

ЧЕКЛИСТ ДЛЯ ЮРИДИЧЕСКОГО АУДИТА (DUE DILIGENCE) СТАРТАПА

Про этот документ

- Такой чеклист используют инвесторы для экспресс-проверки стартапа перед тем, как принять решение о его финансировании.
- Чеклист может быть также полезен бдительному стартапу, который хочет сам подготовиться перед проверкой, чтобы сохранить свою привлекательность для инвестора и не ослабить свою переговорную позицию.

www.buzko.legal

1. КОРПОРАТИВНЫЕ ВОПРОСЫ

☐ Корпоративная структура

Аудит надо начинать со знакомства со структурой группы компаний: это может быть всего одно юридическое лицо, но чаще будет группа лиц.

☐ Устав, учредительные документы и выписка

Эти документы нужно запросить по каждой из компаний в группе лиц, чтобы удостовериться, что они были надлежащим образом учреждены и существуют на настоящий момент. Желательно, чтобы выписка была свежей.

☐ Оплата акций (долей)

Отдельно стоит проверить, что уставный (акционерный) капитал каждой компании в группе лиц был оплачен. Для российских АО/ООО – это платежка или справка за подписью главного бухгалтера.

☐ Протоколы общего собрания и совета директоров за последние 3 года

Из этих документов можно понять, как регулярно проводятся корпоративные процедуры и какие решения выносятся на решение коллегиальных органов.

☐ Список участников (реестр акционеров)

Включая нынешних акционеров и лиц, у которых есть право на получение акций в будущем (например, на основании опционов). В России и во многих странах континентальной Европы реестры ведутся специальным публичным органом (ЕГРЮЛ). В странах англосаксонской правовой семьи компании, как правило, самостоятельно ведут реестр своих акционеров.

☐ Соглашение об осуществлении корпоративных прав

Стоит запросить информацию о всех письменных и устных договоренностях о порядке осуществления корпоративных прав (преимущественное право на

покупку акций, ликвидационные привилегии, tag along, drag along и т.д.). Как правило, такие условия содержатся в корпоративном договоре (соглашении акционеров).

☐ **Обязательства фаундеров**

Как правило, инвестор хочет понимать, что основатели стартапа продолжают работу над проектом после получения инвестиций. Это достигается за счет «вестинга» акций основателей. Этот пункт принципиален, если инвестор покупает миноритарную долю в проекте, а не всю компанию.

2. ФИНАНСЫ И НАЛОГИ

☐ **Бухгалтерия**

Стоит запросить последние бухгалтерские отчеты, которые были сданы в налоговые органы в тех юрисдикциях, где присутствует компания.

☐ **Соотношение уставного капитала и стоимости чистых активов (СЧА)**

По корпоративному законодательству в российских ООО/АО стоимость уставного капитала не должна быть меньше СЧА по окончании третьего финансового года. В американских корпорациях такого требования нет, но этот факт может рассматриваться в качестве признака предбанкротного состояния.

☐ **Займы и кредиты**

Проверьте долговую нагрузку компании и главные условия договоров (ковенанты, условие о досрочном возврате займа и т.д.).

☐ **Залоги и другие обременения**

Это вряд ли актуально для стартапов, но все равно желательно перестраховаться и проверить, что ключевые активы (в том числе интеллектуальная собственность) не обременены залогами.

☐ **Дивиденды и другие выплаты в пользу акционеров**

Стоит проверить, было ли какое-то распределение средств в пользу акционеров через дивиденды или иным образом (договоры займа, оказание услуг и т.д.).

☐ **Налогообложение ключевых операций**

Стартап, как правило, имеет всего несколько категорий доходных операций, которые формируют его выручку. Стоит удостовериться, что такие операции были правильно квалифицированы с налоговой точки зрения.

☐ **Сделки между взаимозависимыми лицами**

Часто в группе лиц бывает несколько компаний. Если между ними были сделки, важно проверить риски в части трансфертного ценообразования. Например, если одна дочерняя компания дает беспроцентный заем другой, то такая выгода в части экономии на процентах может рассматриваться в качестве прибыли.

☐ **Налоговые проверки**

Стоит запросить результаты последних налоговых проверок, если они были.

☐ **Налоговые льготы**

Есть ли какие-то налоговые льготы, которыми могла бы воспользоваться компания? Например, сниженные ставки на взносы в фонды для IT-компаний.

3. ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ И ИТ

☐ **Товарный знак (ТЗ)**

Если обозначение для индивидуализации товаров/услуг компании представляет ценность, надо удостовериться, что такое обозначение было зарегистрировано в качестве ТЗ. Если ТЗ пока не регистрировался, стоит проверить, есть ли конфликты с уже зарегистрированными ТЗ других компаний.

☐ **Оформление результатов интеллектуальной деятельности (РИД)**

РИД должны быть надлежащим образом оформлены на компанию в соответствии с законодательством об интеллектуальной собственности, которое применяется к переходу и возникновению исключительных прав на РИД в конкретном случае.

☐ **Библиотеки с открытым исходным кодом**

Если в исходном коде софта использовались библиотеки с открытым исходным кодом (open source), то стоит проверить, что такое использование допускается условиями лицензии.

☐ **Служебные произведения**

Важно удостовериться, что права на служебные произведения, создаваемые сотрудниками в рамках трудовых отношений, были надлежащим образом зафиксированы за работодателем.

☐ **Другие объекты интеллектуальной собственности**

Если применимо к конкретной ситуации, нужно проверить и другие объекты интеллектуальной собственности: произведения (copyrights), патенты (включая заявки на патенты), секреты производства (ноу-хау).

☐ **Сотрудники из других компаний**

Если кто-то из членов команды раньше работал у другого работодателя, важно удостовериться, что не было нарушений прав такого прошлого работодателя на интеллектуальную собственность.

☐ **Права на домен**

Домен должен быть зарегистрирован на компанию, а не на сисадмина.

☐ **Кибербезопасность**

Этот вопрос обычно находится вне рамок классического юридического аудита, но бдительный юрист должен проверить, приняты ли в компании базовые меры предотвращения киберугроз.

4. РЕГУЛИРУЕМАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

☐ **Лицензии и разрешения на осуществление регулируемых видов деятельности**

Некоторые виды деятельности подлежат обязательному лицензированию (например, выдача микрозаймов или консультации в области генетики). Для начала нужно проверить, подлежит ли лицензированию деятельность стартапа. Если так, то надо удостовериться, что (а) лицензия была получена и (б) ее требования соблюдаются.

☐ **«Комплаенс» (соблюдение требований законодательства)**

Это бездонная область для исследования, поэтому надо сфокусироваться на самых главных рисках, которые свойственны индустрии, в которой работает компания. Если компания работает в сегменте B2C, стоит помнить о законодательстве о защите прав потребителей.

☐ **Персональные данные**

За редким исключением каждая компания обрабатывает персональные данные клиентов, пользователей или работников. Если так, то необходимо проверить, что (а) такая обработка осуществляется с согласия субъектов персональных данных, и (б) в компании приняты меры, предусмотренные в применимом законодательстве. Если идет обработка данных граждан Европейского союза, то сразу возникает риск применения GDPR.

5. КОММЕРЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

☐ **Terms & Conditions / Шаблон типового договора**

Надо проверить главные положения типовых договоров, по которым компания реализует свой товар или услугу. Обычно идет проверка на предмет каких-то вопиющих нарушений и даются рекомендации по использованию лучших практик.

☐ **Договор аренды**

Надо удостовериться, что компанию не выселят из офиса после закрытия сделки.

☐ **Топ-10 покупателей и топ-10 поставщиков**

Здесь надо проверить условия сотрудничества с ключевыми покупателями и поставщиками. После сделки отношения с ними должны сохраниться.

☐ **Партнерские соглашения**

Если у компании есть партнеры, от которых она зависит, нужно проверять, как урегулированы отношения с такими партнерами. Например, смотрим, есть ли условие о смене контроля (change of control).

6. ТРУДОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ

☐ **Сотрудники по договорам гражданско-правового характера**

Эта практика уходит в прошлое, но все равно стоит удостовериться, есть ли такие сотрудники. Если да, то есть риск привлечения к ответственности по линии трудовой инспекции и налоговых доначислений.

☐ **Режим коммерческой тайны**

Должен быть введен в соответствии с законодательством о коммерческой тайне. Каждый работник должен быть ознакомлен под роспись.

☐ **Сведения об увольнении работников за последние 6 месяцев**

Проверяем, как компания прощалась со своими сотрудниками в последнее время. Если было много увольнений, то это сигнализирует о сильной текучке и рисках претензий со стороны бывших работников.

☐ **Шаблон типового трудового договора**

Смотрим типовой трудовой договор на предмет соответствия обязательным требованиям трудового законодательства.

7. СУДЕБНЫЕ СПОРЫ

Здесь смотрим текущие споры и оцениваем их риски. Также стоит обратить внимание на проверки со стороны регулирующих органов за последние 2-3 года.

* * *