

УТВЕРЖДЕНО  
Решением Общего собрания участников  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Гражданские технологии оборонно-  
промышленного комплекса»  
(Протокол № 2 от «11» июня 2013 г.)

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ  
(МЕМОРАНДУМ)  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Гражданские технологии оборонно-промышленного комплекса»  
(редакция № 2)**

Москва, 2013

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>3</b>
<b>2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....</b>	<b>4</b>
<b>3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ СОЗДАНИЯ И ПРЕКРАЩЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА.....</b>	<b>6</b>
<b>4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА (СТРАТЕГИЯ) ФОНДА .....</b>	<b>7</b>
<b>5. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ .....</b>	<b>13</b>
<b>6. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ ФОНДА .....</b>	<b>15</b>
<b>7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ОТЧЕТНОСТЬ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ .....</b>	<b>16</b>

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Общество с ограниченной ответственностью «Гражданские технологии оборонно-промышленного комплекса» (далее — «Фонд», «Общество», ООО «Гражданские технологии ОПК») создано в рамках реализации Основных положений стратегии ОАО «Российская венчурная компания» и стратегии ОАО «Раменское приборостроительное конструкторское бюро» для целей:

- ✓ активного вовлечения в эффективную коммерческую деятельность перспективных гражданских технологий конкурентоспособных российских компаний, в том числе работающих в секторе оборонно-промышленного комплекса (далее – «ОПК»), а также обеспечения рыночной доходности на вложенный капитал в инновационные компании, бизнес которых основан на коммерциализации гражданских технологий;
- ✓ стимулирования развития в России инвестиций в компании, находящиеся на «предпосевной», «посевной» стадии развития бизнеса, деятельность которых соответствует приоритетным направлениям науки, технологий и техники Российской Федерации и/или перечню критических технологий Российской Федерации, и работающих, в том числе в сфере приборостроения, создания новых материалов и встроенных систем (интеллектуальных систем и систем управления), а также во вновь создаваемые (учреждаемые) компании, которые будут осуществлять указанные виды деятельности;
- ✓ приобретения, создания, производства и продвижения коммерческой версии инновационной продукции/услуги, в том числе в области встроенных систем (интеллектуальных систем и систем управления), новых материалов, в развитие приборостроения;
- ✓ ускорения реализации инвестиционных проектов, в которых имеется заинтересованность действующих участников рынка.

Настоящий документ «Инвестиционная декларация (Меморандум) ООО «Гражданские технологии ОПК» (далее также — «Меморандум Общества») определяет:

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

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

Под **инвестиционной деятельностью** для целей настоящего Меморандума Общества понимается деятельность Фонда по организации и заключению сделок по приобретению ценных бумаг/долей в уставном капитале Инновационных компаний, находящихся на «Предпосевной», «Посевной» стадии развития бизнеса, а также дальнейшее инвестирование

Инновационных компаний, находящихся на ранней стадии развития бизнеса, и созданию с участием Общества новых компаний, обладающих признаками Инновационных компаний, деятельность по управлению включенными в состав имущества Фонда ценными бумагами/долями Портфельных компаний, а также управление свободными денежными средствами Фонда.

## **2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

Для целей настоящего Меморандума Общества используются следующие термины и определения:

<b>Фонд или Общество</b>	Общество с ограниченной ответственностью «Гражданские технологии оборонно-промышленного комплекса» (сокращенно - ООО «Гражданские технологии ОПК»), созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации.
<b>Открытое акционерное общество «Российская венчурная компания (ОАО «РВК»)</b>	Участник «1» (Инвестор «1») Фонда.
<b>Открытое акционерное общество «Раменское приборостроительное конструкторское бюро» (ОАО «РПКБ»)</b>	Участник «2» (Инвестор «2») Фонда.
<b>Фонд содействия развитию науки, инноваций и технологий (Фонд содействия)</b>	Участник «3» (Инвестор «3») Фонда
<b>Инновационная компания</b>	Хозяйственное общество, созданное (существующее) или вновь создаваемое (учреждаемое) и отвечающее требованиям настоящей Инвестиционной декларацией (Меморандума).
<b>«Посевная» стадия развития бизнеса</b>	Стадия развития Инновационной компании, когда в компании существует долгосрочный Бизнес-план и она 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.

**«Предпосевная» стадия  
развития бизнеса**

Стадия развития Инновационной компании, когда в компании отсутствует Бизнес-план и она не владеет правами на результаты интеллектуальной деятельности, но намеревается предпринять все необходимые действия для их получения на законных основаниях.

**Инициаторы Проекта**

Физические и юридические лица, которые обладают правами на результаты интеллектуальной деятельности, лежащими в основе бизнес-модели Инвестиционного проекта, и передавшие права использования данными результатами интеллектуальной деятельности Инновационной компании либо намеревающиеся предпринять все необходимые действия для их получения и передачи Инновационной компании.

**Инвестиционный проект  
(Проект)**

Обоснование, изложенное в комплекте документов об Инновационной компании, определяющий, в том числе, условия и структуру предлагаемой Сделки, цели и объем финансирования Инновационной компании, подготовливаемый по форме, установленной внутренними нормативными документами Фонда и представляемый Инициаторами Проекта с целью привлечения инвестиций Фонда.

**Портфельная компания**

Инновационная компания, ценные бумаги/доли в уставном капитале которой были приобретены Фондом, а также Инновационные компании, получившие заемное финансирование от Фонда.

**Первичный анализ Проекта**

Комплекс мероприятий, проводимый работниками Фонда/работниками Управляющего самостоятельно и/или с привлечением экспертов, аудиторов, консультантов для определения, в том числе, но не ограничиваясь: инвестиционной привлекательности, рыночной и технологической обоснованности Инвестиционного проекта.

**Тщательная проверка**

Комплекс мероприятий по проведению профессиональной проверки и оценки Инновационной компании, подготовке заключения относительно законности и коммерческой привлекательности планируемой Сделки, Инвестиционного проекта, а также достоверности предоставленной информации, включающий, но не ограничивающийся, следующим:

- проведение научно-технической, маркетинговой и экономической экспертизы;
- оценку финансового состояния Инновационной компании;

- проверку организационно-правового статуса Инновационной компании, соответствия ее устава требованиям законодательства, решений органов ее управления, регистрационных свидетельств федеральных органов исполнительной власти,
- правовой анализ корпоративной структуры, кадрового состава, а также хозяйственной деятельности Инновационной компании;
- правовой анализ и определение юридических рисков, связанных с владением Инновационной компанией или отсутствием у нее прав на объекты интеллектуальной собственности.

#### **Сделка**

Сделка по приобретению/отчуждению Фондом долей в уставном капитале/ценных бумаг Инновационной компании, в том числе путем внесения дополнительного вклада в счет увеличения уставного капитала, оплаты Фондом доли в уставном капитале Инновационной компании при учреждении, а также сделки по предоставлению Фонда займа Инновационной компании.

#### **Заккрытие Сделки**

Совокупность действий и мероприятий Сторон Сделки, установленных ими в процессе подготовки к Сделке, в результате совершения которых у Сторон возникает обязательство заключить Сделку (заключили сделку).

#### **Инвестиционный комитет (ИК Фонда)**

Коллегиальный исполнительный орган Фонда (Правление Фонда), осуществляющий одобрение сделок с имуществом Фонда в рамках своих полномочий, компетенция и порядок формирования которого определены Уставом Фонда и Положением о Правлении Фонда.

#### **Управляющий**

Общество с ограниченной ответственностью «Фонд посевных инвестиций Российской венчурной компании» (сокращенно – ООО «ФПИ РВК») – управляющая компания, осуществляющая функции единоличного исполнительного органа Фонда на основании решения общего собрания учредителей Фонда.

### **3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ СОЗДАНИЯ И ПРЕКРАЩЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА**

#### **Размер уставного капитала Фонда**

**1 000 000 000** (Один миллиард) рублей.

#### **Инвестиционный период Фонда**

Планируемый период времени, в течение которого предполагается деятельность Фонда по активному

инвестированию первоначального капитала Фонда - 7 (семь) лет. По истечении указанного срока Инвесторами может быть рассмотрен вопрос о реинвестировании средств Фонда.

<b>Срок деятельности Фонда</b>	Планируемый срок деятельности Фонда – 7 лет. Срок может быть продлен по решению Инвесторов Фонда.
<b>Распределение прибыли Фонда</b>	<p>В соответствии с положениями Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» Фонд планирует осуществлять распределение чистой прибыли Фонда по решению участников Фонда (Инвесторов Фонда) ежеквартально, раз в полгода или раз в год.</p> <p>Доход от управления Фондом в целях настоящего Меморандума определяется как чистая прибыль Фонда, полученная от реализации ценных бумаг/долей Портфельных компаний.</p>
<b>Условия прекращения деятельности Фонда</b>	Фонд прекращает деятельность на основании решения участников Фонда и иным основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации.
<b>Привлечение в Фонд сторонних инвесторов</b>	Участниками Фонда может рассматриваться вопрос об увеличении уставного капитала Фонда за счет средств сторонних инвесторов, либо выкупе доли участников Фонда сторонними инвесторами в сроки и на условиях, согласованных сторонами.

#### **4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА (СТРАТЕГИЯ) ФОНДА**

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

Стратегия Фонда включает в себя:

- ✓ привлечение в дальнейшем новых участников – профильных индустриальных и финансовых инвесторов, обладающих опытом по созданию и коммерциализации гражданских технологий, в том числе используемых для создания новых материалов и встроенных систем (интеллектуальных систем и систем управления);
- ✓ создание на базе Фонда управляющей компании, специализирующейся на управлении фондами и технологическими инвестициями, в том числе в области гражданских технологий оборонно-промышленного комплекс (далее – ОПК).

#### **Специализация Фонда**

**Отраслевая специализация Общества** Для целей организации инвестиционного процесса Фонда средства Фонда могут инвестироваться только в Инновационные компании, деятельность которых соответствует приоритетным направлениям науки, технологий и техники Российской Федерации и\или перечню критических

технологий Российской Федерации и отвечающее требованиям настоящей Инвестиционной декларации (Меморандума) .

## **Инструменты инвестирования**

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

- приобретение 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;
- приобретение векселей российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью;
- приобретение облигаций российских акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью;
- размещение денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях Российской Федерации;
- предоставление займов.

## **Условия инвестирования / структура Сделок**

### **Порядок рассмотрения Инвестиционных проектов**

В рамках инвестиционного процесса Фонд рассматривает Инвестиционные проекты в соответствие с порядком, установленным внутренними нормативными актами Фонда.

### **Условия соинвестирования средств Фонда**

Участие иных инвесторов, не являющихся Участниками Фонда, в инвестировании Инновационных/Портфельных компаний возможно только на основании решения Правления (Инвестиционного комитета) Фонда.

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

Условия инвестирования средств Фонда в Инновационную компанию 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 Обществу в срок, не превышающий три года с момента государственной регистрации Инновационной компании в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Ограничение действует для первого раунда инвестирования.



- Инновационная компания привлекает инвестиции с целью приобретения, создания, производства и продвижения коммерческой версии инновационной продукции\услуги, в том числе встроенных систем (интеллектуальных систем и систем управления), новых материалов, в развитие приборостроения (далее – «**объекты инвестиций**»).
- Технологические решения, используемые для создания объектов инвестиций, должны обладать высоким потенциалом защиты, в том числе в области защиты прав на результаты интеллектуальной деятельности, а также возможностью коммерциализации объектов инвестиций на глобальных рынках.
- Уставный капитал Инновационной компании оплачен участниками (акционерами) в полном объеме, участники не имеют задолженности по оплате уставного капитала / внесению дополнительных вкладов в уставный капитал компании, если иное не предусмотрено учредительными документами Инновационной компании.
- Компания владеет правами на результаты интеллектуальной деятельности (либо гарантирует предпринять все необходимые действия для их получения) 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 ее уставном капитале 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 и/или выплате им действительной стоимости доли в уставном капитале Инновационной компании.
- Устав Инновационной компании на момент закрытия

Сделка 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 ее уставе.
- 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 ее реорганизации или ликвидации (или банкротстве).
- 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 (раскрытых) в Инвестиционном проекте.
- Выручка Инновационной компании по данным бухгалтерской отчетности за последние 4 квартала, предшествующие дате предложения о включении ценных бумаг/долей в ее уставном капитале в состав имущества Фонда (или о предоставлении займа), 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 персонала, принимающего непосредственное участие в создании, производстве и продвижении объекта инвестиций (включая, но не ограничиваясь: опционные и иные мотивационные программы, установление запрета на конкуренцию в случае увольнения, программа конфиденциальности и т.п.).

#### **Особые права участников**

- 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 Общества в течение определенного периода с момента Закрытия Сделки.
- При продаже Фондом принадлежащих ему акций/долей в уставном капитале Инновационной компании третьим лицам, Фонд может иметь предусмотренное соответствующим соглашением право принуждения участников/акционеров Инновационной компании к продаже принадлежащим им пакетам акций/долей в уставном капитале Инновационной 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 соответствующим соглашением право совместной продажи принадлежащих им акций/долей в уставном капитале Инновационной компании.
- Участники (акционеры) Инновационной компании могут иметь предусмотренное соответствующим соглашением право выкупа акций/доли Фонда в уставном капитале Инновационной компании не ранее, чем через определенный период времени после даты приобретения акций/долей в ее уставном капитале Фондом или на иных условиях, согласованных сторонами при совершении Сделки.

#### **Распределение инвестиций во времени (этапы инвестирования)**

Фонд, если такое предусмотрено условиями Сделки, может осуществлять инвестирование в Инвестиционные проекты поэтапно. Периоды осуществления этапов могут быть обусловлены достижением Портфельной компанией

	согласованных финансовых и/или экономических и/или организационных показателей.
<b>Условия первого раунда инвестирования</b>	<p>Сумма первоначальных инвестиций Инновационным компаниям, находящимся на «предпосевной» стадии развития, не может превышать 5 000 000 (Пяти) миллионов рублей;</p> <p>Сумма первоначальных инвестиций Инновационной компании, находящейся на «посевной» стадии развития, не может превышать 30 000 000 (Тридцати) миллионов рублей.</p>
<b>Условия повторного инвестирования Портфельной компании</b>	Советом директоров Фонда на основании рекомендаций Правления (Инвестиционного комитета) Фонда может быть одобрено инвестирование дополнительных средств Фонда, предназначенных для Портфельной компании при проведении второго и последующих раундов инвестирования, максимальный объем финансирования Инновационной компании не может превышать 100 000 000 (Ста) миллионов.
<b>Стратегия «выхода» из Портфельных компаний</b>	<p>Инвестиционная деятельность Фонда направлена на максимизацию роста стоимости Портфельных компаний.</p> <p>Фонд будет планировать «выход» из Портфельной компании, принимая во внимание интересы всех участников такой компании и руководствуясь бизнес-интересами участников Фонда.</p>
<b>Структура активов Фонда</b>	По истечении трех лет с даты завершения (окончания) формирования Фонда количество Портфельных компаний, должно быть не менее пятнадцати.
<b>Использование временно свободных денежных средств Фонда</b>	<p>В целях обеспечения эффективности использования имущества Фонда, а также стабильности его финансово-хозяйственной деятельности, временно свободные денежные средства Фонда могут быть размещены на депозитах в кредитных организациях Российской Федерации.</p> <p>Критерии отбора кредитных организаций и процедура размещения временно свободных денежных средств утверждаются Советом директоров Фонда.</p>
<b>Финансирование дочерних и/или аффилированных компаний Участников Фонда</b>	На финансирование Инновационных компаний, являющихся аффилированными компаниями Участников Фонда, может быть направлено не более 30 % от уставного капитала Фонда. Под <b>аффилированными компаниями Участников Фонда</b> понимаются общества, в которых Участники прямо или косвенно (через свои дочерние общества) владеют более чем 25% долей/акций от общего размера их уставного капитала.

## 5. УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ

<b>Инвесторы (участники) Фонда</b>	<p>Фонд имеет следующий состав Участников:</p> <p>Участник «1»: <b>ОАО «РВК» - владеет 50 % долей в уставном капитале Фонда, размер инвестиций 500 000 000 рублей</b></p> <p>Участник «2»: <b>ОАО «РПКБ» - владеет 10% долей в уставном капитале Фонда, размер инвестиций 100 000 000 рублей</b></p> <p><b>Участник «3»:</b> <b>Фонд содействия – владеет 40 % долей в уставном капитале Фонда, размер инвестиций 400 000 000 рублей</b></p>
<b>Управление Фондом</b>	<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 Единоличным исполнительным органом Общества – Управляющим в пределах своей компетенции, в соответствии с Уставом Общества, внутренними нормативными документами Общества и законодательством Российской Федерации.</p> <p>По решению Общего собрания учредителей (участников) Фонд передает функции своего единоличного исполнительного органа управляющей компании – Обществу с ограниченной ответственностью «Фонд посевных инвестиций Российской венчурной компании» (далее – «Управляющий»). Органы управления Фонда обязаны действовать разумно и добросовестно в интересах Фонда.</p>
<b>Задачи Управляющего</b>	<p>Основные задачи Управляющего:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Решение вопросов управления, руководства текущей (оперативной) деятельностью Фонда в соответствии с компетенцией, определенной Уставом Общества, а также в соответствии с решениями Общего собрания участников, Совета директоров и Правления Фонда;</li><li>- Организация поиска и отбора Инвестиционных проектов, вынесение отобранных Инвестиционных проектов на рассмотрение Правления (Инвестиционного комитета) Фонда с целью осуществления инвестирования;</li><li>- Организация проведения Первичного анализа Проекта и</li></ul>

Тщательной проверки Проекта;

- Осуществление постинвестиционного управления и контроля за деятельностью Портфельных компаний, за исключением функций, которые отнесены к полномочиям Правления Общества, в соответствии с п.8.4.2. устава Общества;

- осуществление мероприятий для подготовки выхода (прекращения участия) Общества из Портфельных компаний, по которым принято соответствующее решение Правлением Общества.

## **Платежи и расходы Фонда**

Фонд осуществляет за счет собственных средств следующие платежи и расходы:

- 1) оплата работ/услуг в рамках проведения Тщательной проверки Инновационной компании, осуществляемой по договору с третьими лицами;
- 2) инвестирование Инновационных и\или Портфельных компаний и финансирование Инновационных компаний, являющихся дочерними и\или аффилированными Участника Фонда, предусмотренные разделом 4 настоящей Инвестиционной декларацией;
- 3) 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);
- 4)
- 5) оплата услуг аудитора привлекаемого Фондом;
- 6) расходы по оплате налогов, сборов и иных обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе в отношении имущества Фонда или связанных с операциями с указанным имуществом;
- 7) расходы, возникшие в связи с участием Фонда в судебных спорах в качестве истца, ответчика или третьего лица, в том числе суммы судебных издержек и государственной пошлины, уплачиваемые Фондом;
- 8) оплата вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров и членам Правления Общества, включая все применимые налоги и обязательные социальные взносы, установленные законодательством РФ;
- 9) оплата услуг по Договору о передаче полномочий единоличного исполнительного органа.

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 и создание новых Инновационных компаний связано с высокой степенью рисков и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению доходов.

Для целей настоящего Меморандума Общества под **риском** при осуществлении операций по инвестированию денежных средств Фонда понимается возможность наступления события, влекущего за собой финансовые потери для Фонда.

Фонд будет реализовывать программы по минимизации рисков, связанных с инвестированием в Инновационные компании за счет проведения процедур проверок, предусмотренных внутренними документами Фонда.

Стоимость приобретаемых акций/долей Инновационных компаний Фонда может увеличиваться и уменьшаться, заявления любых лиц об увеличении в будущем их стоимости могут расцениваться не иначе как предположения.

Указанное выше определение риска не раскрывает информации обо всех возможных рисках, которые могут иметь место вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при осуществлении деятельности Фонда. В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности Фонда от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам его инвестиционной деятельности.

Фонд как инвестор неизбежно будет сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги/доли в уставных капиталах Инновационных компаний включают, но не ограничиваются следующими:

- 1) политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падения цен на энергоресурсы и возникновением прочих обстоятельств;
- 2) системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства (к системным рискам относится риск банковской системы);
- 3) рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок, цен финансовых инструментов, а также ценовой риск товарных рынков;
- 4) ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на ценные бумаги (доли) хозяйственных обществ, которое может привести к падению стоимости активов Общества;
- 5) риск неправомочных действий в отношении активов Фонда со стороны третьих лиц;
- 6) кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых

обязательств со стороны Инновационных компаний и контрагентов по Сделкам;

- 7) риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы Фонда 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 неопределённого круга лиц.

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

Участники Фонда предпримут разумные меры, необходимые для охраны конфиденциальной информации, полученной в рамках информационного взаимодействия с Фондом от несанкционированного раскрытия третьим лицам. Участники Фонда, Фонд и Управляющий планируют принимать меры по охране конфиденциальной информации/коммерческой тайны и устанавливать правила работы с конфиденциальной информацией, в том числе связанной с объектами интеллектуальной собственности.

**Отчетность Фонда Участникам (Инвесторам) Фонда** Фонд 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.

Фонд по требованию Участников может предоставлять следующую информацию:

- баланс имущества Фонда, 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.

Предоставление информации, указанной в настоящем пункте, участникам Фонда осуществляется в формате и сроки согласованные Уставом и внутренними документами Фонда.

### **Информационное взаимодействие**

Фонд осуществляет информационное взаимодействие с заинтересованными сторонами, направленное на:

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