



РОСНАНО
Открытое акционерное общество

Приложение 7 к протоколу

УТВЕРЖДЕНО
Советом Директоров
Открытого акционерного общества
"РОСНАНО"

Протокол от 14 декабря 2015 г. № 41 (раздел IV)

ПОЛОЖЕНИЕ
«О порядке и условиях финансирования
инвестиционных проектов
открытого акционерного общества «РОСНАНО»

(пятая редакция)

Москва
2015

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2.	ЦЕЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.....	3
3.	ФОРМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	3
4.	ОБЩИЕ УСЛОВИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ...	4
5.	ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ОАО «РОСНАНО»	6
	Участие в уставном капитале портфельной компании.....	7
	Предоставление займов.....	7
	Предоставление поручительств	9
6.	УЧАСТИЕ ОАО «РОСНАНО» В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДАХ	9
	Участие ОАО «РОСНАНО» в новых инвестиционных фондах	9
	Участие ОАО «РОСНАНО» в стратегических инвестиционных товариществах (партнерствах).....	10
	Участие ОАО «РОСНАНО» в фондах под управлением сторонних управляющих компаний.....	11
7.	ПОРЯДОК ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.....	12
	Порядок отбора проектов и принятия решений о финансировании инвестиционных проектов.....	12
	Финансирование инвестиционных проектов.....	13
	Прекращение реализации инвестиционных проектов (выход).....	14
8.	МОНИТОРИНГ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	15
	Мониторинг реализации инвестиционных проектов.....	15
	Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов	16
9.	ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	16
	ПРИЛОЖЕНИЕ: Критерии Оценки социально-экономического эффекта от инвестиций в зарубежные инвестиционные проекты	18

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящее Положение «О порядке и условиях финансирования инвестиционных проектов открытого акционерного общества «РОСНАНО» (далее – Порядок и условия финансирования) разработано в соответствии с законодательством Российской Федерации, Уставом и Стратегией открытого акционерного общества «РОСНАНО» (далее – Стратегия ОАО «РОСНАНО») и определяет:

1.1.1. цели, формы и условия финансирования инвестиционных проектов открытым акционерным обществом «РОСНАНО» (далее – ОАО «РОСНАНО»);

1.1.2. общие принципы порядка отбора, принятия решений, осуществления финансирования и выходов из инвестиционных проектов ОАО «РОСНАНО»;

1.1.3. общие принципы контроля и мониторинга реализации инвестиционных проектов ОАО «РОСНАНО»;

1.1.4. критерии оценки эффективности реализации инвестиционных проектов ОАО «РОСНАНО».

1.2. Если иное прямо не указано в тексте Порядка и условий финансирования, все используемые термины и определения имеют значение, определенное в Стратегии и Долгосрочном бизнес-плане (долгосрочной программе развития) ОАО «РОСНАНО» (далее – Долгосрочный бизнес-план ОАО «РОСНАНО»).

2. ЦЕЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

2.1. Финансирование ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов осуществляется в целях:

2.1.1. выполнения стратегических задач ОАО «РОСНАНО» по построению наноиндустрии в Российской Федерации, включая (i) увеличение объемов производства и продаж российской продукции наноиндустрии портфельными компаниями ОАО «РОСНАНО» и инвестиционных фондов нанотехнологий, а также (ii) создание новых и расширение существующих высокотехнологичных производств, исследовательских и инжиниринговых центров на территории Российской Федерации;

2.1.2. возврата инвестированных средств и достижения положительного экономического эффекта от инвестиций, обеспечивающего выполнение целевых показателей Долгосрочного бизнес-плана ОАО «РОСНАНО» и поддержание уровня ликвидности ОАО «РОСНАНО», требуемого для обслуживания и возврата привлеченных ОАО «РОСНАНО» заимствований, а также формирования новых инвестиционных фондов в целях достижения стратегического показателя по привлечению капитала для финансирования новых инвестиционных проектов в объеме 150 млрд. рублей к 2020 году.

3. ФОРМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

3.1. ОАО «РОСНАНО» осуществляет финансирование инвестиционных проектов в следующих формах:

3.1.1. посредством участия в инвестиционных фондах нано- и (или) биотехнологий под управлением /соуправлением Управляющей компании

«РОСНАНО», дочерних компаний УК «РОСНАНО» и ОАО «РОСНАНО» или сторонних управляющих компаний;

3.1.2. посредством участия в уставном капитале портфельных компаний, в том числе путем *(i)* участия в уставном капитале вновь создаваемых юридических лиц, *(ii)* приобретения обыкновенных акций (долей в уставном капитале) существующих юридических лиц (преимущественно в рамках дополнительных эмиссий / увеличения уставного капитала), *(iii)* приобретения привилегированных акций портфельных компаний; *(iv)* приобретения опционов на акции (доли) портфельных компаний;

3.1.3. посредством предоставления денежных средств в форме займов (включая займы, условия предоставления которых предполагают возможность конвертации обязательств заемщика в акции (доли в уставном капитале) портфельных компаний), приобретение облигаций и конвертируемых долговых обязательств, предоставление поручительств по кредитам/займам и другим обязательствам портфельных компаний;

3.1.4. в иных формах финансирования при условии, что их использование позволит обеспечить реализацию требований по участию ОАО «РОСНАНО» в инвестиционных проектах, установленных настоящим Порядком и условиями финансирования, а также локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО».

3.2. Участие ОАО «РОСНАНО» в инвестиционных фондах нано- и (или) биотехнологий под управлением/соуправлением Управляющей компании «РОСНАНО» и ее дочерних компаний является основной формой финансирования новых инвестиционных проектов ОАО «РОСНАНО». Иные формы финансирования могут использоваться в случае реализации ОАО «РОСНАНО» *(i)* инвестиционных проектов, вносящих значительный вклад в развитие nanoиндустрии в Российской Федерации, а также *(ii)* инвестиционных проектов, значимых для последующего создания инвестиционных фондов нано- и биотехнологий с участием ОАО «РОСНАНО».

3.3. Локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО» может быть ограничено использование отдельных форм финансирования в зависимости от категории риска инвестиционного проекта.

4. ОБЩИЕ УСЛОВИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

4.1. В соответствии с основными целями деятельности, определенными Уставом, ОАО «РОСНАНО» финансирует инвестиционные проекты, связанные с производством нанотехнологической и биотехнологической продукции и (или) построением технологических цепочек, обеспечивающих развитие новых производств в сферах nanoиндустрии и биотехнологий на территории Российской Федерации, включая проекты производства высокотехнологичных материалов, необходимых для производства нанотехнологической продукции.

4.2. ОАО «РОСНАНО» финансирует инвестиционные проекты за рубежом (далее – зарубежные инвестиционные проекты) прямых инвестиций, удовлетворяющие требованиям финансовой эффективности, установленным пунктом 4.5 настоящего Порядка и условий финансирования, при наличии положительного прогноза социально-экономического эффекта для экономики Российской Федерации хотя бы по одному из критериев, указанных в пункте 2 приложения к настоящему Порядку и условиям финансирования. Для целей настоящего Порядка и условий финансирования

зарубежными инвестиционными проектами прямых инвестиций признаются проекты ОАО «РОСНАНО», осуществляемые за рубежом, в том числе совместно с созданными (структурированными) в зарубежных юрисдикциях юридическими лицами и (или) фондами путем совершения следующих сделок (операций):

4.2.1. учреждение юридических лиц;

4.2.2. купля-продажа ценных бумаг (долей) юридических лиц и долей в имуществе (имущественных комплексах), включая производные ценные бумаги и права требования;

4.2.3. мена материальных активов;

4.2.4. выдача займов, включая инвестиционные и конвертируемые займы.

4.3. Требования к порядку и условиям финансирования ОАО «РОСНАНО» зарубежных инвестиционных проектов в форме участия в новых инвестиционных фондах, создаваемых в иностранных юрисдикциях, установлены Положением «О порядке разработки и утверждения критериев и показателей оценки эффекта инвестиционных фондов нанотехнологий, создаваемых в иностранных юрисдикциях, для социального и экономического развития Российской Федерации». Инвестиционные проекты ОАО «РОСНАНО» категоризируются по степени риска в соответствии с локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО».

4.4. Срок участия ОАО «РОСНАНО» в инвестиционном проекте, как правило, не может превышать 10 лет.

4.5. Приоритетом деятельности ОАО «РОСНАНО» является реализация финансово эффективных инвестиционных проектов. При оценке финансовой эффективности проектов анализируется их прогнозируемая доходность и доходность конкретной инвестиции (Internal Rate of Return, IRR) для ОАО «РОСНАНО» с учетом риска, средневзвешенной стоимости денежных средств ОАО «РОСНАНО», ставки базового размера Комиссии за управление по Договору на управление ОАО «РОСНАНО» или комиссии за управление (расходов на управление) инвестиционных фондов, а также прогнозов иных параметров, влияющих на экономическую эффективность проекта в зависимости от его содержания, на дату принятия решения органа управления ОАО «РОСНАНО» об утверждении (изменений) основных параметров реализации инвестиционного проекта (в том числе, основных параметров участия в инвестиционном фонде).

При этом, локальные нормативные акты ОАО «РОСНАНО» могут устанавливать иные критерии оценки финансовой эффективности для инвестиций в кризисные проекты и проекты, вносящие значительный вклад в развитие nanoиндустрии в Российской Федерации.

4.6. Расчет прогнозной доходности (IRR) инвестиционного проекта прямых инвестиций для ОАО «РОСНАНО» осуществляется посредством построения финансовой модели инвестиционного проекта в порядке, определяемом локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО». При этом расчет прогнозных показателей инвестиционных проектов основывается на единых макроэкономических параметрах и учитывает риски проекта.

5. ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ОАО «РОСНАНО»

5.1. Финансирование ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов, предполагающее инвестирование средств в портфельные компании напрямую с баланса ОАО «РОСНАНО» (далее – прямые инвестиции ОАО «РОСНАНО»), осуществляется с учетом дополнительных условий, установленных настоящим разделом 5 Порядка и условий финансирования.

5.2. Прямые инвестиции ОАО «РОСНАНО» осуществляются в соответствии со Стратегией и Долгосрочным бизнес-планом ОАО «РОСНАНО» в рамках:

5.2.1. дофинансирования существующего инвестиционного портфеля¹ в пределах одобренного объема финансирования по каждому проекту; выделение дополнительного финансирования по проектам существующего инвестиционного портфеля (включая дополнительное финансирование проектов портфеля проблемных активов в соответствии с утвержденной стратегией/планом реструктуризации) возможно в рамках совокупного объема инвестиций на финансирование существующего инвестиционного портфеля, предусмотренного Долгосрочным бизнес-планом ОАО «РОСНАНО»;

5.2.2. финансирования проектов, вносящих значительный вклад в развитие nanoиндустрии в Российской Федерации;

5.2.3. финансирования инвестиционных проектов, значимых для последующего создания новых инвестиционных фондов с участием ОАО «РОСНАНО», в том числе с последующей передачей указанных проектов в новые инвестиционные фонды.

5.3. По решению органов управления ОАО «РОСНАНО» проекты прямых инвестиций ОАО «РОСНАНО» могут быть переданы в стратегические инвестиционные товарищества (партнерства) и новые инвестиционные фонды. При этом, если иное не установлено решениями органов управления ОАО «РОСНАНО», передача проекта в стратегическое инвестиционное товарищество (партнерство) и новый инвестиционный фонд является изменением формы участия ОАО «РОСНАНО» в реализации проекта.

5.4. Инвестиции ОАО «РОСНАНО» направляются, как правило, на развитие проекта. Инвестиции ОАО «РОСНАНО» могут быть направлены на выкуп акций (долей участия) в портфельной компании у акционеров (участников), погашение долговых обязательств портфельной компании, и (или) приобретение прав (требований) третьих лиц к портфельной компании по решению органов управления ОАО «РОСНАНО» об утверждении соответствующих параметров реализации проекта, в том числе в случаях:

5.4.1. когда такие выкуп и (или) приобретение прав (требований) третьих лиц к портфельной компании осуществляются в целях (i) обеспечения реализации прав или обязанностей ОАО «РОСНАНО» и (или) обеспечения исполнения обязанностей других участников проекта, (ii) устранения конфликта интересов в рамках проекта, (iii) консолидации пакета акций (долей) в капитале портфельной компании для последующей продажи в рамках выхода ОАО «РОСНАНО» из проекта;

¹Совокупность проектов, входивших в портфель ОАО «РОСНАНО» по состоянию на 31.12.2013 и не относящихся к инвестициям в рамках пула новых проектов, вносящих значительный вклад в развитие nanoиндустрии в Российской Федерации.

5.4.2. рефинансирования займов, выданных ОАО «РОСНАНО» портфельной компании, а также конвертации обязательств заемщика перед ОАО «РОСНАНО» в акции (доли в уставном капитале) портфельных компаний.

Участие в уставном капитале портфельной компании

5.5. Участие в уставном капитале портфельных компаний является основной формой осуществления прямых инвестиций ОАО «РОСНАНО».

5.6. Условия финансирования проекта, реализуемого совместно с ОАО «РОСНАНО», должны соответствовать следующим требованиям:

5.6.1. Оплата иными участниками проекта акций (долей) портфельной компании путем внесения в уставный капитал портфельной компании неденежных вкладов осуществляется при условии, что стоимость таких вкладов для целей оплаты акций (долей) не будет превышать их рыночную стоимость, определенную независимым оценщиком.

5.6.2. Доля совокупных инвестиций иных участников проекта (соинвестора, заявителя), осуществляемых посредством внесения в капитал портфельной компании прав на результаты интеллектуальной деятельности, как правило, не должна превышать 30% от общего размера вклада указанных участников в проект. По решению органов управления ОАО «РОСНАНО» об утверждении соответствующих параметров реализации проекта, в отдельных инвестиционных проектах (в том числе, венчурных и проектах, реализуемых в сфере медицины и фармацевтики) доля интеллектуальной собственности в совокупном вкладе иных участников проекта (заявитель, соинвестор) может составлять до 60% от их совокупного вклада.

Предоставление займов

5.7. Займы портфельным компаниям и поручительства по обязательствам портфельных компаний перед третьими лицами являются вспомогательными формами осуществления прямых инвестиций ОАО «РОСНАНО».

5.8. Условием для предоставления займа портфельной компании является обеспечение ОАО «РОСНАНО» возможности контроля целевого расходования заемных средств на весь срок займа.

5.9. Решение о предоставлении займа портфельной компании принимается органом управления ОАО «РОСНАНО» с учетом анализа рисков проекта, предоставляемого обеспечения и его достаточности.

5.10. Решение о возможности принятия обеспечения принимается после анализа финансового состояния поручителей и залогодателей, а также оценки и экспертизы качества предоставляемого обеспечения, с учетом следующего:

5.10.1. Стоимость имущества, составляющего предмет залога, подлежит определению на основании независимой оценки и должна составлять не менее 140% от суммы займа на дату его предоставления, либо размера задолженности портфельной компании перед ОАО «РОСНАНО» в любой момент времени до даты полного исполнения обязательств по займу.

5.10.2. Предметом залога, обеспечивающего исполнение обязательств по выданному ОАО «РОСНАНО» займу, должны быть исключительно ликвидные активы (ликвидность актива определяется при проведении независимой оценки актива с

обязательным применением сравнительного метода оценки, в рамках которого оценщик использовал не менее трех сравнимых сделок за последние шесть месяцев). Предоставление в залог иных активов допускается исключительно в целях получения дополнительных механизмов контроля в реализации инвестиционного проекта, не принимается в расчет минимально требуемой стоимости имущества, принимаемого в залог в соответствии с пунктом 5.10.1 выше, а также не может быть принято в качестве обоснования снижения уровня риска проекта.

5.10.3. До принятия любого имущества в залог ОАО «РОСНАНО» должно получить гарантии отсутствия в его отношении каких-либо обременений или других ограничений, препятствующих его отчуждению в пользу ОАО «РОСНАНО» или реализации в ином порядке в случае обращения взыскания.

5.10.4. В качестве поручителей и гарантов в отношении обязательств портфельной компании по займу, выданному ОАО «РОСНАНО», могут выступать: (i) юридические лица, в отношении которых по данным бухгалтерской отчетности за последние четыре отчетных периода (квартала) до даты предоставления поручительства (гарантии) выполняются в совокупности следующие условия: отсутствуют убытки, а чистые активы и квартальная выручка (каждый показатель в отдельности) превышают максимальный размер займа портфельной компании; (ii) физические лица, являющиеся контролирующими бенефициарами юридических лиц, отвечающих требованиям, установленным настоящим пунктом 5.10.4, либо являющиеся собственниками активов, сумма которых превышает максимальный размер займа портфельной компании. Принятие в качестве обеспечения по займу портфельной компании поручительств и гарантий иных лиц допускается в целях получения дополнительных механизмов контроля в реализации инвестиционного проекта и не может быть принято в качестве обоснования снижения уровня риска проекта.

5.11. ОАО «РОСНАНО» может предоставлять займы без обеспечения, а также займы, по которым предоставляемое обеспечение не удовлетворяет требованиям пункта 5.10 настоящего Порядка и условий финансирования, по решению органов управления ОАО «РОСНАНО» об утверждении соответствующих параметров реализации проекта, в том числе в случаях:

5.11.1. Предоставления займов портфельным компаниям, для которых в течение всего срока займа выполняются следующие условия (далее – Портфельные компании с контрольной долей ОАО «РОСНАНО» в капитале): (i) не менее 50% акций (долей) таких портфельных компаний принадлежит ОАО «РОСНАНО»; и (ii) единоличный исполнительный орган, а также более 50% количественного состава коллегиального исполнительного органа либо совета директоров таких портфельных компаний избирается из числа кандидатов, предложенных ОАО «РОСНАНО».

5.11.2. Предоставления конвертируемых займов преимущественно в венчурных проектах, предоставления краткосрочных займов («бридж» финансирование) в рамках реализации мероприятий в отношении кризисных активов, и других.

5.12. Займы портфельным компаниям выдаются траншами в соответствии с реальными потребностями инвестиционного проекта в финансировании.

5.13. Займы носят целевой характер. При этом целевым признается расходование средств займа на цели проекта, определенные в договоре займа в соответствии с решениями органов управления ОАО «РОСНАНО».

5.14. При наличии экономического обоснования при предоставлении займа портфельной компании могут быть предусмотрены льготные периоды по выплате процентов и погашению суммы основного долга. Максимальные сроки льготных периодов определяются органами управления ОАО «РОСНАНО» при одобрении проекта с учетом анализа ограничений по ликвидности, требуемой для обслуживания и возврата привлеченных ОАО «РОСНАНО» заимствований, определяемой с учетом прогнозов долгосрочной финансовой модели ОАО «РОСНАНО».

5.15. Процентная ставка по займу определяется с учетом категории риска инвестиционного проекта ОАО «РОСНАНО», наличия обеспечения и срока льготных периодов по выплате процентов и погашению суммы основного долга. Минимальная процентная ставка определяется с учетом максимальной ставки по привлекаемым ОАО «РОСНАНО» заимствованиям на момент принятия решения о выдаче займа (при этом, по решению органов управления ОАО «РОСНАНО» об утверждении параметров реализации проекта процентная ставка по займу может быть установлена в размере ниже максимальной ставки по привлекаемым ОАО «РОСНАНО» заимствованиям).

5.16. В случае если выдача займа не началась в течение шести месяцев с момента принятия решения о финансировании проекта, вопрос об определении минимальной процентной ставки по займу подлежит рассмотрению единоличным исполнительным органом ОАО «РОСНАНО». При этом, минимальная процентная ставка по займу может быть пересмотрена (уменьшена либо увеличена) соответственно изменению максимальной ставки по привлекаемым ОАО «РОСНАНО» заимствованиям на момент принятия соответствующего решения. Юридически обязывающие документы по сделке должны предусматривать право ОАО «РОСНАНО» осуществить пересмотр процентной ставки или отказаться от предоставления займа при указанных обстоятельствах.

Предоставление поручительств

5.17. Поручительство ОАО «РОСНАНО» может предоставляться третьим лицам исключительно в обеспечение обязательств Портфельных компаний с контрольной долей ОАО «РОСНАНО» в капитале.

5.18. Стоимость поручительства определяется на основании категории риска инвестиционного проекта. Минимальная стоимость поручительства определяется с учетом максимальной ставки по привлекаемым ОАО «РОСНАНО» заимствованиям на момент принятия решения о выдаче поручительства.

6. УЧАСТИЕ ОАО «РОСНАНО» В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДАХ

Участие ОАО «РОСНАНО» в новых инвестиционных фондах

6.1. ОАО «РОСНАНО» финансирует инвестиционные проекты в форме участия в инвестиционных фондах нано- и (или) биотехнологий, формируемых под прямым управлением/соуправлением Управляющей компании «РОСНАНО», дочерних компаний УК «РОСНАНО» и ОАО «РОСНАНО» (далее – новые инвестиционные фонды), в соответствии со Стратегией и Долгосрочным бизнес-планом ОАО «РОСНАНО».

6.2. Отношение целевого объема инвестиций ОАО «РОСНАНО» к целевому объему привлеченных инвестиций (капитала) сторонних инвесторов² в каждом из новых инвестиционных фондов утверждается Советом директоров ОАО «РОСНАНО» и должно составлять, как правило, не более 1:1 (доля ОАО «РОСНАНО» не более 50% целевого размера фонда), если иное целевое отношение не установлено решением Совета директоров ОАО «РОСНАНО».

При этом утверждение основных параметров участия ОАО «РОСНАНО» в новом инвестиционном фонде возможно до достижения целевого объема привлеченных инвестиций (капитала) сторонних инвесторов при условии наличия подтвержденного интереса сторонних инвесторов к участию в новом инвестиционном фонде, а также списка потенциальных проектов (pipeline) нового инвестиционного фонда, соответствующих инвестиционному мандату нового инвестиционного фонда.

6.3. Инвестиционные мандаты новых инвестиционных фондов должны соответствовать Стратегии ОАО «РОСНАНО», в том числе:

6.3.1. инвестиционные мандаты новых инвестиционных фондов должны быть ориентированы на инвестиции в проекты, относящиеся к сфере высоких технологий;

6.3.2. совокупный объем инвестиций каждого фонда в инвестиционные проекты в сфере нанотехнологий, по результатам инвестирования всех средств фонда должен составлять не менее размера инвестиций ОАО «РОСНАНО» в фонд, внесенных в целях финансирования проектов фонда.

6.4. Юридически обязывающие документы новых инвестиционных фондов должны предусматривать процедуры (порядок одобрения инвестиций фондов, мониторинг, отчетность и другие), обеспечивающие в максимальной степени с учетом позиции сторонних инвесторов выполнение требований к инвестиционным мандатам, установленных настоящим Порядком и условиями финансирования.

Участие ОАО «РОСНАНО» в стратегических инвестиционных товариществах (партнерствах)

6.5. В рамках реализации стратегических задач и (или) отдельных мероприятий, предусмотренных Долгосрочным бизнес-планом ОАО «РОСНАНО», ОАО «РОСНАНО» может участвовать в инвестиционных фондах нано- и (или) биотехнологий, создаваемых под управлением Управляющей компании «РОСНАНО», дочерних компаний УК «РОСНАНО» и ОАО «РОСНАНО», без привлечения сторонних инвесторов, в том числе в следующих случаях:

6.5.1. Создания инвестиционных товариществ в российской юрисдикции для структурирования владения/управления проектами существующего инвестиционного портфеля и проектами, вносящими значительный вклад в развитие nanoиндустрии в Российской Федерации, включая перевод указанных проектов в инвестиционные товарищества с согласия партнеров ОАО «РОСНАНО» по проектам, а также осуществление инвестиций в новые проекты с учетом ограничений пункта 5.2 Порядка и условий финансирования (далее – стратегические инвестиционные товарищества).

²«Объем привлеченных инвестиций (капитала) сторонних инвесторов» означает совокупный объем подтвержденных обязательств (commitments) по инвестированию в инвестиционный фонд нано- и биотехнологий, принятых сторонними по отношению к ОАО «РОСНАНО» инвесторами.

6.5.2. Создания инвестиционных фондов (limited partnerships) в иностранных юрисдикциях с передачей в указанные фонды проектов существующего инвестиционного портфеля ОАО «РОСНАНО» с согласия партнеров ОАО «РОСНАНО» по проектам, а также осуществление инвестиций в новые проекты с учетом ограничений пункта 5.2 Порядка и условий финансирования, в целях формирования «истории успеха» (track record) ОАО «РОСНАНО» и УК «РОСНАНО» для последующего привлечения капитала сторонних инвесторов для финансирования новых инвестиционных проектов в регионах, являющихся наиболее перспективными для привлечения инвестиций и (или) обладающих высоким инновационным потенциалом для реализации проектов трансфера технологий (далее – стратегические партнерства).

6.6. Условия перевода проектов ОАО «РОСНАНО» в стратегические инвестиционные товарищества (партнерства) утверждаются Советом директоров ОАО «РОСНАНО» в рамках решения об утверждении основных параметров участия ОАО «РОСНАНО» в стратегическом инвестиционном товариществе (партнерстве).

При этом, для целей настоящего Порядка и условий финансирования переводом проекта в стратегическое инвестиционное товарищество (партнерство) признается передача такому инвестиционному товариществу (партнерству) прав ОАО «РОСНАНО» на акции (доли) портфельных компаний, прав и обязанностей по договорам займа, а также иных прав и обязанностей, вытекающих из юридически обязывающих документов по проекту; моментом перевода проекта в стратегическое инвестиционное товарищество (партнерство) является дата фактической передачи стратегическому инвестиционному товариществу (партнерству) указанных прав и обязанностей.

6.7. С момента перевода инвестиционного проекта в стратегическое инвестиционное товарищество (партнерство) соответствующий инвестиционный проект является проектом стратегического инвестиционного товарищества (партнерства), в том числе:

6.7.1. порядок и условия финансирования проектов стратегическими инвестиционными товариществами (партнерства) определяется соответствующими договорами инвестиционного товарищества (партнерства);

6.7.2. процедуры, связанные с поиском и отбором проектов для стратегических инвестиционных товариществ (партнерств), проведением экспертиз, одобрением параметров реализации проектов, управлением проектами, мониторингом реализации проектов и выходом из проектов определяются локальными нормативными актами ООО «УК «РОСНАНО» с учетом положений соответствующих договоров инвестиционного товарищества (партнерства).

Участие ОАО «РОСНАНО» в фондах под управлением сторонних управляющих компаний

6.8. ОАО «РОСНАНО» финансирует инвестиционные проекты в форме участия в инвестиционных фондах нано- и (или) биотехнологий, сформированных под управлением сторонних управляющих компаний, исключительно в рамках существующего инвестиционного портфеля ОАО «РОСНАНО» и с учетом задачи последующего перехода указанных фондов на модель соуправления с участием УК «РОСНАНО», дочерних компаний УК «РОСНАНО» и ОАО «РОСНАНО».

6.9. Основными целями участия ОАО «РОСНАНО» в инвестиционных фондах нано- и (или) биотехнологий, изначально сформированных под управлением сторонних управляющих компаний являются:

6.9.1. увеличение объемов финансирования проектов в сфере наноиндустрии в Российской Федерации за счет привлечения соинвесторов на уровне инвестиционных фондов и портфельных компаний фондов;

6.9.2. привлечение ведущих управляющих компаний, специализирующихся в высокотехнологических отраслях;

6.9.3. трансфер передовых технологий в Российскую Федерацию.

6.10. Управляющие компании должны стремиться обеспечить соответствие инвестиционных мандатов инвестиционных фондов нано- и (или) биотехнологий требованиям, установленным пунктом 6.3 настоящего Порядка и условий финансирования.

7. ПОРЯДОК ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Порядок отбора проектов и принятия решений о финансировании инвестиционных проектов

7.1. Порядок отбора проектов и принятия решений о финансировании инвестиционных проектов определяется Уставом и локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО» и включает в себя следующие этапы:

7.1.1. комплексная экспертиза инвестиционного проекта, включающая: (i) научно-техническую экспертизу проекта на соответствие областям нанотехнологий или биотехнологий, его научной обоснованности и технической реализуемости (для проектов прямых инвестиций); (ii) инвестиционную экспертизу проекта; (iii) иные экспертизы, включая проверку добросовестности и правоспособности контрагентов, экспертизу безопасности продукции, патентную и юридическую экспертизы, ценовой аудит объектов капитального строительства, финансирование которых планируется полностью или частично осуществить за счет инвестиций ОАО «РОСНАНО», и другие (при необходимости);

7.1.2. предварительное рассмотрение инвестиционного проекта Научно-техническим советом (для проектов прямых инвестиций) и (или) Комитетом по стратегии при Совете директоров ОАО «РОСНАНО» (если такое рассмотрение требуется в соответствии с локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО»);

7.1.3. рассмотрение инвестиционного проекта органами управления ОАО «РОСНАНО», принятие решения о финансировании инвестиционного проекта, и утверждение основных параметров реализации ОАО «РОСНАНО» инвестиционного проекта.

Локальные нормативные акты ОАО «РОСНАНО» могут уточнять порядок отбора (экспертиз) для отдельных категорий инвестиционных проектов, в том числе содержать исключения этапов, предусмотренных настоящим пунктом 7.1 Порядка и условий финансирования.

7.2. Основными параметрами реализации и прекращения реализации ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов (в том числе, участия и прекращения участия ОАО «РОСНАНО» в инвестиционных фондах), подлежащими утверждению органами управления ОАО «РОСНАНО», являются:

7.2.1. для финансирования в форме участия в уставном капитале портфельной компании или инвестиционном фонде: максимальный объем финансирования проекта со стороны ОАО «РОСНАНО», максимальная доля участия ОАО «РОСНАНО» в портфельной компании или инвестиционном фонде;

7.2.2. для прекращения участия ОАО «РОСНАНО» в портфельной компании или инвестиционном фонде (при продаже пая или доли участия в инвестиционном фонде): размер реализуемой ОАО «РОСНАНО» доли участия, цена реализуемой доли или порядок ее определения;

7.2.3. для финансирования в форме предоставления займа или поручительства: максимальный размер предоставляемого ОАО «РОСНАНО» займа, либо обеспечиваемого поручительством обязательства, а также целевое назначение займа, выдаваемого ОАО «РОСНАНО»;

7.2.4. для отдельных инвестиционных проектов: параметры реализации проектов, принятие решений органов управления ОАО «РОСНАНО» в отношении которых предусмотрено настоящим Порядком и условиями финансирования, а также иные существенные параметры по усмотрению органов управления ОАО «РОСНАНО».

7.3. Изменение формы финансирования проекта не влечет за собой изменения общего размера финансирования проекта, за исключением случаев конвертации процентов, начисленных по договору займа, и (или) платы за предоставление поручительства в уставный капитал портфельной компании, или новый заем.

7.4. Состав и содержание материалов инвестиционного проекта, представляемых на рассмотрение органов управления ОАО «РОСНАНО», определяются локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО».

Финансирование инвестиционных проектов

7.5. Финансирование ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов производится поэтапно в соответствии с планом-графиком (контрольными точками) реализации инвестиционного проекта, предусмотренными юридически обязывающими документами по проекту (для проектов прямых инвестиций), или запросами управляющих компаний на осуществление инвестиций (capital calls) в инвестиционные фонды.

7.6. Финансирование инвестиционных проектов прямых инвестиций осуществляется, как правило, при условии обеспечения участия представителей ОАО «РОСНАНО» в органах управления и контроля портфельной компании, обладающих полномочиями, указанными в пункте 7.7 Порядка и условий финансирования. Финансирование ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов прямых инвестиций без участия представителей ОАО «РОСНАНО» в органах управления и контроля портфельной компании (либо при отсутствии у представителей полномочий, указанных в пункте 7.7 Порядка и условий финансирования) может осуществляться по решению органов управления ОАО «РОСНАНО» об утверждении соответствующих параметров реализации проекта, в том числе в венчурных проектах

и (или) проектах, в рамках которых доля участия ОАО «РОСНАНО» в портфельной компании составляет менее 25%.

7.7. ОАО «РОСНАНО» стремится обеспечить наличие у своих представителей в органах управления и контроля портфельной компании полномочий, достаточных для того, чтобы решения по нижеследующим вопросам компетенции органов управления портфельной компании не могли быть приняты, если хотя бы один из представителей ОАО «РОСНАНО» не проголосует за их принятие:

7.7.1. утверждение стратегии (долгосрочного бизнес плана, долгосрочной программы развития), бизнес-плана и бюджетов портфельной компании, а также отчетов об их исполнении;

7.7.2. образование единоличного исполнительного органа портфельной компании.

7.8. Предоставление второго и последующих траншей финансирования со стороны ОАО «РОСНАНО» осуществляется по решению единоличного исполнительного органа ОАО «РОСНАНО» и (или) в соответствии с юридически обязывающими документами по проекту с учетом следующего:

7.8.1. В рамках проектов прямых инвестиций – при выполнении предварительных (отлагательных) условий финансирования проекта, включая предоставление портфельной компанией отчета об использовании сумм ранее предоставленного финансирования и (или) иных существенных условий, предусмотренными юридически обязывающими документами по проекту.

7.8.2. В рамках участия ОАО «РОСНАНО» в инвестиционных фондах (за исключением стратегических инвестиционных товариществ (партнерств)) – при условии: (i) выполнения обязательств сторонних инвесторов по предшествующим запросам на финансирование управляющей компании и действительности обязательств сторонних инвесторов на момент направления запроса нового транша; а также (ii) для запросов на финансирование проектов – одобрения проекта органами управления фонда. При этом, предыдущие транши, перечисленные по запросам управляющей компании на финансирование проектов фонда, должны быть израсходованы полностью либо совокупный остаток на счетах фонда не должен превышать объем юридически подтвержденных обязательств фонда по финансированию проектов.

7.9. При реализации существенных рисков или невыполнении графика реализации (одной или нескольких контрольных точек) и целевых показателей инвестиционного проекта, утвержденных при его рассмотрении, график его финансирования подлежит пересмотру, вплоть до полного прекращения финансирования инвестиционного проекта в порядке, определяемом локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО».

Прекращение реализации инвестиционных проектов (выход)

7.10. ОАО «РОСНАНО» стремится выйти из инвестиционных проектов с максимальной доходностью для обеспечения выполнения Долгосрочного бизнес-плана ОАО «РОСНАНО» и достижения показателей Стратегии ОАО «РОСНАНО».

7.11. Инициация выхода и выход ОАО «РОСНАНО» из инвестиционных проектов осуществляется в порядке, определяемом локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО».

7.12. Параметры прекращения реализации ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов (в том числе, параметры прекращения участия ОАО «РОСНАНО» в инвестиционных фондах) утверждаются органами управления ОАО «РОСНАНО» в соответствии с Уставом и локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО».

7.13. Если иное не установлено решениями органов управления ОАО «РОСНАНО», не признается выходом (прекращением реализации) ОАО «РОСНАНО» из инвестиционного проекта:

7.13.1. передача проекта в стратегическое товарищество (партнерство) и новый инвестиционный фонд;

7.13.2. временная передача (на срок не более 365 дней) акций и долей публичных портфельных компаний по договорам займа, доверительного управления, сделкам «репо» и иным аналогичным финансовым операциям на рынках капитала, при условии одобрения такой операции как существенного параметра реализации проекта органом управления ОАО «РОСНАНО», к компетенции которого относится утверждение основных условий реализации (прекращения реализации) проекта.

8. МОНИТОРИНГ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Мониторинг реализации инвестиционных проектов

8.1. В целях контроля достижения целей финансирования проектов, определенных в разделе 2 настоящего Порядка и условий финансирования, ОАО «РОСНАНО» осуществляет мониторинг реализации одобренных к финансированию инвестиционных проектов.

8.2. Мониторинг реализации инвестиционных проектов осуществляется в порядке, установленном локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО». Указанные локальные нормативные акты ОАО «РОСНАНО» должны включать требования к мониторингу реализации зарубежных инвестиционных проектов, в том числе устанавливать порядок определения критериев и целевых значений показателей эффективности осуществления зарубежных инвестиционных проектов.

8.3. Портфельные компании и управляющие компании инвестиционных фондов представляют в ОАО «РОСНАНО» регулярные отчеты о ходе реализации инвестиционных проектов. Состав, сроки и порядок предоставления отчетов портфельных компаний и управляющих компаний инвестиционных фондов определяются локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО».

8.4. Единоличный исполнительный орган ОАО «РОСНАНО» представляет Совету директоров ОАО «РОСНАНО»:

8.4.1. ежеквартальные³ отчеты по инвестиционному портфелю (инвестиционным портфелям), включающие сведения (за период) по принятым решениям об утверждении основных параметров реализации и прекращения реализации ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов, объемах финансирования

³Если иная периодичность предоставления отчетов не установлена Уставом ОАО «РОСНАНО» или договором о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «РОСНАНО» управляющей организации.

ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов и выходах ОАО «РОСНАНО» из инвестиционных проектов;

8.4.2. отчеты о результатах инвестиционной деятельности по инвестиционному портфелю (инвестиционным портфелям) – два раза в год;

8.4.3. отчеты о фактических результатах реализации зарубежных инвестиционных проектов, включающие сведения о фактических результатах и прогнозе коммерческой привлекательности и социально-экономического эффекта по портфелю зарубежных инвестиционных проектов согласно критериям и показателям, установленным в соответствии с пунктом 4.2 настоящего Порядка и условий финансирования – один раз в год.

Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов

8.5. Критерием оценки эффективности реализации ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов является выполнение основных показателей деятельности ОАО «РОСНАНО», установленных Стратегией ОАО «РОСНАНО».

8.6. Эффективность реализации зарубежных инвестиционных проектов оценивается исходя из эффективности всего портфеля зарубежных проектов ОАО «РОСНАНО», с учетом сроков реализации зарубежных инвестиционных проектов, а также высокой рискованности и долгосрочного характера инвестиций. При этом, социально-экономический эффект каждого зарубежного инвестиционного проекта может быть оценен только после его завершения.

8.7. Дополнительные критерии оценки эффективности реализации ОАО «РОСНАНО» отдельных проектов и категорий проектов могут утверждаться локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО» и (или) решениями органов управления ОАО «РОСНАНО».

8.8. Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов осуществляется Советом директоров и Общим собранием акционеров ОАО «РОСНАНО» ежегодно в рамках утверждения годового отчета ОАО «РОСНАНО».

9. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

9.1. Утверждение основных параметров реализации и финансирование проектов, не отвечающих требованиям настоящего Порядка и условий финансирования, возможно исключительно по отдельному решению органа управления ОАО «РОСНАНО», к компетенции которого относится утверждение основных условий реализации (прекращения реализации) проекта, при условии предоставления обоснования (далее – решение об исключительных условиях). Информация о принятии единоличным исполнительным органом ОАО «РОСНАНО» решений об исключительных условиях в рамках утверждения основных параметров реализации инвестиционных проектов, подлежит включению в ежеквартальный отчет, представляемый Совету директоров ОАО «РОСНАНО» в соответствии с пунктом 8.4.1 Положения.

9.2. В случае внесения изменений в настоящий Порядок и условия финансирования, новые требования не распространяются на инвестиционные проекты, основные параметры реализации (финансирования) которых утверждены до даты вступления в силу соответствующих изменений в Порядок и условия финансирования.

9.3. В случае пересмотра условий реализации инвестиционных проектов, изменения, вносимые в основные условия реализации инвестиционных проектов, должны соответствовать действующей на дату их утверждения редакции Порядка и условий финансирования.

9.4. Настоящий Порядок и условия финансирования не распространяется на проекты инвестиционных фондов (если иное не установлено разделом 6 Порядка и условий финансирования), проекты по развитию инфраструктуры нанотехнологической отрасли, проекты, стимулирующие развитие нанотехнологической отрасли, проекты по подготовке специалистов в сфере нанотехнологий.

9.5. Предусмотренные настоящим Порядком и условиями финансирования требования к зарубежным инвестиционным проектам не распространяются на филиалы, представительства, дочерние и зависимые общества ОАО «РОСНАНО», созданные в зарубежных юрисдикциях и выполняющие представительские функции, содействующие реализации зарубежных инвестиционных проектов, за исключением инвестиционной деятельности указанных филиалов, представительств, дочерних и зависимых обществ.

9.6. Локальными нормативными актами ОАО «РОСНАНО» могут устанавливаться дополнительные требования к порядку или условиям финансирования проектов в рамках ограничений, утвержденных настоящим Порядком и условиями финансирования.

9.7. Предусмотренные настоящим Порядком и условиями финансирования положения о финансировании ОАО «РОСНАНО» инвестиционных проектов, связанных с производством биотехнологической продукции и (или) построением технологических цепочек, обеспечивающих развитие новых производств в сфере биотехнологий, в том числе посредством участия в инвестиционных фондах биотехнологий, вступают в силу с момента внесения соответствующих изменений в Устав и Стратегию ОАО «РОСНАНО».

ПРИЛОЖЕНИЕ

к Положению «О порядке и условиях финансирования инвестиционных проектов ОАО «РОСНАНО»

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА ОТ ИНВЕСТИЦИЙ В ЗАРУБЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

1. Для оценки целесообразности и эффективности осуществления инвестиций ОАО «РОСНАНО» в зарубежные инвестиционные проекты прямых инвестиций могут использоваться следующие критерии достижения положительного эффекта для социального и (или) экономического развития Российской Федерации, повышения конкурентоспособности российской экономики в целом, отдельных отраслей народного хозяйства и экономической безопасности (далее – социально-экономический эффект):

1.1. развитие и формирование заделов в научной и технологической сферах Российской Федерации, появление новых технологий;

1.2. создание рабочих мест в Российской Федерации;

1.3. вклад в экономическое развитие Российской Федерации и субъектов Российской Федерации;

1.4. потенциальный и фактический вклад в бюджеты различных уровней Российской Федерации.

2. Для оценки развития и формирования заделов в научной и технологической сферах Российской Федерации, появления новых технологий используются следующие возможные фактические и планируемые показатели:

2.1. наличие у зарубежной портфельной компании, созданной в рамках осуществления инвестиций в реализацию зарубежного инвестиционного проекта (далее – зарубежная портфельная компания), затрат на исследования и разработки в Российской Федерации, объем таких затрат;

2.2. наличие трансфера технологий на территорию Российской Федерации (передача исключительных прав российским резидентам, в том числе на использование объектов интеллектуальной собственности за рубежом) или получение прав использования результатов интеллектуальной деятельности (лицензий, sublicензий) резидентами Российской Федерации;

2.3. формирование или расширение в рамках зарубежного инвестиционного проекта исследовательских (R&D) подразделений зарубежных портфельных компаний на территории Российской Федерации;

2.4. встраивание инновационных разработок резидентов Российской Федерации в зарубежные технологические цепочки, а также получение доступа к информации о разрабатываемых (применяемых) перспективных технологиях (для инвестиционных проектов за рубежом с миноритарным участием ОАО «РОСНАНО»).

При развитии и формировании заделов в научной и технологической сферах, приобретении, разработке и внедрении новых технологий в Российской Федерации

целесообразно учитывать соответствие технологических направлений деятельности зарубежного инвестиционного проекта:

- приоритетным направлениям науки, технологий и техники, утвержденным Указом Президента Российской Федерации от 07.07.2011 г. № 899 «Об утверждении приоритетных направлений развития науки, технологий и техники в Российской Федерации и перечня критических технологий Российской Федерации»;
- перечню критических технологий Российской Федерации, утвержденным Указом Президента Российской Федерации от 07.07.2011 г. № 899 «Об утверждении приоритетных направлений развития науки, технологий и техники в Российской Федерации и перечня критических технологий Российской Федерации»;
- направлениям, указанным в Прогнозе научно-технологического развития Российской Федерации на период до 2030 года, утвержденном Правительством Российской Федерации;
- различным направлениям развития науки, технологий и техники, выделенным в государственных программах Российской Федерации;
- высокотехнологичным, среднетехнологичным высокого уровня и наукоемким отраслям.

3. Для оценки создания рабочих мест в Российской Федерации при реализации зарубежных инвестиционных проектов используются следующие возможные фактические и планируемые показатели:

3.1.1. количество созданных рабочих мест на территории Российской Федерации;

3.1.2. количество созданных высокотехнологичных рабочих мест на территории Российской Федерации;

3.1.3. количество созданных рабочих мест на территории Российской Федерации, предполагающих использование труда персонала, занимающегося исследованиями и разработками;

3.1.4. количество созданных рабочих мест на территории Российской Федерации, которые замещаются работниками высшего уровня квалификации (Классификатор профессий ISCO88).

3.2. Для оценки вклада в экономическое развитие Российской Федерации и субъектов Российской Федерации используются следующие возможные фактические и планируемые показатели:

3.2.1. наличие на момент оценки или в будущем инвестиций на территории Российской Федерации в рамках реализации инвестиционного проекта за рубежом;

3.2.2. фактический или планируемый объем выручки за счет реализации товаров (работ, услуг) собственного производства портфельной компании, созданной или планируемой к созданию на территории Российской Федерации в рамках инвестиций в реализацию инвестиционного проекта за рубежом;

3.2.3. фактический или планируемый объем выручки за счет реализации товаров (работ, услуг) собственного производства на экспорт портфельной компании, созданной или планируемой к созданию на территории Российской Федерации в рамках инвестиций в реализацию инвестиционного проекта за рубежом.

3.3. Для оценки вклада в бюджеты различных уровней используются возможные фактические и планируемые показатели, отражающие налоговые отчисления портфельной компании, созданной или планируемой к созданию на территории Российской Федерации в рамках инвестиций в реализацию зарубежного инвестиционного проекта, в том числе по видам уплаченных налогов, по которым компания является налоговым агентом.

4. Показатели социально-экономического эффекта, устанавливаемые для отдельных зарубежных инвестиционных проектов прямых инвестиций, должны быть взаимоувязаны со стратегическими целями и задачами ОАО «РОСНАНО», а также подходами к осуществлению зарубежных инвестиционных проектов, предусмотренными Долгосрочным бизнес-планом (долгосрочной программой развития) и (или) иными стратегическими/плановыми документами ОАО «РОСНАНО».