



---

# Преимственность Семейные династии

---

Ноябрь 2014



**«Мы, наше поколение, желаем знать, в чьи руки попадет воздвигнутое нами здание»**

*«Курьер» 1986*

## Размер бизнеса и преемственность

- Крупный публичный бизнес
- Средний и крупный частный бизнес
- Малый и средний семейный бизнес

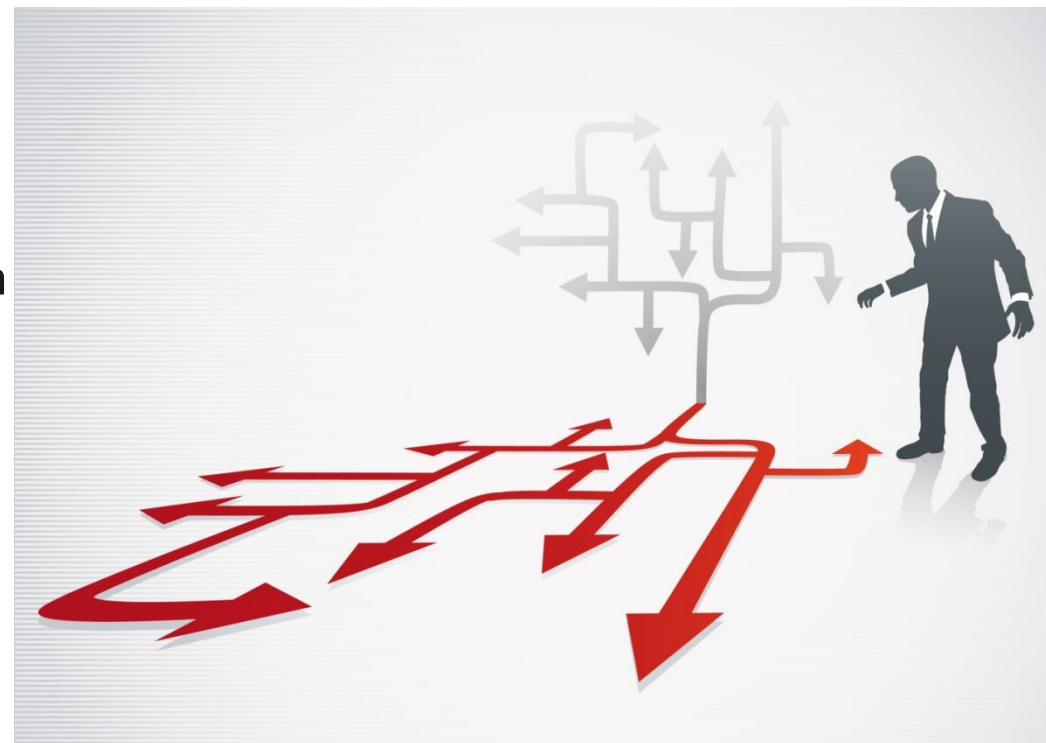


## Размер бизнеса и преемственность

	Структура собственности	Плюсы для преемника	Минусы для преемника
<b>Крупный публичный бизнес</b>	Команда крупных акционеров, (юридические, финансовые, административные ресурсы) + множество миноритариев	Строгие стандарты корпоративного управления, финансовой отчетности, аудит и пр.	Трудноконтролируемые периметры интересов/политические и акционерные отношения, требующие значительных финансовых и юридических ресурсов
<b>Средний и крупный частный бизнес</b>	Команда основателей-партнеров + финансовый инвестор (иногда)	Относительно простая структура собственности и управления	Недостаточная прозрачность, высокая зависимость от партнеров, контролирующих бизнес
<b>Малый и средний семейный бизнес</b>	Основатель - контролирующий акционер (часто 100%)	Плотное вовлечение родственников в бизнес наряду с основателем, простая процедура передачи	Сильная зависимость бизнеса от личности и опыта основателя

## Судьба активов для целей преемственности

- Передача портфеля обращающихся бумаг
- Реализация акций/активов и передача денег
- Передача контроля над бизнесом



## Судьба актива для целей преемственности

	Сценарий передачи	Последующие действия преемника	Необходимые ресурсы/экспертиза
<b>Крупный публичный бизнес</b>	Передача портфеля акций	Вовлечение в управление активом зависит от размера портфеля	В случае управления активом – юридическая, финансовая, отраслевая, административная.
<b>Средний и крупный частный бизнес</b>	Реализация акций до передачи преемнику – либо партнерам, либо внешнему инвестору – и передача денежных средств	Управление ликвидными активами	Финансовая, инвестиционная
<b>Малый и средний семейный бизнес</b>	Передача контроля над компанией	Текущее управление бизнесом	Управленческая, отраслевая, юридическая, финансовая и пр.

## Инструменты передачи для целей преемственности

- **Наследственный**
- **Институциональный**
- **Предварительный**



## Инструменты передачи для целей преемственности

	Плюсы	Минусы	Комментарии
<b>Наследственный</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Простота оформления</li> <li>-Отсутствие материальных затрат</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Зависимость от требований закона</li> <li>-Срок принятия наследства (затрудненное управление активом)</li> <li>-Юр. нюансы, когда субъекты отношений расположены в разных странах, регулируются разным правом и пр.</li> </ul>	Эффективно для передачи ликвидных активов (счета, деньги, торгуемые бумаги), не требующих пристального текущего контроля и сложного оформления передачи
<b>Институциональный (Трастовый/страховой и пр.)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Гибкость в определении условий,</li> <li>-Скорость передачи</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Сложное оперативное управление переданными активами (зависит от структуры)</li> <li>-Затраты на создание и сопровождение</li> <li>-Необходимая юридическая поддержка преемника</li> </ul>	Эффективно для передачи хорошо структурированного холдинга
<b>Предварительный (дарение)</b>	Простота и скорость	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Риски предварительной передачи</li> <li>-Смена акционера в отношениях с банками, контрагентами и пр.</li> </ul>	



## Вопросы, требующие решения

- Какие специалисты/структуры требуются для подготовки к передаче?
- Какие специалисты/структуры требуются для осуществления передачи?
- Какие специалисты/структуры требуются для сопровождения актива после передачи?



# Спасибо за внимание!

**Алексей Станкевич**

Старший партнер, СОО/Глава Семейного Офиса

Тел.: +7 (495) 755-9779

E-mail: [astankevich@third-rome.com](mailto:astankevich@third-rome.com)

**Группа «Третий Рим»**

125009, Москва, Леонтьевский пер., 25

Тел.: +7 (495) 755 9779

Факс: +7 (495) 287 3252