**Инвестиционной политикой** УК «АЛЬЯНС. ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС» является вложение денежных средств частных *инвесторов*, венчурных *инвесторов*, венчурных фондов, бизнес-ангелов в ценные бумаги и доли в уставной капитал российских *венчурных компаний* и *инновационных компаний* на «посевной» («seed»), «start-up» и «расширение» («expansion») стадиях развития.

Для осуществления **ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ** УК «АЛЬЯНС. ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС» допускаются любые юридические и финансовые условия Сделки, разрешенные действующим законодательством Российской Федерации.

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ - концепция

Основываясь на требованиях венчурных инвесторов и ***инвестиционных*** фондов в УК «АЛЬЯНС. ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС» разработана концепция **ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ**, служащая основой отбора проектов для

**инвестирования**
:

- объем **инвестиций** в одну венчурную компанию должен находиться в пределах от 5 до 100 млн. рублей
- доходность **инвестиций** от одной компании в зависимости от ее стадии - в диапазоне от 40% до 150% годовых
- обеспечение приоритета интересов *инвесторов* через достижение высокой доходности **инвестиций** при приемлемом уровне риска

- планируемый срок выхода из *инновационной компании* - в среднем от 4 до 5 лет
- диверсификация **инвестиционной политики**, максимальный объем **инвестирования** в одну отрасль или бизнес-направление не должен превышать 40%

- основной объем **инвестирования** осуществляется в *венчурные компании* на ранней стадии развития с ежегодным оборотом не более 10 млн. рублей на момент первого приобретения акций / долей в уставном капитале

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ - диверсификация

«АЛЬЯНС. ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС» планирует осуществлять **инвестирование** и проектное финансирование
венчурных проектов стадий «seed», «start-up» и «expansion» в примерном отношении 1:3:1 в финансовом выражении и 3:3:1 в количественном выражении.

Данные принципы служат основой **инвестиционной стратегии** и определяющим фактором при формулировании целей, критериев
**инвестирования**
и структуры портфеля венчурных проектов.

| стадия компании | **инвестиции** в одну компанию, млн. руб. | кол-во проектов, шт. |
|---|---|---|
| «seed» | 5-30 | 30 | 150 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| «start-up» | 30-60 | 30 | 90-100 |
| «expansion» | 60-100 | 10 | 40 |

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА - основные принципы

Мы применяем следующие дополнительные критерии **инвестирования** в зависимости от стадии венчурного проекта:

«seed» стадия:

- серьезные научные исследования, проводимые известными учеными с хорошим послужным списком и рекомендациями
- возможность защиты авторских прав и интеллектуальной собственности
- наличие доказательств жизнеспособности предлагаемой концепции будущего продукта или технологии
- ожидаемый продукт или технология доложены обеспечивать существенные конкурентные преимущества и коммерческую выгоду
- наличие резюме проекта или бизнес-плана
- размер требуемых инвестиций должен быть разумным и адекватным решаемой задаче

«start-up» стадия - все перечисленные требования для «seed», а также:

- юридически защищенная интеллектуальная собственность
- наличие опытного образца и детальное описание технологии и/или первые продажи
- наличие частично или полностью сформированной команды проекта
- первоначальные **инвестиции** со стороны квалифицированного *инвестора* или бизнес-ангела

«expansion» стадия:

- юридически чистая структура бизнеса
- наличие сильной юридической защиты авторских прав и интеллектуальной собственности
- наличие перспективного *инновационного* продукта или *инновационной* технологии с принципиально новыми техническими характеристиками и существенными конкурентными преимуществами

- квалифицированная и эффективная бизнес-команда *венчурного проекта*
- четкий план действий до момента «выхода» («exit»)
- ясная перспектива экспоненциального роста объемов продаж на перспективных рынках

# Условия ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Основные условия, предъявляемые к *инновационной компании* и структурированию сделки по ***инвестированию*** :

- *инновационная компания* или *венчурная компания* учреждена в форме общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества, с момента регистрации которого, в соответствие с законодательством Российской Федерации, до момента предложения о включении его ценных бумаг или долей в уставном капитале в состав имущества *инвестора* или венчурного фонда прошло не более трех лет

- *инновационное предприятие* или *венчурная компания* осуществляет или предполагает осуществлять виды деятельности, соответствующие приоритетным направлениям *инвестирования* и *венчурного финансирования* УК «АЛЬЯНС. ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС»

- *инновационное предприятие* или *венчурная компания* привлекает **инвестиции** с целью приобретения, создания, производства, продажи и продвижения коммерческой версии *инновационной* продукции или услуги

- ключевыми участниками (акционерами) *инновационного предприятия* или *венчурной компании*, владеющими определенной частью акций / долей в уставном капитале *инновационной компании*, являются непосредственно физические лица, входящие в команду проекта, т. е. лица, являющиеся владельцами авторских прав на результаты интеллектуальной деятельности, лежащие в основе *инновационной* технологии и бизнес-модели *инновационного предприятия* и/или юридические лица, контролируемые ключевыми участниками

- уставный капитал *инновационного предприятия* или *венчурной компании* оплачен участниками (акционерами) общества в полном объеме, участники не имеют задолженности по оплате уставного капитала или внесению дополнительных вкладов в уставный капитал *инновационной компании*, если иное не предусмотрено учредительными документами *инновационной компании*

- ключевые участники проекта и/или юридические лица, контролируемые ключевыми участниками, имеют трудовые и/или гражданско-правовые договоры с *инновационным предприятием* или другими её участниками, предусматривающие передачу прав на результаты интеллектуальной собственности, лежащие в основе бизнес-модели, в пользу *инновационной компании*

- *инновационное предприятие* или *венчурная компания* владеет правами на результаты интеллектуальной деятельности в необходимом и достаточном объеме для законного использования *инновационной* технологии, заявленной в ***инвестиционном*** проекте, при организации производства и реализации продукции или услуг как на территории Российской Федерации, так и на территории иных государств, если это предусмотрено ***инвестиционным*** проектом

- имущество и имущественные права *инновационной компании*, включая объекты интеллектуальной собственности, а также акции / доли в 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, не учтенных и не описанных в предлагаемой структуре Сделки

- никто из участников (акционеров) *инновационного предприятия* или *венчурной компании* не подавал заявлений о своем выходе из состава участников компании и/или выплате им действительной стоимости доли в уставном капитале компании

- устав *инновационного предприятия* на момент заключения Сделки содержит положения, предусматривающие ограничение прав выхода из состава участников (акционеров) *инновационного предприятия*
- никто из участников (акционеров) *инновационной компании* не имеет дополнительных / специальных прав и/или обязанностей в отношении *инновационной компании*, помимо прямо указанных в уставе *инновационной компании*

- *инновационная компания* является действующим юридическим лицом на территории Российской Федерации и не находится в процессе реорганизации, ликвидации или банкротства, *инновационной компанией* и/или компетентными органами не принимались решения о реорганизации, 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

- *инновационное предприятие* или *венчурная компания* не имеет задолженностей или иных обязательств, кроме задолженностей и обязательств, отраженных в финансовой и бухгалтерской отчетности и представленных в ***инвестиционном*** проекте

- выручка *инновационной компании* по данным бухгалтерской отчетности за последние 4 квартала, предшествующие дате предложения о включении акций / долей уставного капитала общества в состав имущества венчурного фонда или *инвестора*, не должна превышать 10 млн. рублей

- *инновационная компания* и ее участники (акционеры) не являются поручителями по каким-либо обязательствам, не учтенным и не описанным в предлагаемой структуре Сделки либо *инновационная компания* и ее участники (акционеры) представили полную информацию обо всех своих обязательствах, возникающих из договоров поручительства

- *инновационная компания* и ее участники (акционеры) не являются ответчиками в

судебных процессах, либо *инновационная компания* и ее участники (акционеры) представили полную информацию о фактах участия в судебных процессах в качестве ответчика

- в *инновационной компании* могут реализовываться или планируются к реализации в определенный срок меры по сохранению ключевого персонала, например опционные и иные мотивационные программы, установление запрета на конкуренцию при увольнении, программа конфиденциальности и т.д.
- участники (акционеры) *инновационной компании* могут взять на себя обязательство не продавать и не отчуждать каким-либо образом принадлежащие им акции / доли в уставном капитале
*инновационной компании*
без согласия
*инвестора*
в течение определенного периода с момента совершения Сделки

- при продаже *инвестором*, принадлежащих ему акций / долей в уставном капитале *и нновационной компании*
третьим лицам,
*инвестор*
может иметь предусмотренное соглашением участников право принуждения участников
*инновационной компании*
к продаже их акций / долей в уставном капитале компании третьим лицам, при этом участники (акционеры) будут иметь право приоритетного выкупа акций / долей
*инновационной компании*
, принадлежащих
*инвестору*
по цене, предложенной третьими лицами пропорционально принадлежащим участникам (акционерам) долям / акциям

- при продаже участниками (акционерами) *инновационной компании* своих акций / долей третьим лицам
*инвестор*
может иметь предусмотренное соглашением участников (акционеров) право совместной продажи принадлежащих
*инвестору*
акций / долей в уставном капитале
*инновационной компании*

- участники (акционеры) *инновационной компании* могут иметь предусмотренное соглашением участников право выкупа акций / доли
*инвестора*
в уставном капитале
*инновационной компании*
не ранее, чем в определенный период времени после даты приобретения акций / долей в уставном капитале общества

*инвестором*
или при иных условиях, согласованных сторонами при совершении Сделки

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА - наше вознаграждение

УК «АЛЬЯНС. ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС» организует *венчурное финансирование* в обмен на часть акций или долю в уставном капитале
*венчурной компании*
.

Количество передаваемых нам акций или доля в уставном капитале определяется на основе текущей справедливой стоимости *венчурной компании*, необходимого объема **ин вестиций**
и рисков, которые мы принимаем организуя финансирование.

Кроме того, наше финансирование предполагает наше участие в стратегическом руководстве и управлении бизнесом, а также ряд других важных функций для достижения результата.

Конкретные условия **инвестирования**, структура и условия инвестиционной Сделки всегда уникальны и индивидуальны.