- Надлежащим ли образом оформлены права на интеллектуальную собственность и торговые наименования / доменное имя?
- Достаточно ли защищают права Компании положения договоров с покупателями?
- Требуют ли доработки стандартные корпоративные документы?
- Защищен ли бизнес от недобросовестного поведения сотрудников, а также претензий со стороны регулирующих органов?



Анализ открытых источников информации

- Проверка бэкграунда основателей Стартапа и разработчиков – возможны ли претензии со стороны прошлых работодателей в отношении прав интеллектуальной собственности?
- Наличие негативных отзывов о продукте / Компании
- Наличие Стартапа «братьев-близнецов», аккумулирующих часть прибыли
- Проверка аффилированности / с покупателями / поставщиками. Насколько критично наличие таких связей для данного вида бизнеса?
- Проверка иных комментариев, полученных от основателей / менеджмента Стартапа



Есть ли
основания не
доверять?

Благодарим за внимание!

101990, Москва,
ул. Мясницкая, д.44/1
Телефон (495) 737 5353
Факс (495) 737 5347
E-mail fbk@fbk.ru

