

Наиболее повторяющиеся термины, используемые в отчете о результатах экспертно-аналитического мероприятия «Анализ механизмов венчурного и прямого инвестирования, осуществляемого с использованием средств федерального бюджета Российской Федерации»

1. Венчурное и (или) прямое финансирование инновационного проекта - финансовое обеспечение инновационного проекта за счет средств бюджетов бюджетной системы Российской Федерации и иных источников, предусмотренных либо не запрещенных законодательством Российской Федерации, осуществляемое институтом инновационного развития, иными организациями, фондами и (или) физическими лицами посредством участия в уставных (складочных) капиталах коммерческих организаций, приобретения прав, связанных с таким участием, приобретения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, участия в фондах, участия в договорах инвестиционных товариществ, участия в иных формах коллективных инвестиций, основанных на принципах совместного инвестирования денежных средств в рамках общей инвестиционной стратегии (политики) и совместного участия с другими инвесторами в распределении прибыли и убытков от инвестирования, предоставления займов, иных долговых инструментов (в том числе с условием их конвертации, зачета и (или) новации), выдачи гарантий и поручительств, предоставления грантов, кредитов и (или) использования иных не противоречащих законодательству Российской Федерации форм вложения средств¹.

2. Венчурные инвестиции – инвестиции в компании на венчурных стадиях (посевная, начальная, ранняя и в отдельных случаях расширение, в случае если инвесторы трансформируют свою роль в более стратегическую, а развитие компании, как правило, сопровождается появлением в составе инвесторов компаний реципиентов инвестиций новых институциональных инвесторов².

3. Прямые инвестиции – инвестиции в компанию на зрелых стадиях (расширение, поздняя).

4. Институт инновационного развития - коммерческая или некоммерческая организация (ее правопреемник), созданная (в том числе путем реорганизации) и (или) осуществляющая деятельность на основании

¹ Определения в пунктах 1, 4, 14 заимствованы из Федерального закона от 31 июля 2020 г. № 309-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О науке и государственной научно-технической политике».

² Определения в пунктах 2, 3, 6 и 7 заимствованы из ежегодных сборников по обзору рынка прямых и венчурных инвестиций Российской ассоциации венчурного инвестирования.

федерального закона, указа или распоряжения Президента Российской Федерации, акта Правительства Российской Федерации, закона или иного нормативного правового акта субъекта Российской Федерации, являющаяся получателем средств государственной поддержки в допускаемой законодательством Российской Федерации форме, самостоятельно осуществляющая инновационную деятельность и (или) являющаяся субъектом инновационной деятельности, которому Российской Федерацией или субъектами Российской Федерации предоставляются средства на оказание поддержки юридическим и физическим лицам, осуществляющим инновационную деятельность³.

5. Инвестиционный фонд (фонд) – являющийся или не являющийся юридическим лицом венчурный фонд и (или) фонд прямых инвестиций (в том числе паевой инвестиционный фонд, инвестиционное товарищество, иностранная структура без образования юридического лица, фонд в иной организационно-правовой форме в соответствии с применимым законодательством, иные формы коллективных инвестиций), созданный и (или) финансируемый с использованием внебюджетных средств, а также средств государственной поддержки, в том числе предоставленных институтом инновационного развития, его дочерним обществом, осуществляющий вложение привлекаемых средств в портфельные компании и (или) конечных получателей государственной поддержки.

6. Венчурные фонды – фонды, преимущественно осуществляющие венчурные инвестиции.

7. Фонды прямых инвестиций – фонды, преимущественно осуществляющие прямые инвестиции.

8. Государственные фонды – фонды, мобилизованный капитал которых сформирован с привлечением средств федеральных и местных бюджетов.

9. Частные фонды – фонды, мобилизованный капитал которых сформирован без привлечения средств федеральных и местных бюджетов.

³ Определения по пунктам 4, 5, 11, 12, 13, 15 заимствованы из проекта постановления Правительства Российской Федерации «Об утверждении Правил оценки эффективности, особенности определения целевого характера использования бюджетных средств, направленных на государственную поддержку инновационной деятельности, и средств из внебюджетных источников, возврат которых обеспечен государственными гарантиями, и применяемые при проведении такой оценки критерии, а также порядок определения допустимого уровня рисков, в том числе финансовых, и базовых критериев управления ими, требования к проведению экспертиз, осуществлению мониторинга и контроля реализации инновационного проекта, условия и допустимые формы финансового обеспечения инновационного проекта за счет средств государственной поддержки инновационной деятельности (далее – проект постановления), внесенного Минэкономразвития России в Правительство Российской Федерации письмом от 30 октября 2020 г. № 36261-РМ/Д01и.

10. Корпоративные фонды – фонды, капиталы которых сформированы из внутренних источников компании-учредителя фонда (может быть сформирован как с использованием государственных средств, так и с использованием частных). Основная цель деятельности корпоративного фонда – синергия с профильным бизнесом компании-учредителя, поиск технологий на открытых рынках в интересах компании-учредителя.

11. Портфельная компания – российская или иностранная организация, реализующая с финансовым и (или) организационным участием (финансовой поддержкой) института инновационного развития и (или) дочернего общества, и (или) инвестиционного фонда один или несколько инновационных проектов, или организация, осуществляющая предоставление (вложение) средств государственной поддержки конечным получателям государственной поддержки на реализацию одного или нескольких инновационных проектов.

12. Инновационный проект – комплекс направленных на достижение экономического эффекта мероприятий по осуществлению инноваций, в том числе по коммерциализации научных и (или) научно-технических результатов. Инновационный проект характеризуется высоким допустимым уровнем риска, возможностью недостижения запланированного результата, в том числе экономического эффекта от реализации такого проекта.

13. Риск инновационного проекта – сложившаяся вследствие влияния неопределенности на достижение поставленных целей инновационного проекта вероятность потерь вложенных финансовых или иных ресурсов при реализации инновационного проекта, а также частичного или полного неполучения конечного результата в ходе реализации инновационного проекта.

14. Выходы – сделки, в которых происходит отчуждение инвестором компании-реципиента инвестиций принадлежащего ему пакета акций (долей) в компании-реципиенте инвестиций, в том числе путем первичного размещения акций на бирже (IPO), вторичного размещения акций(SPO), продажи доли стратегическому инвестору, финансовому инвестору, выкупа менеджерами, списания⁴, обратного выкупа акций, полной или частичной продажей активов⁵. Выходы из портфельных компаний, инвестиционных

⁴ Выход из проектной компании, осуществляемый через ликвидацию компании в результате превышения обязательств компании над активами или добровольную ликвидацию по решению участников. В последнем случае венчурный инвестор получает, как правило, отрицательный финансовый результат (убытки).

⁵ Определение по пунктам 8, 9, 10 и 14 заимствованы из Методологии Российской ассоциации венчурного инвестирования по сбору и анализу основных параметров деятельности российских фондов прямых и венчурных инвестиций.

фондов с участием институтов инновационного развития связаны с ликвидацией конечного получателя государственной поддержки, в том числе в связи с несостоятельностью (банкротством), выходом института инновационного развития (инвестиционного фонда) из уставного капитала портфельной компании и (или) организации – конечного получателя государственной поддержки, возвратом выданного займа портфельной компанией, возвратом выданных средств государственной поддержки в форме финансового обеспечения инновационных проектов портфельной компанией (конечным получателем государственной поддержки)⁶.

15. Оценка эффективности деятельности института инновационного развития, а также результатов такой деятельности проводится по принципам интегральности и ретроспективности, которые означают, что оценке подлежат достигнутые целевые и промежуточные, а также плановые (прогнозные) результаты инновационной деятельности с учетом фактической и прогнозируемой динамики их достижения по совокупности (портфелю) инновационных проектов с момента первоначального получения институтом инновационного развития средств государственной поддержки инновационной деятельности.

⁶ Заимствовано из проекта постановления.