

# کمان

صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کاریزما



صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کمان کاریزما

بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

۱.....	نحوه شناسایی گزینه‌های سرمایه‌گذاری
۱.....	نحوه انتخاب فرصت‌های سرمایه‌گذاری
۲.....	فرآیند انتخاب فرصت سرمایه‌گذاری
۲.....	نحوه انعقاد قرارداد سرمایه‌گذاری
۲.....	زمانبندی فعالیت صندوق از جمله، دوره پذیرهنویسی، سرمایه‌گذاری خروج و تصفیه
۳.....	سیاست‌های صندوق در خصوص مدیریت شرکت‌ها و پروژه‌های موضوع سرمایه‌گذاری تا قبل از خروج
۳.....	تبیین سازوکار لازم برای خروج از سرمایه‌گذاری‌ها

## نحوه شناسایی گزینه‌های سرمایه‌گذاری

سیاست صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کمان کاریزما این است که در پروژه‌هایی سرمایه‌گذاری نماید که مشمول یکی از ویژگی‌های زیر 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.

۱. دارای پیشرفت فیزیکی مناسب یا پتانسیل رشد
۲. آماده راه‌اندازی
۳. آماده بهره‌برداری
۴. نیازمند سرمایه در گردش و پروژه‌های فنی و مالی توجیه‌پذیر
۵. دارای طرح توسعه و ظرفیت‌های بالقوه تولید
۶. عدم وجود دعاوی حقوقی مهم له یا علیه شرکت

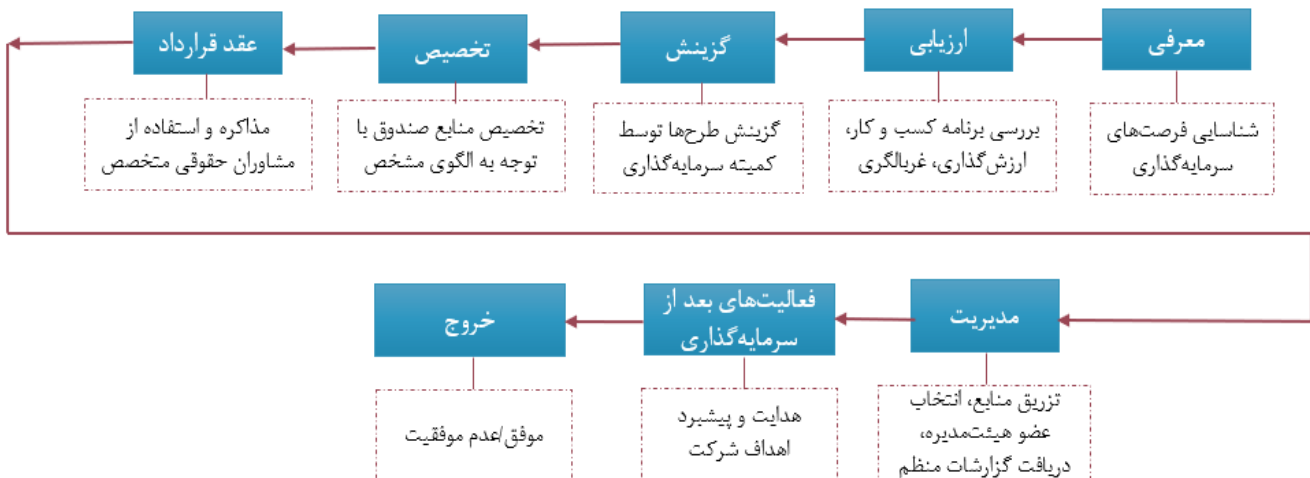
## نحوه انتخاب فرصت‌های سرمایه‌گذاری

گزینه‌هایی که مورد بررسی قرار می‌گیرند از بین فرصت‌ها و شرکت‌های دانش‌بنیان 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:

۱. شرکت‌های سرمایه‌پذیر باید فرصت کسب‌وکار مناسب، تیم اجرایی قوی و توانمند و دارای تجربه موفق در کسب‌وکار باشد.
۲. فن‌آوری و محصول دارای مزیت رقابتی از نظر استانداردهای صنعت مورد نظر باشد.
۳. کسب‌وکار دارای توجیه فنی، اقتصادی و مالی باشد.
۴. قابلیت پذیرش در بازارهای مالی را داشته باشد.
۵. سایر سهام‌داران پذیرای ورود به بازار سرمایه باشند.
۶. شرکت دارای مجوزات لازم باشد.

## فرآیند انتخاب فرصت سرمایه‌گذاری



## نحوه انعقاد قرارداد سرمایه‌گذاری

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

- تعهدات طرفین
- نحوه پرداخت سرمایه موردنظر و درصد مشارکت صندوق در طرح موردنظر
- تغییرات در ساختار حاکمیت شرکتی
- ملاحظات احتمالی درخصوص فروش سهام
- کیفیت کنترل و مدیریت شرکت با رعایت منافع سرمایه‌گذاران اولیه شرکت
- توافقات با سرمایه‌گذاران اولیه درخصوص عرضه سهام در بازار سرمایه
- سایر شرایط قرارداد مانند اعطای سهام تشویقی، بازخرید سهام خریداری‌شده و ...

## زمانبندی فعالیت صندوق از جمله، دوره پذیرهنویسی، سرمایه‌گذاری خروج و تصفیه

حداکثر عمر صندوق برابر با مجموع دوره سرمایه‌گذاری (۴ سال) و دوره خروج و تصفیه ۷ سال می‌باشد. مدت فعالیت صندوق ۶ سال است. بنابراین دوره‌های مختلف ورود و خروج سرمایه باتوجه به اساسنامه، باید به‌گونه‌ای تنظیم شود که از سقف ۷ سال تجاوز نکند. مدیر بنا به تصویب مجمع صندوق به فاصله‌ی زمانی ۶ الی ۲۴ ماه پس از تاسیس اقدام به جمع‌آوری وجوه تعهدشده 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 الی ۴ ساله وجود داشته باشد.

## سیاست‌های صندوق درخصوص مدیریت شرکت‌ها و پروژه‌های موضوع سرمایه‌گذاری تا قبل از خروج

اصلی‌ترین سیاست صندوق، سرمایه‌گذاری با هدف افزایش بهره‌وری و تولید در شرکت‌های سبد سرمایه‌گذاری خود است. صندوق با هدف بهبود و ارتقا کسب‌وکارها اقدام به سرمایه‌گذاری خواهد کرد. عمده‌ترین راهبردهای صندوق در خصوص شرکت‌های موجود در سبد سرمایه‌گذاری به شرح زیر است:

۱. طرح توسعه با هدف نوآوری و تولید محصولات جدید در شرکت‌ها شروع شود.
۲. شرکت صورت‌های مالی با کیفیت و شفافیت ارائه نماید.
۳. حاکمیت شرکتی در ساختار مدیریت و سهام‌داری شرکت‌های ایجادشده و رعایت شود.
۴. موضوعات سرمایه‌انسانی، نظام جبران خدمات، شایسته‌سالاری، مدیریت استعداد سازمان‌دهی شود.
۵. اشتغال در سطح بالاتری به شرکت‌ها برگردد.
۶. استفاده از ظرفیت‌های بازار پولی و مالی برای تأمین مالی شرکت‌ها در قالب اخذ تسهیلات، انتشار اوراق مالی اسلامی صورت پذیرد.

صندوق در نظر دارد طی دوره سرمایه‌گذاری (پیش‌بینی می‌شود از سال سوم) تا پایان سال ششم با رعایت صرفه و صلاح سرمایه‌گذاران از شرکت‌های سرمایه‌گذاری خارج شود. سازوکارهای در نظر گرفته‌شده در شکل زیر نمایش داده شده است:



خروج از سرمایه‌گذاری را با دو حالت می‌توان متصور شد:

### (۱) خروج موفقیت‌آمیز

در صورتی که برنامه‌ریزی صورت گرفته و بازدهی‌های در نظر گرفته مطابق اهداف در نظر گرفته پیشرفت، مدیریت صندوق با استفاده از چند روش نسبت به خروج از شرکت‌های سبد سرمایه‌گذاری اقدام خواهد کرد. روش‌های در نظر گرفته مطابق نمودار فوق بدین صورت است:

#### • عرضه و پذیرش در بازار سرمایه

اولین عرضه و فروش سهام یک شرکت به صورت عمومی است. برای سرمایه‌گذاران، معامله در فضای عمومی به معنای نقدینگی است و یکی از روش‌های مرسوم جهت خروج از شرکت تلقی می‌شود.

#### • فروش به شرکت دیگر

فروش به شرکت‌های مشابه: ادغام و تملیک شرکت‌های مشابه در راستای افزایش حجم بازار و خرید مشتریان دیگر شرکت‌ها، یکی از روش‌های مرسوم توسعه بازار عمودی و افقی محسوب می‌شود. عموماً شرکت‌ها در راستای افزایش مشتریان خود و توسعه کسب‌وکار به صورت عمودی با شرکت‌های مشابه به صورت سرمایه‌گذاری مشترک یا از طریق خرید کامل آن‌ها معامله می‌کنند. فروش به شرکت‌های دیگر: بازاریابی دقیق و صحیح جهت یافتن خریداران بالقوه از وظایف مدیر صندوق تلقی می‌گردد.

فروش به صندوق‌های جسورانه و خصوصی: مذاکره با مدیران صندوق‌های جسورانه و خصوصی فعال در حوزه موضوع صندوق و فروش به صندوق‌های مذکور، روشی دیگر برای خروج موفقیت‌آمیز از صندوق است.

### • فروش به سهام‌داران شرکت

در این روش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به سهام‌داران شرکتی که صندوق در آن سرمایه‌گذاری کرده است، فروخته می‌شود.

هر سه روش با توجه به صلاح و صرفه سرمایه‌گذاران صندوق انتخاب خواهد شد. مدیریت صندوق در قراردادهای مشارکتی خود با شرکت‌ها سازوکارهای خروج را درج خواهد کرد و تعهدات حقوقی لازمه جهت همکاری شرکت را در اجرایی کردن سازوکارهای مذکور را اخذ خواهد کرد. صندوق تمام تلاش خود را خواهد کرد تا با استفاده از عرضه سهام در بازار سرمایه از سهامداری شرکت‌ها خارج شود.

### (۲) خروج ناموفق

در صورتی که انحراف از بازدهی مورد انتظار در صندوق نامساعد بوده باشد و با تشخیص اعضای کمیته یا مدیریت صندوق ادامه سرمایه‌گذاری منجر به شکست در سرمایه‌گذاری شود، مدیریت صندوق در این حالت نیز با استفاده از نقد کردن سرمایه خود از مدیریت شرکت‌ها خارج خواهد شد. به این صورت که با استفاده از بازاریابی صحیح و دقیق، سعی در یافتن مشتری برای فروش شرکت خواهد کرد، یا شرکت‌های هدف منحل خواهند شد.