

УТВЕРЖДЕНО
Общим собранием участников
Общества с ограниченной
ответственностью
«Фонд посевных инвестиций
Российской венчурной компании»
Протокол № 4
от 16 августа 2010 г.

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ
(МЕМОРАНДУМ)
Общества с ограниченной ответственностью
«Фонд посевных инвестиций
Российской венчурной компании»
(новая редакция)**

Москва, 2010

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.....	15
6.	ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ ФОНДА.....	17
7.	РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ОТЧЕТНОСТЬ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ.....	18

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, 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 / проектов Портфельных компаний к инвестированию за счёт средств Фонда, 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.
Инновационная компания	Хозяйственное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации и соответствующее следующим требованиям: 1) с момента государственной регистрации общества в соответствии с законодательством Российской Федерации до момента предложения о включении ценных бумаг / долей в уставном капитале общества в состав имущества Фонда прошло не более трех лет; 2) суммарная выручка общества по данным бухгалтерской отчетности за последние 4 квартала, предшествующие дате предложения о включении ценных бумаг / долей в уставном капитале в состав имущества Фонда, не превышает 10 000 000 (Десять миллионов) рублей; 3) определенное количество акций / долей в уставном капитале общества принадлежит физическим лицам, обладающим правами на результаты интеллектуальной деятельности, лежащими в основе бизнес-модели Инновационной компании (Ключевым

участникам), и/или юридическим лицам, которые являются правообладателями результатов интеллектуальной деятельности на основании договора, соответствующего требованиям законодательства РФ;

общество 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);

5) деятельность общества соответствует приоритетным направлениям развития науки, технологий и техники Российской Федерации, перечню критических технологий Российской Федерации и/или Положению «О принципах инвестиционной политики ОАО «Российская венчурная компания»» и Инвестиционной декларации (Меморандуму) Фонда;

6) общество привлекает инвестиции с целью приобретения, создания, производства и продвижения коммерческой версии инновационной продукции / услуги.

**Ключевые участники
проекта
(Автор проекта)**

Физические лица, обладающие правами на результаты интеллектуальной деятельности, лежащими в основе бизнес-модели Инвестиционного проекта, и передавшие права пользования данными результатами интеллектуальной деятельности в качестве вклада в уставный капитал Инновационной компании / вновь созданной Портфельной компании.

**Проект Портфельной
компании**

Основные условия и порядок учреждения вновь создаваемого хозяйственного общества с участием Фонда, отвечающего требованиям, предъявляемым Инвестиционной декларацией (Меморандумом) Фонда к Инновационной компании в части, не относящейся к периоду деятельности и суммарной выручке общества.

Инвестиционный проект (Проект)	Комплект документов об Инновационной компании (проекте Портфельной компании), определяющий, в том числе, условия и структуру предлагаемой Сделки, цели и объем финансирования компании, подготавливаемый по форме, установленной Положением о системе венчурных партнеров Фонда посевных инвестиций Российской венчурной компании и порядке их регистрации, 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 либо хозяйственное общество, созданное с участием Фонда и отвечающее требованиям, предъявляемым Инвестиционной декларацией (Меморандумом) Фонда к Инновационной компании в части, не относящейся к периоду деятельности и суммарной выручке общества.
Предварительный анализ	Комплекс мероприятий, проводимый Венчурным партнером, по анализу и оценке Инновационной компании (проекта Портфельной компании), относительно инвестиционной привлекательности, рыночной и технологической обоснованности Инновационной компании (проекта Портфельной компании).
Первичный анализ	Предварительная технологическая и бизнес-экспертиза Инвестиционного проекта, проводимая специалистами (работниками) Фонда.
Тщательная проверка Проекта	<p>Комплекс мероприятий по проведению профессионального анализа и оценки Инновационной компании (проекта Портфельной компании), подготовке заключения относительно Инновационной компании (проекта Портфельной компании), инвестиционной привлекательности и достоверности предоставляемой информации, включающий, но не ограничивающийся следующим:</p> <ul style="list-style-type: none"> - проведение научно-технической 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 / продаже Фондом долей в уставном капитале / ценных бумаг Инновационной компании, включая внесение дополнительного вклада в уставный капитал и вклада в имущество компании, а также оплата доли при создании Портфельной компании с участием Фонда.

Закрытие Сделки

Совокупность действий и мероприятий Фонда и участников Инновационной компании / вновь созданной Портфельной компании, 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

Хозяйственное общество или физическое лицо, которое осуществляет инвестирование в Инновационную компанию / вновь созданную Портфельную 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, 119992, Москва, Ленинские горы, владение 1, строение 75 Б.

Размер уставного капитала Фонда	2 000 000 000 (два миллиарда) 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	<p>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.</p> <p>Доход от управления Фондом в целях настоящего Меморандума определяется как чистая прибыль Общества, полученная от реализации ценных бумаг / долей Портфельных компаний.</p>
Условия прекращения деятельности Фонда	Фонд прекращает деятельность на основании решения участников Общества и иным основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации.
Система Венчурных партнеров Фонда	В целях обеспечения эффективного потока сделок Фонда и управления Портфельными компаниями Фонда, планируется 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.
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 при инвестировании 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 уставных капиталах вновь создаваемых хозяйственных обществ с участием Фонда для целей, определенных настоящей Инвестиционной декларацией.

Специализация Фонда

Отраслевая специализация Фонда

Для целей организации инвестиционного процесса Фонда средства Фонда могут инвестироваться только в Инновационные компании / вновь создаваемые Портфельные 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 Портфельных 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:

- покупка / продажа акций / долей в уставных капиталах российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью;
- покупка / продажа простых векселей российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью;
- покупка / продажа 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 Портфельных компаний.

Условия инвестирования / структура Сделок

**Условие о принятии к
рассмотрению
Инвестиционных
проектов исключительно
от Венчурных партнеров
Фонда**

В рамках инвестиционного процесса Фонд рассматривает Инвестиционные проекты, представленные исключительно 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**

Фонд предоставляет не более 75% от объема инвестиционной потребности Инновационной компании / вновь созданной Портфельной компании на первом раунде инвестирования и в сумме, не превышающей 25 000 000 (Двадцать пять миллионов) рублей.

Частный инвестор предоставляет не менее 25% от объема инвестиционной потребности компании на первом раунде инвестирования. Указанный инвестиционный вклад частного инвестора допускается только в денежной форме.

**Условия инвестирования
средств Фонда в
Инновационную**

Условия инвестирования средств Фонда в Инновационную компанию / вновь создаваемую Портфельную компанию

**компанию/ вновь
создаваемую
Портфельную компанию**

соответствуют следующим основным критериям:

- 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 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.).
- 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,

Особые права участников

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

По решению Инвестиционного комитета Фонда могут быть зарезервированы дополнительные средства, предназначенные для инвестиций в Портфельную компанию на последующем раунде, 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.

Использование временно свободных денежных средств Фонда В целях обеспечения эффективности использования имущества Фонда, а также стабильности финансово-хозяйственной деятельности, временно свободные денежные средства Фонда могут быть размещены на депозитах в кредитных организациях Российской Федерации.

Критерии отбора кредитных организаций и процедура размещения временно свободных денежных средств утверждаются Советом директоров Общества.

5. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

Инвесторы (участники) Фонда Участник «1»:
ОАО «Российская венчурная компания»
99%.....1 980 000 000 рублей

Участник «2»:
Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере
1%.....20 000 000 рублей

Управление Фондом Инвестиционные решения Фонда принимаются, исходя из критерия оптимального соотношения «риск / доходность» Фонда.

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.

Органы управления Фонда действуют разумно и добросовестно 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 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
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.