

УТВЕРЖДЕНО
Общим собранием участников
Общества с ограниченной ответственностью
«Фонд посевных инвестиций
Российской венчурной компании»

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

Москва, 2009

СОДЕРЖАНИЕ

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

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Фонд посевных инвестиций ОАО «Российская венчурная компания» (далее также — Фонд, Общество) создан в рамках реализации Основных положений стратегии ОАО «РВК» для целей:

- стимулирования развития в России сектора посевных инвестиций индустрии венчурного инвестирования;
- 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 бизнесов, претендующих впоследствии на получение инвестиций венчурных инвесторов и фондов ранней стадии.

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

- основные условия 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 проведению сделок по приобретению ценных бумаг / долей в уставном капитале инновационных компаний, находящихся на «посевной» стадии развития, 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, в соответствии с инвестиционной декларацией (меморандумом) которого предусматривается ведение инвестиционной деятельности по приобретению ценных бумаг / долей Инновационных компаний «посевной» стадии развития.
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 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, 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 Ключевым участникам проекта;
- 4) 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) ООО «ФПИ РВК»;
- 5) общество привлекает инвестиции с целью приобретения, создания, производства и продвижения коммерческой версии инновационной продукции/услуги.

**Инвестиционный проект
(Проект)**

Комплект документов об Инновационной компании (проекте Инновационной компании) по форме, установленной Положением о системе Венчурных партнеров фонда посевных инвестиций Российской венчурной компании и порядке их регистрации, подготавливаемый 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 Инновационной компании), относительно инвестиционной привлекательности, рыночной и технологической обоснованности Инновационной компании (проекта Инновационной компании).

Тщательная проверка Проекта

Комплекс мероприятий по проведению профессионального анализа и оценки Инновационной компании (проекта Инновационной компании), подготовки заключения относительно Инновационной компании (проекта

Инновационной компании), инвестиционной привлекательности и достоверности предоставляемой информации, включающий, но не ограничивающийся следующим:

- проведение научно-технической и экономической экспертизы;
- оценка финансового состояния Инновационной компании;
- анализ кадрового состава и организационно-правового состояния компании, а также юридических аспектов коммерческой деятельности Инновационной компании;
- изучение взаимоотношений Инновационной компании с владельцами прав на интеллектуальную собственность, учредителями компании (в отдельных случаях с поставщиками и покупателями продукции компании);
- оценка соблюдения Инновационной компанией условий договоров с контрагентам.

Сделка с Инновационной компанией (Сделка)

Сделка по приобретению / продаже Фондом долей в уставном капитале / ценных бумаг Инновационной компании.

Инвестиционный комитет (ИК Фонда)

Коллегиальный исполнительный орган Фонда (Правление Фонда), осуществляющий одобрение сделок с имуществом Фонда, компетенция и порядок формирования которого определены учредительным документом Фонда и Положением о Правлении Общества.

3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ 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 функционирования Фонда	Общество создано без ограничения срока деятельности.
Распределение прибыли Фонда	<p>В соответствии с положениями Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» Общество планирует осуществить 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 объектов инвестирования Фонда, предусмотренных настоящим Меморандумом, и исчисляемая в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.</p>
Условия прекращения Фонда	Фонд прекращает функционирование на основании решения участников Общества о прекращении Фонда 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.

Специализация Фонда

Специализация Фонда на инвестировании в Для целей организации инвестиционного процесса Фонда в состав имущества Фонда могут входить только ценные бумаги

Инновационные компании «посевной» стадии развития / доли в уставных капиталах Инновационных компаний.

Отраслевая специализация Фонда Для целей организации инвестиционного процесса Фонда средства Фонда могут инвестироваться только в Инновационные 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, 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, разрешенные 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.

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 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 Инновационной компании на первом раунде инвестирования. Указанный инвестиционный вклад частного инвестора допускается только в денежной форме.

Условия инвестирования средств Фонда в Инновационную компанию

Условия осуществления сделки по предоставлению инвестиций Инновационной компании соответствуют следующим основным критериям:

- Инновационная 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.
- Инновационная 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.

- Инновационная компания привлекает инвестиции с целью приобретения, создания, производства и продвижения коммерческой версии инновационной продукции/услуги.
- Участниками (акционерами) Инновационной компании, владеющими определенной частью акций / долей в уставном капитале Инновационной компании, являются физические лица, непосредственно входящие в команду проекта, т.е. лица, являющиеся владельцами прав на результаты интеллектуальной деятельности, лежащих в основе бизнес-модели Инновационной компании (Ключевые участники) и/или юридические лица, контролируемые Ключевыми участниками.
- Уставный капитал Инновационной компании оплачен участниками (акционерами) общества в полном объеме, участники не имеют задолженности по оплате уставного капитала / внесению дополнительных вкладов в уставный капитал Инновационной компании, если иное не предусмотрено учредительными документами Инновационной компании.
- Ключевые участники проекта и/или юридические лица, контролируемые Ключевыми участниками имеют трудовые и/или гражданско-правовые договоры с Инновационной компанией или другими её участниками, предусматривающие передачу прав на результаты интеллектуальной деятельности, лежащие в основе бизнес-модели Инновационной компании, в пользу последней.
- Инновационная компания владеет правами (либо намеревается предпринять все необходимые действия для получения 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 Инновационной 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) Инновационной компании не подавал заявлений о своем выходе из состава участников компании и/или выплате им действительной стоимости доли в уставном капитале компании.
- Устав Инновационной компании на момент заключения Сделки содержит положения, предусматривающие ограничение прав выхода из состава участников (акционеров) Инновационной компании.
- Никто из участников Инновационной компании не имеет дополнительных / специальных прав и/или обязанностей в отношении Инновационной компании, помимо прямо указанных в уставе Инновационной компании.
- Инновационная компания является действующим юридическим лицом на территории Российской Федерации и не находится в процессе реорганизации или ликвидации (или банкротства), Инновационной компанией и/или компетентными органами не принимались решения о реорганизации или ликвидации (или банкротстве) Инновационной компании.
- В отношении единоличного исполнительного органа, его заместителей, главного бухгалтера и иных лиц, наделенных правом подписи от имени Инновационной компании, отсутствуют факты совершения ими преступлений в сфере экономики.
- Инновационная компания не имеет задолженностей или иных обязательств, кроме задолженностей и обязательств, отраженных в финансовой и бухгалтерской отчетности и представленных в Инвестиционном проекте.
- Выручка Инновационной компании по данным бухгалтерской отчетности за последние 4 квартала, предшествующие дате предложения о включении долей в уставном капитале общества в состав имущества Фонда, не должна превышать 10 000 000 (Десять миллионов) рублей.

- Инновационная компания и ее участники (акционеры) не являются поручителями по каким – либо обязательствам, не учтенным и не описанным в предлагаемой Фонду структуре Сделки либо Инновационная компания и ее участники (акционеры) представили полную информацию обо всех своих обязательствах, возникающих из договоров поручительства.
- Инновационная компания и ее участники (акционеры) не являются ответчиками в судебных процессах либо Инновационная компания и ее участники (акционеры) представили полную информацию о фактах участия в судебных процессах в качестве ответчика.
- В Инновационной компании могут реализовываться (или планируются к реализации в определенный срок) меры по сохранению ключевого персонала (включая, но не ограничиваясь: опционные и иные мотивационные программы, установление запрета на конкуренцию в случае увольнения, программа конфиденциальности и т.п.).
- Участники (акционеры) Инновационной компании могут взять на себя обязательство не продавать и не отчуждать иным образом принадлежащие им акции / доли в уставном капитале Инновационной компании без согласия Фонда в течение определенного периода с момента совершения (закрытия) Сделки.
- При продаже Фондом принадлежащих ему акций / долей в уставном капитале Инновационной компании третьим лицам, Фонд может иметь предусмотренное соглашением участников право принуждения участников Инновационной компании к продаже их акций / долей в уставном капитале компании третьим лицам. При этом участники (акционеры) будут иметь право приоритетного выкупа акций / долей Инновационной компании, принадлежащих Фонду по цене, предложенной третьими лицами пропорционально принадлежащим участникам (акционерам) долям / акциям.
- При продаже участниками (акционерами) Инновационной компании своих акций / долей третьим лицам Фонд может иметь предусмотренное соглашением участников (акционеров) право совместной продажи принадлежащих Фонду акций / долей в уставном капитале Инновационной

Особые права и (или) полномочия в отношении инновационной компании и (или) ее ценных бумаг (долей)

компании.

- Участники (акционеры) Инновационной компании могут иметь предусмотренное соглашением участников право выкупа акций / доли Фонда в уставном капитале Инновационной 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 Инновационной компании.

Условия повторного инвестирования в компанию

Фонд учитывает различные сценарии развития Инвестиционного проекта. 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 Инновационных 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 средств утверждаются Советом директоров Общества.

5. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

Организационно-правовая форма	Фонд посевных инвестиций ОАО «РВК» создан в форме общества с ограниченной ответственностью — ООО «Фонд посевных инвестиций Российской венчурной компании».
Инвесторы Фонда	<p>В соответствии с условиями Концепции Фонда посевных инвестиций Инвесторами Фонда выступают:</p> <p>Инвестор «1»:</p> <p>ОАО «Российская венчурная компания»</p> <p style="text-align: right;">99%.....1 980 000 000 рублей</p> <p>Инвестор «2»:</p> <p>Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере</p> <p style="text-align: right;">1%.....20 000 000 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 документами Общества и законодательством Российской Федерации.</p> <p>Органы управления Фонда действуют разумно и добросовестно в интересах Участников Общества.</p> <p>Общество совершает сделки с имуществом, составляющим Фонд, от своего имени и за свой счет.</p> <p>Условиями участия Общества в управлении Инновационными компаниями являются условия Сделок с Инновационными компаниями. Общество осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами (правами владельца долей в уставных капиталах Инновационных компаний), составляющими имущество Фонда.</p> <p>Формирование потока сделок и обеспечение профессиональной поддержки Портфельных компаний Фонда планируется обеспечивать во взаимодействии с системой зарегистрированных Венчурных партнеров, в компетенцию</p>

которых входит поиск Инвестиционных проектов, подготовка проектов к представлению Обществу, постинвестиционное сопровождение Портфельных компаний (оказание профессиональной поддержки Портфельным компаниям).

Расходы на управление Фондом

Фондом могут оплачиваться следующие расходы, связанные с управлением:

- 1) расходы по оплате анализа Инвестиционных проектов, Тщательной проверки, 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 Фондом;
- 2) текущие расходы Фонда, необходимые для обеспечения функционирования Фонда (в том числе возникшие в период с даты его учреждения до момента 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 сделок с имуществом Фонда;
- 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 мероприятия;
- 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 по искам в связи с осуществлением деятельности по

управлению имуществом Фонда, 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 с имуществом Фонда или сделок по приобретению имущества Фондом, 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).

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 Инновационных компаний «посевной» стадии развития 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 потери для инвестора.

Фонд будет реализовывать программы по минимизации рисков, связанных с инвестированием в компании «посевной» стадии развития за счет проведения процедуры Тщательной проверки Инновационных компаний.

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 акции (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.