به نام خدا

امیدنامهٔ
صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی
اعتبار سرمایه نوآفرین

مشاور سرمایه گذاری
راز ایده نوآفرین تک
شماره ثبت ۵۱۸۸۹۲

فهرست

۱. مقدمه ۳
۲. حوزه فعالیت صندوق و تشریح کسب و کار و توجیهات اقتصادی ۳
۳. عوامل ریسک ۲۰
۴. سیاست سرمایه‌گذاری، مشخصات دارایی‌های قابل سرمایه‌گذاری ۲۱
۵. زمانبندی فعالیت صندوق از جمله، دوره پذیره نویسی، سرمایه‌گذاری، خروج و تصفیه ۲۲
۶. سیاست‌های صندوق در خصوص مدیریت شرکت‌ها و پروژه‌های موضوع سرمایه‌گذاری تا قبل از خروج ۲۲
۷. تبیین ساز وکار لازم برای خروج از سرمایه‌گذاری‌ها ۲۲
۸. چگونگی تغییر زمانبندی عمر صندوق از جمله تغییر دوره سرمایه‌گذاری یا خروج ۲۳
۹. تبیین سیاست‌های صندوق در صورتی که فعالیت صندوق قبل از پایان دوره خروج پیش‌بینی شده پایان پذیرد ۲۳
۱۰. پیش‌بینی اقدامات لازم در صورتی که تبدیل دارایی‌های صندوق به وجه نقد در هر یک از مراحل تصفیه صندوق، امکان‌پذیر نشود ۲۴
۱۱. سقف کارمزدها و هزینه‌ها و نحوهٔ پرداخت ۲۴
۱۲. نحوه جبران خدمات مدیر صندوق، سایر ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری ۲۵
۱۳. قواعد و محدودیت‌ها در انجام پذیره‌نویسی و سرمایه‌گذاری‌ها ۲۵
۱۴. قواعد فراخوان سرمایه تعهد شده ۲۶
۱۵. شرایط مورد نیاز برای سرمایه‌گذاری صندوق ۲۶
۱۶. جزئیات سیاست‌ها و ساز وکار صندوق در خصوص وثیقه نمودن و نحوهٔ انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری ۲۷
۱۷. ترتیب و جزئیات تقسیم عواید صندوق ۲۷
۱۸. محل اقامت صندوق ۲۷
۱۹. مشخصات ارکان صندوق ۲۷
۲۰. مشخصات مدیران تمام وقت مدیر ۲۸
۲۱. مشخصات اعضای کمیته سرمایه‌گذاری صندوق ۲۹
۲۱. ضمانت‌های اجرایی ارکان صندوق و نحوهٔ برخورد در صورت عدم ایفای تعهدات ۳۰
۲۲. نحوه توزیع عواید صندوق در موارد تغییر ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری در ساختار مدیریت به هر دلیل از جمله فوت، عزل، استعفا، ورشکستگی، مدیر یا عضو کمیته سرمایه گذاری ۳۰
۲۳. موارد ذینفعی ارکان، اعضای کمیته سرمایه گذاری صندوق ۳۰
۲۴. چارچوب تعیین مصادیق تقلب یا تقصیر عمده مدیر در اجرای وظایف و تعهداتی که بر اساس آن مجمع می‌تواند نسبت به تغییر مدیر صندوق اقدام نماید ۳۱
۲۵. منبع داده‌ها و اطلاعات مورد استفاده در امیدنامه ۳۱
۲۶. نحوهٔ اطلاع‌رسانی ۳۱

۱. مقدمه:

صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی اعتبار سرمایه نوآفرین نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق در تاریخ ۹۸/۰۹/۲۶ به تصویب مجمع صندوق رسیده و در تاریخ ..... نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده است. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزلهٔ تأئید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در امیدنامه یا توصیه و سفارش به سرمایه‌گذاری در صندوق نمی‌باشد.

این امیدنامه بخش جدایی‌ناپذیر اساسنامهٔ صندوق محسوب شده و کلیهٔ واژه‌ها و اصطلاحاتی که در ماده (۱) اساسنامهٔ این صندوق تعریف شده است در این امیدنامه نیز به همان معانی به کار می‌رود. سرمایه‌گذار برای تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری در این صندوق باید علاوه بر مفاد امیدنامه، اساسنامهٔ صندوق و سایر اطلاعات افشا شده آن را نیز مطالعه نماید. بعضی از مطالب مهم اساسنامه در امیدنامه تکرار شده است و در صورت برداشت‌های متفاوت از آن دو، همواره مفاد اساسنامه حاکم خواهد بود.

سرمایه‌گذاری در این صندوق با ریسک بسیار زیادی همراه است که ناشی از ماهیت اینگونه سرمایه‌گذاری است. البته، تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری‌های این صندوق سودآور باشد ولیکن هیچ تضمینی در خصوص سود یا اصل سرمایه وجود ندارد. ممکن است در اثر کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، سرمایه‌گذار در موقع فروش واحدهای سرمایه‌گذاری خود، مبلغی دریافت کند که از مبلغ پرداختی وی هنگام پذیره‌نویسی و یا خرید واحدهای سرمایه‌گذاری بسیار کمتر باشد.

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دارای پتانسیل رشد زیاد با هدف کسب بیشترین بازده اقتصادی ممکن در برابر پذیرش ریسک است. علاوه بر کسب بازدهی از سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در این زمینه، کمک به رشد اقتصادی، کارآفرینی و ایجاد اشتغال از دیگر اهداف صندوق به حساب می‌آیند. در راستای هدف یادشده، موضوع فعالیت صندوق جمع‌آوری منابع مالی و تخصیص عمدهٔ آن به سرمایه‌گذاری در سهام/سهم‌الشرکه شرکت‌ها با موضوع فعالیت در صنایع دانش بنیان با فناوری بالا می‌باشد. و همچنین داروسازی و تجهیزات پزشکی، فناوری اطلاعات و ارتباطات و نرم‌افزارهای رایانه‌ای،فناوری زیستی، کشاورزی و دامپروری، معادن و فلزات، ماشین‌آلات و تجهیزات و ساخت قطعات و محصولات شیمیایی.

ایجاد این صندوق سبب خواهد شد که بخشی از سرمایه‌گذاران حقوقی یا حقیقی که دارای منابع مالی زیادی هستند، بتوانند پرتفوی خود را تنوع بخشند. با توجه به سهم کمی که این بخش از سرمایه‌گذاری در سبد کلی سرمایه‌گذار دارد، توسعه ساختارها و فرآیندهای سرمایه‌گذاری در چنین حوزه‌هایی به صرفه نیست. در حالیکه صندوق با توجه به تخصصی بودن خود افراد حرفه‌ای، متخصص و صاحب صلاحیت را گرد هم آورده است و به صورت تخصصی و متمرکز به فعالیت در این حوزه به فعالیت می‌پردازد و زمینه موفقیت بیشتری دارد. صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌آورد که به واسطه وجود یک مدیر متخصص در ارکان این صندوق، بدون درگیر شدن در چالش‌ها و پیچیدگی‌های صنعت سرمایه‌گذاری خصوصی از مزایا و منافع آن برخوردار شوند.

۲. حوزه فعالیت صندوق و تشریح کسب و کار و توجیهات اقتصادی:

۲،۱. شرایط اقتصاد جهان

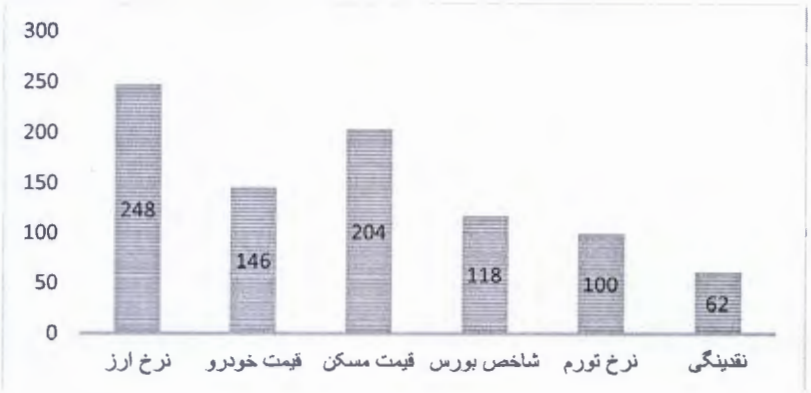
اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱۸ با رشدی رو به افزایش و همگام آغاز شد، اما همانطور که این سال رو به جلو می‌رفت، از شتاب این حرکت کاسته و روند رشد واگرا شد. اقتصاد آمریکا به لطف محرک‌های مالی که در اوایل سال ۲۰۱۸ تصویب شد، شتاب پیدا کرد، در حالی که

اقتصاد منطقه یورو، بریتانیا، ژاپن و چین رو به ضعف نهاد. این روند واگرا در سال ۲۰۱۹ ادامه خواهد یافت. پیش‌بینی می شود رشد جهانی از ٪۳,۲ در سال ۲۰۱۸ به ٪۳,۱ در سال ۲۰۱۹ کاهش خواهد یافت و در چند سال آینده این کاهش ادامه پیدا می‌کند.
یکی از خطرهای عمده در سال ۲۰۱۹ کاهش شدید در رشد تجارت جهانی است که از ابتدای سال ۲۰۱۸ از بیش از ٪۵ به نزدیک صفر در پایان سال ۲۰۱۸ ر سید. با افزایش پیش‌بینی شده اختلافات تجاری، یک انقباض در تجارت جهانی می‌تواند اقتصاد جهانی را حتی بیشتر پایین بکشد. در عین حال، عواملی متشکل از افزایش نرخ بهره و افزایش نوسانات سهام و بازار کالاها به این معنی است که شرایط مالی در سراسر جهان در حال دشوارتر شدن است. این خطرات به افزایش آسیب‌پذیری اقتصاد جهانی به افزایش شوک‌ها و افزایش احتمال رکود در چند سال آینده اشاره دارد. براساس جدیدترین آمار اعلامی از سوی صندوق بین‌المللی پول، بزرگترین اقتصادهای جهانی براساس تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۱۸ اعلام شد.
براین اســـاس ایالت متحده آمریکا با حجم تولید ناخالص داخلی ۲۰,۴ تریلیون دلار اقتصـــاد اول، چین با حجم ۱۴ و ژاپن با حجم ۵,۱ تریلیون دلار، اقتصادهای دوم و سوم جهان را به خود اختصاص داده‌اند. براساس این گزارش، اقتصاد آلمان با ۴,۲ تریلیون دلار، انگلستان با ۲,۹۴، فرانسه با ۲,۹۳، هند با ۲,۸۵، ایتالیا با ۲,۱۸، برزیل با ۲,۱۴ و کانادا با ۱,۸ تریلیون دلار رتبه‌های چهارم تا دهم اقتصادهای برتر دنیا را در سال ۲۰۱۸ میلادی به خود اختصاص داده‌اند.

۲,۲. شرایط اقتصاد ایران

از انتهای سال ۱۳۹۶ نشانه التهاب در برخی از بازارها مانند بازار خودرو مشاهده شد و در ماههای ابتدایی سال ۱۳۹۷ و بخصوص خرداد ماه، بازارها با التهاب مواجه شـــده اند، بازار ارزهای خارجی، طلا و ســـکه، خودروها و در نهایت بازار بورس اوراق بهادار از جمله مهمترین بازارهایی هستند که دچار التهاب شده و قیمت ها در این بازارها با شیب زیادی رو به افزایش بوده اند. این روند در سال ۹۸ متفاوت بود به نحوی که شاهد ثبات نسبی در بازار ارز و به تبع آن بازار طلا بودیم اما در عین حال بازار بورس رشد خود را ادامه داد در حالی که به تدریج رکود در بازار مسکن فراگیر می‌شد. نمودار زیر مقایسه‌ای از درصد رشد قیمت‌ها در بازار های مختلف را نشان می‌دهد:

نمودار۱. متوسط رشد قیمت در بازارهای مختلف
در تیر۹۸ نسبت به فروردین ۹۷

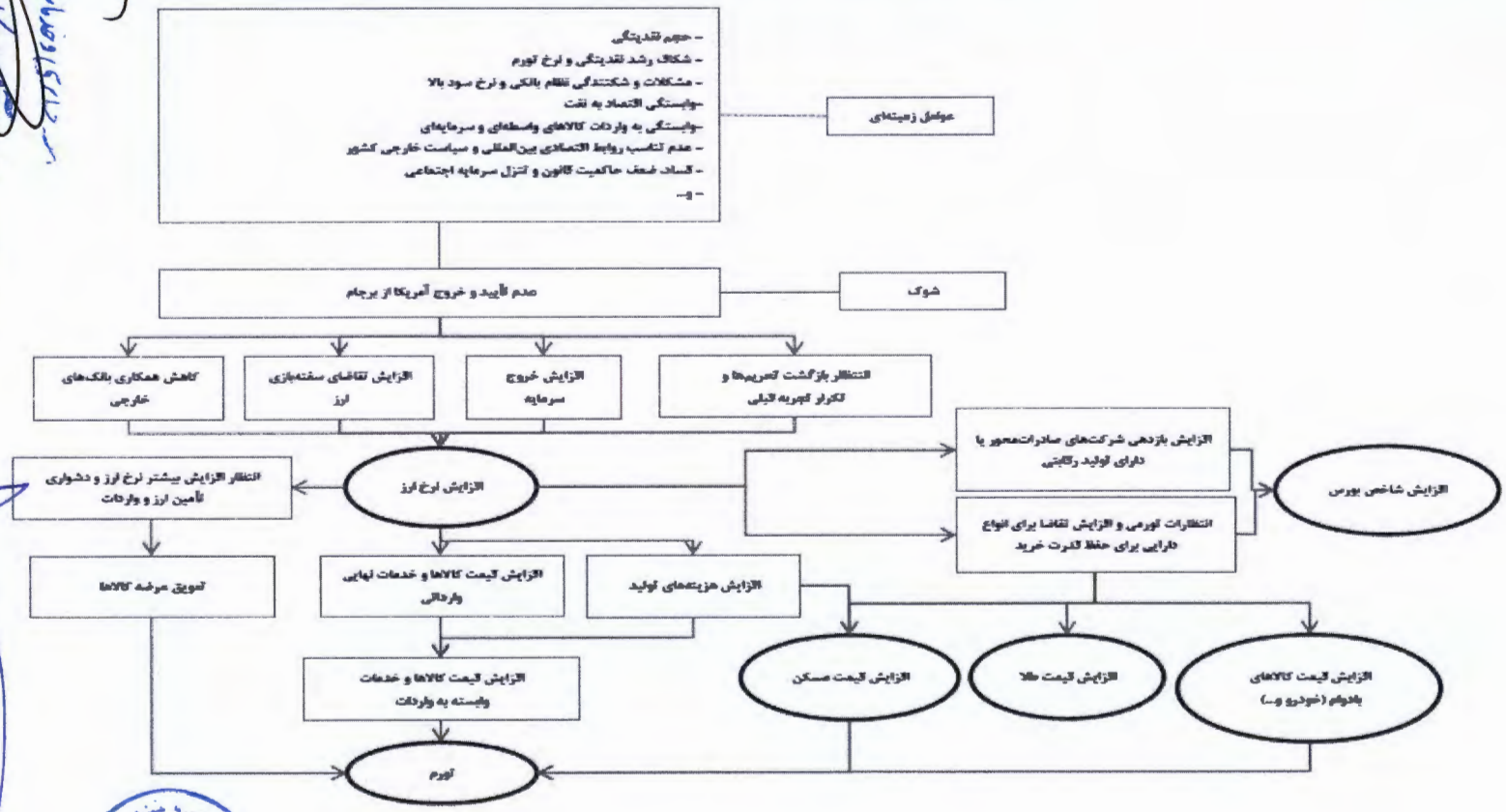


۲,۲,۱. تحلیل دلایل و عوامل مؤثر بر تحولات اخیر اقتصاد ایران

یکی از مهمترین وجوه تحولات اخیر اقتصاد ایران که برخی نگرانیها از کاهش قدرت خرید و افزایش فشار اقتصادی به طبقات متوسط و ضعیف را موجب شده است، افزایش قیمت در بازار انواع کالاها و خدمات و داراییهاست. نمودار ذیل به صورت تصویری دلایل و عوامل موثر بر وضعیت بازارها و ارتباط آنها با یکدیگر را نشان می دهد.

مشاور سرمایه‌گذاری فراز ایده نوآفرین تک (سهامی خاص) شماره ثبت : ۵۱۸۸۹۲
آزموده کاران

نمودار ۲. بیان تصویری عوامل مؤثر بر تحولات اخیر در بازارهای مختلف



۲,۳. معرفی برخی نهادهای فعال تامین مالی علم و فناوری در کشور

عمدتا دولت ها بصورت غیر مستقیم، از طریق ایجاد ابزارها و سازوکارها و زیرساخت های خاص از توسعه علم و فناوری حمایت می کنند، اما با توجه به حضور مستقیم دولت در عرصه تامین مالی علم و فناوری در ایران، علاوه بر حضور بخش خصوصی، نهادهایی نیز وجود دارند که با ماهیت دولتی یا نیمه دولتی در این زمینه فعالیت می کنند. بر این اساس، دسته بندی نهادهای فعال تامین مالی علم و فناوری در کشور شامل دسته کلی زیر است که در ادامه معرفی جزئی از این گروه ها آورده شده است:

الف- نهادهای سرمایه گذاری خصوصی(VC ها و شتاب دهنده های فناوری)

شتابدهنده‌ها که با بکارگیری سرمایه های بخش خصوصی تشکیل می شوند، با هدف تامین مالی استارتاپ ها و شرکت های مبتنی بر نوآوری، عمدتا با سازوکار تامین مالی مبتنی بر سهام فعالیت می کنند. به این معنا که در ازای سرمایه گذاری، بخشی از سهم شرکت سرمایه پذیر را خریداری می کنند. بعلاوه در هیئت مدیره شرکت حضور داشته و حمایت های مدیریتی، بازاریابی، شبکه سازی، مشاوره های فنی را به آن ارایه می کنند. پس از طی شدن دوره شتاب دهی(۴-۶ ماه) به سرمایه گذاران بعدی که VC ها هستند می فروشند و از پروژه خارج می شوند.

شتاب دهنده ها معمولا شرکت های خصوصی هستند که از همان آغاز کار، استارتاپ را مورد حمایت فکری، فنی و مالی قرار می دهند. این مراکز تیم های کاری را بر اساس شرایط و قوانین داخلی خود پذیرفته و از آنها حمایت می کنند و آنها را به سمت موفقیت سوق می دهند. برخی از این شتاب دهنده ها عبارتند از: آواتک، دیموند، بنیاد پرش.

سرمایه گذاران خطرپذیر خصوصی خصوصی در ایران(VC) شامل شرکت های سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار خصوصی هستند که با سرمایه گذاری خود بصورت مشارکت در سهام یا پروژه به ایجاد و توسعه شرکت های نوپای مبتنی بر نوآوری، کمک می کنند. البته برخی از شرکت های تامین سرمایه و شرکت های سرمایه گذاری، هلدینگ های کشور نیز وارد این حوزه شده اند و به تامین مالی نوآوری می پردازند. برخی از این نهادها عبارتند از: صندوق مالی توسعه تکنولوژی، صندوق حمایت از سرمایه گذاران زیست فناوری، موسسه توسعه فناوی نخبگان و تامین سرمایه ها و سرمایه گذاری ها.

ب- نهادهای تامین مالی که به موجب قانون تاسیس شده اند

صندوق های توسعه ای، صندوق هایی هستند که به موجب قانون(بر اساس مصوبه مجلس شورای اسلامی) تاسیس شده و نقش حمایتی در حوزه های تخصصی دارند. این صندوق ها عمدتا از طریق تامین مالی بدهی(اعطای تسهیلات) از شرکت های هدف حمایت می کنند. همچنین به موجب قانون حمایت از شرکت های دانش بنیان، صندوق نوآوری و شکوفایی با هدف تامین مالی شرکت های دانش بنیان تاسیس شده است که سیاست های آن را هیئت امنا مشخص می کند و با سرمایه ای که از محل صندوق توسعه ملی یا حساب ذخیره ارزی تامین می شود، فعالیت می کند.

ج- صندوق های پژوهش و فناوری غیر دولتی

طبق آیین نامه اجرایی ماده ۱۰۰ برنامه سوم توسعه کشور، حمایت ایجاد صندوق های پژوهش و فناوری در دستورکار وزارت علوم، تحقیقات و فناوری قرار گرفته و این صندوق ها با هدف سرمایه گذاری در طرح ها و شرکت های دانش بنیان بوجود آمدند. این صندوق ها ماهیت نیمه دولتی دارند که حداکثر ۴۹٪ سرمایه آنها متعلق به بخش دولتی است. در شهریور سال ۱۳۹۴ نیز آیین نامه اجرایی ماده ۴۴ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیری و ارتقای نظام مالی کشور، به منظور ایجاد زمینه های مشارکت بخش های دولتی و غیردولتی و نظام بانکی در تامین منابع مالی فعالیت های پژوهشی و فناوری، به ویژه پژوهش ها و فناوری های کاربردی – توسعه ای، به دولت اجازه داده شده است در تاسیس این صندوق ها مشارکت نماید. صندوق های پژوهش و فناوری عمدتا علاوه بر سرمایه گذاری بصورت مشارکت مدنی و مشارکت در سهام، به صدور انواع ضمانتنامه مورد نیاز برای شرکت های دانش بنیان و اعطای تسهیلات به این شرکت ها نیز می پردازند.

فراز ایده نوآفرین تک
شماره ثبت : ۵۱۸۸۹۲

د- دستگاه های اجرایی، پارک های علم و فناوری، مراکز رشد و دانشگاه ها

چناچه ذکر شد، در ایران علاوه بر حمایت غیرمستقیم از تامین مالی فناوری، برخی از نهادهای حمایت های مالی مستقیمی را در قالب گرنت، وام های کم بهره یا وام های بلاعوض به کارآفرینان، صاحبان ایده و شرکت های دانش بنیان ارایه می کنند. این حمایت ها عمدتا توسط معاونت علمی فناوری ریاست جمهوری، ستادهای تخصصی فناوری کشور، کریدورهای فناوری، صندوق های حمایت از پژوهشگران، پارک های علم و فناوری، مراکز رشد و دانشگاه ها انجام می شود و دیدگاه آن کاملا حمایتی است.

و- بانک ها و بورس

برخی از بانک های ایران در راستای توسعه سبد سرمایه گذاری خود در حوزه خدمات و فناوری، نسبت به ایجاد نهادهای سرمایه گذاری فناوری پرداخته اند که بانک پاسارگاد، بانک ملت و بانک توسعه صادرات ایران از آن جمله اند. بانک توسعه صنعت و معدن نیز در حمایت از بنگاه های کوچک و متوسط نسبت به اعطای تسهیلات برای این بنگاه ها فعالیت می کند. از سوی دیگر، بازار دارایی فکری با همکاری شرکت فرابورس، با هدف عرضه و مبادله مصادیق مالکیت فکری در فضایی شفاف و تخصصی طرح ریزی گردیده است. در این بازار گواهینامه های ثبت اختراع، علائم تجاری، طرح های صنعتی و غیره بعد از طی فرآیندی مشتمل بر فعالیت هایی همچون ارزیابی فنی، تهیه طرح تجاری، ارزشگذاری/ قیمت گذاری، بازاریابی و غیره و نهایتا با تایید کمیته عرضه، آگهی گردیده و مورد معامله قرار می گیرد.

با توجه به ضوابط اجرایی تبصره ۴ ماده ۸ آیین نامه اجرایی ماده ۴۴ قانون رفع موانع تولید، رقابت پذیری و ارتقای نظام مالی کشور، در شرکت فرابورس ایران نهاد مالی جدیدی با عنوان صندوق های سرمایه گذاری جسورانه طراحی شده و اساسنامه و امیدنامه این صندوق ها در بهمن ماه ۹۴ به تصویب شورای عالی بورس رسیده است.

۲,۴. رقبای احتمالی صندوق و دامنه ارائه خدمات آنها

صندوق با چند دسته از رقبای بالفعل و بالقوه روبرو می باشد که مهمترین آنها عبارتند از:

۱- صندوق های خصوصی که در آینده مجوز تاسیس خواهند گرفت.

۲- صندوق های جسورانه بورسی از جمله رقبای صندوق می باشند.

۳- صندوق های فعال در حوزه های پژوهش و فناوری و سایر صندوق های غیربورسی فعال در حوزه های دانش بنیان دارای موضوع فعالیت مشابه با صندوق که بعضا دارای عملکرد مناسبی در گذشته می باشند.

۲,۵. حوزه فعالیت صندوق

با عنایت به موارد پیش گفته و بر مبنای مصوبات مجمع صندوق حوزه فعالیت صندوق شامل موارد زیر می باشد:

جمع آوری منابع مالی و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها با موضوع فعالیت در محصولات دانش‌بنیان صنعتی با فناوری بالا، داروسازی و تجهیزات پزشکی، ، فناوری اطلاعات و ارتباطات و نرم افزاهای رایانه ای، فناوری زیستی، کشاورزی و دامپروری، معادن و فلزات، ماشین‌آلات و تجهیزات و ساخت قطعات و محصولات شیمیایی.

۲,۵,۱. صنایع دانش بنیان

نهادها و سازمان های متعددی اقدام به تقسیم بندی محصولات و خدمات بر حسب سطح فناوری کرده اند، برای مثال تقسیم بندی معرفی شده توسط سازمان همکاری و توسعه اقتصاد(OECD) بر حسب شدت تحقیق و توسعه در صنایع مختلف تولیدی، تاکنون توسط مراجع مختلف ارائه آمار صادرات محصولات با فناوری پیشرفته استفاده شده است. طبق این تقسیم بندی صنایع مختلف تولیدی به گروه های " فناوری بالا"، " فناوری متوسط . بالا"، " فناوری متوسط و پایین" و " فناوری پایین رتبه بندی شده اند(OECD.۱۹۹۷). بر مبنای

بازنگری صورت گرفته بر این تقسیم، میزان شدت فناوری هم زمان بر حسب دو معیار سهم هزینه های تحقیق و توسعه در میزان ارزش افزوده و میزان تولید محصول سنجیده می شود.

شناسایی محصولات با فناوری بالا در صادرات و واردات طبق تقسیم بندی سازمان همکاری و توسعه اقتصادی به وسیله سیستم کد گذاری و طبقه بندی محصولات میسر است(گالیندو و ورگر، ۲۰۱۶)، سیستم های مختلفی برای تفکیک و شناسایی محصولات به وسیله کدگذاری بر محصولات رایج است. بر اساس مطالعات صورت گرفته محصولات با عنوان فناوری بالا بر حسب سیستم کدگذاری HS(حدود ۲۸۰ کد محصول) استخراج شده است. این موارد در جدول زیر به آنها اشاره شده است(براتی و زین العابدینی، ۱۳۹۶)

انواع محصولات دانش بنیان با فناوری بالا

ردیف	گروه	تعداد اقلام
۱	داروسازی و شیمی	۸۵
۲	هوا فضا(هواپیما و فضا پیما)	۲۴
۳	رادیو، تلویزیون و تجهیزات ارتباطاتی	۶۳
۴	ابزارهای پزشکی، سنجش دقیق و اپتیکی	۷۳
۵	ماشین آلات اداری، شمارشگر و محاسبه گر	۱۹
۶	ماشین های الکتریکی	۱
۷	ماشین های غیرالکتریکی	۱۶
۸	نرم افزار	-
۹	جنگ افزار	-

باید به این نکته اشاره داشت که فناوری محصول و فناوری تولید محصول متفاوت است. فرایندهای تولید می توانند دارای فناوری بالا و پیچیده باشند، ولی محصول آنها لزوما فناوری بالایی نداشته باشد نظیر کشاورزی مدرن که از فرایند تولید دانش محور سود می برد، ولی محصولات آن دارای فناوری بالا نیستند، استخراج نفت نیز این چنین است. در مورد محصولات با فناوری بالا تنها محصولاتی مورد نظر قرار می گیرند که خود محصول دارای فناوری بالا باشد.

در ایران فهرست کالاهای دانش بنیان را کارگروه ارزیابی و تشخیص صلاحیت شرکت ها و موسسات دانش بنیان شناسایی و اعلام می کند، زیرا در فرآیند ارزیابی و شناسایی شرکت های دانش بنیان به وسیله این کارگروه، کالاها و خدماتی که شرکت ها ارائه می دهند از جهت دانش بنیان بودن بررسی می شوند. ویژگی ها و معیارهای گزینش کالاهای دانش بنیان و تهیه فهرست مزبور عبارتند از:

- نیاز به فعالیت تحقیق و توسعه متمرکز و برنامه ریزی شده توسط گروه های متخصص
- اهمیت راهبردی و حیاتی برای کشور
- وابستگی به خارج در کنار دشواری های ناشی از تحریم و ارزبری بالا
- نوآوری در سطح ملی و شکل نگرفتن بازار عرضه(و بعضا تقاضا) در کشور آن محصول
- دارای ارزش افزوده بالا

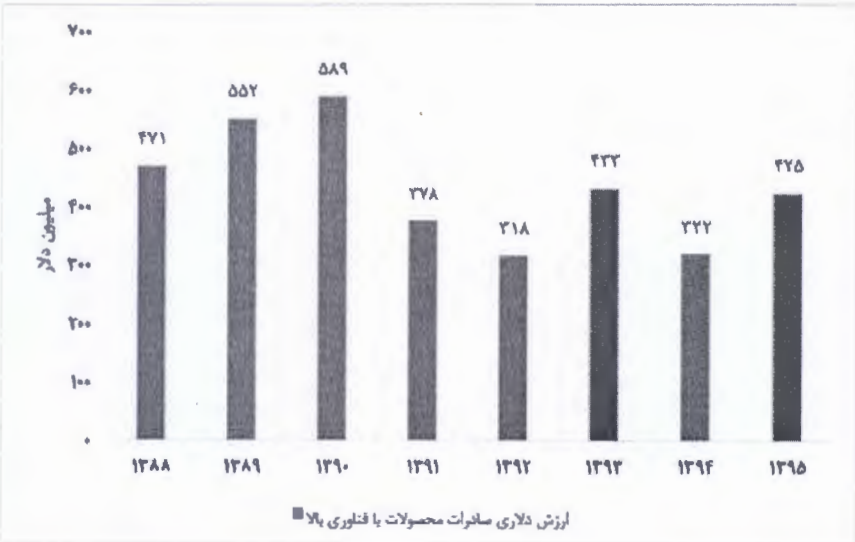
مشاور سرمایه گذاری
ایده نوآفرین تک
(سهامی خاص) شماره ثبت : ۵۱۸۸۹۲

میزان صادرات محصولات دانش بنیان در ایران

با وجود تکالیف مندرج در اسناد بالادستی در خصوص صادرات محصولات با فناوری بالا و بیان صریح مقادیر کمی آن به عنوان اهداف و یا پیش بینی در متن قوانین و برنامه های رسمی دولت، مرجع مشخصی برای محاسبه و گزارش دهی منظم شاخص صادرات محصولات با فناوری بالا وجود ندارد و آمار رسمی وضعیت کشور در این خصوص نیز مشخص نیست. در این خصوص نهاده و سازمان های مختلف آمارهای متفاوت، غیر مستمر و غیر رسمی منتشر می کنند و روش های حصول هر یک نیز نامشخص است. یکی از مهمترین دلایل این مشکل نبود تعریف مشخص برای محصولات با فناوری بالا و معیارهای احراز مصادیق محصولات با فناوری بالاست و لازم است یک مرجع واحد و تخصصی تعریف رسمی این محصولات و موارد تعیین شده را با توجه به شاخص های بین المللی و در هماهنگی با آنها ارائه کند. در ادامه میزان صادرات محصولات دانش بنیان ایران بر اساس آمار مراجع مختلف کشور مرور می شود.

بر اساس آمار گمرک جمهوری اسلامی و اتحادیه صادرکنندگان نرم افزار

میزان صادرات محصولات با فناوری بالای کشور طبق آمار گمرک و درصد آن از کل صادرات غیرنفتی از سال ۱۳۸۸ تا سال ۱۳۹۵ در نمودار زیر ارائه شده است.



میزان صادرات محصولات با فناوری بالا در سال ۱۳۹۵ حدود ۴۲۵ میلیون دلار بوده است و با توجه به نمودار در طی سال های ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۵ میزان ارزش ارزی این محصولات رشد قابل توجهی نداشته است و حتی این میزان از متوسط سال های ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۰ نیز کمتر است. البته باید توجه داشت که در چند سال اخیر تحریم های اقتصادی از جنبه تامین مواد مورد نیاز خارج از کشور و عرضه رسمی محصولات به صورت صادرات نقش بسیار تاثیرگذاری ایفا می کند. همچنین این میزان تنها حدود ۱ درصد از کل ارزش ارزی صادرات غیرنفتی را تشکیل می دهد.

ارقام موجود در نمودار صرفا مربوط به محصولات با فناوری بالاست که در گزارش گمرک جمهوری اسلامی ایران بر مبنای روش معرفی شده در گزارش "براتی و زین العابدین، ۱۳۹۶) قابل شناسایی است. نرم افزاها و تجهیزات نظامی و دفاعی نیز از مصادیق محصولات با فناوری بالا هستند که در گزارش های سالیانه گمرک پوشش داده نمی شوند. از طرف دیگر صادرات خدمات فناوری اطلاعات به عنوان یکی از مهمترین خدمات دانش بنیان مطرح است که آمار صادرات این خدمات طبق اعلام اتحادیه صادرکنندگان نرم افزار در جدول زیر آماده است.

آمار مقایسه ای عملکرد صادرات خدمات فناوری اطلاعات (میلیون دلار)

شرح خدمت	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵
فناوری اطلاعات	۸۵	۱۷۰	۳۲۰	۱۸۰

همان طور که در جدول بالا آمده است طبق آمار اتحادیه صادرکنندگان نرم افزار، صادرات خدمات فناوری اطلاعات در سال ۱۳۹۵ به میزان ۱۸۰ میلیون دلار بوده است که نسبت به سال ۱۳۹۴ حدود ۴۴ درصد کاهش داشته است(۳۲۰ میلیون دلار در سال ۱۳۹۴) بنابراین در کل و با احتساب میزان صادرات خدمات فناوری اطلاعات و میزان صادرات محصولات با فناوری بالا می توان برآورد کرد که خدمات و محصولات دانش بنیان کشور در سال ۱۳۹۵، ۶۰۵ میلیون دلار بوده است.

بر اساس آمار معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری

مطابق گزارش عملکرد کارگروه ارزیابی و تشخیص شرکت ها و موسسات دانش بنیان معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری، تا زمان تدوین گزارش حاضر بیش از ۳۳۰۰ شرکت دانش بنیان مورد تایید این کارگروه قرار گرفته اند که تعداد ۲۰۵ شرکت به عنوان شرکت دانش بنیان صادراتی شناخته شده اند. آمار نشان می دهد ارزش صادرات شرکت های دانش بنیان در سال ۱۳۹۰ حدود ۲۸۰ میلیون دلار بوده که در سال ۱۳۹۵ با حدود ۴۴ درصد افزایش، به ۴۰۳ میلیون دلار رسید.

بر اساس گزارش شاخص نوآوری جهانی

شاخص نوآوری جهانی در دهمین ویرایش خود در سال ۲۰۱۸، تعداد ۱۲۶ کشور را که حدود ۹۰،۸ درصد از جمعیت و ۹۶،۳ درصد از تولید ناخالص داخلی جهان را تشکیل می دهند، ارزیابی کرده است. این شاخص به دو زیر شاخص ورودی و خروجی نوآوری تقسیم می شود. زیر شاخص خروجی شامل دو رکن" خروجی دانش و فناوری" و " خروجی خلاقانه" است که دلالت بر خروجی های نوآوری دارند. رکن خروجی دانش و فناوری تمام متغیرهایی را که حاصل اختراع و یا نوآوری هستند را پوشش می دهد. در این رکن میزان" سهم صادرات فناوری پیشرفته بدون صادرات مجدد از کل تجارت" و " سهم صادرات خدمات فناوری اطلاعات و ارتباطات از کل تجارت" برای تمام کشورها به تفکیک سطوح درآمدی آنها(سطوح درآمدی کم، متوسط پایین، متوسط بالا و بالا" بررسی می شود. طبق گزارش شاخص نوآوری جهانی(ویرایش سال ۲۰۱۸)، سهم صادرات فناوری پیشرفته بدون صادرات مجدد برای ایران، ۰،۵ درصد از کل تجارت برآورد شده است که از این لحاظ در رتبه ۸۱ از بین کشورهای بررسی شده قرار دارد. سهم صادرات خدمات فناوری اطلاعات و ارتباطات از کل تجارت نیز به میزان ۰،۲ درصد برآورد شده است و رتبه ۱۱۶ را به ایران اختصاص می دهد.

در زیر مجموعه رکن خروجی دانش و فناوری نیز " سهم تولیدات با فناوری پیشرفته و نیمه پیشرفته از کل تولیدات" محاسبه شده است که این میزان برای ایران ۰،۳ درصد برآورد شده است و ایران را در رتبه ۳۲ قرار می دهد. این جایگاه در مقایسه با جایگاه ایران در صادرات نشان دهند ضعف ایران در توسعه صادرات محصولات تولیدی خود است. به عبارت دیگر ایران در مقایسه با سایر کشورها در صادرات محصولات تولیدی خود موفقیت کمتری داشته است.

بر اساس آمار بانک جهانی

صادرات فناوری بالا ایران طبق آخرین آمار بانک جهانی ۶۵۲ میلیون دلار در سال ۲۰۱۱ و ۵۸۴ میلیون دلار در سال ۲۰۱۰ است.

در جداول زیر رشد صادرات فناوری های پیشرفته تعدادی از کشورها در بازه زمانی سال ۱۹۹۰ تا سال ۲۰۱۶ با ایران مقایسه شده است. آمارها نشان می دهند که اقتصادهای در حال توسعه نظیر برزیل، مالزی، چین و هند همپای کشورهای تازه صنعتی شده نظیر کره و کشورهای توسعه یافته ای نظیر ژاپن حجم صادرات فناوری های پیشرفته خود را طی دو دهه گذشته به طور مستمر افزایش داده اند(

علیزاده، ۱۳۹۶). علیرغم رشد اندک این شاخص در بازه زمانی مذکور در ایران، فاصله کشورمان با این گروه از کشورها همچنان بسیار زیاد است.

صادرات فناوری های پیشرفته به صورت درصد از کل صادرات تولیدی

کشور	۱۹۹۰	۱۹۹۵	۲۰۰۰	۲۰۰۵	۲۰۱۰	۲۰۱۳	۲۰۱۶
ایران	-	-	۰,۶	۲,۵	۴,۵	-	-
چین	-	۱۰,۴	۱۹	۳۰,۸	۲۷,۵	۲۷	۲۵,۲
برزیل	۶,۵	۴,۹	۱۸,۷	۱۲,۸	۱۱,۲	۹,۶	۱۳,۴
ژاپن	۲۴,۲	۲۶,۵	۲۸,۷	۲۳	۱۸	۱۶,۸	۱۶,۲
کره	۱۸	۲۶	۳۵,۱	۳۲,۵	۲۹,۵	۲۷,۱	۲۶,۵
هند	۳,۹	۵,۸	۶,۳	۵,۸	۷,۲	۸,۱	۷,۱
مالزی	۳۸,۲	۴۶,۱	۵۹,۶	۵۴,۶	۴۴,۵	۴۳,۵	۴۲

World Bank Databank, ۲۰۱۸

حجم صادرات فناوری های پیشرفته(به قیمت جاری بر حسب میلیارد دلار)

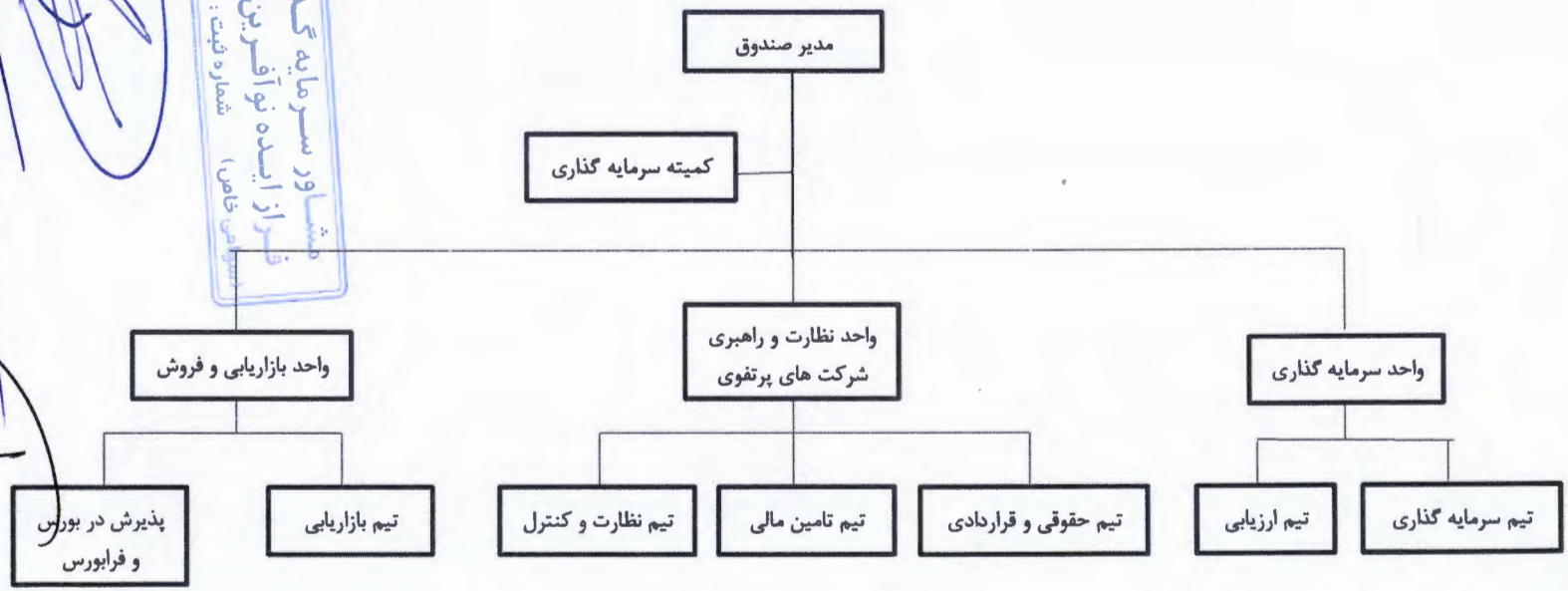
کشور	۱۹۹۰	۱۹۹۵	۲۰۰۰	۲۰۰۵	۲۰۱۰	۲۰۱۳	۲۰۱۶
ایران	-	-	۰,۱۲	۰,۱۳۲	۰,۵۸۴	-	-
چین	-	۱۳,۱	۱۴,۷	۲۷۳	۴۰۶	۵۶۰	۴۹۶
برزیل	۱,۵	۱,۲۱	۵,۹۹	۸,۳	۸,۱۲	۸,۳۹	۹,۸
ژاپن	۶۶,۷	۱۱۲	۱۲۹	۱۲۵	۱۲۲	۱۰۵	۹۲,۹
کره	۱۰,۹	۲۹,۸	۵۴,۳	۸۳,۹	۱۲۱	۱۳۰	۱۱۸,۳
هند	۰,۵۰	۱,۳۵	۲,۶	۴,۱۴	۱۰,۱	۱۶,۷	۱۳,۳
مالزی	۶,۵	۲۵,۴	۴۷	۵۷,۷	۵۹,۳	۶۰,۴	۵۵,۶

World Bank Databank, ۲۰۱۸

مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

۲,۶. چارت مدیر صندوق جهت انجام وظایف صندوق

چارت سازمانی پیش بینی شده برای مدیر صندوق جهت انجام وظایف در صندوق به شرح زیر می باشد:



شرح وظایف هر یک از واحدهای مذکور در چارت سازمانی صندوق به شرح زیر می باشد.

یک) واحد سرمایه گذاری

الف- ریزکاوری شرکت های معرفی شده و شناسایی شده جهت سرمایه گذاری صندوق

ب- مدیریت ریسک

ج- مشاور مالی و اصلاح ساختار شرکت های سرمایه پذیر

د- ارزش گذاری شرکت ها

دو) واحد نظارت و راهبری شرکت های پرتفوی

الف- مشاوره در خصوص امور حقوقی صندوق

ب- اظهار نظر در خصوص قراردادهای منعقده میان صندوق و شرکت های سرمایه پذیر

ج- اظهار نظر در خصوص قراردادهای همکاری میان صندوق و سایر ارکان

د- تامین مالی پروژه ها

ه- نظارت و کنترل بر عملکرد شرکت های مورد پذیرش

سه) واحد بازاریابی و فروش

الف- ارتباط و جذب شرکت های سرمایه پذیر

ب- ارتباط با سرمایه گذاران و مشتریان واحدهای صندوق

ج- برگزاری رویدادها

د- ارتباط با سایر صندوق های VC و ارکان

ذ- اطلاع رسانی اخبار و رویدادهای صندوق

ر- بازاریابی واحدهای صندوق جهت پذیره نویسی و معاملات آتی

ز- پذیرش شرکت ها در بازار بورس و فرابورس

۲,۷. استراتژی های بازاریابی، تامین مالی و دریافت مشاوره

بازاریابی پروژه های صندوق از طریق روش های ذیل می باشد:

۱- در درجه اول از طریق سهامداران صندوق و فعال در زمینه دانش بنیان می باشد، به ویژه طرح هایی که توسط سهامداران مراحل اولیه سرمایه گذاری را طی کرده و با ریسک کمتری مواجه هستند.

۲- شتابدهنده های موجود در کشور که در حوزه های تخصصی فعالیت می کنند نیز از دسته دیگر کانال های بازاریابی و پروژه های صندوق می باشد.

۳- سایر بخش هایی که می توانند در پروژه یابی به صندوق کمک نمایند و مجرایی برای ورود طرح ها باشند.

تامین مالی پروژه ها از طرق زیر انجام می پذیرد:

۱- تامین مالی صندوق در درجه اول از طریق سهامداران انجام خواهد شد.

۲- سعی خواهد شد منابع مورد نیاز برای پروژه ها نیز از طریق برگزاری نشست های تخصصی برای سرمایه گذاران آگاه به سرمایه گذاری خطرپذیر در همان حوزه فناوری فراهم شود.

۳- پذیره نویسی عمومی در بین گروه های هدف آگاه، نیز یکی دیگر از راه های مرسوم تامین مالی می باشد.

صندوق تلاش می نماید برای کاهش ریسک طرح ها از مشاورین و متخصصین حوزه فناوری مربوطه استفاده نماید. سایر برنامه های صندوق به شرح زیر است:

مشاور سرمایه گذاری نواز ایده نوآفرین تک (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

- بهره مندی از متخصصین علمی دارای تجربه در بخش صنعت به عنوان راهبر(Mentoring)
- بهره مندی از شبکه مشاوران متخصص سهامداران صندوق در حوزه های تخصصی

۲,۸. مشتریان هدف

مشتریان و ذینفعان صندوق طیف وسیعی از سرمایه پذیران، سرمایه گذاران، تولید کنندگان و صاحبان حوزه صنایع فناوری مربوطه را شامل می شود.

با توجه به دوره سرمایه گذاری که چهار سال می باشد، تعداد شرکت هایی که توسط واحد ارزیابی در طول این سال ها مورد ارزیابی اولیه قرار می گیرند به ترتیب از سال اول تا سال چهارم ۵۰، ۶۰، ۷۰ و ۸۰ شرکت می باشد، از این تعداد، شرکت هایی که به کمیته سرمایه گذاری ارسال می شود در سال اول ۱۰ و در سال های دوم تا پنجم به ترتیب ۱۲، ۱۴ و ۱۶ شرکت می باشد و در نهایت تعداد شرکت هایی که توسط کمیته سرمایه گذاری برای سرمایه گذاری انتخاب می شوند در سال اول یک شرکت و در سال های بعد به ترتیب ۲، ۳ و ۲ شرکت در نظر گرفته شده است. مدت زمان سرمایه گذاری در هر شرکت ۲۴-۳۶ ماه و متوسط مبلغ سرمایه گذاری در هر شرکت یکصد میلیارد ریال در نظر گرفته شده است.

مفروضات جذب پروژه های سرمایه گذاری

	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم	سال پنجم	سال ششم	سال هفتم
تعداد پروژه مورد ارزیابی اولیه	۵۰	۶۰	۷۰	۸۰	۰	۰	۰
تعداد پروژه مورد بررسی در کمیته سرمایه گذاری	۱۰	۱۲	۱۴	۱۶	۰	۰	۰
تعداد پروژه منتخب سرمایه گذاری	۱	۲	۳	۲	۰	۰	۰
مدت زمان سرمایه گذاری	۲۴-۳۶	۲۴-۳۶	۲۴-۳۶	۲۴-۳۶	۰	۰	۰
تعداد پروژه خروج سرمایه گذاری	۰	۱	۱	۲	۲	۱	۱
تعداد پروژه های فعال در سال	۱	۳	۵	۶	۴	۲	۱
میانگین بازدهی سبد	۵۵٪	۵۵٪	۵۵٪	۵۵٪	۵۵٪	۵۵٪	۵۵٪
مبلغ سرمایه گذاری پروژه ها	۱۰۰	۳۰۰	۵۰۰	۶۰۰	۴۰۰	۲۰۰	۱۰۰

میانگین بازدهی سبد ۵۵ درصد در نظر گرفته شده است و بدین صورت که شرکت ها به سه دسته شرکت های بازدهی بالا(بالای ۷۰ درصد بازدهی سالیانه)، شرکت های بازدهی متوسط(۳۰٪ تا ۷۰٪) و شرکت های بازدهی ضعیف(۰٪ تا ۳۰٪) تقسیم بندی شده اند که از این تعداد پیشبینی می شود۴۰٪ شرکت ها در طبقه بازدهی بالا، ۲۰٪ در طبقه بازدهی متوسط و ۲۰٪ هم در بازدهی ضعیف قرار گیرند که متوسط بازدهی هر طبقه به ترتیب ۸۰، ۵۰ و ۱۵ درصد در نظر گرفته شده که میانگین بازدهی سبد با توجه به مفروضات ذکر شده و امید ریاضی ۵۵ درصد می باشد.

میانگین بازدهی سبد سرمایه گذاری ها

درصد پروژه های بازدهی بالا(بالای ۷۰٪ بازدهی سالیانه)	۴۰٪
درصد پروژه های بازدهی متوسط(۳۰٪ تا ۷۰٪)	۴۰٪
درصد پروژه های بازدهی ضعیف(۰٪ تا ۳۰٪)	۲۰٪
میانگین بازدهی سبد(امید ریاضی)	۵۵٪

منابع و مصارف

جدول زیر وضعیت منابع و مصارف صندوق را طی هفت سال فعالیت خود نشان می دهد:

منابع و مصارف وجوه در صندوق سرمایه گذاری خصوصی

منابع- میلیارد ریال	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم	سال پنجم	سال ششم	سال هفتم
آورده دارندگان واحدهای سرمایه گذاری- تجمعی	۲۷۵	۳۷۵	۴۵۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
سود سرمایه گذاریها- تجمعی	۰	۱۴۵	۲۹۹	۶۲۴	۹۹۱	۱،۲۲۵	۱،۴۹۸
جمع منابع	۲۷۵	۵۲۰	۷۴۹	۱،۱۲۴	۱،۴۹۱	۱،۷۲۵	۱،۹۹۸
مصارف-میلیارد ریال							
سبد پروژه های سرمایه گذاری	۱۰۰	۳۰۰	۵۰۰	۶۰۰	۴۰۰	۲۰۰	۱۰۰
سپرده	۱۷۵	۲۲۰	۲۴۹	۱۸۷	۳۴۶	۲۶۶	۰
تقسیم سود تجمعی	۰	۰	۰	۳۳۷	۷۴۶	۱،۲۵۹	۱،۸۹۸
جمع مصارف	۲۷۵	۵۲۰	۷۴۹	۱،۱۲۴	۱،۴۹۱	۱،۷۲۵	۱،۹۹۸

منابع شامل آورده دارندگان واحدهای سرمایه گذاری می باشد که طبق جدول به شرح زیر می باشد:

زمان بندی تأدیه وجوه صندوق سرمایه گذاری خصوصی

زمان	مقدار سرمایه‌گذاری
در زمان ثبت	تادیه ۳۵٪ مبلغ پذیره نویسی
یک سال از زمان ثبت	تادیه ۲۰٪ مبلغ اسمی
دو سال از زمان ثبت	تادیه ۲۰٪ مبلغ اسمی
سه سال از زمان ثبت	تادیه ۱۵٪ مبلغ اسمی
چهار سال از زمان ثبت	تادیه ۱۰٪ مبلغ اسمی

بنابراین خواهیم داشت:

	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم	سال پنجم	سال ششم	سال هفتم
آورده دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۱۵۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
آورده دارندگان واحدهای سرمایه گذاری عادی	۱۲۵	۱۰۰	۷۵	۵۰	۰	۰	۰
جمع کل- میلیارد ریال	۲۷۵	۱۰۰	۷۵	۵۰	۰	۰	۰

از دیگر منابع صندوق به سود سرمایه گذاری ها اشاره شده است که این سود شامل سود پروژه و سود سپرده ها می باشد. سودی که به سپرده ها تعلق می گیرد ۲۰ درصد سالیانه و سود سرمایه گذاری در شرکتها همانگونه که توضیح داده شد با امیدریاضی ۵۵٪ سالیانه به ازای هر شرکت در نظر گرفته شده است.

سود سرمایه گذاری های صندوق سرمایه گذاری خصوصی

مبالغ به میلیارد ریال	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم	سال پنجم	سال ششم	سال هفتم
سود سپرده سرمایه گذاری	۰	۳۵	۴۴	۵۰	۳۷	۶۹	۵۳
سود سرمایه گذاری در پروژه ها	۰	۱۱۰	۱۱۰	۲۷۵	۳۳۰	۱۶۵	۲۲۰
جمع کل سود-میلیارد ریال	۰	۱۴۵	۱۵۴	۳۲۵	۳۶۷	۲۳۴	۲۷۳

مصارف شامل سرمایه گذاری در سبد پروژه های سرمایه گذاری، سپرده و تقسیم سود می باشد که تقسیم سود طبق جدول از سال چهارم می باشد که در سال چهارم ۳۳۷ میلیارد ریال و از سال های پنجم تا هفتم به ترتیب ۴۰۸، ۵۱۴ و ۶۳۹ میلیارد ریال تقسیم می شود.

تقسیم سود صندوق سرمایه گذاری خصوصی

مبالغ به میلیارد ریال	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم	سال پنجم	سال ششم	سال هفتم
سود تقسیمی هر سال	۰	۰	۰	۳۳۷	۴۰۸	۵۱۴	۶۳۹

هزینه های صندوق طبق جدول هزینه های صندوق که در امیدنامه ذکر شده است محاسبه و مطابق جدول زیر می باشد:

برآورد هزینه های صندوق سرمایه گذاری خصوصی

هزینه های صندوق- میلیون ریال	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم	سال پنجم	سال ششم	سال هفتم
هزینه های تاسیس	۲۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه های برگزاری مجامع	۵۰	۵۰	۵۰	۵۰	۵۰	۵۰	۵۰
کارمزد مدیر صندوق	۷،۸۷۵	۹،۳۷۵	۱۰،۵۰۰	۱۱،۲۵۰	۱۱،۲۵۰	۱۱،۲۵۰	۱۱،۲۵۰
پاداش مدیر صندوق	۰	۱۰،۲۹۵	۱۰،۹۳۴	۲۳،۰۶۱	۲۶،۰۸۱	۱۶،۶۲۲	۱۹،۳۹۵
حق الزحمه حسابرس	۱۵۰	۱۵۰	۱۵۰	۱۵۰	۱۵۰	۱۵۰	۱۵۰
کارمزد متولی	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰
کارمزد تصفیه صندوق	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۰
هزینه های دسترسی به نرم افزار	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
هزینه های عملیاتی	۶۰۰	۶۹۰	۷۹۴	۹۱۳	۱،۰۴۹	۱،۲۰۷	۱،۳۸۸
هزینه کل	۹،۶۷۵	۲۱،۳۶۰	۲۳،۲۲۸	۳۶،۲۲۳	۳۹،۳۸۰	۳۰،۰۷۹	۳۳،۳۳۲

*کارمزد و پاداش مدیرصندوق با پیش فرض تحقق سود صندوق برآورد گردیده است.

با توجه به مفروضات بالا، پیشبینی صورت سود و زیان صندوق مطابق جدول زیر می باشد:

پیشبینی صورت سود و زیان صندوق سرمایه گذاری خصوصی اعتبار سرمایه نوآفرین

شرح	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم	سال پنجم	سال ششم	سال هفتم
درآمدهای حاصل از سرمایه گذاری	-	۱۴۵،۰۰۰	۱۵۴،۰۰۰	۳۲۴،۸۰۰	۳۶۷،۳۳۲	۲۳۴،۱۱۳	۲۷۳،۱۶۳
هزینه های صندوق	۹،۶۷۵-	۲۱،۳۶۰-	۲۳،۲۲۸-	۳۶،۲۲۳-	۳۹،۳۸۰-	۳۰،۰۷۹-	۳۳،۳۳۲-
سود عملیاتی	**۹،۶۷۵-**	**۱۲۳،۶۴۰**	**۱۳۰،۷۷۳**	**۲۸۸،۵۷۷**	**۳۲۷،۹۵۲**	**۲۰۴،۰۳۴**	**۲۳۹،۸۳۱**
مالیات	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	۹،۶۷۵-	۱۲۳،۶۴۰	۱۳۰،۷۷۳	۲۸۸،۵۷۷	۳۲۷،۹۵۲	۲۰۴،۰۳۴	۲۳۹،۸۳۱

۲,۹. معرفی موسسین

صندوق خصوصی اعتبار سرمایه نوآفرین دارای تیمی توانمند از موسسین است طرح هایی در زمینه های مختلف را از شبکه های همکار جذب کرده و این طرح ها را از ابتدا تا معرفی به بازار همراهی می کند. در ذیل به معرفی سهامداران می پردازیم:

الف) صندوق حمایت از سرمایه گذاری زیست فناوری

صندوق حمایت از زیست فناوری بر اساس مجوز شورای عالی انقلاب فرهنگی و توسعه ستاد زیست فناوری معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری تاسیس گردید. صندوق زیست فناوری در ۴ حوزه پزشکی، واکسن، کشاورزی، محیط زیست و تجهیزات پزشکی سرمایه گذاری می کند.

کانال ها پذیرش طرح های زیست فناوری در صندوق زیست شامل بخش های زیر می باشد:

۱- گروه ها و کارگروه های تخصصی ستاد توسعه زیست فناوری: ستاد زیست دارای بیش از ۱۰ کارگروه تخصصی است که طرح های زیست فناوری دریافتی از سوی دانشگاه ها و مراکز پژوهشی مرتبط و محققان زیست فناوری را بصورت فنی ارزیابی نموده و نتیجه ارزیابی را از طریق ارکان ستاد به صندوق زیست فناوری ارسال می نمایند.

۲- مراکز رشد تخصصی زیست فناوری کشور: از دیگر مجاری دریافتی طرح های زیست فناوری، مراکز رشد تخصصی این حوزه می باشد که بر اساس تعاملات فیمابین با صندوق نسبت به ارسال طرح های موفق و رشدیافته و نیازمند سرمایه گذاری به صندوق اقدام می نمایند.

۳- شتاب دهنده های تخصصی: از دیگر مسیرهای جذب طرح در صندوق زیست شتاب دهنده های تخصصی زیست فناوری می باشد. یکی از این مراکز شتاب دهنده پرسیس می باشد که با تسهیلات اولیه صندوق زیست به ده طرح راه اندازی گردیده است. طرح های خروجی این شتاب دهنده نیز پس از تثبیت فناوری مربوطه و کسب تاییدیه های فنی اولیه و با سیستم منتورینگ موجود در صندوق، امکان بهره مندی از سرمایه گذاری صندوق زیست را دارا خواهند بود.

ب) صندوق توسعه فناوری های نوین

این صندوق بر مبنای مجوز کارگروه موضوع ماده ۱۰۰ برنامه سوم توسعه در دولت تاسیس گردیده است و وابسته به پارک فناوری پردیس می باشد. کانال پذیرش طرح ها در این صندوق شامل موارد ذیل می باشد:

۱- طرح های موفق شرکت های حاضر در پارک فناوری پردیس

۲- طرح های موفق و خروجی مرکز رشد پارک فناوری پردیس یا مراکز رشد اقماری پارک

۳- طرح های موفق و خروجی شتابدهنده های مرتبط در حوزه فناورانه

ج) صندوق مالی توسعه تکنولوژی ایران

در دی ماه سال ۱۳۶۷ شورای پژوهش های علمی و صنعتی ایران طرح ایجاد صندوق مالی حمایت از محققین و مخترعین را تصویب نمود. اساسنامه صندوق فوق الاشاره در شورای پول و اعتبار مطرح و به تصویب آن شورا رسید. مجمع عمومی بانک ها نیز ایجاد صندوق را تایید و پس از ثبت به شماره ۷۸۱۱۳ در اداره ثبت شرکت های تهران، با سرمایه اولیه ۱,۵۰۲ میلیون ریال از دی ماه سال ۱۳۶۸ فعالیت خود را آغاز نمود. در خرداد ماه سال ۱۳۷۴ همزمان با افزایش سرمایه، نام صندوق به" صندوق مالی توسعه تکنولوژی ایران" تغییر یافت. به طور کلی و بر اساس اساسنامه و برنامه های کلان مصوب، شرح خدمات صندوق توسعه تکنولوژی ایران به شرح زیر می باشد:

- شناسایی و بررسی فرصت های سرمایه گذاری
- ارائه تسهیلات از محل منابع داخلی
- سرمایه گذاری جسورانه(VC)
- تهیه گزارش های اعتباری

- تهیه گزارش ریسک و تحلیل ریسک سرمایه گذاری
- کارگزاری و عاملیت وجوه ذینفعان
- تهیه گزارش های امکان سنجی
- نظارت بر اجرای طرح های صاحبان وجوه
- کارگزاری و عاملیت وجوه اداره شده

نمونه هایی از سرمایه گذاری های انجام شده در طرح های خطرپذیر و دانش بنیان به شرح زیر می باشد:

- مشارکت در طرح تولید مدار چاپی چند لایه
- مشارکت در راه اندازی شتاب دهنده کسب و کار
- مشارکت در طرح و تولید فرآورده های فلورین
- مشارکت در طرح ساخت رباط توانبخشی
- مشارکت در طرح فروشگاه آنلاین اپلیکیشن اندروید(کافه بازار)

د)صندوق پژوهش و فناوری توسعه فناوری نانو

صندوق غیر دولتی پژوهش و فناوری نانو یک نهاد مالی تخصصی در حوزه توسعه و تقویت کسب و کار مبتنی بر فناوری پیشرفته است. این صندوق بر اساس مصوبه یازدهمین جلسه کارگروه هماهنگی ماد ۱۰۰ قانون برنامه سوم توسعه(ماده ۴۵ قانون برنامه پنجم توسعه) در سال ۱۳۹۰ تاسیس گردیده است. شرح خدمات انجام شده صندوق به شرح زیر می باشد:

- سرمایه گذاری در سه طرح فناورانه
- انعقاد ده ها قرارداد جعاله با هدف توانمندسازی شرکت های تجهیزات ساز
- انعقاد قرارداد پژوهشی با دستگاه های اجرایی
- انعقاد قرارداد مضاربه در حوزه تولید و فروش محصولات
- کارگزار مالی ستاد ویژه توسعه فناوری نانو
- کارگزار مالی معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری در تامین مالی پتنت بین المللی، مرجعیت علمی، شبکه آزمایشگاهی و...
- کارگزار مالی، حقوقی و اجرائی نمایشگاه تجهیزات و مواد آزمایشگاهی ساخت ایران از ابتدا تاکنون(پنج دوره)
- کارگزار مالی، ارزیابی و نظارت صندوق نوآوری و شکوفایی

ه)صندوق پژوهش و فناوری توسعه صادرات و تبادل تکنولوژی

صندوق توسعه صادرات و تبادل فناوری یک نهاد تامین مالی خصوصی با هدف توسعه خدمات مالی و سرمایه گذاری در حوزه صادرات محصولات دانش بنیان و انتقال فناوری پیشرفته است که با حمایت معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری و همکاری تعدادی از شرکت های سرمایه گذاری و بازرگانی در سال ۱۳۹۵ راه اندازی شده است.

ماموریت این صندوق، توسعه ابزارهای مالی صادرات محور محصولات دانش بنیان و تامین مالی جذب فناوری های پیشرفته مورد نیاز کشور است که با استفاده از رصد، شناسایی و تحلیل فناوری های جدید و بازارهای جهانی و ارائه خدمات مالی متنوع و کارا در قالب ارائه انواع تسهیلات، ضمانت نامه ، مشارکت و کمک های بلاعوض صورت می پذیرد.

مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک (سهامی خاص) شماره ثبت : ۵۱۸۸۹۲

و) صندوق پژوهش و فناوری دانشگاه تهران

موسسه صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی دانشگاه تهران با سهامداری پارک علم و فناوری دانشگاه تهران در تاریخ ۱۳۸۹/۱۱/۱۷ تحت شماره ثبت ۲۶۹۳۷ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۴۶۸۰۲۱ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. شرح خدمات صندوق به شرح زیر می باشد:

- ضمانت نامه
- تسهیلات
- مشارکت در ساخت و اجرای طرح های فناور
- کارگزاری منابع مالی دستگاه های اجرایی
- مشاوره و مهندسی مالی طرح ها
- ارزیابی شرکت ها و طرح های حوزه فناوری
- سرمایه گذاری خطر پذیر(VC)

ز) مشاور سرمایه‌گذاری فراز ایده نوآفرین تک(فاینتک)

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فراز ایده نوآفرین تک (فاینتک) با شماره ثبت ۵۱۸۸۹۲ در تاریخ ۹۶/۰۸/۲۹ در مرجع ثبت شرکت‌های تهران ثبت و در تاریخ ۹۶/۱۲/۱۲ مجوز فعالیت خود را به عنوان یک شرکت مشاور سرمایه‌گذاری و با شماره ۱۲۱/۸۵۹۰۰ از آن سازمان دریافت نمود. فاینتک به عنوان یکی از نهادهای مالی دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انواع خدمات مالی شامل خدمات تامین مالی، مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری، ارزش‌گذاری سهام شرکت‌ها و غیره را به مشتریان خود ارائه می‌دهد.



۳. عوامل ریسک:

۱- سرمایه‌گذاری در این صندوق ماهیتی بسیار پرریسک دارد و تنها باید از سوی افرادی صورت گیرد که منابع مالی کافی برای پذیرش چنین ریسکی را دارند و در هیچ مقطعی نیاز فوری به نقد کردن سرمایه‌گذاری صورت‌گرفته در این صندوق را ندارند. واحدهای صندوق نباید توسط کسانی خریداری شود که از نظر مالی و روانی آمادگی پذیرش از دست دادن کل این سرمایه را ندارند و سرمایه‌گذاری نباید بخش اصلی سبد سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذار را تشکیل دهد. هیچ تضمینی در خصوص بازدهی سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و بلندمدت سرمایه‌گذاران وجود ندارد و تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه‌گذاری صورت گرفته وجود ندارد.

۲- سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری خصوصی ذاتا ریسک بالایی دارد. منابع نقدینگی صندوق تا حد زیادی وابسته به موفقیت شرکتهای سرمایه‌پذیر آن است. ادامه فعالیت و رشد شرکت‌ها نیز مستلزم جذب سرمایه است که ممکن است صندوق قادر به تامین آن نباشد و نهاد دیگری نیز علاقمند به این کار نباشد که ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه‌گذاری گردد.

۳- دارایی‌های صندوق و به تبع آن قیمت‌گذاری ارزش خالص دارایی‌های صندوق اساسا بر مبنای ارزش دارایی‌های شرکت‌های تحت سرمایه‌گذاری صندوق است. ارزش واحدهای بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی‌ها تغییر می‌کند. فرآیند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم‌قطعیت‌های ذاتی هر سرمایه‌گذاری خواهد بود و و نتیجه ممکن است متفاوت از ارزشی باشد که هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می‌توانست داشته باشد.

۴- هزینه‌های صندوق می‌تواند سبب کاهش یا از دست رفتن سودی شود که می‌تواند به سرمایه‌گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه‌های صندوق مازاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع‌آوری شده در پذیره‌نویسی جبران خواهد شد.

۵- صندوق در فرصت‌های سرمایه‌گذاری با رقابت سایر رقبا مواجه است و تضمینی نیست که حتما فرصت مناسبی شناسایی گردد.

۶- سرمایه‌گذاری‌های صندوق غالبا نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت‌تری نسبت به معمول هستند. زیان‌ها معمولا پیش از سود محقق می‌شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه‌گذاری‌ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

۷- این صندوق متفاوت با صندوق‌ها سرمایه‌گذاری مشترک است. بنابر این قوانین حمایت از دارندگان واحدهای صندوق‌های مشترک موضوعیت ندارد و ممنوعیت‌ها و محدودیت‌های آن صندوق‌ها در مورد این صندوق مصداق ندارد.

۸- سرمایه‌گذاران باید به مدیر صندوق اتکا داشته باشند و نظرات آنها را بپذیرند. خدمات ارائه‌شده توسط مدیران و کارکنان مدیر صندوق، منحصر به این صندوق خاص نیست و تضاد منافع جزئی از روال طبیعی این کسب و کار است که البته راه های پیشگیری از آن در این امیدنامه درج شده است.

۴. سیاست سرمایه‌گذاری، مشخصات دارایی‌های قابل سرمایه‌گذاری:

۴,۱. نحوه شناسایی گزینه های سرمایه گذاری

صنایع هدف صنایع دانش بنیان با فناوری بالا را شامل می شود. در این راستا گزینه های سرمایه گذاری، منطبق بر صنایع هدف، از میان شرکتهایی که مشمول یکی از ویژگی های:

- دارای پیشرفت فیزیکی مناسب،
- آماده راه اندازی،
- آماده بهره برداری،
- نیازمند به سرمایه درگردش،
- دارای طرح توسعه

بوده و حائز شرایط بالفعل یا بالقوه پذیرش در یکی از بازارهای بورس و فرابورس باشند، جهت بررسی و طرح در کمیته سرمایه‌گذاری انتخاب می‌شوند.

۴,۲. نحوه انتخاب فرصت های سرمایه گذاری

گزینه هایی که مورد بررسی قرار می گیرند از بین فرصت ها و شرکت های دانش بنیان و بالغ موجود انتخاب می شوند. بعد از انتخاب شرکت های بالقوه برای سرمایه گذاری، سبد صندوق از میان آنها تشکیل می شود.

مدیر صندوق معیارهای مهمی در انتخاب این سرمایه گذاری ها در نظر دارد که به برخی از آنها در ذیل اشاره شده است:

- ✓ شرکت های سرمایه پذیر باید فرصت کسب و کار مناسب، تیم اجرایی قوی و توانمند و دارای تجربه موفق در کسب و کار باشد.
- ✓ فن آوری و محصول دارای مزیت رقابتی از نظر استاندارد های صنعت مورد نظر باشد.
- ✓ کسب و کار دارای توجیه فنی، اقتصادی و مالی باشد.
- ✓ قابلیت پذیرش در بازارهای مالی را داشته باشد.
- ✓ سایر سهامداران پذیرای ورود به بازار سرمایه باشند.
- ✓ شرکت دارای مجوزات قانونی لازم باشد.

۴,۳. فرآیند انتخاب فرصت سرمایه گذاری



۴,۴. نحوه انعقاد قرارداد سرمایه گذاری

بعد از انتخاب شرکت مورد نظر، بین صندوق خصوصی و سهامدار عمده شرکت سرمایه پذیر قراردادی عقد می شود. نحوه عقد قرارداد با توجه به شرایط شرکت و پروژه می تواند متفاوت باشد لیکن در قرارداد موارد زیر مشخص می گردد:

- نحوه پرداخت سرمایه مورد نظر و درصد مشارکت صندوق در طرح مورد نظر
- مدت پرداخت بر اساس مصوبه کمیته سرمایه گذاری
- تعهدات طرفین
- سایر شرایط قرارداد مانند اعطای سهام تشویقی، بازخرید سهام خریداری شده و...

۵. زمانبندی فعالیت صندوق از جمله، دوره پذیره نویسی، سرمایه‌گذاری، خروج و تصفیه:

حداکثر عمر صندوق برابر با مجموع دوره سرمایه‌گذاری(۴سال) و دوره خروج و تصفیه مجموعا ۷ سال می باشد. بنابراین دوره های مختلف ورود و خروج سرمایه با توجه به اساسنامه، باید به گونه ای تنظیم شود که از سقف ۷ سال تجاوز نکند.

مدیر موظف است بنا به تصویب مجمع صندوق به فاصله زمانی ۳ الی ۴۸ ماه پس از پذیره نویسی اولیه اقدام به جمع آوری وجوه تعهد شده سرمایه گذاران نماید.

دوره سرمایه گذاری صندوق از پایان ماه دوم تا پایان سال چهارم از زمان تاسیس است.

مدیر صندوق دوره انتظاری برای خروج از سرمایه گذاری را محاسبه می نماید و ترجیح بر این است که در شرکت هایی سرمایه گذاری شود که امکان خروج موفق از آنها در یک بازه ۲ تا ۴ ساله وجود داشته باشد.

دوره پذیره نویسی تا یک ماه قابل تمدید بوده و تغییرات آن توسط سازمان بورس و اوراق بهادار و فرابورس ایران به اطلاع عموم خواهد رسید. پس از پایان دوره پذیره نویسی و ثبت صندوق نزد سازمان و آغاز فعالیت صندوق، مدیر صندوق می بایست حداکثر یک ماه پس از پذیره نویسی نسبت به تشکیل اولین جلسه کمیته سرمایه گذاری اقدام نماید. مصوبات کمیته سرمایه گذاری پس از تایید مدیر صندوق لازم الاجرا بوده و مدیر صندوق می بایست تا حداکثر یک ماه نسبت به تعیین تکلیف مصوبات کمیته سرمایه گذاری اقدام و مدیر ظرف حداکثر یک ماه نسبت به اجرائی نمودن مصوبات اقدام نماید. خروج سرمایه گذاری منوط به پیشنهاد کمیته سرمایه گذاری و تایید مدیر صندوق می باشد که بر اساس زمان بندی مصوب می بایست انجام گیرد.

۶. سیاست‌های صندوق در خصوص مدیریت شرکت‌ها و پروژه‌های موضوع سرمایه‌گذاری تا قبل از خروج:

مدیر صندوق باور دارد که مهمترین عنصر استراتژی سرمایه گذاری که به کار بسته می شود، ارزش افزوده ای است که پس از سرمایه گذاری اولیه ایجاد می شود. مدیر صندوق با شرکت های سبد تحت مدیریت خود ارتباط نزدیکی برقرار می کند و به آنها کمک می کند تا استراتژی های مناسب و اثر بخشی برای شرکت خود تدوین نمایند، شرکای استراتژیک را شناسایی نموده و آنها را نسبت به همکاری قانع نمایند، طرح تجاری خود را تدوین و اجرا نمایند و سرمایه ی مورد نیاز برای مراحل بعدی توسعه را جذب نمایند. به منظور اعمال نظارت و سیاست های صندوق در شرکت های سرمایه پذیر، نحوه حضور در هیئت مدیره شرکت سرمایه پذیر و دارندگان حق امضا توسط مدیر صندوق تعیین می شود.

۷. تبیین ساز وکار لازم برای خروج از سرمایه‌گذاری‌ها:

خروج از سرمایه گذاری ممکن است به دو شکل موفق یا ناموفق صورت گیرد. در صورتی که خروج صندوق موفق باشد، در این حالت سهم صندوق(۱) به یک صندوق سرمایه گذاری خصوصی دیگر واگذار می شود یا (۲) به یک شخص حقیقی یا حقوقی مرتبط فروخته می شود یا (۳) از طریق بورس یا فرابورس عرضه می شود یا (۴) در بورس یا فرابورس پذیرش می شود.

در صورتی که بنا به دلایلی من جمله عدم تحقق انتظارات صندوق و یا عدم تحقق جریان نقدی پیش بینی شده مطابق برنامه کسب وکار ارایه شده یا ناتوانی صندوق در مدیریت سرمایه گذاری انجام شده، صندوق تصمیم به خروج از سرمایه گذاری بگیرد، خروج مذکور ناموفق نامیده می شود. در این صورت به دو صورت خروج سرمایه گذاری صورت می گیرد:

(۱) سهم صندوق در شرکت به شخص ثالثی در صورت وجود واگذار می گردد.

(۲) طبق مقررات قانون تجارت شرکت منحل می شود.

نحوه شناسایی وضعیت تحقق معیار موفقیت یا عدم موفقیت شرکت سرمایه پذیر بر اساس گزارشی است که کمیته سرمایه گذاری به مدیر صندوق ارایه می نماید.

۸. چگونگی تغییر زمانبندی عمر صندوق از جمله تغییر دوره سرمایه‌گذاری یا خروج:

مدیر صندوق بر اساس گزارش کمیته سرمایه گذاری می تواند تصمیم به خروج از سرمایه گذاری یا اقدام به طی تشریفات مربوط به تمدید دوره سرمایه گذاری نماید که می بایست گزارشی شامل دلایل و نحوه خروج از سرمایه گذاری انجام شده را تهیه نمایند و مصوبه مجمع صندوق در این خصوص اخذ شود. بر این اساس چنانچه زمان بندی دوره سرمایه گذاری تغییر یابد ممکن است به تبع آن عمر صندوق نیز تغییر می یابد. این موضوع نیازمند اخذ موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. کارمزد ارکان صندوق در این حالت بر اساس مدت زمان فعالیت هر یک از آنان طی دوره حضور در مدت سرمایه گذاری پرداخت می گردد.

۹. تبیین سیاست‌های صندوق در صورتی که فعالیت صندوق قبل از پایان دوره خروج پیش‌بینی شده پایان پذیرد:

در صورتی که فعالیت صندوق پیش از پایان عمر صندوق اتمام یابد، این مهم می تواند به معنی خروج موفقیت آمیز یا انحلال و تصفیه از تمامی پروژه های سرمایه گذاری شده باشد.

خروج موفقیت آمیز احتمالا با رسیدن زودهنگام شرکت های انتخاب شده به اهداف تعریف شده صورت گرفته و انحلال و تصفیه زودهنگام از شرکت های انتخابی نیز زمانی صورت می گیرد که چشم اندازی برای رسیدن شرکت ها به اهداف مالی تعیین شده وجود نداشته باشد.

در هر دو صورت(خروج تمامی منابع صندوق از موضوع فعالیت) با درخواست مدیر برای انحلال صندوق و تصویب مجمع در اسرع وقت صندوق با نظارت متولی تصفیه خواهد شد و وجوه حاصل پس از کسر بدهی های احتمالی در وجه آخرین دارندگان واحدهای صندوق پرداخت خواهد شد. واضح است که ارکان بنا بر زمانی که اقدام به ارائه خدمت به صندوق کرده اند با صندوق اقدام به تصفیه خواهند نمود.

در صورتیکه فعالیت صندوق قبل از پایان دوره خروج پایان پذیرد، مدیر صندوق گزارشی در این خصوص را برای مجمع صندوق تهیه و ارائه می نماید. در صورتیکه مجمع رای به انحلال یا پایان فعالیت صندوق دهد، مدیر صندوق مسولیت تصفیه صندوق را بر عهده خواهد داشت.

در این صورت مدیر صندوق نسبت به انجام موارد زیر اقدام می نماید:

- سرمایه گذاری در تمام فرصت های سرمایه جدید متوقف می گردد.
- مدیر صندوق تا خاتمه تصفیه همچنان، صورتهای مالی و گزارش عملکرد صندوق را برای دوره های مقرر در اساسنامه تهیه و در مواعد مقرر به حسابرس تسلیم می نماید.
- صورتجلسه تصفیه صندوق توسط مدیر صندوق تهیه شده و پس از تایید حسابرس و متولی یک نسخه از آن به سازمان ارسال می شود. در این مقطع فعالیت صندوق خاتمه یافته تلقی می گردد.

مشاور سرمایه گذاری فرازایده نوآفرین تک (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

۱۰. پیش‌بینی اقدامات لازم در صورتی که تبدیل دارایی‌های صندوق به وجه نقد در هر یک از مراحل تصفیه صندوق، امکان‌پذیر نشود:

همانگونه که در بخش ریسک های صندوق اشاره شده ماهیت سرمایه گذاری در این صندوق بسیار پرریسک بوده و نقد شوندگی دارایی های این صندوق بسیار پایین است. در زمان تصفیه صندوق، ممکن است فروش دارایی های صندوق با مشکل مواجه شود چرا که نقدشوندگی این دارایی ها کاملا بستگی به وجود تقاضا در بازار دارد. یکی از راه های کمک به افزایش نقدشوندگی می تواند فروش خصوصی کل پروژه به سرمایه گذار دیگر باشد. اگر مدیر نتوانست در دوره خروج، از سرمایه گذاری ها خارج شود به پیشنهاد مدیر صندوق و تایید مجمع دوره مذکور برای ۲ سال می‌تواند تمدید شود. در صورتی که در دوره مذکور نیز نتوان دارایی های صندوق را تصفیه نماید، مدیر ملزم به افشای اطلاعات به سرمایه گذاران و برگزاری مزایده بین سهامداران است و در نهایت موسسین الزام به خرید دارایی ها(به ارزش منصفانه) خواهند داشت. شایان ذکر است هر گونه تغییر در دوره مذکور منوط به کسب مجوز سازمان بورس می باشد.

با توجه به اینکه علیرغم انجام کلیه فعالیت های لازم در زمان تصفیه، احتمال عدم موفقیت در فروش تمام یا بخشی از دارایی های صندوق وجود دارد، لذا در این صورت مجمع صندوق باید در خصوص تعیین تکلیف دارایی های مذکور تصمیم گیری نماید.

۱۱. سقف کارمزدها و هزینه‌ها و نحوهٔ پرداخت:

هزینه‌های سرمایه‌گذاری در صندوق به دو بخش تقسیم می‌شود. بخشی از این هزینه‌ها از محل دارایی‌های صندوق پرداخت می‌شود و بدین علت، خالص ارزش دارایی‌های صندوق کاهش می‌یابد. بخش دیگر از این هزینه‌ها، مستقیماً از سرمایه‌گذار اخذ می‌شود. در مورد مخارج مربوط به دریافت خدمات یا خرید کالا (نظیر مبالغ پرداختی بابت کارمزد ارکان صندوق) که مشمول مالیات بر ارزش افزوده می‌شوند، لازم است مالیات بر ارزش افزوده نیز مطابق قوانین محاسبه و همزمان با مخارج یادشده حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی مربوطه ثبت گردد.

فهرست هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق، در اساسنامه قید شده است. برخی از این هزینه‌ها، نظیر هزینه‌های طرح دعاوی به نفع صندوق یا علیه ارکان صندوق، به طور کلی غیرقابل‌پیش‌بینی بوده و به موضوع دعاوی و مراحل و سرعت پیشرفت آن‌ها بستگی دارد. برخی از هزینه‌ها نظیر هزینه‌های تأسیس و هزینه‌های تشکیل مجامع صندوق، با تصویب مجمع صندوق از محل دارایی‌های صندوق پرداخت می‌شود. برخی دیگر از هزینه‌ها نظیر کارمزد معاملات، هزینهٔ سود تسهیلات بانکی، هزینهٔ نگهداری اوراق بهادار بی‌نام صندوق یا هزینهٔ نقل و انتقال وجوه صندوق، از طریق مذاکرهٔ مدیر صندوق با ارائه‌دهندگان این خدمات یا تسهیلات تعیین می‌شود. برخی دیگر از هزینه‌ها، مبلغ از پیش تعیین شده‌ای است که در این امیدنامه آمده است.

آن قسمت از هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق که از قبل قابل پیش‌بینی است، به شرح جدول زیر است:

عنوان هزینه	شرح نحوهٔ محاسبهٔ هزینه
کارمزد مدیرصندوق	در هر سال معادل ۲ درصد مبلغ کل سرمایه صندوق (شامل تادیه شده و در تعهد) است؛ در صورت خاتمه قراردادمدیر از سوی صندوق معادل ۱۲برابر میانگین حق‌الزحمه ۳ماه انتهایی اداره صندوق به او پرداخت می‌گردد.
پاداش عملکرد مدیر صندوق	پاداش عملکرد مدیر صندوق نسبت به مازاد سود محقق شده صندوق از فروش سرمایه گذاری ها یا سود نقدی پرداختی نسبت به نرخ مرجع تعیین می شود. این پاداش به صورت پلکانی مطابق فرمول زیر محاسبه و پرداخت می گردد: - ۲۰ درصد از مازاد سود نسبت به نرخ مرجع تا ۱,۵ برابر نرخ مرجع - ۳۵ درصد از مازاد سود نسبت به ۱.۵ برابر نرخ مرجع تا ۲ برابر نرخ مرجع

	- ۵۰ درصد از مازاد سود نسبت به دو برابر نرخ مرجع هنگام محاسبه پاداش مدیر در یک مقطع، عملکرد مدیر به صورت تجمعی از ابتدای فعالیت صندوق محاسبه می گردد. موضوع پاداش عملکرد مدیر بصورت ۷۰ درصد نقد در پایان سال مالی و مابقی بصورت ذخیره نگهداری می‌شود که در زمان انحلال صندوق به مدیر پرداخت می شود. نرخ مرجع: ۱.۳ برابر(۱۳۰٪) بازده سالانه اوراق مشارکت دولتی با سررسید بلند مدت یا ۱.۳ برابر(۱۳۰٪) سود سپرده ۵ ساله هر کدام بیشتر باشد.
کارمزد متولی	سالانه پنج در هزار از خالص ارزش دارایی ها حداقل کارمزد متولی ۲.۹۰۰ میلیون ریال و سقف کارمزد ۳.۰۰۰میلیون ریال است.
حق‌الزحمهٔ حسابرس	مبلغ ثابت ۲.۸۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
هزینه‌های صندوق	هزینه‌های قابل پرداخت از منابع صندوق مطابق با ماده ۴۴ نمونه اساسنامه صندوق خصوصی است. طبق تبصره ۱ و۲ همان ماده تامین هزینه‌های اجرای وظایف و مسئولیت‌های ارکان صندوق به استثنای موارد مذکور به عهده خود ایشان است. پرداخت هزینه از محل دارایی‌های صندوق به جز موارد مذکور مجاز نیست و مدیر صندوق مسئول جبران خسارات وارده به صندوق یا سرمایه‌گذاران است. همچنین کلیه هزینه‌های مترتبه غیر از موارد مذکور در این ماده (از جمله مخارج تاسیس و پذیره‌نویسی، مخارج تصفیه، مخارج خدمات نرم‌افزاری و برگزاری مجامع و ...) تماما بر عهده مدیر صندوق است.

۱۲. نحوه جبران خدمات مدیر صندوق، سایر ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری:

نحوه جبران خدمات مدیر صندوق و سایر ارکان مطابق جدول بند ۱۱ امید نامه عمل می شود.
حق الزحمه و پاداش اعضای کمیته سرمایه گذاری هر سه ماه یکبار بر اساس میزان حضور، تخصص و میزان تاثیرگذاری با تصویب مدیر صندوق از محل کارمزد مدیر صندوق پرداخت می شود.

۱۳. قواعد و محدودیت‌ها در انجام پذیره‌نویسی و سرمایه‌گذاری‌ها:

مدیر صندوق به طور کلی به دنبال کاهش ریسک سرمایه‌گذاری از طریق افزایش شرکت‌های سبد سرمایه‌گذاری صندوق خواهد بود، با این حال هنگام تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری جدید همواره گزینه سرمایه‌گذاری در سبد کنونی شرکت در برابر سرمایه‌گذاری در فرصت پیشنهادی جدید مورد بررسی قرار می‌گیرد. در این بررسی علاوه بر معیارهای پیش‌گفته، مدیر صندوق خالص منافعی که ممکن است در هر یک از این دو گزینه محقق شود را در نظر می‌گیرد. به این شکل که تغییر ریسک صندوق ناشی از سرمایه‌گذاری و افزودن یک شرکت جدید به سبد سرمایه‌گذاری صندوق نسبت به سرمایه‌گذاری در یکی از شرکت‌های کنونی سبد سرمایه‌گذاری صندوق سنجیده می‌شود. مجموع منابع در اختیار صندوق پس از انجام سرمایه‌گذاری، تعداد و ماهیت شرکت‌های صندوق از جمله پارامترهای انجام این مقایسه است. یکی از راه های کاهش ریسک این صندوق ها متنوع سازی سبد صندوق می باشد که در ذیل به بعضی از محدودیت های ترکیب پورتفوی صندوق اشاره شده است:

در سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر، محدودیت‌های زیر لحاظ می‌گردد:

- با توجه به این که صندوق تحت قوانین جمهوری اسلامی ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار به فعالیت می‌پردازد، زمینه‌هایی که طبق این قوانین قابل سرمایه‌گذاری نیستند موضوع فعالیت صندوق نخواهند بود. به علاوه صندوق در صنایعی خارج از آن چه در هدف سرمایه‌گذاری تعریف شده ورود نخواهد کرد.
- به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری بیش از ۳۵ درصد منابع صندوق در یک شرکت خاص سرمایه‌گذاری نمی‌شود.

- به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری بیش از ۳۵ درصد منابع صندوق در یک شرکت خاص سرمایه‌گذاری نمی‌شود.
- به منظور تنوع بخشی به سرمایه‌گذاریها، راهبرد اصلی صندوق خودداری از تبدیل شدن به سهامدار اکثریت(بالای ۵۰٪) در سهامداری است. این صندوق سعی میکند در صورت نیاز به حجم بالای سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذاری را با همراهی صندوق‌ها و سرمایه‌گذاران دیگر به صورت سندیکایی انجام دهد و ریسک خود را کاهش دهد.

صندوق مجاز است تنها در دو شرکت با تصویب هیئت مدیره بیش از سقف تعیین‌شده سرمایه‌گذاری نماید.

- حداقل ۱۰ درصد از منابع صندوق به منظور تامین نیازهای سرمایه‌ای آینده شرکت‌های سرمایه‌پذیر به صورت نقد یا در غالب اوراق نگهداری می‌شود .
- صندوق برای سرمایه‌گذاری‌های خود می تواند وام دریافت نماید. عمر تسهیلات صندوق از عمر صندوق بیشتر نخواهد بود.

۱۴. قواعد فراخوان سرمایه تعهد شده:

از مجموع سرمایه صندوق، ۳۵ درصد آن در زمان تاسیس تأدیه شده و ۶۵ درصد در تعهد سرمایه‌گذاران می‌باشد که در طول دوره سرمایه‌گذاری و پیرو فراخوان‌های مدیر صندوق باید ظرف مهلت تعیین شده بر اساس امیدنامه پرداخت شود.

مدیر صندوق می‌تواند با اعلام قبلی ۳۰ روزه در چارچوب امیدنامه و صرفا در طول **دوره سرمایه‌گذاری** اقدام به فراخوان مبلغ تعهد شده و پرداخت نشده از سوی سرمایه‌گذاران نماید. سرمایه‌گذاران موظفند طبق تکلیف امیدنامه در زمان تعیین شده مبلغ فراخوان شده را تادیه نمایند. در صورتی که زمان بندی فوق مورد تغییر قرار گیرد یا مبالغ از قسط قبل باقی مانده باشد زمان اعلام فراخوان از یک ماه به دو ماه افزایش خواهد یافت.

در صورتی که هر یک از سرمایه‌گذاران در زمان مقرر مبلغ فراخوان شده را تأدیه ننماید و یا به هر دلیل تأدیه مبلغ مذکور برای ایشان امکان‌پذیر نباشد، مدیر صندوق باید بر اساس رویه زیر اقدام می‌نماید:

مدیر صندوق هر زمان که بخواهد تمام یا قسمتی از مبلغ پرداخت نشده واحدهای سرمایه‌گذاری را مطالبه کند، باید مراتب را از طریق نشر آگهی در روزنامه کثیرالانتشار صندوق و یا سامانه کدال، به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری اطلاع دهد و مهلت معقول و متناسبی (حداقل ۳۰ روز) برای پرداخت مبلغ مورد مطالبه مقرر دارد.

پس از انقضای این مهلت و در صورت عدم تادیه تمام یا بخشی از مبلغ مطالبه شده، مبلغی به عنوان وجه التزام از قرار نرخ رسمی تورم بعلاوه چهار درصد در سال به مبلغ تادیه نشده افزوده می‌شود. پس از اخطار از طرف مدیر صندوق به دارنده واحد سرمایه‌گذاری و گذشتن یک‌ماه، اگر مبلغ مورد مطالبه و خسارت تاخیر آن تماماً پرداخت نشود، مدیر صندوق، این واحدهای سرمایه‌گذاری را از طریق بورس مربوط به فروش خواهد رسانید. از حاصل فروش واحدهای سرمایه‌گذاری بدواً کلیه هزینه‌های مترتب برداشت شده و در صورتی که خالص حاصل فروش، از بدهی (بابت اصل و هزینه‌ها و وجه التزام) بیشتر باشد، مازاد به دارندهٔ واحد سرمایه‌گذاری پرداخت می‌شود.

۱۵. شرایط مورد نیاز برای سرمایه‌گذاری صندوق:

سرمایه‌گذاران صندوق در زمان سرمایه‌گذاری باید حائز شرایط زیر باشند:

- کلیه سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی متقاضی سرمایه گذاری، باید بیانیه پذیرش ریسک سرمایه گذاری در این صندوق ها را رویت و امضا نمایند. حداقل سرمایه‌گذاری هر سرمایه گذار حقوقی یک میلیارد ریال معادل ۱۰۰۰ واحدسرمایه‌گذاری می‌باشد.
- حداقل سرمایه‌گذاری هر سرمایه گذار حقیقی یک میلیارد ریال معادل ۱۰۰۰ واحدسرمایه‌گذاری می‌باشد.
- دیگرمحدودیتی برای حداقل سرمایه‌گذاری برای هر سرمایه‌گذار حقوقی وجود ندارد.
- محدودیتی برای سقف خرید واحدهای سرمایه گذاری وجود ندارد.

۱۶. جزئیات سیاست‌ها و ساز وکار صندوق در خصوص وثیقه نمودن و نحوهٔ انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری:

صندوق به منظور اطمینان از تادیه به موقع مبالغ فراخوان شده و محافظت از حقوق سرمایه‌گذاران صندوق، واحدهای صندوق را به نام متولی و نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی وثیقه می‌نماید. تا تکمیل مبالغ سرمایه تعهد شده و یا زمان انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری واحدهای مذکور در وثیقه خواهند بود.

۱۷. ترتیب و جزئیات تقسیم عواید صندوق:

در پرداخت نقدی به سرمایه‌گذاران موارد زیر لحاظ می‌شود:

الف) پس از تصویب صورت‌های مالی سالانهٔ صندوق در مجمع، سود نقدی بین دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری تقسیم می‌شود. مبلغ سود تقسیمی، تاریخ پرداخت و اینکه سرمایه‌گذاران باید در چه تاریخی دارندهٔ واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق باشند تا مستحق دریافت این سود به شمار آیند، به پیشنهاد مدیر توسط مجمع صندوق تعیین می‌شود.

ب) پیش‌بینی می‌شود حداقل تا ۳ سال صندوق هیچگونه سود نقدی مابین سهامداران تقسیم ننماید. پس از آن نیز ممکن است صندوق همچنان به سیاست عدم تقسیم سود ادامه دهد.

۱۸. محل اقامت صندوق:

محل اقامت صندوق توسط مدیر صندوق در شهر تهران، سعادت آباد، خیابان سرو غربی، کوچه هفدهم، پلاک ۵۴، برج عرفان، واحد ۶۰۸ تعیین شده است.

۱۹. مشخصات ارکان صندوق:

ارکان صندوق شامل مجمع، مدیر، متولی و حسابرس است که هر کدام به شرح زیر معرفی می‌شود.

مجمع: مجمع از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تشکیل می‌شود و تشریفات دعوت، تشکیل و تصمیم‌گیری آن در اساسنامه قید شده است. مجمع می‌تواند اساسنامه، امیدنامه، مدیر، متولی و حسابرس را انتخاب و حق‌الزحمهٔ آن‌ها را تعیین یا هر یک از آن‌ها را از سمت خود عزل نماید. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز در مجمع حق رأی دارند.

مدیر: مدیر صندوق مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک است که در تاریخ با شمارهٔ ثبت ۵۱۸۸۹۲ در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۲۶ نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از سعادت آباد، خیابان سرو غربی، کوچه هفدهم، پلاک ۵۴، برج عرفان، واحد ۶۰۸ مجمع می‌تواند مدیر را در شرایط اعلام شده عزل کند مشروط به اینکه هم‌زمان شخص حقوقی واجد صلاحیت دیگری را جایگزین وی کند. مسئولیت‌های اصلی مدیر صندوق عبارتند

از: انجام امور اداری مرتبط با صندوق، تشکیل مجمع، تشکیل کمیته سرمایه‌گذاری، ثبت وقایع مالی صندوق، تهیه صورتهای مالی صندوق، تصفیه صندوق در شرایط معمول، طراحی و راه‌اندازی تارنمای صندوق و انتشار اطلاعات لازم در آن و نمایندگی صندوق در برابر دیگران.

متولی: متولی صندوق موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران است که در تاریخ ۱۳۷۹/۰۳/۱۷با شمارهٔ ثبت۱۲۰۰۵ نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، خیابان شریعتی بالاتر از دوراهی قلهک بن بست شریف، پ ۵ واحد ۲ به همراه این امیدنامه، متولی مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایه‌گذاران اعلام نموده است. بررسی و اظهارنظر راجع به کفایت نظام کنترل داخلی صندوق به منظور اطمینان معقول از اینکه (الف) اساسنامه و مقررات توسط اشخاص مذکور رعایت می‌شود. (ب) گزارش‌های تهیه شده توسط اشخاص مذکور راجع به وضعیت مالی و عملکرد صندوق به شکل منصفانه‌ای منعکس کنندهٔ واقعیات خواهد بود. (ج) از دارایی‌های صندوق محافظت شده و در جهت اهداف صندوق به شکل کارایی به کار گرفته می‌شوند، از جمله وظایف متولی صندوق می‌باشد.

حسابرس: حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین است که در تاریخ ۱۳۷۵/۰۳/۲۷ با شماره ثبت ۸۹۷۷ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، سهروردی شمالی، خیابان خرمشهر، خیابان شهید عربعلی، پلاک۱،واحد ۶به همراه این امیدنامه، حسابرس مشخصات و سوابق کاری خود را برای اطلاع سرمایه‌گذاران اعلام نموده است. حسابرس به صورت سالیانه سوابق و داده‌های مالی شرکت را ارزیابی می‌کند تا اطمینان خاصل شود صورتهای مالی به صورت منصفانه و بی‌طرفانه وضعیت مالی شرکت و نتیجه فعالیت‌های آن و تغییرات در را نشان می‌دهد. وظایف و مسئولیت‌های حسابرس در اساسنامه قید شده است. حسابرس باید از درستی ثبت و نگهداری حساب‌های صندوق مطمئن شود، گزارش‌های عملکرد مدیر و صورت‌های مالی صندوق را در مقاطع زمانی معین بررسی کرده و راجع به آنها اظهارنظر نماید و در مقاطع زمانی معین صحت آن‌ها را بررسی و راجع به آن اظهار نظر نماید. عزل حسابرس، به شرط تعیین جانشین وی از اختیارات مجمع صندوق است.

۲۰. مشخصات مدیران تمام وقت مدیر:

اشخاص زیر مدیران تمام وقت مدیر صندوق می‌باشند. مشخصات و سوابق شغلی و تحصیلی اشخاص مذکور به شرح زیر است:

- مهدی فرازمند

سوابق تحصیلی

دانشجوی دکترای مهندسی مالی دانشگاه تهران

کارشناسی ارشد مدیریت مالی دانشگاه امام صادق

مدارک حرفه ای

اصول بازار سرمایه

سوابق شغلی

مدیرعامل مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک

مدیرعامل مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق

عضو هیات مدیره هلدینگ پول و سرمایه وزارت دفاع

مشاور هلدینگ مالی صندوق بازنشستگی کشوری

مدیر خدمات مالی تامین سرمایه امین

- حسین عبدی

سوابق تحصیلی

کارشناسی ارشد مدیریت مالی دانشگاه شهید بهشتی

دانشجوی دکترای مالی بین الملل دانشگاه علوم تحقیقات

کارشناسی ارشد MBA بازار سرمایه دانشگاه خوارزمی

مدارک حرفه ای

اصول بازار سرمایه

تحلیل گری اوراق بهادار

مدیریت نهادهای مالی

کارشناسی عرضه و پذیرش اوراق بهادار

سوابق شغلی

تحلیل گر کارگزاری تدبیرگر سرمایه

مشاور سرمایه گذاری جایگزین دانش بنیان برکت

مدیر امکان سنجی و امور سرمایه گذاری شرکت آلومینیوم ایران

مشاور بازرگانی شرکت آلومینیوم ایران

کارشناس ارشد تحلیل و سرمایه گذاری تامین سرمایه ملت

مدیر سرمایه گذاری تامین سرمایه ملت

۲۱. مشخصات اعضای کمیته سرمایه‌گذاری صندوق:

اعضای کمیته سرمایه‌گذاری معرفی شده از طرف مدیر صندوق باید حائز حداقل یکی از شرایط و یا ویژگی‌های زیر باشند:

۱- عضویت در هیات مدیره شرکت‌های با موضوع فعالیت مشابه با صنایع مدنظر صندوق برای سرمایه‌گذاری، حداقل به مدت یک سال؛

۲- تصدی سمت معاونت و یا مدیریت در شرکت‌های موضوع بند فوق، حداقل به مدت یک سال؛

۳- اشتغال مستقیم در بخش‌های طراحی، ساخت، کنترل کیفیت و فروش محصول شرکت‌های موضوع بند فوق، حداقل به مدت ۵ سال؛

۴- اشخاص دارای اختراع ثبت شده در زمینه فعالیت اصلی صندوق؛

۵- نماینده اشخاص حقوقی و یا اشخاص حقیقی سهامدار بیش از ۱۰ درصد اوراق مالکیت اشخاص حقوقی موضوع اصلی سرمایه‌گذاری صندوق؛

۶- اساتید دانشگاهی با رتبه حداقل استادیاری؛

۷- اشخاص دارای سابقهٔ فعالیت مناسب به تشخیص مدیر صندوق و تصویب مجمع

اشخاص کلیدی صندوق صرفا توسط مدیر صندوق به مجمع معرفی شده و تأیید می‌شوند .

۲۱- ضمانت‌های اجرایی ارکان صندوق و نحوهٔ برخورد در صورت عدم ایفای تعهدات:

مدیر صندوق مجاز به استعفاء تا پایان دوره سرمایه گذاری نمی باشد. اشخاص کلیدی بدون تایید مدیر صندوق حق استعفا از سمت خود را ندارند. حداقل واحدهای سرمایه گذاری موسسین، مدیر صندوق تا زمان ایفای تعهدات مربوطه وثیقه می گردد. همچنین اشخاص مذکور در زمان خروج نیز آخرین اشخاصی خواهند بود که وجه خود را دریافت می نمایند. در صورتی که هر یک از ارکان صندوق در انجام وظایف و مسئولیت های خود تقصیر، قصور یا تخلف داشته باشد و از این بابت خسارتی متوجه صندوق گردد، شخص یا اشخاص مقصر یا متخلف مسئول جبران خسارت وارده خواهند بود. مرجع صالح به رسیدگی، حدود مسئولیت هریک را تعیین می کند.

۲۲-نحوه توزیع عواید صندوق در موارد تغییر ارکان و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری در ساختار مدیریت به هر دلیل از جمله فوت، عزل، استعفا، ورشکستگی، مدیر یا عضو کمیته سرمایه‌گذاری:

در مواردی که تغییراتی در ساختار مدیریت صندوق به دلایلی از قبیل فوت، استعفا، عزل ویا ورشکستگی مدیر و یا عضو کمیته سرمایه گذاری ایجاد شود، عواید صندوق به نسبت دوره حضور هر یک توزیع می گردد.

توزیع عواید در خصوص اعضای کمیته سرمایه گذاری مطابق قرارداد این اشخاص با مدیر صندوق تعیین می گردد و در خصوص مدیر صندوق نیز بر اساس تعداد روزهای حضور در صندوق مشخص می نماید. عواید صندوق به سایر اعضای در این حالت بسته به مدت حضور بر حسب ماه محاسبه و پرداخت می گردد.

۲۳- موارد ذینفعی ارکان، اعضای کمیته سرمایه گذاری صندوق:

احتمال وجود تضاد منافع در این حوزه فعالیت زیاد است چرا که تقریباً تمام افراد درگیر در فرآیند سرمایه‌گذاری صندوق اعم از مدیر صندوق، مدیران و کارشناسان آنها، به صورت فردی و سازمانی خارج از صندوق نیز درگیر سرمایه‌گذاری خصوصی هستند. لذا همان‌گونه که در بخش ریسک‌های سرمایه‌گذاری نیز اشاره شده است، سرمایه‌گذاران در این زمینه باید به پایبندی ذینفعان به اصول اخلاق حرفه‌ای اعتماد نمایند.

صندوق در شرکتی که مدیریت مدیر صندوق یا خویشان و وابستگان او ذینفع هستند سرمایه‌گذاری نخواهد کرد مگر آن که این پیشنهاد سرمایه‌گذاری در مجمع صندوق ارائه و ارزیابی و تایید شده باشد. در تصمیم‌گیری در خصوص این فرصت خاص سرمایه‌گذاری نماینده مدیر صندوق فاقد حق رای است.

موارد زیر در خصوص ذینفعی اشخاص یادشده ارائه می‌شود. هر یک از اشخاص مذکور موظفند در صورتی که به شرح زیر ذینفعی آنان تغییر نموده باشد مراتب را جهت اعمال و اطلاع رسانی اعلام نمایند:

۱. عضویت در هیات مدیره و یا دارا بودن سمت تمام وقت و یا پاره وقت خود و یا وابستگان در اشخاص حقوقی دارای موضوع فعالیت مشابه می‌باشد.
۲. عضویت در هیات مدیره و یا دارا بودن سمت تمام وقت و یا پاره وقت خود و یا وابستگان در اشخاص حقوقی تشکیل دهنده زنجیره ارزش در ماقبل و یا بعد از اشخاص حقوقی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق.
۳. اشخاص حقیقی و یا حقوقی بستانکار و یا بدهکار به اشخاص حقوقی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق به میزان حداقل ۵ درصد از ارزش دارایی‌های اشخاص حقوقی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق.

۴. میزان سهامداری ارکان، اعضای کمیته سرمایه‌گذاری و وابستگان آن‌ها از اوراق مالکیت اشخاص حقوقی موضوع سرمایه‌گذاری صندوق.

۵. سهامداری حداقل یک درصد از اوراق مالکیت سایر اشخاص حقوقی که دارای موضوع فعالیت مشابه می‌باشد.

۲۴- چارچوب تعیین مصادیق تقلب یا تقصیر عمده مدیر در اجرای وظایف و تعهداتی که بر اساس آن مجمع می‌تواند نسبت به تغییر مدیر صندوق اقدام نماید:

مدیر صندوق و اشخاص کلیدی مجاز به استعفا تا پایان دوره سرمایه گذاری نمی باشند.
تغییر مدیر صندوق توسط مجمع مطابق موارد اعلام شده در اساسنامه صندوق امکان پذیر می باشد.

۲۵- منبع داده‌ها و اطلاعات مورد استفاده در امیدنامه:

۱- صورتهای مالی هر یک از ارکان صندوق
۲- تارنمای هر یک از ارکان صندوق
۳- داده های بانک جهانی
۴- داده ها و اطلاعات بانک مرکزی
۵- تارنمای صندوق های جسورانه
۶- مقالات دانشگاهی و برخی پایان نامه های مرتبط

۲۶-نحوهٔ اطلاع‌رسانی:

نشانی تارنمای صندوق برای اطلاع رسانی و ارایهٔ خدمات اینترنتی به سرمایه‌گذاران عبارتست از: www.esnfund.com

همچنین روزنامهٔ کثیرالانتشار صندوق گسترش صنعت می‌باشد و تمامی اطلاعیه‌ها و موارد مذکور در اساسنامه صندوق جهت اطلاع عموم در آن منتشر می‌شود و یا در سامانه کدال منتشر می‌شود.

اسامی و امضای صاحبان امضای مجاز ارکان و موسسین:

ردیف	نام رکن صندوق	سمت در صندوق	شماره روزنامه رسمی	نام و نام خانوادگی صاحبان امضای مجاز	نمونه امضاء
۱	مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک	مدیر صندوق		رضا زرنوخی	
				مهدی فرازمند	
۲	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران	متولی		علی اصغر فرخ	
				مسعود بختیاری سوجبلاغی	
۳	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین	حسابرس		حسین شیخ سفلی	
				محمد حاجی پور	
۴	صندوق حمایت از سرمایه گذاری زیست فناوری	موسس		مهدی دیلم صالحی	
				محمد علی بحرینی زارچ	
۵	صندوق توسعه فناوری نانو	موسس		سعید سرکار	
				محمدعلی بحرینی زارچ	
۶	صندوق مالی توسعه تکنولوژی ایران	موسس		رضا زرنوخی	
				وحید باقری	
۷	صندوق توسعه فناوری های نوین	موسس		روح اله میرامینی	
				حسین صابری	

مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک
شماره ثبت : [illegible]

ردیف	نام رکن صندوق	سمت در صندوق	شماره روزنامه رسمی	نام و نام خانوادگی صاحبان امضای مجاز	نمونه امضاء
۸	صندوق پژوهش وفناوری توسعه صادرات و تبادل تکنولوژی	موسس		مهرداد امانی مهدی دیلم صالحی	
۹	صندوق پژوهش و فناوری دانشگاه تهران	موسس		محمد مهدی فریدونی مهدی رعنایی	
۱۰	مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک	موسس		رضا زرنوخی مهدی فرازمند	
۱۱	محمدعلی بحرینی زاده	موسس			
۱۲	مهدی دیلم صالحی	موسس			

صندوق پژوهش و فناوری دانشگاه تهران
شماره ثبت : ۲۶۹۳۷

مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک (سهامی خاص) شماره ثبت : ۵۱۸۸۹۲