

باسمه تعالی

سیاست سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی

«اعتبار سرمایه نوآفرین»

نحوه شناسایی گزینه‌های سرمایه‌گذاری

صنایع هدف صنایع دانش بنیان با فناوری بالا را شامل می‌شود. در این راستا گزینه‌های سرمایه‌گذاری، منطبق بر صنایع هدف، از میان شرکتهایی که مشمول یکی از ویژگی‌های:

- دارای پیشرفت فیزیکی مناسب،
- آماده راه اندازی،
- آماده بهره برداری،
- نیازمند به سرمایه در گردش،
- 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.

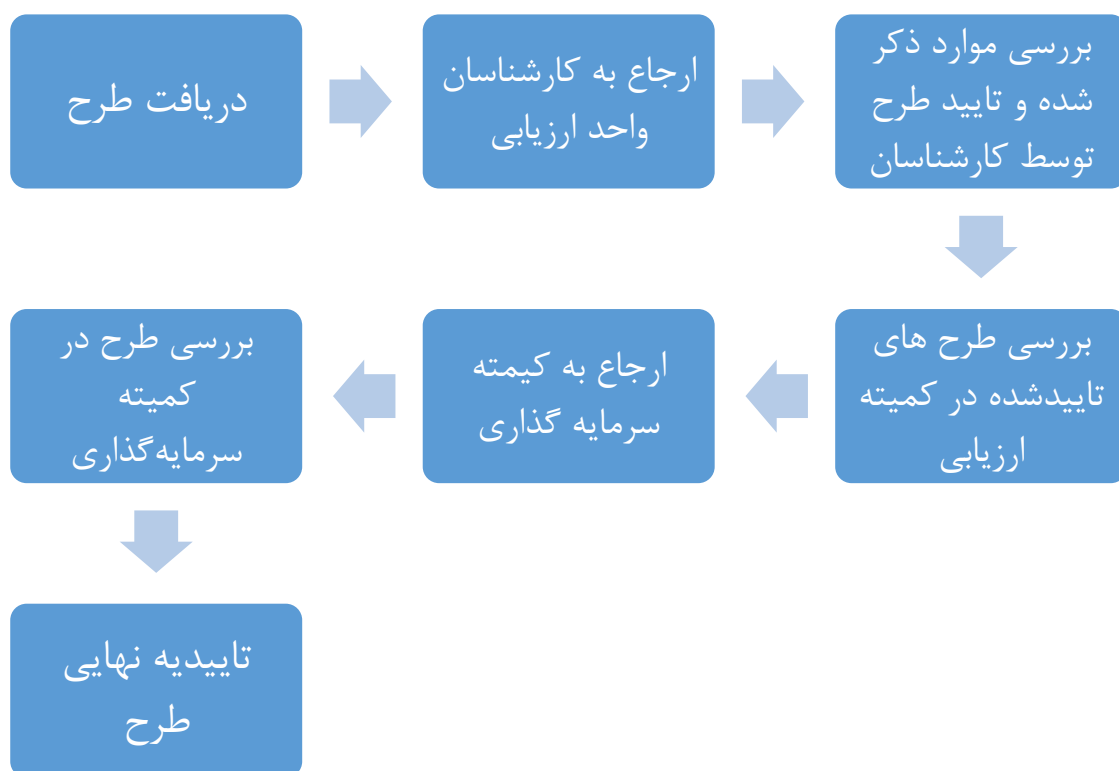
نحوه انتخاب فرصت‌های سرمایه‌گذاری

گزینه‌هایی که مورد بررسی قرار می‌گیرند از بین فرصت‌ها و شرکت‌های دانش بنیان و بالغ موجود انتخاب می‌شوند. بعد از انتخاب شرکت‌های بالقوه برای سرمایه‌گذاری، سبد صندوق از میان آنها تشکیل می‌شود.

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

- ✓ شرکت‌های سرمایه‌پذیر باید فرصت کسب و کار مناسب، تیم اجرایی قوی و توانمند و دارای تجربه موفق در کسب و کار باشد.
- ✓ فن‌آوری و محصول دارای مزیت رقابتی از نظر استاندارد‌های 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.

فرآیند انتخاب فرصت سرمایه‌گذاری



نحوه انعقاد قرارداد سرمایه‌گذاری

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

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

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

دوره سرمایه‌گذاری صندوق ۴ سال و دوره خروج و تصفیه مجموعاً ۳ سال می‌باشد. بنابراین دوره‌های مختلف ورود و خروج سرمایه با توجه به اساسنامه، باید به گونه‌ای تنظیم می‌شود که از سقف ۷ سال تجاوز نکند. دوره سرمایه‌گذاری صندوق از پایان ماه دوم تا پایان سال چهارم از زمان تاسیس است.

مدیر بنا به تصویب مجمع صندوق به فاصله زمانی ۳ الی ۴۸ ماه پس از پذیره نویسی اولیه اقدام به جمع‌آوری وجوه تعهد شده سرمایه‌گذاران می‌نماید. مدیر صندوق دوره انتظاری برای خروج از سرمایه‌گذاری را محاسبه می‌نماید و ترجیح بر این است که در شرکت‌هایی سرمایه‌گذاری شود که امکان خروج موفق از آنها در یک بازه ۲ تا ۴ ساله وجود داشته باشد.

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

مدیر صندوق باور دارد که مهمترین عنصر استراتژی سرمایه‌گذاری که به کار بسته می‌شود، ارزش افزوده‌ای است که پس از سرمایه‌گذاری اولیه ایجاد می‌شود. مدیر صندوق با شرکت‌های سبد تحت مدیریت خود ارتباط نزدیکی برقرار می‌کند و به آنها کمک می‌کند تا استراتژی‌های 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 سرمایه‌ی مورد نیاز برای مراحل بعدی توسعه را جذب نمایند. به منظور اعمال نظارت و سیاست‌های صندوق در

شرکت‌های سرمایه‌پذیر، نحوه حضور در هیئت مدیره شرکت سرمایه‌پذیر و دارندگان حق امضا توسط مدیر صندوق تعیین می‌شود.

تبیین ساز و کار لازم برای خروج از سرمایه‌گذاری‌ها:

خروج از سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌گذاری خصوصی دیگر واگذار می‌شود یا (۲) به یک شخص حقیقی یا حقوقی مرتبط فروخته می‌شود یا (۳) از طریق بورس یا فرابورس عرضه می‌شود یا (۴) در بورس یا فرابورس پذیرش می‌شود.

در صورتی که بنا به دلایلی من جمله عدم تحقق انتظارات صندوق و یا عدم تحقق جریان نقدی پیش بینی شده مطابق برنامه کسب و کار ارایه شده یا ناتوانی صندوق در مدیریت سرمایه‌گذاری انجام شده، صندوق تصمیم به خروج از سرمایه‌گذاری بگیرد، خروج مذکور ناموفق نامیده می‌شود. در این صورت به دو صورت خروج سرمایه‌گذاری صورت می‌گیرد:

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

(۲) طبق مقررات قانون تجارت شرکت منحل می‌شود.

نحوه شناسایی وضعیت تحقق معیار موفقیت یا عدم موفقیت شرکت سرمایه‌پذیر بر اساس گزارشی است که کمیته سرمایه‌گذاری به مدیر صندوق ارایه می‌نماید.