

**УТВЕРЖДЕНА**

Протоколом Наблюдательного совета

от «04» июня 2020 № 3

«Фонда венчурных инвестиций Республики Карелия»

## **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ**

Фонда венчурных инвестиций Республики Карелия

Республика Карелия, город Петрозаводск

2020 год

# 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Фонд венчурных инвестиций Республики Карелия (далее – Фонд) создан в целях оказания финансовой поддержки субъектов деятельности в сфере инноваций, в том числе путём развития в Республике Карелия инфраструктуры венчурного (рискового) финансирования инновационных компаний, являющихся субъектами малого и среднего предпринимательства (далее – субъекты МСП).

Место нахождения Фонда: Российская Федерация, Республика Карелия, Петрозаводск.

Учредителем Фонда является Республика Карелия.

Фонд создан без ограничения срока.

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.

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 МСП в государственной регистрации результатов интеллектуальной деятельности, созданных ими, защите прав субъектов МСП в сфере защиты интеллектуальной собственности, и оказание поддержки в области коммерциализации инновационных проектов субъектов МСП;
2. Предоставление финансовой поддержки субъектам деятельности в сфере инноваций, реализующим проекты в сфере инновационной деятельности, научно-технической деятельности на территории Республики Карелия, в любой соответствующей законодательству Российской Федерации форме, в том числе в форме:
  - предоставления займов;
  - участия в уставном капитале субъектов малого предпринимательства.
3. Участие в формировании инфраструктуры инвестиций в субъекты МСП в сфере инноваций;
4. Информационно-консультационная поддержка субъектов деятельности в сфере инноваций;
5. Создание условий для эффективного взаимодействия субъектов деятельности в сфере инноваций, коммерческих и некоммерческих организаций, органов государственной власти и органов местного самоуправления в интересах развития инновационной деятельности в Республике Карелия;

6. Проведение отбора проектов и программ в сфере инноваций, научно-технической деятельности, включая техническую, экономическую, финансовую, инвестиционную, юридическую, маркетинговую и организационно-управленческую экспертизы, для предоставления финансовых и иных мер поддержки в соответствии с законодательством Российской Федерации и Республики Карелия;
7. Обеспечение контроля за исполнением и мониторингом реализации проектов в сфере инноваций, научно-технической деятельности, которым предоставлена финансовая поддержка;
8. Привлечение венчурного капитала в проекты, отвечающие приоритетам инновационной политики Республики Карелия;
9. Предоставление финансовой поддержки инновационным проектам;
10. Содействие реализации инвестиционных проектов Республики Карелия.

Инвестиционная декларация Фонда (далее - Декларация Фонда) определяет:

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

## 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Для целей данного документа используются термины и определения:

<b>Фонд</b>	Фонд венчурных инвестиций Республики Карелия
<b>Инвесторы</b>	Физические лица и (или) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляющие вложение собственных средств в Инновационные компании с целью получения прибыли.
<b>Инвестиции</b>	Денежные средства, ценные бумаги, материальные активы, интеллектуальная собственность или иное имущество, имеющее денежную оценку, вкладываемые в создание или развитие Инновационных компаний с целью реализации Инвестиционного проекта и получения прибыли от реализации продукта компании или продажи Инновационной компании стороннему инвестору.
<b>Соинвесторы</b>	Юридические или физические лица, предоставляющее в Инновационную компанию соинвестиции.
<b>Соинвестиции</b>	Инвестиции в Инновационную компанию, представленные одним из Соинвесторов и/или безвозвратные денежные средства, представленные в виде гранта или субсидии.
<b>Инновация</b>	Введённый или планируемый к введению в употребление новый или значительно улучшенный продукт (товар, услуга) или процесс, новый метод продаж или новый организационный метод в деловой практике, организации рабочих мест или во внешних связях.
<b>Инновационная компания</b>	Хозяйственное общество, созданное или планируемое к созданию, в соответствии с законодательством Российской Федерации, соответствующее следующим требованиям: <ol style="list-style-type: none"><li>1. Зарегистрировано и осуществляют свою деятельность, или планирует зарегистрироваться и осуществлять свою деятельность, в соответствии с законодательством Российской Федерации на территории Республики Карелия;</li><li>2. Выполняет или планирует выполнять работы и (или) услуги, направленные:</li></ol>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>● на создание и организацию производства принципиально новой или с новыми потребительскими свойствами продукции (товаров, работ, услуг);</li> <li>● на создание и применение новых или модернизацию существующих способов (технологий) производства, распространения и использования продукции (товаров, работ, услуг);</li> <li>● на применение структурных, финансово-экономических, кадровых, информационных и иных инноваций (нововведений) при выпуске и сбыте продукции (товаров, работ, услуг), обеспечивающих экономию затрат или создающих условия для такой экономии.</li> </ul> <p>3. Соответствует критериям отнесения к субъектам МСП, установленным Федеральным законом от 24.07.2007 года № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»;</p> <p>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 договора, соответствующего требованиям законодательства РФ;</p> <p>5. Хозяйственное общество привлекает инвестиции с целью создания, производства, сбыта и продвижения коммерческой версии инновационной продукции.</p>
<p><b>Ключевые участники проекта</b></p>	<p>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.</p>

<b>Инвестиционный проект (Проект)</b>	Комплект документов об Инновационной компании (проекте Инновационной компании) по форме, установленной <u><b>Положением о порядке отбора и экспертизы проектов для финансирования из средств Фонда Венчурных инвестиций Республики Карелия.</b></u>
<b>Портфельная компания</b>	Инновационная компания, ценные бумаги или доли в уставном капитале которой были приобретены Фондом и (или) которой Фондом предоставлены заёмные средства.
<b>Экспертиза (предварительный анализ Инвестиционного проекта)</b>	Комплекс мероприятий, проводимый Фондом, по анализу и оценке Инновационной компании или Инвестиционного проекта, относительно инвестиционной привлекательности, рыночной и технологической обоснованности Инновационной компании или Инвестиционного проекта.
<b>Тщательная проверка проекта</b>	Комплекс мероприятий по проведению профессионального анализа и оценки Инвестиционного проекта, проводимый Фондом, подготовке заключения относительно Инвестиционного проекта, инвестиционной привлекательности и достоверности предоставляемой информации, включающий, но не ограничивающийся следующим: <ul style="list-style-type: none"> <li>● проведение научно-технической и экономической экспертизы;</li> <li>● оценка финансового состояния Инновационной компании;</li> <li>● анализ кадрового состава и организационно-правового состояния Инновационной компании, а также юридических аспектов коммерческой деятельности Инновационной компании;</li> <li>● изучение взаимоотношений Инновационной компании с владельцами прав на интеллектуальную собственность, учредителями Инновационной компании (в отдельных случаях с поставщиками и покупателями продукции Инновационной компании);</li> <li>● оценка соблюдения Инновационной компанией условий договоров с контрагентом.</li> </ul>

<p><b>Сделка Инновационной компанией (Сделка)</b></p>	<p>с Сделка по приобретению и продаже Фондом долей в уставном капитале и ценных бумаг Инновационной компании и (или) предоставлении Фондом заёмных средств Инновационной компании.</p>
<p><b>Наблюдательный совет Фонда</b></p>	<p>Коллегиальный исполнительный орган Фонда, осуществляющий одобрение сделок с имуществом Фонда, компетенция и порядок формирования которого определены <u>Уставом Фонда</u> и <u>Положением о порядке отбора и экспертизы проектов для финансирования из средств Фонда Венчурных инвестиций Республики Карелия</u>. 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.</p>
<p><b>Раунд инвестирования</b></p>	<p>Конкретный этап финансирования Инновационной компании, сопряженный с решением определенных задач Ключевыми участниками проекта.</p>
<p><b>Инфраструктура поддержки МСП</b></p>	<p>Соответствует критериям, установленным ст. 15 Федерального закона от 24.07.2007 года № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»</p>
<p><b>Инвестиционный транш (Транш)</b></p>	<p>Доля инвестиционных средств, выдаваемая Портфельной компании в рамках одного Раунда инвестирования.</p>

### 3. 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 Инновационных компаний и (или) предоставление Фондом заёмных средств Инновационным компаниям.

Первоочередной задачей Фонда при реализации настоящей Инвестиционной политики является создание потока проектов, претендующих на финансирование, и предоставление отобранным проектам финансирования на реализацию. Порядок отбора и экспертизы инвестиционных проектов определен **Положением о порядке отбора и экспертизы проектов для финансирования из средств Фонда венчурных инвестиций Республики Карелия**. Получение Фондом прибыли от инвестиционной деятельности осуществляется исключительно с целью увеличения объёмов собственного инвестиционного бюджета Фонда, а также покрытия возможных убытков, возникших в результате неуспешной реализации инвестиционных проектов.

**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.
3. *Публичность.* Фонд размещает сведения о своей деятельности в сети Интернет, публикует формы документов на сайте Фонда.
4. *Участие в развитии Инновационных компаний.* Содействие развитию всех Инновационных компаний в портфеле Фонда, в том числе с возможностью участия представителей Фонда в коллегиальных органах таких компаний.
5. *Эффективность.* Обеспечение эффективности государственной поддержки инновационной деятельности для целей социально-экономического развития Республики Карелия.
6. *Необязательность предоставления инвестиций.* Соответствие проекта формальным критериям и предоставление полного пакета документов не накладывает на Фонд обязательство безусловного инвестирования данного проекта.

**Отраслевая специализация Фонда:**

Для целей организации инвестиционного процесса Фонда, средства Фонда преимущественно инвестируются в Инновационные компании, деятельность которых



соответствует одному или более из приоритетных направлений экономики Республики Карелия.

### **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 заёмные средства Инновационным компаниям:

- Являющимся кредитными организациями, страховыми организациями, негосударственными пенсионными фондами, 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;
- Осуществляющими производство товаров или технологий двойного назначения, а также вооружения, за исключением производства гражданских видов оружия и расходных материалов к ним;
- Являющимся благотворительными организациями или занимающиеся социальным предпринимательством;
- Осуществляющим деятельность в сфере капитального строительства, за исключением разработки и внедрения 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 и их комбинаций:

- Приобретение акций / долей в уставных капиталах российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, в том числе путём внесения дополнительного вклада в счёт 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 заёмных средств российским акционерным обществам и обществам с ограниченной ответственностью;
- Предоставление поддержки организациям, образующим инфраструктуру финансовой поддержки субъектов МСП, в том числе предоставление займов;
- Осуществлять капиталовложения на фондовом рынке, в ценные бумаги, акции, облигации, векселя, при этом общий размер капиталовложений не может превышать 10 % от стоимости активов Фонда на дату совершения сделок.

Участие Фонда и Инвесторов в инвестировании Инновационных компаний возможно только на основании решения Наблюдательного совета Фонда. Фонд не предоставляет займов Инновационным компаниям, не входящим в портфель Фонда. Фонд не выступает поручителем по кредитам и займам своих портфельных компаний перед третьими лицами, не выдает банковских гарантий и не участвует в их оформлении. Фонд не отвечает своим имуществом за деятельность портфельных компаний.

**Структура активов Фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:**

- Предельный размер средств Фонда, выделяемых на реализацию одного инвестиционного проекта, не превышает 20 000 000 (двадцати миллионов) рублей.
- В портфельные компании Фонда может быть проинвестировано не более 75% от имеющихся активов Фонда. Расчёт осуществляется на дату осуществления инвестиций.
- Максимальное количество портфельных компаний Фонда не ограничено.
- Расчётный срок инвестиций Фонда в портфельные компании не может составлять более 5 лет.
- Портфель проектов Фонда не может состоять из проектов, относящихся к одной отрасли (рынку) и должен быть относительно диверсифицированным.

#### **Условия соинвестирования средств Фонда**

Фонд предоставляет инвестиции на первом Раунде инвестирования в виде долевого участия в уставном капитале Инновационной компании и (или) заёмные средства в сумме не превышающей 20 000 000 (двадцать миллионов) рублей.

Срок предоставления заёмных средств Инновационной компании не может превышать 5 (пяти) лет. Процентная ставка за пользование заёмными средствами устанавливается в размере от 5%, но не менее Ключевой ставки Банка России на дату

заклучения сделки. 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 производятся Инновационной компанией ежемесячно до дня возврата суммы займа. Инновационной компанией 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.

Обеспечением договора займа между Фондом и Инновационной компанией может являться: недвижимое и движимое имущество; капитальные вложения, в том числе в нематериальные активы; поручительства ключевых участников проекта, либо учредителей Инновационной компании; банковская гарантия; залог доли (части доли) в уставном капитале Инновационной компании.

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, компьютерной техники и электроники, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

С целью контроля за расходованием целевых средств, предоставленных Фондом Инновационной компании, Фонд вправе направлять с согласия Инновационной компании представителей Фонда для включения их в состав высшего органа управления Инновационной компании и заключать с Инновационной компанией соглашения (договора) об оказании услуг по мониторингу инвестиционного портфеля.

#### **Условия инвестирования средств Фонда в Инновационную компанию:**

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

- Инвестиционный проект, предлагаемый Инновационной компанией, должен быть экономически эффективен, его бизнес-модель жизнеспособна, внутренняя норма доходности (IRR) должна составлять не менее 10%, а потенциальный рынок сбыта должен быть не менее 20 миллионов рублей в год.
- Инновационная компания должна включать специалистов, имеющих высшее образование (либо средне-специальное либо курсы повышения квалификации), соответствующее тематике проекта.
- 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 заёмные средства.
- Инновационная компания привлекает инвестиции с целью создания, производства, сбыта 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 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, если иное не предусмотрено учредительными документами 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.

- 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 её участники (акционеры) не являются поручителями по каким-либо обязательствам, не учтённым и не описанным в предлагаемой Фонду структуре Сделки либо Инновационная компания и её участники (акционеры) представили полную информацию обо всех своих обязательствах, возникающих из договоров поручительства.
- Инновационная компания и её участники (акционеры) не являются ответчиками в судебных процессах либо Инновационная компания и её 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.).

#### **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 определённого 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 определённому 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.

#### **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.

Выход Фонда из инвестиционных проектов осуществляется следующими способами:

- Получение предложения стратегического/частного/портфельного или иного инвестора или соинвестора о покупке доли Фонда в Инновационной компании, при этом цена предложения должна быть не ниже цены, соответствующей требуемой доходности;
- Получение предложения о выкупе доли Фонда в Инновационной компании от её учредителей или ключевых участников, при этом цена предложения должна быть не ниже цены, соответствующей требуемой доходности Фонда;
- Погашение всей задолженности Инновационной компании перед Фондом по займу;
- Выкуп доли Фонда в Инновационной компании лицом, определённым в Инвестиционном проекте, по цене, определённой в Инвестиционном проекте.

#### **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.

#### **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.

## 4. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

### Управление Фондом:

- Инвестиционные решения Фонда принимаются, исходя из критерия оптимального соотношения «риск / доходность» Фонда.
- Управление инвестиционной деятельностью Фонда осуществляется Наблюдательным советом и 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 счёт.
- 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:

- Расходы по оплате работ/услуг в рамках проведения Предварительного анализа / Тщательной проверки Инновационной компании (Инвестиционного проекта), в том числе по экспертизе проектов;
- 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;
- Оплата услуг сторонних организаций при совершении сделок с имуществом Фонда;
- Оплата услуг кредитных организаций по открытию и использованию банковского счёта (счетов), в том числе оплата услуг по использованию электронных документов при совершении операций по указанному счёту (счетах);
- Расходы, связанные с осуществлением прав, удостоверенных ценными бумагами и (или) долями в уставных капиталах обществ, приобретенными Фондом;
- Расходы на услуги аудитора, консультантов и экспертов, привлекаемых Фондом;
- Расходы на обеспечение нормальной эксплуатации и охраны используемого Фондом имущества и на иные, связанные с осуществлением уставной деятельности Фонда мероприятия;

- Расходы по уплате обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации в отношении имущества Фонда или связанных с операциями с указанным имуществом;
- 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;
- 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;
- Расходы, связанные с подготовкой, созывом и проведением заседания Наблюдательного совета Фонда.
- Иные расходы в соответствии с финансовым планом Фонда.

**Фонд в процессе своей деятельности реализует положения настоящей Инвестиционной декларации, включая, но не ограничиваясь:**

- Поддержку создания новых Инновационных компаний, направленных на реализацию инновационных проектов в различных сферах на территории Республики Карелия;
- Поддержку действующих производственных компаний, имеющих потенциал существенного роста в короткий промежуток времени;
- Инвестирование в МСП, осуществляющие инновационную деятельность, в форме взносов в уставной капитал и предоставления заемного финансирования;
- Проведение поиска, отбора и экспертизы проектов, представляющих потенциальный интерес для инвестирования средств Фонда;
- Консультирование заявителей по вопросам выбора формы и размера инвестиций, согласование условий партнерства с иными инвесторами;
- Консультирование компаний, имеющих инновационные проекты, ценные бумаги которых могут стать объектами вложения средств Фонда, по подготовке к инвестиционным сделкам;
- Поиск и привлечение инвесторов для осуществления инвестиций в рамках развития портфеля Фонда, а также для выкупа долей инновационных компаний, принадлежащих Фонду;
- Управление портфелем Фонда;
- Осуществление экспертизы и консультирование по вопросам реализации инвестиционных проектов в различных сферах деятельности, а также содействие в упаковке таких проектов на коммерческой основе.



### **Для избежания конфликта интересов:**

- Руководитель и/или работники Фонда не могут быть единоличным исполнительным органом или иным лицом, способным единолично принять управленческое решение в портфельных компаниях. Руководитель и/или работники Фонда могут принимать участие в коллегиальных органах управления портфельными компаниями (Собрание учредителей, Собрание акционеров, Совет директоров и т.п.) на общественных началах для реализации задачи оценки эффективности и целевого расходования средств Фонда при реализации проекта.
- Руководитель и/или работники Фонда или их ближайшие родственники не могут исполнять никаких функций для любой из портфельных компаний за вознаграждение, являться штатным работником портфельной компании или осуществлять работы и оказывать услуги портфельным компаниям на основании договоров подряда.
- Руководитель и/или работники Фонда или его ближайшие родственники не могут являться инвестором, обладать долями или являться акционером портфельной компании, а также получать от портфельной компании опционы на участие в капитале в тот период времени, когда таким участником или акционером является Фонд.

## 5. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В качестве обеспечения исполнения обязательств инвестируемой Инновационной компании по возврату суммы инвестиций, Фондом принимается в залог доля в уставном капитале Инновационной компании и/или поручительство физического лица (физических лиц) и/или поручительство юридического лица (юридических лиц) и/или имущество/имущественные права и/или товары в обороте.

В качестве обеспечения исполнения обязательств применяться может как одно, так и несколько из перечисленных в настоящем разделе видов обеспечения.

При инвестировании проектов путём вкладов в уставный капитал, залог доли в уставном капитале оформляется в обязательном порядке, вне зависимости от иного предоставленного обеспечения по займу. Залог доли подлежит обязательному нотариальному заверению, если это предусмотрено действующим законодательством. Стоимость переданной в залог доли в уставном капитале Инновационной компании может определяться как на основании отчёта об оценке независимого оценщика, так и по согласованию сторон. При этом в залог может быть передана стопроцентная доля или часть доли в уставном капитале Инновационной компании.

Исключение по обязательному залoгу доли в уставном капитале при инвестировании проектов путём вкладов в уставный капитал составляют проекты, инвестируемые по итогам проведения акселерационных программ, конкурсов, инвестируемые по отдельным положениям или протоколам/поручениям/приказам органов власти Республики Карелия.

При инвестировании проектов, которые имеют местонахождение в районах Республики Карелия, в качестве обеспечения исполнения обязательств может применяться муниципальная гарантия района, которая не отменяет иные виды обеспечения. Муниципальная гарантия предоставляется в соответствии с порядком её предоставления, принятым в каждом конкретном районе.

При инвестировании проектов путём выдачи займов, поручительство оформляется в обязательном порядке, вне зависимости от иного предоставленного обеспечения по займу. Поручительство может быть предоставлено от:

- Одного физического лица, ключевого участника команды проекта и/или основателя и/или единственного участника в уставном капитале Инновационной компании и/или партнера проекта;
- Несколько физических лиц, ключевых участников команды проекта и/или основателей и/или участников в уставном капитале Инновационной компании и/или партнёров проекта;
- Одного юридического лица, как имеющего отношение к инвестируемому Фондом проекту, так и не имеющего отношения к проекту;

- Несколько юридических лиц, как имеющих отношение к инвестируемому Обществом проекту, так и не имеющего отношения к проекту;

В дополнение к перечисленным видам обеспечения, по усмотрению Фонда, может применяться залог имущества. Стоимость передаваемого в залог имущества может определяться как на основании отчёта об оценке независимого оценщика, так и по согласованию сторон. В случае передачи имущества в залог на основании оценки независимого оценщика, Фонд вправе применить дисконт, размер которого устанавливается Фондом индивидуально для каждого инвестиционного проекта.

При приёме в залог движимого и недвижимого имущества возможен выезд на объект специалистов Фонда для определения соответствия предоставленных документов фактическому наличию имущества. В течение срока пользования займом, Фонд должен иметь доступ к заложенному имуществу. Имущество может быть следующих видов: новое оборудование, закупаемое в будущем за счёт инвестиционных средств Фонда, недвижимое имущество, иное движимое имущество, имущественные права.

При структурировании сделок, предоставление того или иного вида обеспечения может являться условием для перечисления транша.

Выбор видов и достаточности обеспечения осуществляется Фондом в зависимости от наличия того или иного вида обеспечения у заявителя по инвестиционному проекту. В отдельных случаях могут применяться иные виды обеспечения, не указанные в настоящем разделе.

## 6. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ ФОНДА

Инвестирование в ценные бумаги или доли в уставных капиталах Инновационных компаний и (или) предоставление заёмных средств Инновационным компаниям связано с высокой степенью рисков, и может подразумевать гарантии, 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 должны расцениваться не иначе как предположения.

Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках, являющихся следствием 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:

- 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;
- Системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;
- Рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок, цен финансовых инструментов, а также ценовой риск товарных рынков;
- Ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на акции (доли) хозяйственных обществ, который может привести к падению стоимости активов Фонда;
- Риск неправомочных действий в отношении ценных бумаг со стороны третьих лиц;
- Кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;

- Риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;
- Операционный риск, связанный с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчётах, 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;
- Риск, связанный с изменениями действующего законодательства;
- Риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия.

## **7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ОТЧЁТНОСТЬ 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, в том числе на сайте Фонда.
- 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.

### **Отчётность Фонда перед Наблюдательным советом Фонда:**

1. Фонд предоставляет Наблюдательному совету отчётность, в полной мере отражающую состояние инвестиционного портфеля Фонда.
2. Отчётность о структуре портфеля и активах, составляющих имущество Фонда.
3. Отчётность 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 отчёт 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:

- Поиск и отбор для участия в программах Фонда новых Инновационных компаний;
- 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 Республике Карелия, в том числе путём участия, организации или проведения конкурсов, форумов, выставок и иных массовых мероприятий.

Прошито, пронумеровано и скреплено  
печатью 12 ( двенадцать ) листов

Должность Директор Фонда венчурных  
инвестиций Республики Карелия

Подпись  / Валит Б. М. /