УТВЕРЖДЕНО
Управляющим советом
Фонда содействия развитию
венчурных инвестиций в малые предприятия
в научно-технической сфере города Москвы
Протокол №28 от «03» апреля 2025 года

ПОЛОЖЕНИЕ
О ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ФИНАНСИРОВАНИЯ В ФОРМЕ ЗАЙМОВ, ПРЕДУСМАТРИВАЮЩИХ ПРАВО НА КОНВЕРТАЦИЮ

1. Общие положения

1.1. Положение о предоставлении финансирования в форме займов, предусматривающих право на конвертацию (далее – Положение, финансирование) разработано в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами города Москвы, Уставом Фонда содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере города Москвы (далее – Фонд) и иными локальными актами Фонда и определяет порядок и условия предоставления Фондом финансирования.

1.2. В Положении используются следующие понятия:

Договор займа – договор о предоставлении Фондом финансирования, предусматривающий право Фонда на конвертацию займа в акции (долю) проектной компании.

Заявитель – юридическое или физическое лицо (в том числе инвестор), подавший заявку на предоставление финансирования проектной компании.

Инвестиционные материалы – инвестиционная презентация и финансовая модель, оформленные по рекомендуемому шаблону, размещенному на официальном сайте.

Инвестор – физическое или юридическое лицо, имеющее (ий) потенциальный интерес к инвестициям в проект и/или вложившее (ий) инвестиции в проект.

Конвертация займа – преобразование всей или части суммы займа и всех или части процентов за пользование займом при наступлении срока и (или) иных обстоятельств, предусмотренных настоящим Положением и договором займа в долю (акции) проектной компании.

Официальный сайт – сайты, размещенные в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресам: http://i.moscow и http://moscow.vc.

Проверка – финансовая, и/или юридическая и/или техническая и/или иные виды необходимых проверок (due diligence) в отношении проектной компании.

Проектная компания – юридическое лицо, в том числе соответствующее требованиям к малым технологическим компаниям в части установленных видов экономической деятельности и выручки, и/или инвестиции в которое направлены на создание, вывод на рынок перспективных продуктов и технологий или масштабирование бизнеса, связанные с вероятностью потерь средств, а также недостижения запланированного результата и высокой ожидаемой потенциальной доходностью от совокупности таких инвестиций.

Проект – комплекс направленных на достижение экономического эффекта мероприятий, осуществляемых проектной компанией.

Специальный счет – расчетный счет проектной компании в уполномоченном банке, условия обслуживания которого предусматривают механизм контроля уполномоченного банка на предмет соответствия платежных поручений и иных расчетных документов смете расходов, предоставленной проектной компанией и утвержденной (согласованной) Фондом.

Управляющий совет – высший коллегиальный орган Фонда.

2. Требования к заявителям и проектным компаниям

2.1. Подать заявку на рассмотрение проектной компании и проекта для

предоставления финансирования может юридическое или физическое лицо, инвестор.

2.2. Проектная компания, указанная в заявке, должна соответствовать следующим требованиям:

2.2.1. Постановка на учет в качестве налогоплательщика на территории города Москвы или готовность ее оформить до даты подписания договора займа.

2.2.2. Проектная компания не находится в процессе реорганизации, ликвидации, в отношении нее не введена процедура банкротства, ее деятельность не приостановлена в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

2.2.3. Проектная компания не относится к кредитным организациям, страховым организациям, инвестиционным фондам, негосударственным пенсионным фондам, профессиональным участникам рынка ценных бумаг, ломбардам.

2.2.4. Проектная компания не осуществляет предпринимательскую деятельность в сфере игорного бизнеса.

2.2.5. Проектная компания не осуществляет производство и (или) реализацию подакцизных товаров, а также добычу и (или) реализацию полезных ископаемых, за исключением общераспространенных полезных ископаемых, если иное не предусмотрено Правительством Российской Федерации.

2.2.6. Проектная компания не находится в перечне организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к экстремистской деятельности или терроризму.

2.2.7. Проектная компания не является иностранным агентом в соответствии с Федеральным законом от 14 июля 2022 г. № 255-ФЗ «О контроле за деятельностью лиц, находящихся под иностранным влиянием».

2.2.8. Проектная компания отсутствует в Реестре недобросовестных поставщиков (подрядчиков, исполнителей) и реестре недобросовестных подрядных организаций.

2.2.9. Проектная компания не является офшорной компанией, не имеет офшорных компаний в числе лиц, владеющих напрямую или косвенно (через юридическое лицо или через несколько юридических лиц) более чем 25% (двадцать пять процентов) голосующих акций хозяйственного общества либо долей, превышающей 25% (двадцать пять процентов) в уставном (складочном) капитале хозяйственного товарищества или общества.

2.2.10. Проектная компания не является действующим получателем финансирования по иным направлениям поддержки Фонда или с момента предоставления финансирования Фондом проектной компании прошло не менее 12 (двенадцати) месяцев.

3. Порядок подачи и рассмотрения заявок

3.1. Заявитель направляет заявку с приложением инвестиционных материалов на бумажном носителе по фактическому адресу местонахождения Фонда, а со дня функционирования соответствующего раздела официального сайта – путем заполнения электронной формы на официальном сайте.

Заявки, поданные на другие программы финансирования Фонда, могут быть рассмотрены в рамках настоящего Положения по ходатайству заявителя по решению Фонда.

3.2. Заявитель может отправить не более одной заявки в отношении каждой

проектной компании, при этом заявитель имеет право отправить отдельные заявки по каждой проектной компании (в случае наличия). Общее количество заявок, направляемых одним заявителем, не ограничивается.

3.3. Фонд вправе запросить дополнительные сведения и документы, подтверждающие, соответствие проектной компании и (или) заявки требованиям, установленным в пункте 2.2. настоящего Положения, а также материалы, необходимые для принятия решения о предоставлении финансирования в случае выявления противоречивых сведений, представленных в составе заявки, а также в случае необходимости уточнения показателей финансово-хозяйственной деятельности проектной компании, и установить разумный срок для предоставления сведений в зависимости от объема запрашиваемой информации.

3.4. Фонд осуществляет проверку заполнения заявок на предмет полноты представленных сведений о заявителе и проектной компании, а также соответствия проектной компании требованиям, установленным пунктом 2.2 настоящего Положения.

3.5. Принятие решения о предоставлении финансирования осуществляется с учетом оценки инвестиционной привлекательности проекта по следующим направлениям: финансовые показатели проекта, бизнес-модель, технологичность продукта, рынок и иные направления, установленные Фондом. Фонд вправе привлекать экспертов для проведения указанной оценки.

3.6. Решение о предоставлении финансирования проектной компании, условия финансирования (размер, срок, процентная ставка, обеспечение займа), а также условия конвертации займа в долю (акции) проектной компании принимается Управляющим советом. При этом с учетом оценки инвестиционной привлекательности по решению Управляющего совета параметры финансирования могут быть отличны от запрашиваемых.

3.7. В случае, если в течение 180 (ста восьмидесяти) календарных дней с даты принятия решения в соответствии с пунктом 3.6 настоящего Положения проектная компания не заключит договор займа с Фондом, решение о предоставлении финансирования аннулируется.

3.8. В случае поступления в Фонд информации о возникновении обстоятельств, способных оказать негативное влияние на деятельность проектной компании, Фонд вправе аннулировать решение о предоставлении финансирования. Заявитель информируется о принятом решении способом, подтверждающим получение такого уведомления.

3.9. В случае если заявитель отзывает свою заявку на любом этапе рассмотрения, Фонд прекращает рассмотрение заявки и (или) решение Фонда о финансировании аннулируется.

3.10. В случае прекращения рассмотрения заявки, аннулировании решения о предоставления финансирования или отказа Фонда от финансирования проектной компании заявитель вправе подать заявку повторно после ее доработки.

4. Порядок заключения договора займа

4.1. В срок не позднее 180 (ста восьмидесяти) дней с даты принятия решения в соответствии с пунктом 3.6 настоящего Положения между проектной компанией и Фондом заключается договор займа.

4.2. Договор займа содержит исчерпывающие условия предоставления

финансирования, в том числе, но не ограничиваясь: сумму финансирования, период финансирования, предоставленная отсрочка по погашению займа (льготный период), порядок выплаты процентов, отлагательные условия предоставления финансирования, условия конвертации займа в долю, цели предоставления финансирования, смета расходов.

4.3. При необходимости изменения в договор вносятся путем заключения дополнительных соглашений при обязательном согласовании Управляющим советом условий, определенных пунктом 3.6.

4.4. При подписании договора займа проектная компания дает свое согласие на осуществление Фондом и (или) Департаментом предпринимательства и инновационного развития города Москвы, и (или) органами финансового контроля и надзора города Москвы проверок соблюдения законодательства при выполнении условий договора займа, в том числе путем проведения выездных мероприятий.

5. Условия предоставления финансирования

5.1. **Объем финансирования** составляет **от 50 000 000** (пятидесяти миллионов) рублей **до 300 000 000** (трехсот миллионов) рублей на каждую сделку в рамках одной заявки. Общая сумма финансирования одной проектной компании не может превышать 300 000 000 (триста миллионов) рублей.

5.2. Финансирование предоставляется проектной компании на **срок до 5 (пяти) лет**. В случае предоставления финансирования на срок менее 5 (пяти) лет по ходатайству проектной компании при согласовании Управляющим советом возможна пролонгация срока финансирования, но не более, чем до 5 (пяти) лет общего срока финансирования.

5.3. Льготный период погашения займа и выплаты процентов по нему не может превышать 18 (восемнадцати) месяцев с даты перечисления средств займа в соответствии с пунктом 5.6.1 настоящего Положения (далее – первый транш).

5.4. Размер годовой **процентной ставки** составляет **½ (половину) ключевой ставки** Центрального Банка Российской Федерации, действующей на дату подписания договора займа, но **не менее 10,5%** (десяти с половиной процентов) годовых. Фонд вправе изменить процентную ставку в соответствии с условиями, указанными в пунктах 5.7, 5.8 настоящего Положения.

5.5. Для вынесения вопроса одобрения финансирования на Управляющем совете заявитель должен подтвердить привлечение инвестиций в проектную компанию от инвестора(ов) в объеме не менее суммы одобренного Фондом финансирования путем предоставления:

– намерения (выраженного в форме письма, соглашения, иного документа) инвестора осуществить инвестиции в проектную компанию в течение 12 (двенадцати) месяцев с даты перечисления первого транша и/или

– подтверждения факта **привлечения от инвестора денежных средств** в проектную компанию в течение 12 (двенадцати) месяцев до даты подачи заявки на привлечение финансирования от Фонда (но не более 15 (пятнадцати) месяцев до даты принятия решения Управляющим советом) (далее – установленный период для «ретро-инвестиций»).

При этом:

5.5.1. Сумма привлеченных инвестиций **в течение установленного периода для «ретро-инвестиций»** принимается к зачету в размере **не более 50%** (пятидесяти

процентов) от размера одобренного Фондом финансирования **с дисконтом 50%** (пятьдесят процентов) от суммы осуществленной инвестиции, при этом в случае привлечения инвестиций в период с даты подачи заявки на финансирование от Фонда до даты принятия решения Управляющим советом дисконтирование инвестиции не применяется.

5.5.2. В случае подтверждения намерения осуществления инвестиций от инвестора в рамках заявки, проектная компания берет на себя обязательства по дальнейшему привлечению указанных денежных средств, при этом инвестор может быть изменен по согласованию с Фондом.

5.5.3. Лимит предоставляемого Фондом финансирования (размер займа) может быть скорректирован по итогам предоставления подтверждения привлечения инвестиций от инвестора.

5.5.4. Способ предоставления денежных средств инвестором устанавливается договором займа.

5.6. Предоставление финансирования осуществляется **поэтапно**:

5.6.1. Первый транш – перечисление средств в размере не более 50% (пятидесяти процентов) от размера утвержденного финансирования, указанного в договоре займа.

5.6.2. Последующие транши – перечисление оставшейся суммы финансирования осуществляется пропорционально сумме привлеченных инвестиций при соблюдении соотношения 1:1 между объемом привлеченных инвестиций и объемом финансирования, предоставленного Фондом в форме займа, после подтверждения привлечения инвестиций.

5.6.2.1. Перечисление средств в последующие транши осуществляется по запросу проектной компании.

5.6.2.2. Направление запроса на перечисление средств возможно после предоставления первого транша и до истечения 15 (пятнадцати) месяцев с даты его предоставления. Подтверждение привлечения инвестиций должно быть предоставлено проектной компанией Фонду до истечения 12 (двенадцати) месяцев с даты перечисления первого транша. Перечень документов, подтверждающих привлечение инвестиций, устанавливается Фондом.

5.7. Действия Фонда, а также размер годовой процентной ставки определяются следующими условиями:

5.7.1. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **менее 50%** (пятидесяти процентов) от размера займа Фонд вправе **отказаться от** предоставления последующего **финансирования**, от **конвертации** займа в долю (акции) проектной компании, а также **увеличить процентную ставку до ключевой ставки** Центрального Банка Российской Федерации, определенной в соответствии с условиями договора займа, на весь период действия договора займа, включая первые 12 (двенадцать) месяцев с даты перечисления первого транша.

5.7.2. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **равном 50%** (пятидесяти процентам) от размера займа Фонд вправе **отказаться от** предоставления последующего **финансирования**, от **конвертации** займа в долю (акции) проектной компании, а также установить процентную **ставку 15%** (пятнадцать процентов) годовых на период действия договора займа по истечении 12 (двенадцати) месяцев с даты перечисления первого транша.

5.7.3. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в диапазоне **от 50%** (пятидесяти процентов) **до 100%** (ста процентов) от размера займа

Фонд вправе предоставить оставшуюся часть финансирования **пропорционально сумме инвестиций**, привлеченных от инвестора проектной компанией, **отказаться от конвертации** займа в долю (акции) проектной компании, а также установить процентную **ставку 15%** (пятнадцать процентов) годовых на период действия договора займа по истечении 12 (двенадцати) месяцев с даты перечисления первого транша.

5.7.4. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **равном и превышающем 100%** (сто процентов) от суммы финансирования Фонд вправе предоставить оставшуюся часть финансирования и установить процентную ставку **15%** (пятнадцать процентов) годовых на период действия договора займа по истечении 12 (двенадцати) месяцев с даты перечисления первого транша, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 5.8 настоящего Положения, а также отказаться от конвертации.

5.8. Фонд вправе предусмотреть изменение процентной ставки в течение действия договора займа по истечении 12 (двенадцати) месяцев с даты перечисления первого транша на следующих условиях:

5.8.1. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **равном 150%** (ста пятидесяти процентам) от суммы предоставленного финансирования Фонд вправе установить процентную ставку **12,5%** (двенадцать с половиной процентов) годовых на оставшийся период действия договора займа с даты привлечения таких инвестиций.

5.8.2. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **равном 200%** (двумстам процентам) от суммы предоставленного финансирования Фонд вправе установить процентную ставку **10%** (десять процентов) годовых на оставшийся период действия договора займа с даты привлечения таких инвестиций.

5.8.3. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **равном 250%** (двумстам пятидесяти процентам) от суммы предоставленного финансирования Фонд вправе установить процентную ставку **8%** (восемь процентов) годовых на оставшийся период действия договора займа с даты привлечения таких инвестиций.

5.8.4. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **равном 300%** (тремстам процентам) от суммы предоставленного финансирования Фонд вправе установить процентную ставку **7%** (семь процентов) годовых на оставшийся период действия договора займа с даты привлечения таких инвестиций.

5.8.5. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **равном 350%** (тремстам пятидесяти процентам) от суммы предоставленного финансирования Фонд вправе установить процентную ставку **6%** (шесть процентов) годовых на оставшийся период действия договора займа с даты привлечения таких инвестиций.

5.8.6. При предоставлении подтверждения привлечения инвестиций в объеме **равном 400%** (четыремстам процентам) и более от суммы предоставленного финансирования Фонд вправе установить процентную ставку **5%** (пять процентов) годовых на оставшийся период действия договора займа с даты привлечения таких инвестиций.

5.9. **Погашение займа** проектной компанией начинается не позднее, чем через 18 (восемнадцать) месяцев с даты перечисления первого транша, если иное не установлено договором займа или дополнительным соглашением к нему.

5.9.1. Начисленные проценты по займу уплачиваются ежемесячно.

5.9.2. Основной долг по займу уплачивается по окончании льготного периода в соответствии с согласованным графиком платежей, но не реже одного раза в год, при этом сумма годовой выплаты не может составлять менее 25% (двадцати пяти процентов) оставшейся суммы долга.

При этом график платежей должен быть согласован Фондом и проектной компанией в период после принятия решения об отказе от конвертации займа в долю (акции) проектной компании, но не позднее окончания льготного периода.

5.10. Фонд вправе потребовать **досрочного возврата** всей суммы предоставленного финансирования (или его части), а также уплаты начисленных процентов в следующих случаях:

5.10.1. Привлечение инвестиций от инвестора в размере менее 50% (пятидесяти процентов) от суммы займа в течение 18 (восемнадцати) месяцев с даты перечисления первого транша.

5.10.2. Установление факта нецелевого использования предоставленного финансирования.

5.10.3. Нарушение графика платежей более, чем на 30 (тридцать) календарных дней.

5.10.4. Включение проектной компании и/или ее учредителя в реестры, содержащие сведения о лицах, причастных к экстремистской или террористической деятельности, а также в перечни иностранных агентов или недобросовестных поставщиков товаров, работ и услуг, опубликованные уполномоченными государственными органами.

5.11. Проектная компания вправе досрочно вернуть Фонду всю сумму финансирования и причитающиеся проценты, рассчитанные исходя из фактического срока пользования займом, в любое время в течение срока действия договора займа, но не ранее, чем через 3 (три) месяца со дня заключения договора займа.

5.12. Денежные средства, предоставляемые Фондом проектной компании, направляются на специальный счет проектной компании, открытый в уполномоченном банке (кредитной организации, определенной Фондом и осуществляющей обслуживание специального счета).

5.13. Фонду должно быть предоставлено обеспечение исполнения проектной компанией своих обязательств, в том числе обязательств по возврату основного долга, уплате процентов на период предоставления займа.

5.14. В целях обеспечения исполнения обязательств может быть предоставлена независимая гарантия, поручительство, залог акций (долей) и иных активов проектной компании и/или использованы иные способы обеспечения. Обеспечение исполнения обязательств по договору займа может осуществляться как с применением одного, так и нескольких способов обеспечения. Способы обеспечения обязательств определяются условиями договора займа.

5.15. Конвертация займа в долю (акции) проектной компании возможна по истечении 12 (двенадцати), но не более 18 (восемнадцати) месяцев с даты перечисления первого транша, при согласовании Управляющим советом, в случае выполнения условий конвертации, включающих привлечение инвестиций, выход на самоокупаемость, выручку и иные условия, согласованные Управляющим советом в соответствии с пунктом 3.6. настоящего Положения.

5.15.1. Конвертация займа в долю возможна как на всю сумму займа с учетом начисленных процентов, так и частично, по согласованию с Управляющим советом.

5.15.2. Размер доли участия (количество акций) в проектной компании,

приобретаемой Фондом, определяется в соответствии с приложением к настоящему Положению.

5.15.3. Порядок, сроки и условия конвертации определяются договором займа.

5.15.4. Размер доли участия (количество акций) в проектной компании определяется дополнительным соглашением к договору займа или иным документом, заключаемым между Фондом и проектной компанией.

5.16. Фонд осуществляет мониторинг финансового состояния проектной компании.

5.17. Объем, периодичность отчетности, а также санкции за несвоевременное или неполное предоставление отчетности проектной компанией определяется договором займа. Фонд имеет право привлекать аудиторов и независимых экспертов для проверки отчетности и деятельности проектной компании.

Приложение к Положению о
предоставлении финансирования
в форме займов, предусматривающих
право на конвертацию

Порядок определения стоимости доли проектной компании, приобретаемой фондом в целях оказания финансовой поддержки

Размер доли участия (количество акций) в проектной компании, приобретаемой фондом, определяется исходя из оценки рыночной стоимости проектной компании по следующей формуле:

$$ДУ = \frac{СЗ}{РСП} \text{ x } 100\ \%, \text{ где}$$

ДУ – доля участия (количество акций) в проектной компании, передаваемая Фонду при конвертации;

СЗ – сумма займа, включающая в себя основной долг и проценты, начисленные за период до конвертации (руб.);

РСП – рыночная стоимость проектной компании (руб.).

В случае принятия Фондом решения конвертации всей или части суммы займа и всех или части процентов за пользование займом, размер доли участия Фонда в проектной компании определяется, исходя из пропорции погашения в форме долей (акций) и займа.

При проведении оценки рыночной стоимости проектной компании Фонд использует доходный, затратный и сравнительный подходы, согласно федеральному стандарту оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденному Приказом Минэкономразвития РФ от 14 апреля 2022 года № 200. Для проведения оценки рыночной стоимости проектной компании Фонд может привлекать независимых оценщиков и исполнителей.