

УТВЕРЖДЕНА
Протоколом заседания
Наблюдательного совета
от «11» ноября 2025 года №12
Некоммерческой организации «Фонд
кластерного развития и венчурных
инвестиций Саратовской области»

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

Некоммерческой организации «Фонд кластерного развития и венчурных
инвестиций Саратовской области»

(новая редакция)

город Саратов
2025 год

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	4
3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ФОНДА	9
4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА (СТРАТЕГИЯ) ФОНДА	10
5. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ	22
6. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ ФОНДА	24
7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ОТЧЕТНОСТЬ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ	26

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Некоммерческая организация «Фонд кластерного развития и венчурных инвестиций Саратовской области» (далее – Фонд) создана в целях развития в Саратовской области инфраструктуры венчурного (рискового) финансирования субъектов малого предпринимательства в научно-технической сфере.

Видами деятельности Фонда являются:

1. Поддержка инновационной деятельности предпринимательских структур, стимулирование разработки и производства принципиально новых видов продукции, содействие в освоении новых технологий и изобретений, содействие субъектам малого предпринимательства в государственной регистрации результатов интеллектуальной деятельности, созданных ими, защите прав субъектов малого предпринимательства в сфере защиты интеллектуальной собственности и оказание поддержки в области коммерциализации инновационных проектов субъектов малого предпринимательства;
2. Предоставление субъектам малого предпринимательства в научно-технической сфере финансовой поддержки в следующих формах:
 - предоставление займов;
 - участие в уставном капитале субъектов малого предпринимательства.
3. Участие в формировании инфраструктуры инвестиций в субъекты малого предпринимательства.

Инвестиционная декларация Фонда (далее - Декларация Фонда) определяет:

- инвестиционную политику (стратегию) Фонда;
- инвестиционные риски Фонда;
- раскрытие информации, отчетность и информационное взаимодействие.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Для целей данного документа используются следующие термины и определения:

Фонд	Некоммерческая организация «Фонд кластерного развития и венчурных инвестиций Саратовской области».
Инвесторы	Физические лица и (или) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляющие вложение собственных средств в Инновационные компании с целью получения прибыли.
Инновационная компания	Хозяйственное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, соответствующее следующим требованиям: 1) зарегистрировано и осуществляют свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации на территории Саратовской области; 2) использует в своей деятельности на праве собственности результаты интеллектуальной деятельности, зарегистрированные в соответствии с законодательством РФ и на которые получены охранные документы в виде патентов на изобретение, полезную модель, промышленный образец и (или) свидетельств на программу для ЭВМ и базу данных; 3) соответствует критериям отнесения к субъектам малого предпринимательства, установленным Федеральным законом от 24.07.2007 года № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»; 4) участниками (акционерами) Инновационной компании, владеющими частью акций / долей в уставном капитале Инновационной компании, являются Ключевые участники и/или юридические

лица, которые являются правообладателями результатов интеллектуальной деятельности, и указанные права переданы ими компании на основании лицензионного договора, соответствующего требованиям законодательства РФ;

5) хозяйственное общество привлекает инвестиции с целью создания, производства и продвижения коммерческой версии инновационной продукции.

Предпосевная стадия

Стадия развития Инновационной компании, когда компания не владеет правами на результаты интеллектуальной деятельности, но намеревается предпринять все необходимые действия для их получения на законных основаниях. Выручка компании, находящейся на Предпосевной стадии развития, не может превышать 1 (Один) миллион рублей за последний отчетный период.

Посевная стадия

Стадия развития Инновационной компании, когда компания владеет правами на результаты интеллектуальной деятельности на законных основаниях в объеме, необходимом и достаточном для законного использования технологии (способа, продукта, услуги и т.п.), заявленной в Инвестиционном проекте, либо происходит процесс передачи указанных прав от правообладателей в Инновационную компанию. Выручка компании, находящейся на Посевной стадии развития, не может превышать 10 (Десять) миллионов рублей за последний отчетный период.

Ранняя стадия

Стадия развития Инновационной компании, когда компания осуществляет выпуск и коммерческую реализацию готовой продукции, происходит увеличение количества клиентов, выполняется поиск средств на развитие компании. Выручка компании, находящейся на Ранней стадии развития не может составлять менее

10 (Десять) миллионов рублей и превышать 300 (Триста) миллионов рублей за последний отчетный период.

Отчетный период	Последний календарный отчетный год
Ключевые участники проекта	Физические лица, являющиеся обладателями прав на результаты интеллектуальной деятельности, лежащие в основе бизнес - модели Инновационной компании, и (или) передавшие права использования результатов интеллектуальной деятельности в качестве вклада в уставный капитал Инновационной компании / вновь созданной Портфельной компании.
Инвестиционный проект (Проект)	Комплект документов об Инновационной компании (проекте Инновационной компании) по форме, установленной Положением о порядке отбора и финансирования инновационных проектов Фонда.
Портфельная компания	Инновационная компания, ценные бумаги или доли, в уставном капитале которой были приобретены Фондом и (или) которой Фондом предоставлены заемные средства.
Экспертиза (предварительный анализ Инвестиционного проекта)	Комплекс мероприятий, проводимый Фондом 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), проводимый Фондом, подготовке 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 Инновационной компании, а также юридических аспектов коммерческой деятельности Инновационной компании;
- изучение взаимоотношений Инновационной компании с владельцами прав на интеллектуальную собственность, учредителями Инновационной компании (в отдельных случаях с поставщиками и покупателями продукции Инновационной компании);
- оценка соблюдения Инновационной компанией условий договоров с контрагентом.

**Сделка с Инновационной
компанией
(Сделка)**

Сделка по приобретению и продаже Фондом долей в уставном капитале и ценных бумаг Инновационной компании и (или) предоставлению Фондом заемных средств Инновационной компании.

**Наблюдательный Совет
Фонда**

Высший орган управления Фондом, компетенция и порядок формирования которого определены уставом Фонда, настоящей Инвестиционной декларацией и Положением о порядке отбора и финансирования инновационных проектов. Наблюдательный Совет Фонда может приглашать на свои заседания, посвященные вопросам одобрения сделок с Инновационными компаниями, независимых экспертов в сфере венчурного финансирования и реализации инновационных проектов, а также компетентных специалистов со стороны Инвесторов.

Раунд инвестирования	Конкретный этап финансирования Инновационной компании, сопряженный с решением определенных задач Ключевыми участниками проекта.
Инвестиционный транш (Транш)	Доля инвестиционных средств, выдаваемая Портфельной компании в рамках одного Раунда инвестирования.
«Выход» из Портфельной компании	Прекращение участия в Портфельной компании путем перехода доли в уставном капитале, принадлежащей Фонду, участникам Портфельной компании либо третьим лицам

3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ФОНДА

Место нахождения Фонда:

Российская Федерация, город Саратов.

Учредители Фонда:

Учредителем Фонда является министерство экономического развития и торговли Саратовской области, правопреемником которого является министерство экономического развития Саратовской области.

Срок функционирования Фонда:

Фонд создан без ограничения срока.

Условия прекращения Фонда:

Ликвидация Фонда проводится в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации. Решение о ликвидации Фонда может принять только суд по заявлению Учредителя, а также других заинтересованных лиц в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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 (Инновационных компаний) и (или) предоставление Фондом заемных средств Инновационной компании.

Деятельность Фонда основывается на следующих основных принципах:

1. *Организационная упорядоченность.* Определены и выполняются критерии отбора инвестиционных проектов, процедуры взаимодействия с контрагентами, сроки прохождения согласований и принятия решений.

2. *Диверсификация.* Имущество Фонда размещается в активы, различающиеся по степени риска, рентабельности, сроку размещения, возвратности, ликвидности для обеспечения устойчивой доходности, как в краткосрочном, так и в долгосрочном периодах. Максимальный объем финансирования, который может быть предоставлен одной Портфельной компании, не может превышать 10% от чистых активов Фонда, рассчитанных на последнюю отчетную дату, предшествующую дате соинвестирования.

3. *Публичность.* Фонд размещает сведения о своей деятельности в сети Интернет, публикует формы документов на сайте Фонда.

Ограничения на инвестирование:

В состав имущества Фонда не могут входить ценные бумаги (доли в уставных капиталах) Инновационных компаний, а также Фондом не могут быть предоставлены заемные средства Инновационным компаниям:

- являющимся кредитными организациями, страховыми организациями (за исключением потребительских кооперативов), инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, ломбардами;

- являющимся участниками соглашений о разделе продукции;

- осуществляющим предпринимательскую деятельность в сфере игорного бизнеса;

- являющимся в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о валютном регулировании и валютном контроле, нерезидентами Российской Федерации, за исключением случаев, предусмотренных международными договорами Российской Федерации;

- осуществляющим производство и (или) реализацию подакцизных товаров, а также добычу и (или) реализацию полезных ископаемых, за исключением общераспространенных полезных ископаемых;

- осуществляющим деятельность в сфере капитального строительства, операций с коммерческой, промышленной и жилой

недвижимостью, за исключением разработки новых технологий строительства и строительных материалов или 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 следующими условиями:

- приобретение акций / долей в уставных капиталах российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, в том числе путем внесения дополнительного вклада в счет увеличения уставного капитала, оплаты Фондом доли в уставном капитале Инновационной компании при учреждении, внесении вклада в имущество Инновационной компании;
- приобретение векселей российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, не менее 25% акций / долей в уставном капитале которых принадлежит Фонду;
- приобретение облигаций российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, не менее 25% акций / долей в уставном капитале которых принадлежит Фонду;
- предоставление заемных средств российским акционерным обществам и обществам с ограниченной ответственностью, не менее 25% акций / долей в уставном капитале которых принадлежит Фонду.

Порядок инвестирования:

Участие Фонда и Инвесторов в инвестировании Инновационных компаний возможно только на основании решения Наблюдательного Совета Фонда.

Решение Наблюдательного совета об участии Фонда в инвестировании Инновационных компаний включает, в том числе:

1. одобрение Сделки с использованием имущества Фонда, включая направления инвестиций в Инновационную компанию;
2. согласование основных условий инвестирования Инновационной компании, включая, но, не ограничиваясь следующими:
 - согласование графика инвестиций Фонда в Инновационную компанию;
 - сроков и условий «выхода» из Портфельной компании.

Наблюдательный совет принимает решение, если Фонд выносит положительное заключение, сделанное по итогам тщательной проверки.

В целях инвестирования и реализации Инновационного проекта Фонд заключает с Инновационной компанией Соглашение об инвестировании и

осуществлении прав участников по типовой форме согласно Приложению к настоящей Инвестиционной декларации.

При необходимости внесения в течение срока действия Соглашения об инвестировании и осуществлении прав участников изменений в Инвестиционный проект, если такие изменения не затрагивают основные условия инвестирования, согласованные Решением Наблюдательного совета по Инновационной компании, Фонд вправе самостоятельно вносить изменения в Соглашение об инвестировании и осуществлении прав участников, и в Бизнес-план.

В иных случаях вопрос об одобрении внесения изменений в Соглашение об инвестировании и осуществлении прав участников выносится на рассмотрение Наблюдательного совета Фонда.

Условия предоставления Фондом заемных средств

Фонд вправе предоставить заемные средства Инновационной компании в размере не более 1/3 (Одной трети) от объема инвестиционной потребности Инновационной компании на первом Раунде инвестирования.

Срок предоставления заемных средств Инновационной компании не может превышать 5 (Пяти) лет.

Процентная ставка за пользование заемными средствами устанавливается в размере не менее 1,5 (Одна целая пять десятых) ключевой ставки, установленной Центральным банком Российской Федерации на день заключения договора займа.

Проценты за пользование займом начисляются на остаток задолженности Инновационной компании, исходя из вышеуказанной процентной ставки за весь период пользования займом.

Погашение суммы займа и уплата начисленных процентов производится Инновационной компанией ежемесячно до дня возврата суммы займа.

Инновационной компании Фондом может быть предоставлена отсрочка платежа по погашению суммы займа по основному долгу сроком до двух лет при условии обоснования Инновационной компанией причин невозможности исполнения обязательств ежемесячно. Решение о предоставлении отсрочки Инновационной компании принимает Наблюдательный Совет Фонда на момент одобрения Сделки с Инновационной компанией с использованием имущества Фонда.

Обеспечением договора займа между Фондом и Инновационной компанией может являться:

- недвижимое имущество, оценка которого произведена независимым оценщиком;
- капитальные вложения, оценка которых произведена независимым оценщиком;
- банковская гарантия.

Под капитальными вложениями понимаются инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

Инвесторы предоставляют не менее 1/3 (Одной трети) от объема инвестиционной потребности Инновационной компании на первом Раунде инвестирования.

Инвестиционные вклады Инвесторов допускаются только в денежной форме.

Инвесторы предоставляют Фонду документы, подтверждающие наличие средств на расчетном счете Инновационной компании в объеме инвестиционной потребности.

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 и (или) предложено Фонду предоставить заемные средства.

– Инновационная компания использует в своей деятельности на праве собственности результаты интеллектуальной деятельности, зарегистрированные в соответствии с законодательством РФ и на которые получены охранные документы в виде патентов на изобретение, полезную модель, промышленный образец и (или) свидетельств на программу для ЭВМ и базу данных.

– Инновационная компания привлекает инвестиции с целью создания, производства и продвижения коммерческой версии инновационной продукции.

– Участниками (акционерами) Инновационной компании, владеющими частью акций / долей в уставном капитале Инновационной компании, являются Ключевые участники и/или юридические лица, которые являются правообладателями результатов интеллектуальной деятельности, и указанные права переданы ими компании на основании лицензионного договора, соответствующего требованиям законодательства РФ.

– 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.

– 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 продукции, 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.

– 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, а также отсутствуют сведения о предусмотренной законодательством дисквалификации указанных в данном пункте лиц.

– Инновационная компания не имеет задолженностей или иных обязательств, кроме задолженностей и обязательств, отраженных в финансовой и бухгалтерской отчетности и представленных в Инвестиционном проекте.

– 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.).

– Согласие Руководителя Инновационной компании о представлении отчетов о ходе реализации проекта и достижении целевых показателей эффективности использования Инвестиционных средств;

– Согласие Руководителя Инновационной компании об обеспечении возможности контроля Фондом действий самого единоличного исполнительного органа и ключевых участников проекта в ходе реализации проекта, за целевым использованием Инвестиционных средств.

Особые права участников Инновационной компании:

– Участники (акционеры) Инновационной компании могут иметь предусмотренное соглашением участников 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.

– Фонд может иметь предусмотренное соглашением участников дополнительное право на продажу своей доли или части доли в Уставном капитале Общества определенному Участнику Общества без согласия других Участников Общества и одобрения такой сделки Общим собранием участников Общества.

– 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 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 поэтапно. Периоды осуществления Траншей могут быть обусловлены достижением Портфельной компанией согласованных финансовых и (или) экономических и (или) организационных показателей.

Условия первого Раунда инвестирования:

1. Сумма первоначальных инвестиций в Инновационную компанию, находящуюся на Предпосевной стадии развития, не может превышать 3 000 000 (Три) миллиона рублей;
2. Сумма первоначальных инвестиций в Инновационную компанию, находящуюся на Посевной стадии развития, не может превышать 15 000 000 (Пятнадцать) миллионов рублей.
3. Сумма первоначальных инвестиций в Инновационную компанию, находящуюся на Ранней стадии развития, не может превышать 30 000 000 (Тридцать) миллионов рублей.

Стратегия, условия, порядок, сроки «выхода» из Портфельных компаний:

Инвестиционная деятельность Фонда направлена на максимизацию роста стоимости Портфельных компаний. Срок реализации Инновационного проекта, в течение которого происходит увеличение капитализации Портфельной компании, не может превышать 5 (пять) лет. Фонд вправе осуществить «выход» из Портфельных компаний ранее срока, на которой инвестиции были предоставлены.

Фонд осуществляет «выход» из Портфельных компаний путем реализации опциона. Под опционом в рамках настоящей Инвестиционной декларации понимается право Фонда на продажу своей доли в уставном капитале Портфельной компании определенному участнику Портфельной компании к определенной дате и по фиксированной цене согласно условиям отдельно заключаемого и нотариально заверенного соглашения о предоставлении опциона. Такое соглашение о предоставлении опциона должно быть заключено до предоставления Фондом инвестиционных средств. Типовая форма и условия опционного соглашения определена в разделе 15 типового Соглашения об инвестировании и осуществлении прав участников Портфельной компании. Фонд оставляет за собой право изменения типовых условий опционного соглашения с Инновационной компанией с целью обеспечения дополнительных гарантий обеспечения интересов Фонда при предоставлении инвестиций.

При возникновении обстоятельств, препятствующих реализации Фондом опциона, «выход» из Портфельной компании может быть осуществлен Фондом путем продажи принадлежащих ему акций/долей в

уставном капитале Портфельной компании иным участникам Портфельной компании либо третьим лицам при наличии одного из следующих условий:

- истечение срока реализации Инновационного проекта, определенного Бизнес-планом Портфельной компании;
- достижение показателей выручки в соответствии с Бизнес-планом Портфельной компании до истечения срока реализации Инновационного проекта;
- нарушение Портфельной компанией условий Соглашения об инвестировании;
- недостижение Портфельной компанией показателей, заявленных в Инвестиционном проекте.

В этом случае решение о «выходе» Фонда из Портфельной компании, включая утверждение цены сделки, сроков и порядка оплаты, принимается Наблюдательным советом Фонда.

Условия, порядок и сроки «выхода» Фонда из Портфельных компаний в обязательном порядке предусматриваются в Соглашении об инвестировании и осуществлении прав участников Портфельной компании.

Условия повторного инвестирования в компанию:

Фонд учитывает различные сценарии развития Инвестиционного проекта. По решению Наблюдательного Совета 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.

Порядок осуществления мониторинга и контроля реализации Инвестиционных проектов и возвратностью Инвестиционных средств

Фонд осуществляет мониторинг и контроль реализации Инновационных проектов (Контрольные мероприятия) на протяжении всего срока действия Соглашения об инвестировании и осуществлении прав участников на предмет соблюдения Портфельной компанией положений Соглашения об инвестировании и осуществлении прав участников, Бюджетов, Плана развития.

Контрольные мероприятия осуществляются Фондом с применением инструментов, в качестве которых используются:

- документальные проверки целевого использования Инвестиционных средств Портфельной компанией на основании реестра документов по форме согласно приложению к Соглашению об инвестировании и осуществлении прав участников, предоставляемого Портфельной компанией не позднее, чем через 10 рабочих дней после каждого этапа инвестирования, а также в ходе Контрольных мероприятий;

- документальные проверки исполнения Портфельной компанией утвержденных Советом директоров Бюджетов на основе информации, предоставляемой Руководителем Портфельной компании в составе Квартального и Годового отчета. Документальные проверки проводятся ежеквартально;

- систематический контроль хода реализации Инвестиционного проекта в соответствии с Планом развития и Бизнес-планом на основе информации, запрашиваемой у Портфельной компании;

- проведение выездных мероприятий, которые включают в себя сбор и анализ фактических данных и документов о ходе реализации Инвестиционного проекта. Полученная информация используется в качестве документальных, материальных и аналитических доказательств, оценивающих ход реализации проекта.

- проведение обязательной ежегодной инвентаризации имущества Портфельных компаний не позднее, чем за месяц до окончания календарного года в целях обеспечения достоверности ежегодной отчетности, предоставляемой Портфельными компаниями Фонду;

- проведение обязательной ежегодной аудиторской проверки Портфельных компаний вне зависимости от исполнения (неисполнения) запланированных значений показателей финансово-экономической деятельности;

- формирование контрольно-ревизионных комиссий, имеющих право в любое время проводить проверки финансово-хозяйственной деятельности Портфельных компаний и иметь доступ ко всей документации, касающейся деятельности Портфельных компаний, получение заключений контрольно-ревизионных комиссий перед утверждением годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности Портфельных компаний.

В целях обеспечения проведения Контрольных мероприятий Портфельная компания:

- 1) предоставляет Фонду все необходимые первичные, бухгалтерские и отчетные документы, подтверждающие использование Инвестиционных средств и ход реализации Инвестиционного проекта, включая, но не ограничиваясь следующими:

- отчеты об исполнении Годового бюджета / Квартальных бюджетов;

- отчеты об исполнении Годового/Квартального плана развития, включающие информацию о фактических результатах выполнения работ, мероприятий по Инновационному проекту (с приложением подтверждающих документов), а в случае отклонений – пояснения о причинах допущенных отклонений и рисках проекта с указанием мер реагирования, а также сроков устранения нарушений;

- информационные письма с указанием утвержденных Советом Директоров Портфельной компании и фактически произведенных расходов за отчетный период;

- выписки Банка по расчетным счетам Портфельной компании за отчетный квартал;

- документы, подтверждающие все произведенные расходы, в том числе: Договоры, приложения, дополнительные соглашения к ним, Акты оказанных услуг / выполненных работ, счета, счета-фактуры, платежные поручения с отметкой Банка и др.;

- иные документы в соответствии с запросом Фонда.

2) допускает специалистов Фонда, контрольно-ревизионную, инвентаризационную комиссию по месту нахождения Портфельной компании и/или территории реализации Инвестиционного проекта для осуществления Контрольных мероприятий.

По результатам Контрольного мероприятия оформляется акт с отражением результатов, выводов и предложений (рекомендаций) в адрес Портфельной компании.

При выявлении Фондом признаков отклонений хода реализации Инновационного проекта от Бизнес-плана, квартального/годового плана развития, квартального/годового бюджета Портфельной компании, несущих риски нарушения сроков реализации и/или не достижения результатов проекта, а также выявления нецелевого использования Инвестиционных средств, выполняются следующие мероприятия:

- Фонд запрашивает у Портфельной компании объяснения причин допущенных отклонений, оценку их влияния на ход реализации Инновационного проекта с представлением плана/графика мероприятий по достижению результатов проекта/выполнению установленных целевых показателей эффективности. Если отклонение фактических показателей реализации проекта от плановых, закрепленных в плане развития или Бизнес-плане Портфельной компании, составляет менее 20%, то представитель Фонда в Совете директоров Портфельной компании голосует «за» по вопросу утверждения отчетов Руководителя Портфельной компании.

- Если отклонение фактических показателей реализации проекта от плановых, закрепленных в Плане развития или Бизнес-плане Портфельной компании, составляет 20% и более, а также выявлены нецелевое использование Инвестиционных средств либо нарушения в действиях представителей органов управления Портфельной компании законодательства РФ, Устава, Соглашения об инвестировании и осуществлении прав участников, иных внутренних нормативных актов Портфельной компании, то представитель Фонда в Совете директоров Портфельной компании голосует «против» по вопросу утверждения отчетов Руководителя Портфельной компании. Фондом в этом случае принимается

решение вынести вопрос о дальнейшем участии в Инновационном проекте на рассмотрение Наблюдательного совета Фонда.

По результатам рассмотрения вопроса о дальнейшем участии Фонда в Инновационном проекте Наблюдательный совет принимает решение:

- о прекращении инвестирования и возврате инвестиционных средств;
- о продолжении реализации Инновационного проекта и, при необходимости, внесении изменений в Соглашение об инвестировании и осуществлении прав участников Портфельной компании.

Порядок осуществления мониторинга и контроля за реализацией Инвестиционных проектов и возвратностью Инвестиционных средств в обязательном порядке предусматриваются в Соглашении об инвестировании и осуществлении прав участников.

Порядок прекращения инвестирования и возврата Инвестиционных средств:

Под прекращением инвестирования в рамках настоящей Инвестиционной декларации понимается односторонний отказ Фонда от исполнения Соглашения об инвестировании и осуществлении прав участников, включающий, в том числе, приостановку реализации Инвестиционного проекта, прекращение обязательств Фонда по дальнейшему финансированию Портфельной компании и (или) возврат инвестиционных средств.

Прекращение инвестирования и возврат Инвестиционных средств осуществляется на основании решения Наблюдательного совета.

Возврат Инвестиционных средств осуществляется посредством выкупа доли в уставном капитале Портфельной компании, принадлежащей Фонду, другими участниками Портфельной компании по цене, соответствующей сумме Инвестиционных средств Фонда, внесенных в виде вклада в имущество и в уставный капитал Портфельной компании.

Соответствующая обязанность участников Портфельной компании по выкупу у Фонда его доли в уставном капитале Портфельной компании в обязательном порядке предусматривается в Соглашении об инвестировании и осуществлении прав участников.

Структура активов 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.

Требования к кредитной организации, на счетах и во вкладах в которой могут быть размещены временно свободные денежные средства Фонда:

- государственное участие в кредитной организации (контрольный пакет в акционерном капитале принадлежит государству (Центральному банку РФ, Правительству РФ, региональным органам государственной власти) напрямую или косвенно);
- отсутствие фактов нарушений по ранее размещенным в ней депозитам Фонда, включая, но, не ограничиваясь, фактами просроченной задолженности.

5. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

Управление Фондом:

- Инвестиционные решения Фонда принимаются, исходя из критерия оптимального соотношения «риск / доходность» Фонда.
- Управление инвестиционной деятельностью Фонда осуществляется Наблюдательным Советом и Исполнительным директором Фонда в пределах своей компетенции, в соответствии с Уставом Фонда, внутренними документами Фонда и законодательством Российской Федерации.
- Фонд совершает сделки с имуществом, составляющим Фонд, от своего имени и за свой счет.
- Условиями участия Фонда в управлении Инновационными компаниями являются условия Сделок с Инновационными компаниями. Фонд осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами (правами владельца долей в уставных капиталах Инновационных компаний), составляющими имущество Фонда.

Расходы на управление Фондом:

Фондом могут оплачиваться следующие расходы, связанные с управлением:

- 1) расходы по оплате работ/услуг в рамках проведения Предварительного анализа / Тщательной проверки Инновационной компании (Инвестиционного проекта), в том числе по экспертизе проектов;
- 2) текущие расходы Фонда, необходимые для обеспечения функционирования Фонда, включая расходы на аренду помещения, 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 копий 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 заседания Наблюдательного Совета Фонда.

12) иные расходы в соответствии с утвержденным Наблюдательным Советом финансовым планом Фонда.

6. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ ФОНДА

Инвестирование в ценные бумаги или доли в уставных капиталах Инновационных компаний и (или) предоставление заемных средств Инновационным компаниям 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 Фонда и Инвесторов.

Стоимость объектов вложения средств Фонда и Инвесторов может увеличиваться и уменьшаться. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости объектов вложения средств Фонда и Инвесторов 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, то есть 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 или 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, который может привести к падению стоимости активов Фонда;

5) риск неправомочных 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 Фонда, подлежит раскрытию способом, обеспечивающим доступность указанной информации для неопределенного круга лиц.
- Раскрытие информации о Портфельных компаниях производится в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации, а также соглашениями участников Портфельных компаний.
- Участники Фонда предпримут разумные меры, необходимые для охраны конфиденциальной информации, полученной в рамках информационного взаимодействия с Фондом от несанкционированного раскрытия третьим лицам.

Отчетность Фонда перед Наблюдательным Советом Фонда:

1. Фонд предоставляет Наблюдательному Совету отчетность, в полной мере отражающую состояние инвестиционного портфеля Фонда.
2. Отчетность о структуре портфеля и активах, составляющих имущество Фонда.
3. Отчетность о достижении Портфельными компаниями контрольных показателей выполнения бизнес-планов.
4. Фонд по требованию Наблюдательного Совета может предоставлять следующую информацию:
 - баланс имущества, составляющего Фонд, бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках Фонда;
 - заключения аудитора (аудиторов), оценщика (оценщиков) Фонда;
 - иную информацию, раскрываемую в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Информационное взаимодействие:

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

- Эффективный и качественный анализ деятельности Фонда и его Портфельных компаний, проводимый на периодической основе, а также по запросу Инвесторов;
- 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;
- Создание и развитие новых инновационных компаний в Саратовской области.

Приложение к настоящей Инвестиционной декларации: «Типовая форма Соглашения об инвестировании и осуществлении прав участников Портфельной компании Некоммерческой организации «Фонд кластерного развития и венчурных инвестиций Саратовской области»