

Утверждена
протоколом № ____
от « ____ » _____ 2024 г.
Наблюдательного совета
некоммерческой организации
«Инвестиционно-венчурный фонд
Республики Татарстан»

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ
НЕКОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
«ИНВЕСТИЦИОННО-ВЕНЧУРНЫЙ ФОНД
РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН» НА 2025-2027 ГОДЫ**

Казань

2024

Оглавление:

1. Общие положения	3
2. Термины и определения, используемые в настоящей декларации	3
3. Приоритеты инвестиционной политики Фонда	7
4. Инструменты и условия инвестирования	9
5. Источники инвестиций Фонда	11
6. Базовые параметры отчетности о состоянии инвестиционного портфеля.....	12
7. Управление рисками инвестиционного портфеля	12
8. Ограничения инвестиционной деятельности	13

1. Общие положения

1.1. Настоящая Инвестиционная декларация является документом, определяющим приоритеты инвестиционной политики некоммерческой организации «Инвестиционно-венчурный фонд Республики Татарстан» (далее - Фонд) на 2025-2027 годы (далее – Декларация), содержащим направления и критерии осуществления инвестиционной деятельности Фонда, а также устанавливающим параметры и ограничения инвестиционной деятельности Фонда.

1.2. Настоящая декларация определяет:

- Приоритеты инвестиционной политики Фонда;
- Отраслевые приоритеты осуществления инвестиционной деятельности Фонда;
- Стадийные приоритеты в выборе целевых компаний для инвестирования;
- Предпочтительные уровни готовности технологий целевых компаний;
- Допустимые инструменты и виды активов, используемые в инвестиционной деятельности;
- Основные принципы управления Инвестиционным портфелем.

1.3. Декларация является основой при разработке и утверждении ежегодных планов инвестиционной деятельности Фонда, установления прозрачных деловых взаимоотношений с внешними инвесторами, банками, инвестиционными фондами, научно-исследовательскими и проектными организациями, органами государственной власти и управления, муниципальными образованиями, высшими и средними учебными заведениями, инновационными компаниями, инициативными группами, разработчиками, предпринимателями, а также с иными лицами в рамках законодательства Российской Федерации и Устава Фонда.

1.4. Фонд, при осуществлении инвестиционной деятельности, имеет право вступать в договорные отношения с хозяйствующими субъектами любыми способами, не запрещенными действующим законодательством Российской Федерации с учетом приоритетов, изложенных в настоящей Декларации.

2. Термины и определения, используемые в настоящей декларации

2.1. Проект – комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на создание уникального продукта или услуги в условиях временных и ресурсных ограничений¹.

¹ Национальный стандарт Российской Федерации ГОСТ 54869-2011 «Требования к управлению проектом».

2.2. Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли, получения инновационных продуктов и (или) достижения иного полезного эффекта².

2.4. Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта³.

2.5. Инновации – введенный 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 связях⁴.

2.6. Инновационная инфраструктура– совокупность организаций, способствующих реализации инновационных проектов, включая предоставление управленческих, материально-технических, финансовых, информационных, кадровых, консультационных и организационных услуг⁵.

2.7. Инновационная деятельность – деятельность (включая научную, технологическую, организационную, финансовую и коммерческую деятельность), направленная на реализацию инновационных проектов, а также на создание инновационной инфраструктуры и обеспечение ее деятельности⁶.

2.8. Инновационный Проект – комплекс направленных на достижение экономического эффекта мероприятий по осуществлению инноваций, в том числе по коммерциализации научных и (или) научно-технических результатов. Инновационный Проект характеризуется высоким допустимым уровнем риска, возможностью недостижения запланированного результата, в том числе экономического эффекта от реализации такого Проекта⁷.

2.9. Инновационный продукт⁸:

²Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 25.12.2023) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

³Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

⁴Федеральный закон от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ "О науке и государственной научно-технической политике"

⁵Там же.

⁶Там же.

⁷Постановление Правительства РФ от 22.12.2020 г. № 2204 "О некоторых вопросах реализации государственной поддержки инновационной деятельности, в том числе путем венчурного и (или) прямого финансирования инновационных проектов, и признании утратившими силу акта Правительства Российской Федерации и отдельного положения акта Правительства Российской Федерации"

⁸Закон Республики Татарстан от 2 августа 2010 г. №63-ЗРТ"Об инновационной деятельности в Республике Татарстан"

• **Первого уровня** – не имеющий мировых аналогов конечный результат инновационной деятельности, получивший воплощение в виде нового или усовершенствованного серийно выпускаемого продукта (товара, работы, услуги), используемого в серийном производстве производственного процесса, нового маркетингового или организационного метода - в ведении бизнеса, организации рабочего места, внешних связях.

• **Второго уровня** – конечный результат инновационной деятельности, получивший воплощение в виде нового или усовершенствованного серийно выпускаемого продукта (товара, работы, услуги), используемого в серийном производстве производственного процесса, нового маркетингового или организационного метода - в ведении бизнеса, организации рабочего места, внешних связях, новых для практики предприятия или для рынка страны.

2.10. Уровень готовности технологии (далее - УГТ)- стадия развития технологии, создание и (или) внедрение которой (в том числе посредством трансфера, разработки, коммерциализации, масштабирования и т.д.) предусмотрены в рамках реализации инновационного проекта, от начальной стадии формирования фундаментальной концепции технологии до завершающей стадии внедрения технологии в конечный продукт и запуска его серийного производства, определяемая в соответствии с общепринятыми российскими и зарубежными методиками, согласно которым выделяются в том числе следующие базовые уровни готовности технологии по мере ее возрастания⁹:

первый уровень - сформулирована фундаментальная концепция технологии и обоснована ее полезность;

второй уровень - определены целевые области применения технологии и ее критические элементы;

третий уровень - получен макетный образец и продемонстрированы его ключевые характеристики;

четвертый уровень - получен лабораторный образец, подготовлен лабораторный стенд, проведены испытания базовых функций связи с другими элементами системы;

пятый уровень - изготовлен и испытан экспериментальный образец в реальном масштабе по полупромышленной (осуществляемой в условиях производства, но не являющейся частью производственного процесса) технологии, воспроизведены (эмулированы) основные внешние условия;

⁹Постановление Правительства РФ от 22.12.2020 г. № 2204 "О некоторых вопросах реализации государственной поддержки инновационной деятельности, в том числе путем венчурного и (или) прямого финансирования инновационных проектов, и признании утратившими силу акта Правительства Российской Федерации и отдельного положения акта Правительства Российской Федерации"

шестой уровень - изготовлен репрезентативный полнофункциональный образец на пилотной производственной линии, подтверждены рабочие характеристики в условиях, приближенных к реальности;

седьмой уровень - проведены испытания опытно-промышленного образца в реальных условиях эксплуатации;

восьмой уровень - окончательно подтверждена работоспособность образца, запущены опытно-промышленное производство и сертификация;

девятый уровень - продукт удовлетворяет всем требованиям - инженерным, производственным, эксплуатационным, а также требованиям к качеству и надежности и выпускается серийно.

2.11. Инвестиционный комитет – постоянно действующий, коллегиальный исполнительный орган, который в соответствии со своей компетенцией осуществляет текущее руководство деятельностью Фонда, принимает решения по инвестиционным сделкам, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Наблюдательного совета Фонда. Инвестиционный комитет подотчетен Наблюдательному совету Фонда, персональный состав избирается Наблюдательным советом Фонда.

2.12. Инвестиционный портфель Фонда– находящаяся в собственности или управлении Фонда совокупность различных видов финансовых инструментов либо иного имущества.

2.13. Предпосевная стадия – проведение инициативных научно-исследовательских поисковых и конструкторских работ, маркетинговых исследований с целью создания коммерциализируемой интеллектуальной собственности или проверки бизнес-гипотез.

2.14. Посевная стадия – использование результатов НИОКР для создания продуктов и услуг, востребованных рынком, создание прототипов продуктов и услуг за счет собственных и привлеченных средств, подготовка к малосерийному производству и тестовым продажам, разработка стратегий защиты интеллектуальной собственности и накопление необходимых компетенций для следующих этапов развития.

2.15. Ранняя стадия (Раунд А) – запуск производства продуктов и/ или услуг, начало продвижения их на рынке, расширение продуктовой линейки.

2.16. Стадия расширения (Раунд В) – масштабирование производства товаров и услуг, расширение каналов сбыта с целью увеличения стоимости проинвестированных активов, выход на международные рынки.

2.17. Стадия pre-ИРО– размещение акций компании-эмитента на внебиржевом рынке стадия до размещения (листинга) акций компании-эмитента на бирже.

2.18. Стадия ИРО– первичное размещение акций компании-эмитента на бирже.

2.19. Целевая компания – юридическое лицо, которое обладает совокупностью идей, технологических решений, результатами интеллектуальной деятельности, которое Фонд рассматривает с целью осуществления инвестиций в соответствии с настоящей Декларацией.

2.20. Портфельная компания – юридическое лицо, ранее получившее инвестиции Фонда и/или долей в уставном капитале которого владеет Фонд.

2.21. Синдикат инвесторов–группа инвесторов, объединившихся для участия в инвестиционной сделке на равных для всех инвесторов условиях.

3. Приоритеты инвестиционной политики Фонда

3.1. Инвестиционная политика Фонда представляет собой отражение стратегических целей Фонда в организации инвестиционной деятельности и определяется приоритетами, установленными в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 28 февраля 2024 г. N 145"О Стратегии научно-технологического развития Российской Федерации" (далее – Стратегия научно-технологического развития Российской Федерации), Законом Республики Татарстан "Об утверждении Стратегии социально-экономического развития Республики Татарстан до 2030 года" от 17 июня 2015 года N 40-ЗРТ (далее – Стратегия социально-экономического развития Республики Татарстан до 2030 года), Законом Республики Татарстан "Об инновационной деятельности в Республике Татарстан" от 2 августа 2010 года N 63-ЗРТ (далее – Закон об инновационной деятельности в Республике Татарстан), Инвестиционной декларацией Республики Татарстан, а также иными законодательными и нормативными актами, направленными на повышение инновационного потенциала Республики Татарстан.

3.2. Инвестиционная политика Фонда предусматривает: инвестирование в объекты предпринимательской деятельности в соответствии с приоритетными направлениями научно-технологического развития Российской Федерации, в соответствии со Стратегией научно-технологического развития Российской Федерации и приоритетными отраслями, развиваемыми в Республике Татарстан в соответствии со Стратегией социально-экономического развития Республики Татарстан до 2030 года, перечнем критических технологий, приведенных в документах стратегического планирования федерального и республиканского уровня.

3.3. Фонд осуществляет инвестиции в следующих формах:

а) Приобретение долей или акций в уставном капитале при формировании и/или увеличении уставного и добавочного капитала юридических лиц;

б) участие в капитале имущественных комплексов без образования юридического лица – паевых инвестиционных фондах, инвестиционных товариществах, ограниченных партнерствах в иностранной юрисдикции;

в) предоставление возмездных конвертируемых и неконвертируемых займов юридическим лицам,

г) приобретение облигаций и долговых ценных бумаг;

д) приобретение ценных бумаг, эмитируемых в виде цифровых активов согласно действующему законодательству;

е) партнерское финансирование в соответствии с Федеральным законом от 04.08.2023 №417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

ж) иные формы активов, не противоречащие действующему законодательству Российской Федерации.

3.4. Фонд осуществляет инвестиции преимущественно, но не ограничиваясь, в целевые компании, осуществляющие деятельность в рамках следующих технологических направлений:

3.4.1. Информационные и телекоммуникационные технологии;

3.4.2. Медицина и технологии здоровьесбережения;

3.4.3. Новые материалы и химические технологии;

3.4.4. Машиностроение, приборостроение и электроника;

3.4.5. Биотехнологии и агропромышленный комплекс.

3.5. Фонд осуществляет инвестиции в целевые компании, ведущие деятельность в рамках технологических направлений указанных в 3.4 Декларации и осуществляющими деятельность в Республике Татарстан, а также за пределами Республики Татарстан в формах, предусмотренных п. 3.3 Декларации.

3.6. При осуществлении инвестиций в целевые компании, осуществляющие деятельность за пределами Республики Татарстан дополнительными критериями, определяющими инвестиционную привлекательность являются:

- осуществление расходов на территории Республики Татарстан, включая, но не ограничиваясь: начисление заработной платы, выплаты по договорам гражданско-правового характера, приобретение целевой компанией долей в уставном капитале и/или акций компаний Республики Татарстан;

- получение через инвестиции в целевую компанию доступа к рынкам сбыта, рынкам сырья и комплектующих в интересах отраслей экономики Республики Татарстан;

- получение доступа к наилучшим доступным технологиям в интересах отраслей экономики Республики Татарстан;

- иные синергетические эффекты в интересах отраслей экономики Республики Татарстан.

3.7. Фонд осуществляет инвестиции в целевые компании, находящиеся на следующих стадиях развития:

- Предпосевная стадия;
- Посевная стадия;
- Ранняя стадия (Раунд А);
- Стадия расширения (Раунд В) и последующие стадии.
- Стадия pre-ИРО;
- Стадия ИРО.

При принятии инвестиционных решений Фонд принимает во внимание, что инвестиции на предпосевной и посевной стадии несут как высокий потенциал получения прибыли, так и существенные риски. В связи с этим Фонд формирует сбалансированный по отраслям и стадийности инвестиционный портфель с учетом оптимального управления технологическими, рыночными и финансовыми рисками.

3.8. Предпочтительные уровни готовности технологий целевых компаний, которые рассматриваются Фондом, как объекты для инвестирования:

- На предпосевной стадии: минимальный УГТ – 1;
- На посевной стадии: минимальный УГТ – 2;
- На ранней стадии (А): минимальный УГТ – 5;
- На стадии расширения (В): минимальный УГТ – 8.

Уровень готовности технологий определяется в соответствии с Национальными стандартами Российской Федерации ГОСТ Р 56861-2016 «Система управления жизненным циклом. Разработка концепции изделия и технологий. Общие положения» и ГОСТ Р 58048-2017 «Трансфер технологий. Методические указания по оценке уровня зрелости технологий», а также Постановлением Правительства РФ от 22.12.2020 г. № 2204 "О некоторых вопросах реализации государственной поддержки инновационной деятельности, в том числе путем венчурного и (или) прямого финансирования инновационных проектов, и признании утратившими силу акта Правительства Российской Федерации и отдельного положения акта Правительства Российской Федерации".

4. Инструменты и условия инвестирования

4.1. Фонд осуществляет инвестиции в юридические лица, зарегистрированные в Российской Федерации.

4.2. Фонд не осуществляет инвестиции в целевые компании, осуществляющие следующие виды деятельности:

- Производство и распространение алкогольных напитков, табачных изделий и оказание услуг, связанных с перечисленными в данном пункте видами деятельности;
- Организация и проведение азартных игр;
- Капитальное строительство в коммерческих целях, операции с коммерческой, промышленной и жилой недвижимостью.

4.3. В зависимости от стадии развития целевой компании Фонд осуществляет инвестиции в следующих формах:

4.3.1. Для предпосевной стадии (pre-seed) предпочтительным инструментом являются инвестиции в форме:

- Целевого финансирования победителей первого этапа (конкурс СТАРТ-1) «Программы поддержки инновационных проектов «ИДЕЯ-1000»;
- Инвестиции через инструменты ООО «Университетская стартап-студия», созданной в рамках реализации федерального проекта «Платформа университетского технологического предпринимательства».

4.3.2. Для посевной стадии (seed) предпочтительными инструментами являются инвестиции в размере от 2 до 40 млн руб. в форме:

- Целевого финансирования победителей второго этапа (конкурс «СТАРТ-2») «Программы поддержки инновационных проектов «ИДЕЯ-1000» и третьего этапа (конкурс «СТАРТ-3») «Программы поддержки инновационных проектов «ИДЕЯ-1000»;
 - Прямого вхождения в капитал не менее 10% в уставном капитале целевой компании (или в составе синдиката инвесторов получающих не менее 10% в капитале целевой компании);
 - Конвертируемого займа;
 - Займа портфельной компании;
 - Инвестиции через инструменты Университетского венчурного фонда «Компания по инвестированию в малый бизнес» «Лобачевский», созданного в рамках реализации федерального проекта «Платформа университетского технологического предпринимательства»;
 - Инвестиций фондов, созданных с участием или под управлением Фонда.
- Дополнительные требования к целевой компании:
- опыт привлечения инвестиций от государственных институтов развития или частных инвесторов.

4.3.3. Для ранней стадии (раунд А) предпочтительными инструментами являются инвестиции в размере от 40 до 100 млн руб. в форме:

- Прямого вхождения в капитал не менее 10% в уставном капитале (или в составе синдиката инвесторов получающего не менее 10% в капитале целевой компании);

- Конвертируемого займа;

- Займа портфельной компании;

- Инвестиций через инструменты Университетского венчурного фонда КИМБ «Лобачевский», созданный в рамках реализации федерального проекта «Платформа университетского технологического предпринимательства»;

- Инвестиций фондов, созданных с участием или под управлением Фонда.

Дополнительные требования к целевой компании:

- опыт привлечения инвестиций от государственных институтов развития или частных инвесторов.

4.3.4. Для стадии расширения (раунд В) предпочтительными инструментами являются инвестиции в размере от 100 млн руб. в форме:

- Прямого вхождения в капитал не менее 10%;

- Конвертируемого займа;

- Займа портфельной компании;

- Инвестиций фондов, созданных с участием или под управлением Фонда.

Дополнительные требования к целевой компании:

- опыт привлечения инвестиций от государственных институтов развития или частных инвесторов.

4.3.5. Для стадии pre-IPO:

- Приобретение доли в целевой компании путем выкупа части эмиссии, размещенной профессиональным организатором;

4.3.6. Для стадии IPO (первичное размещение акций целевой компании на бирже):

- Приобретение доли в целевой компании путем выкупа части эмиссии, размещенной профессиональным организатором

5. Источники инвестиций Фонда

5.1. Для осуществления инвестиций Фонда могут быть использованы:

- собственные денежные средства Фонда, сформированные в том числе регулярными и единовременными поступлениями от учредителя, добровольными имущественными взносами и пожертвованиями;

- дивиденды (доходы, проценты), получаемые по акциям, облигациям, другим ценным бумагам и вкладам;

- доходы, получаемые от размещения на банковских депозитах временно свободных средств Фонда;

- доходы получаемые от использования собственности Фонда;
- средства, полученные при возврате выданных займов;
- доходы от разрешенной законом предпринимательской деятельности, в том числе от деятельности учрежденных Фондом хозяйственных обществ;
- средства, находящиеся у Фонда в доверительном управлении;
- средства, полученные по договорам целевого финансирования;
- другие, не запрещенные законом поступления.

6. Базовые параметры отчетности о состоянии инвестиционного портфеля

6.1. Для осуществления контроля проекта или портфельной компании, финансирование которой осуществляется Фондом, Фонд регулярно получает оперативную, управленческую и финансовую отчетность согласно инвестиционным соглашениям и/или договорам об информационном обмене, определяющими условия взаимодействия портфельной компании с Фондом.

6.2. Отчетность портфельных компаний производится не реже, чем раз в квартал, промежуточная отчетность – ежемесячно, и представляется по форме, определенной в инвестиционном соглашении или договором об информационном обмене.

6.3. Отчетность перед Наблюдательным советом о состоянии портфеля производится ежегодно, не позднее 30 июня года, следующего за отчетным.

7. Управление рисками инвестиционного портфеля

7.1. В целях обеспечения финансовой устойчивости и формирования сбалансированного инвестиционного портфеля Фондом используются следующие методы управления рисками:

- выявление и оценка рисков проектов, в соответствии с Методикой «Оценка рисков реализации инновационного и (или) технологического проекта» (утверждена Наблюдательным советом Фонда (протокол №33 от 12.10.2021 г.);
- мониторинг проектов;
- страхование;
- установление лимитов на финансирование в один проект;
- диверсификация по направлениям и объёмам инвестирования;
- участие в управлении юридическими лицами, реализующих проекты (участие в советах директоров, экспертных рабочих группах и т.д.)

7.2. Фонд вправе участвовать в поиске деловых партнёров и оказывать помощь в привлечении дальнейшего финансирования для портфельных компаний и фондов, используя свою репутацию и деловые связи, в том числе привлекая сторонних консультантов.

8. Ограничения инвестиционной деятельности

8.1. Фонд не имеет права принимать на себя обязательства, условия и порядок принятия которых, а также цели их осуществления, противоречат Уставу, иным документам Фонда и законодательству Российской Федерации и Республики Татарстан.