

УТВЕРЖДЕНО
Протоколом заседания
Наблюдательного совета
от «16» августа 2019 года N 9
Некоммерческой организации «Фонд
содействия развитию венчурных
инвестиций в малые предприятия в
научно-технической сфере Саратовской
области»

ПОЛОЖЕНИЕ
о порядке отбора и финансирования инвестиционных проектов
Некоммерческой организации «Фонд содействия развитию венчурных
инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере
Саратовской области»

(новая редакция)

город Саратов

2019 год

ВВЕДЕНИЕ

Настоящее Положение о порядке отбора и финансирования инвестиционных проектов Некоммерческой организации «Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Саратовской области» (далее - Положение) разработано в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Некоммерческой организации «Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Саратовской области» (далее - Фонд) и инвестиционной декларацией Фонда.

1. Термины и определения

Для целей данного документа используются следующие термины и определения:

Фонд	Некоммерческая организация «Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Саратовской области»
Инвесторы	Физические лица и (или) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляющие вложение собственных средств в Инновационные компании с целью получения прибыли.
Инновационная компания	Хозяйственное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, соответствующее следующим требованиям: 1) зарегистрировано и осуществляют свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации на территории Саратовской области; 2) использует в своей деятельности на праве собственности результаты интеллектуальности деятельности, зарегистрированные в соответствии с законодательством РФ и на которые получены охранные документы в виде патентов на изобретение, полезную модель, промышленный образец и (или)

свидетельств на программу для ЭВМ и базу данных;

3) соответствует критериям отнесения к субъектам малого предпринимательства, установленным Федеральным законом от 24.07.2007 года № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»;

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

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

Ключевые участники проекта

Физические лица, являющиеся обладателями прав на результаты интеллектуальной деятельности, лежащие в основе бизнес - модели Инновационной компании, и (или) передавшие права использования результатов интеллектуальной деятельности в качестве вклада в уставный капитал Инновационной компании / вновь созданной Портфельной компании.

Инвестиционный проект (Проект)

Комплект документов об Инновационной компании (проекте Инновационной компании) по форме, установленной Положением о порядке отбора и финансирования инновационных проектов Фонда.

Портфельная компания

Инновационная компания, ценные бумаги или доли, в уставном капитале которой были приобретены Фондом и (или) которой

Фондом предоставлены заемные средства.

**Экспертиза
(предварительный анализ
Инвестиционного проекта)**

Комплекс мероприятий, проводимый Фондом, по анализу и оценке Инновационной компании (проекта Инновационной компании), относительно инвестиционной привлекательности, рыночной и технологической обоснованности Инновационной компании (проекта Инновационной компании).

**Тщательная проверка
Проекта**

Комплекс мероприятий по проведению профессионального анализа и оценки Инновационной компании (проекта Инновационной компании), проводимый Фондом, подготовке заключения Наблюдательному совету Фонда относительно Инновационной компании (проекта Инновационной компании), инвестиционной привлекательности и достоверности предоставляемой информации, включающий, но не ограничивающийся следующим:

- проведение научно-технической и экономической экспертизы;
- оценка финансового состояния Инновационной компании;
- анализ кадрового состава и организационно - правового состояния Инновационной компании, а также юридических аспектов коммерческой деятельности Инновационной компании;
- изучение взаимоотношений Инновационной компании с владельцами прав на интеллектуальную собственность, учредителями Инновационной компании (в отдельных случаях с поставщиками и покупателями продукции Инновационной компании);
- оценка соблюдения Инновационной компанией условий договоров с контрагентом.

**Сделка с Инновационной
компанией**

Сделка по приобретению и продаже Фондом долей в уставном капитале и

(Сделка)

ценных бумаг Инновационной компании и (или) предоставлении Фондом заемных средств Инновационной компании.

**Наблюдательный Совет
Фонда**

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

2. Порядок отбора, проведения предварительного анализа и финансирования инвестиционных проектов

2.1. Инвестиционный проект может быть представлен в Фонд для проведения экспертизы как действующей или вновь созданной Инновационной компанией, так и Ключевыми участниками проекта, имеющими намерение создать Инновационную компанию.

2.2. Инновационная компания (Ключевые участники проекта) представляет (представляют) в Фонд Инвестиционный проект в составе следующих документов:

- описание документов по форме согласно Приложению №1 к настоящему Положению;

- резюме Инвестиционного проекта по форме согласно Приложению №2 к настоящему Положению;

- план о намерении Ключевых участников проекта создать хозяйственное общество с указанием следующей информации: предполагаемая форма создания хозяйственного общества, участники хозяйственного общества, доли участников хозяйственного общества на момент создания, виды деятельности по ОКВЭД (в случае подачи Инвестиционного проекта Ключевыми участниками проекта);

- копия свидетельства о государственной регистрации Инновационной компании в качестве юридического лица, копия устава в последней действующей редакции (в случае подачи Инвестиционного проекта Инновационной компанией);

- справки на бланке заявителя, подписанные руководителем и главным бухгалтером (при наличии соответствующих должностей и в случае подачи Инвестиционного проекта Инновационной компанией), с информацией о том, что:

- 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;

- 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);

- 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 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 и ее участники (акционеры) не являются поручителями по каким – либо обязательствам, не учтенным и не описанным в предлагаемой Фонду структуре Сделки;

- инновационная компания и ее участники (акционеры) не являются ответчиками в судебных процессах;

- выписка из ЕГРП по объектам недвижимости Инновационной компании (при их наличии);

- копия бухгалтерской отчетности за четыре квартала, предшествующих дате представления Инвестиционного проекта в Фонд (в случае подачи Инвестиционного проекта Инновационной компанией);

- копии действующих охранных документов на результаты интеллектуальной деятельности, лежащие в основе бизнес - модели Инновационной компании (при наличии);

- иные документы, представляемые Инновационной компанией (Ключевыми участниками проекта) в качестве Приложений к резюме Проекта (заключения экспертиз; маркетинговые отчеты; отчеты НИОКР, ОКР, НИР; патентные исследования, письма от потенциальных потребителей и т.д.);

- презентация Инвестиционного проекта по форме согласно Приложению №4 к настоящему Положению.

Инвестиционный проект представляется в Фонд либо лично представителем Инновационной компании (Ключевыми участниками проекта), либо направляется письмом с уведомлением о вручении по месту нахождения Фонда. В последнем случае Фонд информирует Инновационную компанию (Ключевых участников проекта) о получении Инвестиционного проекта путем направления письма с уведомлением о вручении и дублирует информацию посредством электронной почты по адресу, указанному в резюме Проекта.

2.3. Представленный Инвестиционный проект рассматривается специалистами Фонда на предмет соответствия условиям инвестиционной декларации Фонда, а также проводится предварительный анализ представленного Инвестиционного проекта.

Предварительный анализ проводится в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения Фондом Инвестиционного проекта, которая

определяется как дата регистрации Фондом входящей документации (Инвестиционного проекта).

Решение Фонда по результатам проведения предварительного анализа оформляется приказом Фонда.

2.4. По результатам предварительного анализа Инвестиционного проекта Фонд вправе:

- отказать в дальнейшем рассмотрении Инвестиционного проекта и инвестировании Инновационной компании (проекта Инновационной компании) в связи с несоответствием Инновационной компании условиям Инвестиционной декларации Фонда и настоящего Положения. В этом случае Фонд отправляет в адрес Инновационной компании (Ключевых участников проекта) соответствующее письмо по адресу электронной почты, указанному в Инвестиционном проекте, не позднее 7 (Семи) рабочих дней с даты принятия решения об отказе;

- рекомендовать доработать Инвестиционный проект и (или) представить дополнительную информацию и (или) данные, не содержащиеся в представленном Инвестиционном проекте. В этом случае Фонд отправляет в адрес Инновационной компании (Ключевых участников проекта) соответствующее письмо по адресу электронной почты, указанному в Инвестиционном проекте, не позднее 7 (семи) рабочих дней с даты принятия решения о доработке проекта;

- информировать Инновационную компанию (Ключевых участников проекта) о направлении Инвестиционного проекта на проведение Тщательной проверки Проекта Фондом. В этом случае Фонд отправляет в адрес Инновационной компании (Ключевых участников проекта) соответствующее письмо по адресу электронной почты, указанному в Инвестиционном проекте, не позднее 7 (семи) рабочих дней с даты принятия решения о направлении Инвестиционного проекта на проведение Тщательной проверки Проекта Фондом.

Предварительный анализ Инвестиционного проекта проводится работниками Фонда самостоятельно.

2.5. Инвестиционный проект, прошедший предварительный анализ, в течение 45 (Сорока пяти) рабочих дней со дня принятия Фондом решения о результатах проведения предварительного анализа, проходит процедуру Тщательной проверки Проекта Фондом.

Для проведения Тщательной проверки Инвестиционного проекта Фондом Инновационная компания (Ключевые участники проекта) дополнительно предоставляют в адрес Фонда бизнес-план Инвестиционного проекта по форме согласно Приложению №3.

Решение Фонда по результатам проведения Тщательной проверки Инвестиционного проекта оформляется приказом Фонда.

2.6. По результатам проведения Тщательной проверки Инвестиционного проекта Фондом принимается одно из следующих решений:

- одобрить вынесение Инвестиционного проекта Инновационной компании (Ключевых участников проекта) на заседание Наблюдательного Совета Фонда с целью одобрения Сделки с использованием имущества Фонда;
- направить Инвестиционный проект на доработку с целью проведения повторной Тщательной проверки Фондом;
- отказать в вынесении Инвестиционного проекта Инновационной компании (Ключевых участников проекта) на заседание Наблюдательного Совета Фонда с целью одобрения Сделки с использованием имущества Фонда.

Тщательная проверка Инвестиционного проекта проводится работниками Фонда самостоятельно и (или) с привлечением независимых экспертов, экспертных организаций, консалтинговых компаний.

2.7. По результатам Тщательной проверки Инвестиционного проекта Наблюдательный Совет Фонда принимает одно из следующих решений:

- а) одобрить Сделку с использованием имущества Фонда;
- б) одобрить Сделку с отлагательными условиями;
- в) отказать в Сделке с указанием причины отказа;
- г) отложить одобрение Сделки на определенный срок или до представления определенных дополнительных материалов.
- д) одобрить дальнейшее инвестирование Инновационной компании.

Решения, указанные в п.п. «а» и «б» пункта 2.7. Наблюдательный совет Фонда принимает только в случае вынесения положительного решения Фонда по результатам Тщательной проверки.

2.8. Фонд информирует Инновационную компанию (Ключевых участников проекта) о решениях, указанных в пунктах 2.6., 2.7. настоящего Положения, не позднее 7 (Семи) рабочих дней с даты принятия соответствующего решения, посредством отправки письма по адресу электронной почты, указанному в Инвестиционном проекте.

2.9. С момента принятия Наблюдательным Советом Фонда решений, указанных в пункте 2.8. Инновационная компания (Ключевые участники проекта) обязуется (обязуются) не вести переговоры с третьими лицами и не осуществлять действия, которые могут повлечь изменение структуры Сделки или отказ от Сделки.

2.10. Инновационная компания (Ключевые участники проекта) после получения письма Фонда о факте одобрения Сделки, должна (должны) в течение 7 (Семи) рабочих дней начать совместно со специалистами Фонда процедуру заключения (закрытия) Сделки.

В случае если на текущий момент хозяйственное общество не зарегистрировано в установленном порядке, Ключевые участники проекта в течение 7 (Семи) рабочих дней после получения письма Фонда о факте одобрения Сделки должны начать процедуру регистрации хозяйственного общества на условиях плана о намерении Ключевых участников проекта создать хозяйственное общество.

2.11. Фонд вправе приостановить и (или) прекратить заключение (закрытие) Сделки, в случае, если в ходе ее проведения получит сведения об Инвестиционном проекте и (или) об участниках Сделки, свидетельствующие о недостоверности информации, содержащейся в Инвестиционном проекте, или если Сторонами не достигнуто согласие по существенным условиям Сделки.

2.12. В случае отказа Инновационной компании от заключения Сделки по собственной инициативе Инновационная компания обязана возместить Фонду документально подтвержденные расходы, понесенные Фондом при осуществлении действий, связанных с подготовкой к заключению Сделки.

Приложение №1
к Положению о порядке отбора и
финансирования инвестиционных проектов
Некоммерческой организации «Фонд
содействия развитию венчурных инвестиций
в малые предприятия в научно-технической
сфере Саратовской области»

ОПИСЬ
документов, содержащихся в Инвестиционном проекте

_____ (полное фирменное наименование Инновационной компании / ФИО Ключевых участников проекта)

№ п/п	Наименование документов	Кол-во документов	Кол-во листов

_____ (полномочия лица на подписание документа)

_____ (подпись)

_____ (фамилия, инициалы)

Дата:

М.П.

Приложение №2
к Положению о порядке отбора и
финансирования инвестиционных проектов
Некоммерческой организации «Фонд
содействия развитию венчурных инвестиций
в малые предприятия в научно-технической
сфере Саратовской области»

РЕЗЮМЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Общая информация	
Наименование проекта / Инновационной компании	
Организационно-правовая форма проекта	
Место нахождения	
Фактическое местоположение	
Координатор проекта	
Контакты	
Дата создания	
Краткое описание бизнеса	
Краткое описание рынка	
История предыдущего финансирования, в том числе получение грантов, субсидий и инвестиций (с указанием года получения, программы, суммы грантов/инвестиций) от: - Фонда содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере (указать год, программу) - Российский Фонд Фундаментальных Исследований (указать год, программу) - Фонд поддержки образования и науки - Международный научно-технический центр (МНТЦ) - ФЦП - субсидии по программам поддержки малого предпринимательства - другие.	
Основные статьи финансовой отчетности компании (до начала проекта) и комментарии к ним	
Оценка стоимости компании	
Финансовые показатели проекта	
Выручка от реализации продукции за период реализации проекта	
Срок реализации проекта	
Срок окупаемости проекта	
Описание проекта	
Описание продукта / услуги, суть инновации.	
Объем и структура требуемых инвестиций	
План движения денежных средств с учетом расходов на реализацию проекта График использования инвестиций	Прилагается

Предложение инвестору	
Цели инвестиций	
Структура владения до инвестиций	
Структура владения после инвестиций	
Состав инвесторов, доли и форма участия в Проекте	
Основные условия Сделки (акции / доли / долг)	
Инвестиционные транши	
Условия к исполнению по траншам	
Риски проекта	
Описание рисков, SWOT-анализ	<p><i>Сильные стороны проекта:</i> - ...</p> <p><i>Слабые стороны проекта:</i> - ...</p> <p><i>Возможности при реализации проекта:</i> - ...</p> <p><i>Угрозы при реализации проекта:</i> - ...</p>
Выход из проекта	
Стратегия выхода Инвесторов	
Планируемый срок выхода	
Предполагаемая цена выхода	
Мультипликатор при выходе ("x")	
Описание команды проекта	
Краткая информация об опыте и компетенции Ключевых участников проекта	
Программы мотивации Ключевых участников и сотрудников проекта	

_____ (полномочия лица на подписание документа)

_____ (подпись)

_____ (фамилия, инициалы)

Дата:

М.П.

График использования инвестиций (тыс. руб.)

Наименование статей затрат		1 кв. 20__ г.	2 кв. 20__ г.	3 кв. 20__ г.	4 кв. 20__ г.	ИТОГО
За счет средств Венчурного Фонда Саратовской области						
	Всего					
За счет средств соинвестора						
	Всего					
За счет средств соинвестора						
	Всего					
ИТОГО						

(полномочия лица на подписание документа)

(подпись)

(фамилия, инициалы)

Дата:

М.П.

План движения денежных средств с учетом расходов на реализацию проекта (тыс. руб.)

Раздел	Основные статьи	1 квартал 201 года	2 квартал 201 года	_ квартал 201 года
Операционная деятельность	Расходные:					
	1) заработная плата					
	2) налоги и начисления на заработную плату					
	3) сырье и материалы					
	4) арендная плата					
	5) накладные расходы					
	6) реклама					
	7) электроэнергия, вода, тепло					
	8) налоги: НДС, налог на имущество, на рекламу, на					
	9) прибыль, акцизы, сборы, единый налог,					
	10) вмененный налог и др.					
	11) другие расходы					
	Доходные:					
12) продажи продукта 1,2,...,x,						
13) оказание услуг 1,2,...,x						
Инвестиционная деятельность	Расходные:					
	14) приобретение и монтаж станков и оборудования					
	15) покупку мебели и офисной техники					
	16) приобретение зданий и ремонт помещений					
	17) приобретение финансовых и инвестиционных активов					
	18) другие расходы					
	Доходные:					
	19) продажа станков, оборудования, мебели, офисной					
20) техники, зданий и сооружений						
21) продажа финансовых и инвестиционных активов						
Финансовая деятельность	Расходные:					
	22) выплата процентов по кредитам и займам					
	23) выплата дивидендов					
	24) возврат кредитов, займов и инвестиций					
	25) лизинговые платежи					
	26) другие расходы					
	Доходные:					
	27) получение кредитов и займов					
	28) получение инвестиций					
	29) самофинансирование					
30) получение целевого финансирования						
31) получение средств при увеличении уставного капитала						
Баланс наличности на начало периода						
Баланс наличности на конец периода						

(полномочия лица на подписание документа)

(подпись)

(фамилия, инициалы)

Дата:

М.П.

БИЗНЕС – ПЛАН ИННОВАЦИОННОЙ КОМПАНИИ
(типовая структура)

1. Наименование проекта.
2. Резюме проекта.
3. Описание бизнес – идеи, продукта, услуг.
4. Описание технологии, организации производства.
5. Стратегия развития компании.
6. Потенциал рынка и планируемые рыночные позиции компании.
7. Календарный план проекта.
8. Производственный план:
 - a. программа производства и реализации продукции;
 - b. оценка объема производимой продукции;
 - c. поставки сырья и материалов;
 - d. численность работников и фонд оплаты труда;
 - e. стоимость основных производственных фондов;
 - f. переменные и условно-постоянные затраты;
 - g. обеспечение экологической и технической безопасности.
9. Маркетинг-план проекта, конкурентные преимущества, каналы продаж, план ценообразования.
10. Финансовый план проекта:
 - a. исходные данные, используемые в расчетах;
 - b. необходимые капиталовложения;
 - c. прогнозы финансового плана;
 - i. отчет о движении денежных средств;
 - ii. баланс доходов и расходов;
 - iii. отчет о прибылях и убытках;
 - d. показатели, характеризующие эффективность проекта;
 - i. таблицы прогнозных финансовых показателей;
 - ii. показателей эффективности инвестиций;
 - e. анализ чувствительности.

Финансовые отчеты должны соответствовать международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).
11. Структура собственности, условия привлечения инвестиций, условия предоставления инвестиционных траншей.
12. Риски проекта и управление рисками.
13. План по персоналу, организационная структура, органы управления.
14. Команда проекта
15. Гарантии и заверения.
16. Приложения.

Приложение №4
к Положению о порядке отбора и
финансирования инвестиционных проектов
Некоммерческой организации «Фонд
содействия развитию венчурных инвестиций
в малые предприятия в научно-технической
сфере Саратовской области»

Рекомендации к оформлению презентации Инновационной компании

№ слайда	Название слайда	Содержание слайда
1	Название проекта	<ul style="list-style-type: none"> • Наименование проекта • Наименование Инновационной компании
2	Краткое резюме проекта	<ul style="list-style-type: none"> • Описание продукта • Объем рынка • Рост рынка • Инвестиции • Оборот компании в последний год • Стоимость компании на выходе
3	Продукт и области применения	<ul style="list-style-type: none"> • Проблемы, существующие на рынке • Предлагаемое решение, новизна • Преимущества для покупателя
4	Рынок	<ul style="list-style-type: none"> • Сегментирование рынка (круговая диаграмма) • Участники • Объемы, по годам (линейчатая диаграмма)
5	Тенденции развития рынка	<ul style="list-style-type: none"> • Современные мировые тенденции • Рыночные потребности (вкл. обзор потребителей) • Оценка роста: емкость, темп роста
6	Конкуренты	<ul style="list-style-type: none"> • Прямые конкуренты (графическое отображение долей) • Субституты
7	Ключевые преимущества	<ul style="list-style-type: none"> • Технологии • Инициатор проекта (фото, краткое перечисление заслуг) • Перечень достижений по проекту (вкл. патенты)
8	Модель развития	<ul style="list-style-type: none"> • Развитие продукта • Маркетинг
9	Структура сделки	<ul style="list-style-type: none"> • Состав инвесторов • Форма участия • Распределение долей

10	Инвестиционные транши	<ul style="list-style-type: none"> • Транши от Фонда / Инвесторов • Условия к исполнениям траншей
11	Финансовая модель	<p>График, совмещенный:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. NPV нарастающим итогом 2. Дефлированная прибыль (без учета инфляции) 3. Инвестиции + Затраты <ul style="list-style-type: none"> • Срок окупаемости проекта, лет • NPV • ROI, в разах • IRR
12	Оценка компании и стратегия выхода из проекта	<ul style="list-style-type: none"> • Чистый дисконтированный доход за последний год • Стоимость всего проекта по DCF • Ставка дисконтирования NPV • Капитализация бизнеса по коэффициенту P/E • Способы выхода • Планируемый срок для Фонда / Инвесторов • Предполагаемая цена для Фонда / Инвесторов
13	Риски	<ul style="list-style-type: none"> • Перечень рисков • Способы их снижения
14	Команда	<ul style="list-style-type: none"> • Компетенции участников • Мотивационная программа для менеджмента компании
15	Заключение	<ul style="list-style-type: none"> • Расчетные инвестиции в проект составляют: • Расчетная стоимость компании составляет: • Годовой оборот на последний год составляет: • Чистая дисконтированная прибыль за последний год: • Чистая дисконтированная прибыль за все года.