

REVERA

Чек-лист по Due Diligence (DD) для инвестора

Используйте этот чек-лист для структурированной проверки стартапа на ранних стадиях.

I. Корпоративная структура и управление

№	Вопрос для проверки	Да	Примечание
1.1	Предоставлена полная и актуальная Cap Table (таблица капитализации)?	<input type="checkbox"/>	
1.2	Урегулированы ли все опционы (ESOP) и конвертируемые займы (SAFE, Convertible Notes) с точки зрения их влияния на долю?	<input type="checkbox"/>	
1.3	Оформлены ли отношения между фаундерами (Founder's Agreement)? Есть ли условия вестинга (Vesting)?	<input type="checkbox"/>	
1.4	Уставные документы (Memorandum, Articles of Association) содержат необходимые защитные механизмы для миноритарного инвестора (право вето, drag/tag along)?	<input type="checkbox"/>	
1.5	Есть ли судебные или административные споры, в которых участвует компания или ее фаундеры?	<input type="checkbox"/>	
1.6	Урегулированы ли претензии бывших партнеров/сотрудников, которым были обещаны доли (Equity) или бонусы?	<input type="checkbox"/>	

II. Интеллектуальная собственность (IP)

№	Вопрос для проверки	Да	Примечание
2.1	Имеются ли акты передачи прав на IP (исходный код, дизайн) от всех разработчиков/фрилансеров к компании?	<input type="checkbox"/>	
2.2	Зарегистрированы ли товарные знаки компании в основных юрисдикциях (название продукта, логотип)?	<input type="checkbox"/>	
2.3	Использует ли компания лицензионное ПО и соблюдает ли условия использования Open Source компонентов?	<input type="checkbox"/>	
2.4	Зарегистрированы ли в соответствующих органах домены компании, и принадлежат ли они юрлицу, а не фаундерам?	<input type="checkbox"/>	

III. Финансы и обязательства

№	Вопрос для проверки	Да	Примечание
3.1	Предоставлены ли P&L, Баланс и Cash Flow Statement за последние 12-24 месяца?	<input type="checkbox"/>	
3.2	Подготовлена ли финансовая отчетность по стандартам IFRS или GAAP?	<input type="checkbox"/>	
3.3	Проходила ли отчетность независимый аудит или ревизию?	<input type="checkbox"/>	
3.4	Проверено ли наличие скрытых долгов и внебалансовых обязательств (например, займы от фаундеров)?	<input type="checkbox"/>	
3.5	Соответствует ли структура доходов и расходов бизнес-модели (насколько высока доля доходов от одного клиента)?	<input type="checkbox"/>	
3.6	Проверены ли финансовые ковенанты по действующим кредитам или инвестиционным соглашениям?	<input type="checkbox"/>	

IV. Ключевые коммерческие договоры

№	Вопрос для проверки	Да	Примечание
4.1	Есть ли ключевые контракты с клиентами, которые имеют критическое значение для выручки?	<input type="checkbox"/>	
4.2	Условия этих контрактов (особенно условия расторжения и ответственности) не несут чрезмерных рисков?	<input type="checkbox"/>	
4.3	Находятся ли в силе ключевые лицензионные соглашения с поставщиками или партнерами?	<input type="checkbox"/>	
4.4	Урегулированы ли отсроченные выплаты (обязательства перед подрядчиками или поставщиками)?	<input type="checkbox"/>	

Как интерпретировать результаты Чек-листа (Scorecard)

Каждый отрицательный ответ в чек-листе (поле "Нет") представляет собой потенциальный "красный флаг" (Red Flag) — область, которая несет юридический или финансовый риск для ваших инвестиций.

1–2 отрицательных ответа: Это распространенная ситуация для стартапов ранних стадий. Такие риски обычно управляемы и могут быть устранены через обязательства (covenants) стартапа, зафиксированные в инвестиционном соглашении (например, обязательство зарегистрировать IP или оформить Cap Table в течение 90 дней).

3–5 отрицательных ответов: Сигнал о том, что у компании есть системные пробелы в управлении и юридическом оформлении. Эти риски требуют глубокого анализа и, возможно, необходимости корректировки оценки (valuation) или включения в договор более строгих защитных механизмов (права вето, дополнительные гарантии). Вам потребуется детальная проработка плана действий (Action Plan) по устранению этих недостатков.

Более 5 отрицательных ответов: Это может указывать на критические проблемы, которые ставят под сомнение юридическую чистоту актива. В этом случае требуется пауза в сделке. Не рекомендуется закрывать сделку до тех пор, пока не будут полностью устранены риски в ключевых областях: владение IP и прозрачность структуры капитала.

Действуйте на опережение:

Если ваш DD-чек-лист выявил 3 и более критических риска, не рискуйте капиталом.

Свяжитесь с юристами REVERA, чтобы провести углубленный юридический DD и получить план устранения рисков до закрытия сделки.

info@revera.legal

<https://revera.legal/>