

УТВЕРЖДЕНО
Решением Общего собрания участников
Общества с ограниченной ответственностью
«Фонд посевных инвестиций
Российской венчурной компании»
Протокол № 12
от «11» июня 2013 г.

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ
(МЕМОРАНДУМ)**

**Общества с ограниченной ответственностью
«Фонд посевных инвестиций
Российской венчурной компании»**

(редакция № 5)

Москва, 2013

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	4
3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ СОЗДАНИЯ И ПРЕКРАЩЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА.....	7
4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА (СТРАТЕГИЯ) ФОНДА.....	8
5. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ	14
6. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ ФОНДА.....	16
7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ОТЧЕТНОСТЬ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ.....	17

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Общество с ограниченной ответственностью «Фонд посевных инвестиций Российской венчурной компании» (далее также — Фонд, Общество, ООО «ФПИ РВК») создано в рамках реализации Основных положений стратегии ОАО «Российская венчурная компания» (ОАО «РВК») для целей:

- стимулирования развития в России процесса инвестирования частных и государственных денежных средств в компании, находящиеся на «посевной» стадии развития бизнеса;
- стимулирования формирования сети Венчурных партнеров для фондов посевных инвестиций с целью максимального вовлечения профессиональных управляющих, экспертов и бизнес-ангелов в процесс создания новых технологических компаний;
- создания условий для формирования непрерывного потока сделок в венчурные фонды, в т.ч. созданные с участием средств ОАО «РВК»;
- значительного увеличения количества и качества малых технологических компаний, претендующих впоследствии на получение вышеуказанных инвестиций.

Настоящий документ «Инвестиционная декларация (Меморандум) ООО «ФПИ РВК» (далее также — Меморандум Фонда) определяет:

- основные условия создания и прекращения деятельности Фонда;
- управление Фондом;
- инвестиционную стратегию (политику) Фонда;
- порядок осуществления инвестиционного процесса Фонда;
- инвестиционные риски Фонда;
- порядок отчетности, осуществление информационного обмена, а также порядок раскрытия информации о деятельности Фонда.

Меморандум Фонда также определяет основные направления и параметры инвестиционной деятельности Фонда.

Под инвестиционной деятельностью для целей настоящего документа понимается деятельность Фонда по организации и заключению сделок по приобретению ценных бумаг/долей в уставном капитале инновационных компаний, находящихся на «посевной» стадии развития и созданию с участием Фонда новых компаний, обладающих признаками инновационных компаний, по инвестированию средств Фонда на основании Договора инвестиционного товарищества, деятельность по управлению включенными в состав имущества Фонда ценными бумагами/долями портфельных компаний, а также управление свободными денежными средствами Фонда.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Для целей данного документа используются следующие термины и определения:

Фонд посевных инвестиций (Фонд, Общество)	Общество с ограниченной ответственностью «Фонд посевных инвестиций Российской венчурной компании» (ООО «ФПИ РВК»), созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации.
Открытое акционерное общество «Российская венчурная компания (ОАО «РВК»)	Участник «1» (Инвестор «1») Фонда посевных инвестиций.
Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере	Участник «2» (Инвестор «2») Фонда посевных инвестиций.
Венчурный партнер Фонда посевных инвестиций (Венчурный партнер)	Организация, имеющая в штате или привлекающая по гражданско-правовому договору Специалиста/специалистов в сфере венчурных инвестиций, осуществляющая деятельность по поиску, подготовке Инновационных компаний/ вновь создаваемых компаний к инвестированию, привлечению частных инвестиций в Инновационные компании и возможному постинвестиционному сопровождению деятельности Портфельных компаний с целью роста их капитализации, а также прошедшая Регистрацию Венчурного партнера в порядке, установленном Положением о системе Венчурных партнеров Фонда посевных инвестиций Российской венчурной компании и порядке их регистрации.
Инвестиционная деятельность на основании Договора инвестиционного товарищества	Совместная деятельность Фонда и Венчурного партнера по приобретению и (или) отчуждению не обращающихся на организованном рынке акций (долей), облигаций хозяйственных обществ, товариществ, а также долей в складочном капитале хозяйственных партнерств.
Договор инвестиционного товарищества (Инвестиционное товарищество)	Договор, в соответствие с которым товарищи (Фонд, Венчурный партнер и др.) обязуются соединить свои вклады и осуществлять совместную инвестиционную деятельность без образования юридического лица для извлечения прибыли на основании решения Общего собрания участников Фонда.

Инновационная компания	Хозяйственное общество, созданное или вновь создаваемое (учреждаемое) в соответствии с законодательством Российской Федерации и соответствующее требованиям Положения о системе Венчурных партнеров Фонда посевных инвестиций Российской венчурной компании и порядке их регистрации.
Ключевые участники проекта (Автор проекта)	Физические лица, которые в соответствии с требованиями Положения о системе Венчурных партнеров Фонда посевных инвестиций Российской венчурной компании и порядке их регистрации обладают правами на результаты интеллектуальной деятельности, лежащими в основе бизнес-модели Инвестиционного проекта, и передавшие права пользования данными результатами интеллектуальной деятельности Инновационной компании/ вновь создаваемой компании на основании договора.
Проект вновь создаваемой компании	Должен содержать основные условия, состав участников, распределение долей, порядок и форму инвестирования вновь создаваемого хозяйственного общества с участием Фонда, отвечающего требованиям, предъявляемым Инвестиционной декларацией (Меморандумом) Фонда к Инновационной компании.
Инвестиционный проект (Проект)	Комплект документов об Инновационной компании (проекте вновь создаваемой компании), определяющий, в том числе, условия и структуру предлагаемой Сделки, цели и объем финансирования Инновационной компании/ вновь создаваемой компании, подготавливаемый по форме, установленной Положением о системе Венчурных партнеров Фонда посевных инвестиций Российской венчурной компании, и представляемый Венчурным партнером в Фонд с целью привлечения инвестиций Фонда.
Портфельная компания	Инновационная компания, ценные бумаги/доли в уставном капитале которой были приобретены Фондом.

Предварительный анализ	Комплекс мероприятий, проводимый Венчурным партнером, по анализу и оценке Инновационной компании (проекта вновь создаваемой компании), относительно инвестиционной привлекательности, рыночной и технологической обоснованности Инновационной компании (проекта вновь создаваемой компании).
Первичный анализ	Комплекс мероприятий, проводимый работниками Фонда самостоятельно и/или с привлечением экспертов, аудиторов, консультантов для определения, в том числе, но не только: инвестиционной привлекательности, рыночной и технологической обоснованности Инновационной компании (проекта вновь создаваемой компании).
Тщательная проверка Проекта	<p>Комплекс мероприятий по проведению профессиональной проверки и оценки Инновационной компании, подготовке заключения относительно законности и коммерческой привлекательности планируемой Сделки, Инвестиционного проекта, а также достоверности предоставленной информации, включающий, но не ограничивающийся следующим:</p> <ul style="list-style-type: none"> - проведение научно-технической, маркетинговой и экономической экспертизы; - оценку финансового состояния Инновационной компании; - проверку организационно-правового статуса компании, соответствия требованиям законодательства Устава, решений органов управления компании, регистрационных свидетельств Федеральных органов исполнительной власти, - правовой анализ корпоративной структуры, кадрового состава, а также хозяйственной деятельности компании; - правовой анализ и определение юридических рисков, связанных с владением компанией или отсутствием у нее прав на объекты интеллектуальной собственности.
Сделка	Сделка по приобретению/отчуждению Фондом долей в уставном капитале/ценных бумаг Инновационной компании, в том числе путем внесения дополнительного вклада в уставный капитал, внесение вклада в имущество компании, предоставление займа, оплата доли в Уставном капитале при учреждении Фондом Портфельной компании, а также внесение вклада на основании Договора инвестиционного товарищества.

Заккрытие Сделки	Совокупность действий и мероприятий Фонда и участников Инновационной компании/вновь создаваемой компании, установленных Фондом в процессе подготовки к Сделке, в результате совершения которых у сторон возникает право заключить Сделку.
Инвестиционный комитет (ИК Фонда)	Коллегиальный исполнительный орган Фонда (Правление Фонда), осуществляющий одобрение сделок с имуществом Фонда, компетенция и порядок формирования которого определены Уставом Фонда и Положением о Правлении Общества.
Частный инвестор	Юридическое лицо или физическое лицо, которое осуществляет инвестирование в Инновационную компанию/вновь созданную компанию денежных средств в размере не менее 25 % от суммы необходимых инвестиций на первом раунде инвестирования.

3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ СОЗДАНИЯ И ПРЕКРАЩЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА

Место нахождения Фонда	Российская Федерация, 107045, Москва, Малый Головин переулок, дом 5.
Размер уставного капитала Фонда	1 982 000 000 (Один миллиард девятьсот восемьдесят два миллиона) рублей.
Инвестиционный период Фонда	Планируемый период времени, в течение которого предполагается деятельность Фонда по активному инвестированию первоначального капитала Фонда - 6 (шесть) лет. По истечении указанного срока Инвесторами может быть рассмотрен вопрос о реинвестировании средств Фонда.
Срок деятельности Фонда	Фонд создан без ограничения срока деятельности.
Распределение прибыли Фонда	В соответствии с положениями Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» Общество планирует осуществлять распределение чистой прибыли Фонда по решению участников Общества (Инвесторов Фонда) ежеквартально, раз в полгода или раз в год. Доход от управления Фондом в целях настоящего Меморандума определяется как чистая прибыль Общества, полученная от реализации ценных бумаг/долей Портфельных компаний.

Условия прекращения деятельности Фонда	Фонд прекращает деятельность на основании решения участников Общества и иным основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации.
Система Венчурных партнеров и Бизнес-ангелов Фонда	В целях обеспечения эффективного потока сделок и управления Портфельными компаниями Фонд, планирует активно использовать систему Венчурных партнеров Фонда, формируемую на условиях, предусмотренных Положением о системе венчурных партнеров Фонда посевных инвестиций Российской венчурной компании и порядке их регистрации, а также привлекать потенциальных Бизнес-ангелов, обладающих успешным опытом деятельности в сфере инвестирования инновационных проектов, относящихся к отраслевой специализации Фонда.
Привлечение в Фонд сторонних инвесторов	Участниками Фонда может рассматриваться вопрос об увеличении уставного капитала Фонда за счет средств сторонних инвесторов, либо выкупе доли участников Фонда сторонними инвесторами в сроки и на условиях, согласованных сторонами.

4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА (СТРАТЕГИЯ) ФОНДА

Целью инвестиционной политики Фонда является получение дохода от инвестирования средств Фонда.

Инвестиционной стратегией Фонда является вложение денежных средств Фонда в ценные бумаги и доли в уставных капиталах российских хозяйственных обществ, являющихся Инновационными компаниями «посевной» стадии развития, либо в уставные капиталы вновь создаваемых хозяйственных обществ с участием Фонда для целей, определенных настоящей Инвестиционной декларацией.

Специализация Фонда Для целей организации инвестиционного процесса Фонда средства Фонда могут инвестироваться только в Инновационные компании/ вновь создаваемые компании, чья деятельность соответствует одному или более из приоритетных направлений развития науки, технологий и техники Российской Федерации, и (или) продукты которых входят в Перечень критических технологий Российской Федерации.

Ограничения на инвестирование В состав имущества Фонда не могут входить ценные бумаги (доли в уставных капиталах) Инновационных компаний/ вновь созданных компаний, осуществляющих один из указанных ниже видов деятельности:

- 1) Производство и распространение алкогольных напитков, табачных изделий, эротической продукции;

- 2) Организация и проведение азартных игр;
- 3) Добыча, производство и переработка полезных ископаемых и энергоносителей, производство и распределение электроэнергии, за исключением разработки и/или использования новых высокоэффективных и/или экологически чистых технологий и способов переработки полезных ископаемых, производства и передачи энергии;
- 4) Производство товаров народного потребления, за исключением разработанных новых и/или существующих продуктов с использованием новых технологий;
- 5) Капитальное строительство, операции с коммерческой, промышленной и жилой недвижимостью, за исключением разработки новых технологий строительства и строительных материалов и за исключением случаев, когда такое строительство и операции с недвижимостью ведутся в целях создания и развития материальной базы производства инновационных товаров и услуг.

Инструменты инвестирования

Инструменты инвестирования Фонда могут предусматривать любые юридические и финансовые условия Сделок, не запрещенные действующим законодательством Российской Федерации, включая, но не ограничиваясь следующим:

- приобретение/отчуждение акций/долей в уставных капиталах российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью;
- приобретение/отчуждение простых векселей российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью;
- приобретение/отчуждение облигаций российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью;
- размещение денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях Российской Федерации;
- предоставление займов;
- внесение вкладов в имущество Инновационных компаний;
- внесение вкладов на основании участия в Договоре инвестиционного товарищества.

Условия инвестирования / структура Сделок

Условие о принятии к рассмотрению Инвестиционных проектов	В рамках инвестиционного процесса Фонд рассматривает Инвестиционные проекты, представленные Венчурными партнерами Фонда, зарегистрированными в соответствии с Положением о системе Венчурных партнеров Фонда посевных инвестиций Российской венчурной компании и порядке их регистрации.
Условия соинвестирования средств Фонда совместно с частным инвестором при содействии Венчурного партнера	<p>Фонд предоставляет не более 75% от объема инвестиционной потребности Инвестиционного товарищества или Инновационной компании/ вновь создаваемой компании на первом раунде инвестирования в сумме, не превышающей 25 000 000 (Двадцать пять миллионов) рублей.</p> <p>Частный инвестор предоставляет не менее 25% от объема инвестиционной потребности Инвестиционного товарищества или Инновационной компании на первом раунде инвестирования. Указанный инвестиционный вклад частного инвестора допускается только в денежной форме.</p>
Условия инвестирования средств Фонда в Инновационную компанию/ вновь создаваемую компанию при содействии Венчурного партнера	<p>Условия инвестирования средств Фонда в Инновационную компанию/ вновь создаваемую компанию соответствуют следующим основным критериям:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Компания учреждена в форме общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества, приобретение ценных бумаг/долей в уставном капитале, которого предложено Фонду в срок, не превышающий три года с момента государственной регистрации общества в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.▪ Компания осуществляет (предполагает осуществлять) виды деятельности, соответствующие приоритетным направлениям развития науки, технологий и техники Российской Федерации и (или) продукты / услуги которого входят в перечень критических технологий Российской Федерации, утверждаемых Президентом Российской Федерации и/или соответствуют Инвестиционной декларации Фонда.▪ Компания привлекает инвестиции с целью приобретения, создания, производства и продвижения коммерческой версии инновационной продукции / услуги.▪ Уставный капитал компании оплачен участниками (акционерами) в полном объеме, участники не имеют задолженности по оплате уставного капитала / внесению

дополнительных вкладов в уставный капитал компании, если иное не предусмотрено учредительными документами Инновационной компании.

- Участниками (акционерами) компании, владеющими определенной частью акций / долей в уставном капитале компании, являются непосредственно физические лица, обладающие правами на результаты интеллектуальной деятельности, лежащими в основе бизнес-модели компании (Ключевые участники), и/или юридические лица, которые являются правообладателями на результаты интеллектуальной деятельности, и указанные права переданы ими компании на основании договора, соответствующего требованиям законодательства РФ.
- Компания владеет правами на результаты интеллектуальной деятельности (либо намеревается предпринять все необходимые действия для их получения) на основании гражданско-правовых договоров, предусматривающих передачу прав на результаты интеллектуальной деятельности в объеме, необходимом и достаточном для законного использования технологии, заявленной в Инвестиционном проекте, при организации производства и реализации продукта (услуги) как на территории Российской Федерации, так и на территории иных государств (если это предусмотрено Инвестиционным проектом).
- Имущество и имущественные права компании (включая объекты интеллектуальной собственности), а также акции/доли в уставном капитале компании свободны от каких-либо арестов, ограничений, обременений, залогов, прав удержания, опционов, интересов кредиторов, прав на покупку, преимущественных прав или иных аналогичных прав, обязательств, исков или требований (прав третьих лиц), не учтенных и не описанных в предлагаемой Фонду структуре Сделки.
- Никто из участников (акционеров) компании не подавал заявлений о своем выходе из состава участников компании и/или выплате им действительной стоимости доли в уставном капитале компании.
- Устав компании на момент закрытия Сделки содержит положения, предусматривающие ограничение прав выхода из состава участников (акционеров) компании.
- Никто из участников компании не имеет

дополнительных/специальных прав и/или обязанностей в отношении компании, помимо прямо указанных в уставе.

- Компания является действующим юридическим лицом на территории Российской Федерации и не находится в процессе реорганизации или ликвидации (или банкротства), компанией и/или компетентными органами не принимались решения о реорганизации или ликвидации (или банкротстве) компании.
- В отношении единоличного исполнительного органа, его заместителей, главного бухгалтера и иных лиц, наделенных правом подписи от имени компании, отсутствуют факты совершения ими преступлений в сфере экономики.
- Компания не имеет задолженностей или иных обязательств, кроме задолженностей и обязательств, отраженных в финансовой и бухгалтерской отчетности и представленных в Инвестиционном проекте.
- Выручка компании по данным бухгалтерской отчетности за последние 4 квартала, предшествующие дате предложения о включении ценных бумаг/долей в уставном капитале общества в состав имущества Фонда, не должна превышать 10 000 000 (Десять миллионов) рублей.
- Компания и ее участники (акционеры) не являются поручителями по каким – либо обязательствам, не учтенным и не описанным в предлагаемой Фонду структуре Сделки либо компания и ее участники (акционеры) представили полную информацию обо всех своих обязательствах, возникающих из договоров поручительства.
- Компания и ее участники (акционеры) не являются ответчиками в судебных процессах либо компания и ее участники (акционеры) представили полную информацию о фактах участия в судебных процессах в качестве ответчика.
- В компании могут реализовываться (или планируются к реализации в определенный срок) меры по сохранению персонала, принимающего непосредственное участие в создании, производстве и продвижении коммерческой версии инновационной продукции/услуги (включая, но, не ограничиваясь: опционные и иные мотивационные программы, установление запрета на конкуренцию в случае увольнения, программа конфиденциальности и

т.п.).

Условия инвестирования средств Фонда в Инвестиционное товарищество

- Фонд предоставляет вклад в размере не более 75% от объема инвестиционной потребности Инвестиционного товарищества в сумме, не превышающей 25 000 000,00 (двадцать пять миллионов) рублей.
- На основании Договора инвестиционного товарищества Управляющим товарищем должен быть Венчурный партнер.
- Договор инвестиционного товарищества в части условий инвестирования средств товарищей в Инновационные компании/ вновь создаваемые компании не должен противоречить в этой части внутренним нормативным документам Фонда.

Особые права участников

- Участники (акционеры) компании могут взять на себя обязательство не продавать и не отчуждать иным образом принадлежащие им акции/доли в уставном капитале компании без согласия Фонда в течение определенного периода с момента совершения (закрытия) Сделки.
- При продаже Фондом принадлежащих ему акций/долей в уставном капитале компании третьим лицам, Фонд может иметь предусмотренное соглашением участников право принуждения участников компании к продаже их акций/долей в уставном капитале компании третьим лицам. При этом участники (акционеры) будут иметь право приоритетного выкупа акций/долей компании, принадлежащих Фонду по цене, предложенной третьими лицами пропорционально принадлежащим участникам (акционерам) долям/акциям.
- При продаже участниками (акционерами) компании своих акций/долей третьим лицам Фонд может иметь предусмотренное соглашением участников (акционеров) право совместной продажи принадлежащих Фонду акций/долей в уставном капитале компании.
- Участники (акционеры) компании могут иметь предусмотренное соглашением участников право выкупа акций/доли Фонда в уставном капитале компании не ранее, чем через определенный период времени после даты приобретения акций/долей в уставном капитале общества Фондом или на иных условиях, согласованных сторонами при совершении Сделки.

Распределение инвестиций во времени (инвестиционные транши)	Фонд, если такое предусмотрено условиями Сделки, может производить инвестирование в Инвестиционные проекты траншами. Периоды осуществления траншей могут быть обусловлены достижением Портфельной компанией согласованных финансовых и/или экономических и/или организационных показателей.
Стратегия «выхода» из Портфельных компаний	Инвестиционная деятельность Фонда направлена на максимизацию роста стоимости Портфельных компаний. Фонд будет планировать «выход» из произведенных инвестиций, принимая во внимание интересы всех участников компании.
Условия повторного инвестирования в компанию	Инвестиционным комитетом Фонда может быть одобрено инвестирование дополнительных средств Фонда, предназначенных для Портфельной компании на последующих раундах, использование которых может быть ориентировано на рост рыночной стоимости Портфельной компании.
Структура активов Фонда	По истечении трех лет с даты завершения (окончания) формирования Фонда количество компаний, ценные бумаги/доли в уставных капиталах которых составляют имущество Фонда, должно быть не менее пятнадцати.

5. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

Инвесторы (участники) Фонда	<p>Участник «1»: ОАО «Российская венчурная компания» 99,8990918264%.....1 980 000 000 рублей</p> <p>Участник «2»: Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере 0,1009081736%..... 2 000 000 рублей</p>
Управление Фондом	<p>Инвестиционные решения Фонда принимаются, исходя из критерия оптимального соотношения «риск / доходность» Фонда.</p> <p>Управление инвестиционной деятельностью Фонда осуществляется Общим собранием Участников Общества, Советом директоров Общества, Инвестиционным комитетом Фонда (Правлением Общества) и Директором Общества в пределах своей компетенции, в соответствии с Уставом Общества, внутренними нормативными документами Общества и законодательством Российской Федерации.</p> <p>Органы управления Фонда действуют разумно и добросовестно</p>

в интересах Участников Общества.

Общество совершает сделки Фонда, от своего имени и за свой счет.

Расходы на управление Фондом

Фондом могут оплачиваться следующие расходы, связанные с управлением:

- 1) расходы по оплате работ / услуг в рамках проведения Тщательной проверки Проекта, в том числе различных видов экспертиз, проведения аудита отчетности и правовой экспертизы учредительных документов, а также исследования хозяйственной деятельности обществ, ценные бумаги / доли в уставном капитале которых приобретаются / оплачиваются Фондом;
- 2) текущие расходы Фонда, необходимые для обеспечения деятельности Фонда (в том числе возникшие в период с даты принятия решения о его учреждении до момента государственной регистрации), включая расходы на аренду, оплату труда и вознаграждение работников, расходы на поддержку и обеспечение инвестиционной деятельности Фонда, а также на управление портфелем Фонда;
- 3) оплата услуг сторонних организаций при совершении Фондом Сделок;
- 4) оплата услуг кредитных организаций по открытию и использованию банковского счета (счетов), в том числе оплата услуг по использованию электронных документов при совершении операций по указанному счету (счетам);
- 5) расходы, связанные с осуществлением прав, удостоверенных ценными бумагами и (или) долями в уставных капиталах обществ, приобретенными Фондом;
- 6) расходы на услуги аудитора, консультантов, юристов и экспертов, привлекаемых Фондом;
- 7) расходы на обеспечение нормальной эксплуатации и охраны используемого Фондом имущества и на иные, связанные с осуществлением уставной деятельности Фонда;
- 8) расходы по уплате обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации в отношении имущества Фонда или связанных с операциями с указанным имуществом;
- 9) расходы, возникшие в связи с участием Фонда в судебных спорах в качестве истца, ответчика или третьего лица, в том числе суммы судебных издержек и государственной пошлины, уплачиваемые Фондом;

- 10) расходы, связанные с нотариальным свидетельствованием верности копии документов и подлинности подписей на документах, необходимых для осуществления управления имуществом Фонда, а также нотариальным удостоверением сделок, совершаемых Фондом и требующих такого удостоверения;
- 11) расходы, связанные с подготовкой, созывом и проведением общего собрания участников Общества, заседания совета директоров Общества, заседания Правления Общества (Инвестиционного комитета Фонда);
- 12) расходы, связанные с оплатой вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров и членам Правления Общества.

Ежегодный размер расходов, запланированный к оплате за счет имущества Фонда, утверждается Советом директоров Общества.

6. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ ФОНДА

Инвестирование в ценные бумаги / доли в уставных капиталах компаний «посевной» стадии развития и создание новых инновационных компаний связано с высокой степенью рисков не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению доходов.

Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой финансовые потери для инвестора.

Фонд будет реализовывать программы по минимизации рисков, связанных с инвестированием в компании «посевной» стадии развития / во вновь создаваемые компании за счет проведения процедур проверок, предусмотренных Положением о системе венчурных проверок Фонда и порядка их регистрации.

Стоимость объектов вложения средств Фонда может увеличиваться и уменьшаться. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости объектов вложения средств Фонда могут расцениваться не иначе как предположения.

Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании. В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.

Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги /доли в уставных капиталах обществ включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- 1) политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения

политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падения цен на энергоресурсы и возникновением прочих обстоятельств;

- 2) системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;
- 3) рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок, цен финансовых инструментов, а также ценовой риск товарных рынков;
- 4) ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на ценные бумаги (доли) хозяйственных обществ, которое может привести к падению стоимости активов Фонда;
- 5) риск неправомерных действий в отношении ценных бумаг со стороны третьих лиц;
- 6) кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;
- 7) риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;
- 8) операционный риск, связанный с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочие обстоятельства, а также риски прямых или косвенных убытков в результате неверного построения бизнес-процессов, неэффективных процедур внутреннего контроля, технологических сбоев, несанкционированных действий персонала или внешнего воздействия;
- 9) риск, связанный с изменениями действующего законодательства;
- 10) риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия.

7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ОТЧЕТНОСТЬ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ

Раскрытие информации о деятельности Фонда Инвестиционная деятельность Фонда осуществляется публично. Информация о проинвестированных Фондом Инвестиционных проектах, а также информация о деятельности Общества, подлежит раскрытию способом, обеспечивающим доступность указанной информации для неопределённого круга лиц.

Раскрытие информации о Портфельных компаниях производится в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации, а также соглашениями участников Портфельных компаний.

Участники Общества предпримут разумные меры, необходимые

для охраны конфиденциальной информации, полученной в рамках информационного взаимодействия с Обществом от несанкционированного раскрытия третьим лицам. Участники Общества, Общество планируют принимать меры по охране конфиденциальной информации / коммерческой тайны и устанавливать правила работы с конфиденциальной информацией, в том числе связанной с объектами интеллектуальной собственности.

**Отчетность Фонда
Участникам
(Инвесторам) Фонда**

Общество предоставляет Участникам дополнительную отчетность, в полной мере отражающую состояние инвестиционного портфеля Фонда:

- Отчетность о структуре портфеля и активах, составляющих имущество Фонда;
- Отчетность о достижении Портфельными компаниями контрольных показателей выполнения бизнес-планов.

Общество по требованию Участников может предоставлять следующую информацию:

- баланс имущества, составляющего Фонд, бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках Общества;
- заключения аудитора (аудиторов), оценщика (оценщиков) Общества;
- иную информацию, раскрываемую в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Предоставление информации, указанной в настоящем пункте, участникам Общества осуществляется в формате и сроки согласованные Инвесторами Фонда.

**Информационное
взаимодействие**

Фонд осуществляет информационное взаимодействие с участниками инвестиционного процесса, направленное на:

- Эффективный и качественный анализ деятельности Фонда и его Портфельных компаний, Венчурных партнеров, проводимый на периодической основе, а также по запросу Фонда;
- Возможность Фонда организовать содействие продвижению Портфельных компаний Фонда, их товаров, услуг и технологий на российском и зарубежном рынках;
- Распространение и применение лучших практик в сфере инновационно - технологического предпринимательства.