

Emprenedoria i acords d'inversió

Tarragona, 21 de març de 2019

1. EMPRENEDORIA

- ▶ Inici de l'activitat (autònom)
- ▶ La Societat Limitada: constitució i aspectes fonamentals

2. ACORDS D'INVERSIÓ

- ▶ Acord de confidencialitat (NDA)
- ▶ Carta d'Intencions (LOI)

1. EMPRENEDORIA (I)

► Inici de l'Activitat

i. Autònom

i. Societat Limitada

i. Societat Anònima

1. EMPRENEDORIA (II)

► La Societat Limitada: Constitució i aspectes fonamentals

1.- Constitució:

- Sol·licitud de denominació social
- Obertura de compte bancari
- Escriptura pública
- Inscripció en el Registre Mercantil
- Alta a Hisenda i declaració censal

1. EMPRENEDORIA (III)

► La Societat Limitada: Constitució i aspectes fonamentals

2.- Aspectes fonamentals:

- Capital social
- Responsabilitat dels socis
- Òrgan d'administració
- Transmissió de participacions socials

2. ACORDS D'INVERSIÓ (I)

- ▶ Acord de Confidencialitat (NDA)

- ▶ Carta d'Intencions (LOI)

2. ACORDS D'INVERSIÓ (II)

- ▶ Pacte de Socis
 - Per què signar un pacte de socis?
 - Situacions de conflicte

2. ACORDS D'INVERSIÓ (III)

► **Pacte de Socis**

▪ **Situacions de conflicte**

1. Algun dels socis deixa de dedicar-se al projecte
2. Repartiment igualitari de les participacions sense regulació dels procediments i aspectes de presa de decisions
3. Òrgans d'administració que no treballen pel bé comú de la societat i atenen als seus propis interessos econòmics
4. Socis que no aporten propietat intel·lectual, tecnologia o actius essencials del projecte a la societat
5. Socis que desenvolupen una activitat similar en paral·lel a la societat

2. ACORDS D'INVERSIÓ (IV)

➤ **Pacte de Socis**

▪ **Clàusules polítiques**

- a) Govern de la Societat
- b) Dret de veto-matèries reservades
- c) Dret d'informació
- d) Retenció del talent / polítiques de retribucions
- e) Obligacions dels promotors: no competència, permanència i exclusivitat

2. ACORDS D'INVERSIÓ (V)

➤ Pacte de Socis

- Clàusules econòmiques

- a) Dividend preferent
- b) Liquidació preferent
- c) Adquisició preferent
- d) Anti-dilució
- e) Recompra
- f) Dret d'arrossegament – *Drag along*
- g) Dret d'acompanyament – *Tag along*

2. ACORDS D'INVERSIÓ (VI)

► Pacte de Socis

- **Clàusules polítiques:**
 - a) Govern de la Societat
 - Junta de Socis
 - Òrgan d'Administració:
 - ✓ Administrador Únic
 - ✓ Administradors Solidaris
 - ✓ Administradors Mancomunats
 - ✓ Consell d'Administració
 - Comitè de seguiment

2. ACORDS D'INVERSIÓ (VII)

► Pacte de Socis

- **Clàusules polítiques:**
 - Dret de veto-matèries reservades

En Junta

Els següents acords de la junta general de socis necessitaran per a la seva aprovació, a més de les majories legals aplicables, el vot favorable de socis que representin, al menys, un X% del capital social i que necessàriament haurà d'incloure el vot favorable de l'inversor.

En Consell d'Administració

Els següents acords del consell d'administració necessitaran per a la seva aprovació, a més de les majories legals aplicables, el vot del conseller o consellers nomenats per l'inversor.

2. ACORDS D'INVERSIÓ (VIII)

► **Pacte de Socis**

- **Clàusules polítiques:**
 - Dret d'informació

Tots els socis tindran dret a informació relativa a la societat, de caràcter legal i econòmica-financera, d'acord amb la vigent legislació. La societat es dotarà de mecanismes de control financer per a complir amb aquest objectiu.

2. ACORDS D'INVERSIÓ (IX)

► Pacte de Socis

- **Clàusules polítiques:**

- Retenció de talent / polítiques de retribucions

- Stock Options. Drets polítics i econòmics. Transmissió de participacions socials
- Phantom plan. Drets econòmics
- Retribució variable / bonus

2. ACORDS D'INVERSIÓ (X)

▶ Pacte de Socis

- **Clàusules polítiques:**
- Obligacions dels promotors: no competència, permanència i exclusivitat

Els membres de l'equip promotor es comprometen a:

- *No competència*
- *Permanència*
- *Exclusivitat*

Penalitzacions: en cas d'incompliment

2. ACORDS D'INVERSIÓ (XI)

► Pacte de Socis

- Clàusules econòmiques:

a) Dividend preferent. *L'inversor tindrà dret a percebre un dividend amb preferència a la resta de socis equivalent al X% de la inversió realitzada.*

b) Liquidació preferent

En el supòsit de liquidació o venda de la societat, l'inversor tindrà el dret a percebre amb preferència a la resta de socis, una quantitat igual o X vegades la seva inversió. La quantitat restant serà distribuïda entre els socis de forma proporcional a la seva participació en el capital social de la societat.

2. ACORDS D'INVERSIÓ (XII)

► Pacte de Socis

- Clàusules econòmiques:

- c) Adquisició preferent

En el supòsit de que algun promotor desitgi vendre totes o part de les seves participacions, i sempre i quan hagi sigut autoritzada la venda per l'inversor, aquest últim tindrà un dret d'adquisició preferent per a l'adquisició de les participacions que es desitgin vendre. En cas de que l'inversor no exerciti aquest dret, les participacions podran ser adquirides per la resta de socis, per la societat, en defecte, o per un tercer.

2. ACORDS D'INVERSIÓ (XIII)

► Pacte de Socis

- **Clàusules econòmiques:**

- d) Anti-dilució

En el supòsit de que la societat acordi una ampliació de capital social a un preu per participació (inclosa la prima d'emissió) inferior al preu d'entrada de l'inversor, aquest últim tindrà dret a l'adquisició de noves participacions que compensin l'efecte dilutiu a l'ampliació.

2. ACORDS D'INVERSIÓ (XIV)

► Pacte de Socis

- **Clàusules econòmiques:**

d) Recompra

En el supòsit de que així ho desitgi l'inversor, la societat estarà obligada a comprar les participacions de les que l'inversor és titular en X trams iguals, sent la primera venda a l'X aniversari des de la firma del pacte de socis. Les compres es faran a un preu igual a X vegades el preu d'adquisició per l'inversor més els dividendes declarats i no pagats i una TIR X.

2. ACORDS D'INVERSIÓ (XV)

► Pacte de Socis

- **Clàusules econòmiques:**

- e) Dret d'arrossegament – *Drag along*

En el supòsit de que l'inversor rebi una oferta de compra per les seves participacions de la societat per part d'un tercer que condicionés la seva oferta a la compra d'un percentatge superior al que té l'inversor, la resta de socis, a requeriment de l'inversor, vindran obligats a vendre la seva participació fins arribar el percentatge desitjat pel comprador. La resta de socis podran exercir el seu dret d'adquisició preferent adquirint les participacions de l'inversor en les mateixes condicions que les ofertes pel tercer.

2. ACORDS D'INVERSIÓ (XVI)

► Pacte de Socis

- **Clàusules econòmiques:**

- e) Dret d'acompanyament – *Tag along*

En el supòsit de que els promotors decideixin vendre part o la totalitat de les seves participacions socials, els altres socis tindran la facultat de vendre les seves participacions de la companyia de forma proporcional al seu percentatge de participació al capital social en els mateixos termes i condicions que els promotors transmissors.

- f) Venta preferent

smartinez@lexcrea.com

Moltes gràcies