

УТВЕРЖДЕНО  
Советом Директоров  
Открытого акционерного общества  
«РОСНАНО»

Протокол от 24 марта 2011 г. № 1 (раздел VI)

С изменениями от 21 июня 2011 г.  
(протокол заседания № 4, раздел IV)

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

Москва  
2011

## **ОГЛАВЛЕНИЕ**

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	3
2. ЦЕЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.....	3
3. ФОРМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ .....	4
4. УСЛОВИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ..	5
5. ПОРЯДОК ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	11
6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	15

## **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 Открытого акционерного общества «РОСНАНО» (далее – ОАО РОСНАНО) и определяет:

1.1.1. цели, формы и условия финансирования инвестиционных проектов ОАО РОСНАНО;

1.1.2. общие принципы порядка принятия решений, осуществления финансирования и выходов из инвестиционных проектов ОАО РОСНАНО; а также

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

1.2. Настоящий Порядок и условия финансирования не распространяется на проекты по развитию инфраструктуры нанотехнологической отрасли, проекты, стимулирующие развитие нанотехнологической отрасли, проекты по подготовке специалистов в сфере нанотехнологий и иные проекты, финансирование которых планируется осуществлять и (или) осуществляется из средств Фонда инфраструктурных и образовательных программ.

## **2. ЦЕЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

2.1. Финансирование ОАО РОСНАНО инвестиционных проектов осуществляется в целях:

2.1.1. содействия реализации государственной политики в сфере создания и развития nanoиндустрии и соответствующей инновационной инфраструктуры;

2.1.2. построения технологических цепочек, обеспечивающих развитие новых производств в сфере nanoиндустрии на территории Российской Федерации;

2.1.3. достижения объема выручки нанотехнологической продукции проектными компаниями ОАО РОСНАНО в соответствии со стратегическими задачами ОАО РОСНАНО;

2.1.4. обеспечения роста акционерной стоимости ОАО РОСНАНО;

2.1.5. извлечения прибыли в ходе реализации указанных выше целей.

### **3. ФОРМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

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

3.1.1. участие в уставном капитале российских и иностранных юридических лиц (далее – проектные компании), в том числе путем (i) участия в уставном капитале вновь создаваемых юридических лиц, (ii) приобретения обыкновенных акций (долей) существующих юридических лиц (в том числе в рамках дополнительных эмиссий или увеличения уставного капитала), (iii) приобретения привилегированных акций проектных компаний; (iv) приобретения опционов на акции (доли) проектных компаний;

3.1.2. участие в российских и иностранных инвестиционных фондах, инвестирующих средства в проекты в сфере нанотехнологий (далее – инвестиционные фонды), в том числе путем: (i) участия во вновь формируемых инвестиционных фондах; (ii) вхождения в сформированные инвестиционные фонды;

3.1.3. предоставление денежных средств в форме займов (включая займы, условия предоставления которых предполагают возможность конвертации обязательств заемщика в акции (доли) проектных компаний), приобретение облигаций и конвертируемых долговых обязательств, предоставление поручительств по кредитам и другим обязательствам проектных компаний; а также

3.1.4. 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. При выборе формы финансирования ОАО РОСНАНО руководствуется следующими критериями: (i) получение ОАО РОСНАНО максимальной прибыли при выходе из инвестиционного проекта; (ii) соответствие планируемой прибыли при выходе из инвестиционного проекта инвестиционным и юридическим рискам инвестиционного проекта; (iii) минимизация транзакционных издержек и затрат ОАО РОСНАНО в связи с реализацией инвестиционного проекта. Окончательный выбор формы финансирования инвестиционных проектов осуществляется в рамках переговоров с иными участниками инвестиционного проекта.

3.3. Правление ОАО РОСНАНО может ограничить использование отдельных форм финансирования в зависимости от категории риска инвестиционного проекта.

#### **4. УСЛОВИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

4.1. Общие условия участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных проектах.

4.1.1. Для достижения целей финансирования, указанных в пункте 2.1, ОАО РОСНАНО финансирует инвестиционные проекты (далее – инвестиционные проекты) по созданию (развитию):

(1) Компаний, осуществляющих производство продукции наноиндустрии (товаров и услуг), включая:

А). Первичную нанотехнологическую продукцию (Продукция наноиндустрии категории «А») – товары, представляющие собой наноконпоненты (нанообъекты, наносистемы), а также необходимое для их производства сырье, при этом первичная нанотехнологическая продукция должна соответствовать как минимум одному из следующих критериев:

- продукция содержит составляющие, определяющие ее функциональные свойства и (или) потребительские характеристики, размер которых хотя бы в одном измерении находится в пределах от 1 до 100 нм (для продукции нанобиотехнологий верхний предел определяется размерами белков, ДНК, биологических молекул и пр.); или
- продукция произведена путем манипулирования отдельными атомами и молекулами, в том числе с использованием биохимических технологий геномики, протеомики и системной биологии.

Б). Наносодержащую продукцию – товары, содержащие наноконпоненты (Продукция наноиндустрии категории «Б»), при этом наносодержащая продукция должна соответствовать следующему критерию:

- наноконпоненты должны придавать продукции новые, принципиально важные для нее функциональные (механические, физические, физико-химические и др.) свойства или обеспечивать

существенное улучшение ее технико-экономических и (или) потребительских характеристик.

В). Услуги и не содержащие нанокomпонентов товары, при оказании (производстве) которых используются нанотехнологии и (или) нанокomпоненты (Продукция nanoиндустрии категории «В»), при этом такие услуги и товары должны соответствовать следующему критерию:

- использование нанотехнологий и (или) нанокomпонентов должно обеспечивать существенное улучшение технико-экономических и (или) потребительских характеристик оказываемых услуг (производимых товаров).

Г). Специальное оборудование для нанотехнологий (Продукция nanoиндустрии категории «Г»), при этом специальное оборудование должно соответствовать как минимум одному из следующих критериев:

- обеспечивать качество измерения и (или) контроля характеристик нанокomпонентов, недостижимое иными методами; или
- непосредственно обеспечивать возможность производства продукции, относящейся хотя бы к одной из категорий продукции nanoиндустрии («А», «Б» или «В»).

(2) Компаний, предоставляющих инженерно-консультационные услуги по подготовке и обеспечению процесса производства и применения продукции nanoиндустрии, а также услуги по разработке технологических регламентов, технико-конструкторской документации, программного обеспечения, нормативно-правовых документов и иной документации необходимой для обеспечения процесса производства и применения продукции nanoиндустрии при условии, что деятельность подобных компаний необходима для построения технологических цепочек от производства до сбыта продукции nanoиндустрии конечным пользователям;

(3) Компаний, занимающихся на коммерческой основе исследованиями и разработками продукции nanoиндустрии («R&D» и «fables» компаний), обеспечивающими производство продукции nanoиндустрии.

4.1.2. ОАО РОСНАНО финансирует инвестиционные проекты, способствующие построению технологических цепочек и (или) обеспечивающих развитие новых производств на территории Российской Федерации.

4.1.3. При финансировании инвестиционных проектов ОАО РОСНАНО стремится обеспечить условия для привлечения частных инвестиций на всех стадиях реализации проектов. ОАО РОСНАНО финансирует инвестиционные проекты без привлечения сторонних инвестиций исключительно по решению совета директоров вне зависимости от объема финансирования.

4.1.4. ОАО РОСНАНО финансирует финансово эффективные инвестиционные проекты. Инвестиционный проект признается финансово эффективным в случае, если прогнозная доходность инвестиционного проекта (Internal Rate of Return, IRR) для ОАО РОСНАНО равна или превышает минимальную требуемую доходность инвестиций ОАО РОСНАНО для инвестиционных проектов данной категории риска. ОАО РОСНАНО может финансировать инвестиционные проекты, несоответствующие критерию финансовой эффективности, в случае значимости инвестиционного проекта для успешной реализации иных инвестиционных проектов ОАО РОСНАНО и иных случаях по отдельным решениям правления и (или) совета директоров ОАО РОСНАНО.

4.1.5. Расчет прогнозной доходности (IRR) инвестиционного проекта 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.

4.1.6. Инвестиционные проекты ОАО РОСНАНО категоризируются по степени риска. Категоризация инвестиционных проектов по степени риска, а также определение минимальной требуемой доходности для инвестиционных проектов каждой категории риска осуществляется в соответствии с локальными нормативными актами ОАО РОСНАНО.

4.1.7. При наличии инвестиционной целесообразности ОАО РОСНАНО может привлекать соинвесторов к финансированию инвестиционных проектов. Правление ОАО РОСНАНО может устанавливать требования к объемам и формам финансирования со стороны соинвесторов в зависимости от категории риска инвестиционного проекта.

4.1.8. Срок участия ОАО РОСНАНО в инвестиционном проекте устанавливается локальными нормативными актами ОАО РОСНАНО, но не может превышать 10 лет.

4.1.9. Решения об утверждении основных параметров участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных проектах, объем финансирования которых со стороны ОАО РОСНАНО составляет менее 300 млн. рублей, осуществляется исключительно на основании решения совета директоров ОАО РОСНАНО.

4.1.10. ОАО РОСНАНО финансирует инвестиционные проекты, годовой объем выручки которых, планируемый через пять лет, составляет более 250 млн. рублей или суммы в иностранной валюте, эквивалентной 250 млн. рублей.

4.2. Финансирование в форме участия в уставном капитале проектной компании.

4.2.1. Участие в уставном капитале проектных компаний является основной формой финансирования ОАО РОСНАНО.

4.2.2. Основным инструментом участия ОАО РОСНАНО в уставном капитале проектной компании является приобретение акций (долей) в уставном капитале проектной компании без получения операционного контроля за деятельностью проектной компании. ОАО РОСНАНО может приобретать пакеты акций (долей), предоставляющие права на осуществление операционного контроля за деятельностью проектной компании, в случае инвестиционной целесообразности, значимости инвестиционного проекта для успешной реализации иных инвестиционных проектов ОАО РОСНАНО и иных случаях по отдельным решениям правления и (или) совета директоров ОАО РОСНАНО.

4.2.3. Условием вхождения ОАО РОСНАНО в уставный капитал проектной компании является участие ОАО РОСНАНО в управлении проектной компанией, в том числе путем участия представителей ОАО РОСНАНО в органах управления и контроля проектной компании.

4.3. Предоставление займов.

4.3.1. Займы проектным компаниям и поручительства по обязательствам проектных компаний перед третьими лицами являются вспомогательными формами финансирования ОАО РОСНАНО инвестиционных проектов.

4.3.2. Условием для предоставления займа проектной компании является обеспечение ОАО РОСНАНО возможности контроля целевого

расходования заемных средств посредством участия в уставном капитале проектной компании или иным образом на весь срок займа.

4.3.3. При наличии инвестиционной целесообразности ОАО РОСНАНО может предоставлять проектным компаниям краткосрочные (на срок до 1 (одного) года) займы («бридж» финансирование), в том числе до вхождения в уставный капитал проектных компаний.

4.3.4. Решение о предоставлении займа проектной компании принимается с учетом предоставляемого обеспечения и его достаточности. Правление ОАО РОСНАНО может устанавливать ограничения на способ обеспечения и состав имущества, принимаемого в качестве обеспечения обязательств проектной компании по займу. При этом при наличии инвестиционной целесообразности ОАО РОСНАНО может предоставлять займы без обеспечения.

4.3.5. С целью снижения рисков проектной деятельности ОАО РОСНАНО стремится к привлечению дополнительных поручителей и залогодателей. Решение о возможности принятия обеспечения, предоставленного данными структурами, принимается после анализа их финансового состояния и качества предоставляемого обеспечения.

4.3.6. Займы проектным компаниям выдаются траншами в соответствии с реальными потребностями инвестиционного проекта в финансировании.

4.3.7. Займы носят целевой характер.

4.3.8. При наличии экономического обоснования при предоставлении займа проектной компании могут быть предусмотрены льготные периоды по выплате процентов и погашению суммы основного долга. Максимальные сроки льготных периодов определяются ежегодно при утверждении бизнес-плана ОАО РОСНАНО.

4.3.9. 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 и иные требования к порядку определения процентной ставки по займу могут устанавливаться в бизнес-плане ОАО РОСНАНО.

4.3.10. Доля займа ОАО РОСНАНО в общей сумме инвестиций в проект устанавливается исходя из недопущения получения другими участниками финансирования проекта доходности, существенно

превышающей рыночный уровень доходности для проектов соответствующей категории риска.

4.3.11. Использование ОАО РОСНАНО иных долговых инструментов также должно осуществляться исходя из недопущения получения другими участниками финансирования проекта доходности, существенно превышающей рыночный уровень доходности для проектов соответствующей категории риска.

#### 4.4. Предоставление поручительств.

4.4.1. Поручительство ОАО РОСНАНО может предоставляться в обеспечение обязательств проектных компаний перед третьими лицами.

4.4.2. Поручительство предоставляется не более чем на половину суммы основного обязательства проектной компании по договору кредитного характера.

4.4.3. Поручительство предоставляется проектной компании при соблюдении следующих условий:

а. ОАО РОСНАНО является участником или акционером Проектной компании;

б. Поручаясь отвечать по обязательствам проектной компании, ОАО РОСНАНО не предоставляет права безакцептного списания средств со своих счетов.

4.4.4. Стоимость поручительства определяется на основании категории риска инвестиционного проекта. Минимальная стоимость поручительства определяется ежегодно при утверждении бизнес-плана ОАО РОСНАНО.

#### 4.5. Участие в инвестиционных фондах.

4.5.1. ОАО РОСНАНО участвует в инвестиционных фондах в соответствии с утвержденным советом директоров ОАО РОСНАНО программой создания и участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных фондах.

4.5.2. Основными целями участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных фондах являются:

а. увеличение объемов финансирования нанотехнологических проектов в Российской Федерации за счет привлечения соинвесторов на уровне инвестиционных фондов и проектных компаний фондов;

б. привлечение ведущих управляющих компаний, специализирующихся в высокотехнологических отраслях.

4.5.3. Выбор управляющих компаний инвестиционных фондов осуществляется с учетом критериев, позволяющих определить целесообразность участия ОАО РОСНАНО в фондах под их управлением, в том числе:

а. опыт работы;

б. размер активов под управлением;

в. соответствие специализации управляющей компании специфике инвестиционного фонда;

г. возможность привлечения дополнительного финансирования в инвестиционные фонды с участием ОАО РОСНАНО.

4.5.4. Объем финансирования инвестиционных фондов в общей структуре портфеля проектов ОАО РОСНАНО, в том числе по отдельным категориям, утверждается в бизнес-плане ОАО РОСНАНО.

4.5.5. ОАО РОСНАНО не участвует в инвестиционных фондах, целевая доходность которых составляет менее значения минимальной требуемой доходности для инвестиционных фондов, определяемой ежегодно при утверждении бизнес-плана.

## **5. ПОРЯДОК ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

5.1. Принятие решения о финансировании инвестиционного проекта.

5.1.1. Порядок принятия решения о финансировании инвестиционного проекта определяется уставом и локальными нормативными актами ОАО РОСНАНО и включает в себя следующие этапы:

а. научно-технологическая экспертиза инвестиционного проекта и рассмотрение инвестиционного проекта научно-техническим советом (за исключением инвестиционных проектов по участию в инвестиционных фондах);

б. инвестиционная экспертиза проекта и его рассмотрение инвестиционной комиссией при правлении ОАО РОСНАНО;

в. рассмотрение инвестиционного проекта комитетом по стратегии и инвестиционной политике при совете директоров, если такое рассмотрение является необходимым в соответствии с Положением о комитете по стратегии и инвестиционной политике;

г. рассмотрение инвестиционного проекта правлением и (или) советом директоров ОАО РОСНАНО (в зависимости от уровня принятия решения о финансировании инвестиционного проекта в соответствии с настоящим Порядком и условиями финансирования), принятие решения о финансировании и утверждение основных параметров участия ОАО РОСНАНО в инвестиционном проекте.

5.1.2. Решение о финансировании инвестиционных проектов (за исключением инвестиционных фондов) принимается правлением ОАО РОСНАНО с учетом следующего:

а. совет директоров ОАО РОСНАНО утверждает основные параметры участия и прекращения участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных проектах:

- объем финансирования которых из средств ОАО РОСНАНО меньше или равен 300 млн. рублей или эквивалентной суммы в другой валюте; либо
- объем финансирования которых из средств ОАО РОСНАНО превышает 1,3 млрд. рублей или эквивалентной суммы в другой валюте.

б. правление ОАО РОСНАНО утверждает основные параметры участия и прекращения участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных проектах, объем финансирования которых из средств ОАО РОСНАНО составляет свыше 300 млн. рублей и не более 1,3 млрд. рублей (включительно) или эквивалентной суммы в другой валюте.

5.1.3. Основные параметры участия и прекращения участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных фондах утверждаются советом директоров ОАО РОСНАНО вне зависимости от объема финансирования.

5.1.4. Основными параметрами участия и прекращения участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных проектах, подлежащих утверждению органами ОАО РОСНАНО, являются:

а. для финансирования в форме участия в уставном капитале проектной компании или инвестиционном фонде: максимальный объем финансирования со стороны ОАО РОСНАНО, максимальная доля участия ОАО РОСНАНО в проектной компании или инвестиционном фонде;

б. для прекращения участия ОАО РОСНАНО в проектной компании или инвестиционном фонде (при продаже пая или доли участия в инвестиционном фонде): размер реализуемой ОАО РОСНАНО доли участия, цена реализуемой доли;

в. для финансирования в форме предоставления займа или поручительства: максимальный размер предоставляемого займа или обеспечиваемого поручительством обязательства;

г. для отдельных инвестиционных проектов, по усмотрению органов ОАО РОСНАНО: иные существенные параметры.

5.1.5. Изменения, вносимые в основные параметры участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных проектах, утверждаются органом ОАО РОСНАНО, принявшим решение об утверждении основных параметров участия ОАО РОСНАНО в инвестиционном проекте.

5.1.6. Состав и содержание материалов инвестиционного проекта, представляемых на рассмотрение органов ОАО РОСНАНО, должны соответствовать требованиям, утверждаемым правлением ОАО РОСНАНО.

5.1.7. Правление ОАО РОСНАНО ежеквартально предоставляет совету директоров ОАО РОСНАНО отчет по принятым решениям о финансировании инвестиционных проектов, объем финансирования которых из средств ОАО РОСНАНО составляет свыше 300 млн. рублей и не более 1,3 млрд. рублей (включительно) или эквивалентной суммы в другой валюте.

## 5.2. Финансирование инвестиционных проектов.

5.2.1. Финансирование инвестиционных проектов производится поэтапно в соответствии с графиком реализации инвестиционного проекта.

5.2.2. При невыполнении графика реализации (одной или нескольких контрольных точек) и целевых показателей инвестиционного проекта, утвержденных при его рассмотрении правлением и представленных для сведения совету директоров (если применимо), график его финансирования подлежит пересмотру, вплоть до полного прекращения финансирования инвестиционного проекта в порядке, определяемом локальными нормативными актами ОАО РОСНАНО.

### 5.3. Прекращение участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных проектах (выходы).

5.3.1. Параметры прекращения участия ОАО РОСНАНО в инвестиционных проектах утверждаются Советом директоров или Правлением в соответствии с настоящим Порядком и условиями финансирования.

5.3.2. Выход ОАО РОСНАНО из инвестиционных проектов осуществляется исходя из целей финансирования инвестиционных проектов, предусмотренных настоящим Порядком и условиями финансирования, в том числе, в следующих случаях:

а. достижение или недостижение целевых показателей инвестиционного проекта;

б. получение предложения частного инвестора о покупке доли ОАО РОСНАНО в инвестиционном проекте, при этом цена предложения должна быть не ниже цены, соответствующей требуемой доходности ОАО РОСНАНО.

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

### 5.4. Мониторинг реализации инвестиционных проектов.

5.4.1. В целях контроля эффективности использования средств ОАО РОСНАНО осуществляет мониторинг реализации одобренных к финансированию инвестиционных проектов.

5.4.2. Мониторинг реализации инвестиционного проекта осуществляется на основе сбора и анализа отчетности, предоставляемой в ОАО РОСНАНО проектными компаниями и управляющими компаниями инвестиционных фондов.

5.4.3. Проектные компании и управляющие компании инвестиционных фондов ежегодно представляют в ОАО РОСНАНО отчет о ходе реализации инвестиционных проектов, а также отчеты о поступлении и об использовании средств ОАО РОСНАНО на реализацию инвестиционных проектов.

5.4.4. Правление ОАО РОСНАНО два раза в год представляет совету директоров ОАО РОСНАНО отчеты о результатах мониторинга реализации инвестиционных проектов.

## **6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

6.1. Действие настоящего Порядка и условий финансирования, за исключением раздела 5, не распространяется на инвестиционные проекты, решение о финансировании которых принято до его вступления в силу.

6.2. Условия финансирования инвестиционных проектов, утвержденные до вступления в силу настоящего Порядка и условий финансирования, могут быть пересмотрены с учетом требований разделов 2 – 4 в порядке, предусмотренном пунктом 5.1.5 Порядка и условий финансирования.