

**Утверждена**  
протоколом № 63  
от 19 декабря 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 .....	12

## 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 ограничений<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> 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 эффекта<sup>2</sup>.

**2.4. Инвестиционная деятельность** – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта<sup>3</sup>.

**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 связях<sup>4</sup>.

**2.6. Инновационная инфраструктура** – совокупность организаций, способствующих реализации инновационных проектов, включая предоставление управленческих, материально-технических, финансовых, информационных, кадровых, консультационных и организационных услуг<sup>5</sup>.

**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 деятельности<sup>6</sup>.

**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 Проекта<sup>7</sup>.

**2.9. Инновационный продукт<sup>8</sup>:**

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

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

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

<sup>5</sup>Там же.

<sup>6</sup>Там же.

<sup>7</sup>Постановление 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"

<sup>8</sup>Закон 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 возрастания<sup>9</sup>:

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;

---

<sup>9</sup>Постановление 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 Стратегиями 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.