



TŐKEBEFEKTETÉSEK VS. STRATÉGIAI FELVÁSÁRLÁSOK

JALSOVSZKY ACADEMY 2023. OKTÓBER 17.



JALSOVSZKY

MIRŐL FOGUNK BESZÉLNI?

- **Alapfogalmak (ismétlés)**
- **Felvásárlás** – *egy klasszikus ügylet felépítése*
- **Tőkebefektetés**– *hasonlóságok és különbségek a felvásárláshoz viszonyítottan*
- **Befektetési és szindikátusi szerződés**– *legfőbb rendelkezések, atipikus szerződések*





ALAPFOGALMAK

ISMÉTLÉS

- M&A
- PE
- VC
- TERM SHEET / LOI
- EBITDA
- SPA /QPA

ÚJDONSÁGOK

- SHA
- SAFE
- SEED
- CONVERTIBLE NOTE/LOAN
- EXIT
- IPO



FELVÁSÁRLÁS

STRATÉGIAI FELVÁSÁRLÁS

- „Klasszikus” M&A ügylet
- Term Sheet-tel indul
- SPA/QPA
- FDI kérdések
- Zárás, utóélet



TŐKEBEFEKTETÉS

BEFEKTETŐK TÍPUSAI

- Szakmai
- Pénzügyi
- Hibrid (angel, pre-seed)



HASONLÓSÁGOK A FELVÁSÁRLÁSSAL

- Term sheet
- Átvilágítás
- Aláírás
- Zárás



KÜLÖNBSÉGEK

- Legfőbb tranzakciós dokumentum
- Kontroll mechanizmusok
- Szervezeti változtatások
- Ügylet célja
- Megvalósítás módja



TŐKEBEFEKTETÉSEK TÍPUSAI

- Angel
- Pre-seed
- Seed
- Series A, B, C...Z
- IPO



BEFEKTETÉSI ÉS SZINDIKÁTUSI SZERZŐDÉS

SHA

- Fontosabb részei (M&A-vel egyező)
 - Befektetés összege
 - Aláírással (zárással) egyidejűleg megvalósuló tevékenységek – ha az aláírás és a zárás egybeesik
 - Aláírás és Zárás közötti kötelezettségvállalások – ha a kettő elválik
 - Szavatosságok
 - Felelősségi kérdések, igényérvényesítés
 - Zárás
 - Elkülönült SHA

BEFEKTETÉS MÓDJA

- Tőkeemelés, ázsiós tőkeemelés
- Törzsrészcvény kibocsátása
- Elsőbbségi részvény kibocsátása
- Konverzió
- Kft. vs Zrt.

VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI KÉRDÉSEK

- Board, management board
- Felügyelőbizottság, részvényesi bizottság
- Kijelölési, visszahívási jog

SHA LEGGYAKORIBB RENDELKEZÉSEI

- Tag-along jog
- Drag-along jog
- Kifizetési lépcső (cascade)
- Elővásárlási jog
- Előjegyzési jog
- Exit, lock-up periódus

ATÍPIKUS SZERZŐDÉSEK

- SAFE
- Convertible note/loan
- Magyar szabályozási háttér





ENZSÖL TAMÁS

ÜGYVÉD

TENZSOL@JALSOVSZKY.COM



KÖSZÖNÖM

A FIGYELMET!



JALSOVSZKY