



# راهنمای هم سرمایه‌گذاری

راهنمای حقوقی

گام‌های عملیاتی

ساختار کلی مدل هم سرمایه‌گذاری

فرم‌ها و راهنمای تکمیل

تعاملات پس از قرارداد



# راهنمای هم سرمایه‌گذاری

---

- ساختار کلی مدل هم سرمایه‌گذاری
- گام‌های عملیاتی
- راهنمای حقوقی
- تعاملات پس از قرارداد
- فرم‌ها و راهنمای تکمیل

صندوق نوآوری و شکوفایی  
معاونت سرمایه‌گذاری  
تابستان ۱۳۹۸



## فهرست

- ۶ مقدمه 
- ۷ بخش اول: ساختار کلی مدل هم‌سرمایه‌گذاری 
- ۱۱ بخش دوم: گام‌های عملیاتی مدل هم‌سرمایه‌گذاری 
- ۱۷ بخش سوم: راهنمای حقوقی 
- ۲۳ بخش چهارم: تعاملات پس از قرارداد 
- ۲۷ پیوست‌ها 



## مقدمه

حصول شناخت طرفین سرمایه‌گذاری از یکدیگر، یکی از دغدغه‌های موجود در مدل‌های «هم‌سرمایه‌گذاری» است. بخشی از این دغدغه را می‌توان از طریق شفاف‌سازی روندهای تصمیم‌گیری، اعلام محدودیت‌ها، اولویت‌ها و انتظارات مرتفع نمود.

«صندوق نوآوری و شکوفایی» به‌عنوان بخش عمومی حاضر در این مدل مشارکت، تلاش می‌کند که حداکثر استانداردسازی و شفافیت را در خصوص مدل هم‌سرمایه‌گذاری مدنظر خود و فرآیندهای مربوطه ایجاد نماید؛

این راهنما با هدف ارائه اطلاعات در خصوص چارچوب عملیاتی صندوق نوآوری و شکوفایی در مدل هم‌سرمایه‌گذاری تهیه شده است و شامل ۵ بخش کلی می‌باشد.

بخش اول به معرفی ساختار کلی مدل هم‌سرمایه‌گذاری می‌پردازد و مدل دوجزئی و سه جزئی در هم‌سرمایه‌گذاری را تشریح می‌کند.

بخش دوم به گام‌های عملیاتی مدل هم‌سرمایه‌گذاری از ابتدای آغاز فرآیند تا زمان ارزیابی طرح‌ها می‌پردازد و در آن شیوه درخواست عاملیت، چگونگی ارائه سبد پیشنهادی سرمایه‌گذاری، ضرایب هم‌سرمایه‌گذاری و فرآیند ارزیابی صندوق و نکات آن را بیان می‌کند.

بخش سوم راهنمای حقوقی مرتبط با مدل هم‌سرمایه‌گذاری است. این بخش کل اطلاعات حقوقی مربوط به قرارداد فی‌مابین صندوق و عامل سرمایه‌گذاری را پوشش می‌دهد. عاملین سرمایه‌گذاری می‌توانند ابهامات مربوط به ساختار حقوقی مشارکت، تعهدات طرفین، انتظارات صندوق و سایر موارد را با مطالعه این راهنما مرتفع نمایند. نکته حائز اهمیت آن است که در قرارداد نهایی که بین عامل سرمایه‌گذاری و صندوق منعقد می‌شود، بنا به شرایط هر سبد سرمایه‌گذاری ممکن است بخش یا تمامی تعهدات مندرج در این راهنما مدنظر قرار گیرد.

بخش چهارم تعاملات پس از عقد قرارداد را تشریح می‌کند و دربرگیرنده الزامات نظارتی و پایش طرح‌ها در مرحله اجرا می‌باشد. همچنین در این بخش تخصیص منابع مالی صندوق در موضوع مشارکت و الزامات گزارش دهی دوره‌ای موضوع مشارکت بیان شده است.

بخش پنجم و نهایی این راهنما در حقیقت پیوست راهنمای حاضر است. در قسمت پیوست فرم‌های خام شامل فرم مشخصات عامل و راهنمای تهیه طرح توجیهی (در دو قالب کسب‌وکار) آورده شده است.



---

## ساختار کلی مدل هم‌سرمایه‌گذاری

---

بخش اول ساختار کلی مدل هم‌سرمایه‌گذاری

صندوق نوآوری و شکوفایی در ساختار هم‌سرمایه‌گذاری خود به منظور افزایش انعطاف‌پذیری و حمایت حداکثری از اکوسیستم نوآوری کشور و ظرفیت‌سازی نهادی در این اکوسیستم، مدلی را طراحی کرده است که علاوه بر تأمین مالی قابل توجه، ورود حداقلی در بنگاه‌داری و امور اجرایی موضوعات مشارکت را داشته باشد.

۱-۱- نکات کلیدی مدل هم‌سرمایه‌گذاری

۱-۱-۱- ذینفعان اصلی

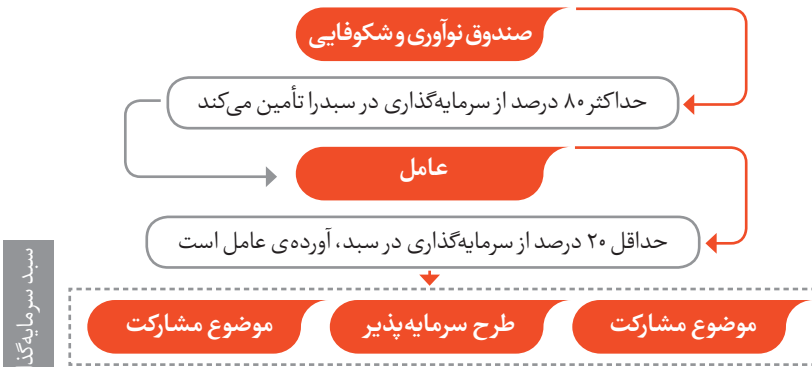
بخش‌های اصلی مدل هم‌سرمایه‌گذاری عبارت‌اند از:

- صندوق نوآوری و شکوفایی که به اختصار صندوق نامیده شده است.
- عامل هم‌سرمایه‌گذاری، صندوق‌های پژوهش و فناوری و یا سایر صندوق‌های مالی دارای مجوز قانونی هستند که طرف قرارداد صندوق در قرارداد هم‌سرمایه‌گذاری بوده و مسئولیت‌های غربالگری اولیه، ارایه طرح توجیهی به صندوق، عقد قرارداد سرمایه‌گذاری با موضوعات مشارکت، و مسئولیت‌های مدیریتی، اجرایی و نظارتی بر موضوعات مشارکت را بر عهده دارند.
- موضوع مشارکت همان موضوع سرمایه‌پذیر است. ممکن است مشارکت با حضور شرکای دیگری از قبیل نهاد‌های همکار نیز (مراکز رشد، پژوهشکده‌ها و...) شکل بگیرد.

۱-۱-۲- مشارکت دو جزئی

همان‌گونه که در شکل ۱ مشخص است، این روش از مشارکت بین صندوق و عامل به عنوان ارکان مشارکت خواهد بود. صندوق در این قالب حداکثر ۸۰ درصد نقدینگی مورد نیاز را تأمین می‌کند و عامل نیز متعهد خواهد بود حداقل ۲۰ درصد از نقدینگی مورد نیاز هر موضوع مشارکت را از منابع خود شخصاً تأمین کند.

شکل ۱. مدل دو جزئی



سبدا سرمایه‌گذاری



### ۱-۳- مشارکت سه جزئی

ارکان مشارکت در این مدل شامل صندوق، عامل و یک جزء سوم به نام نهاد همکار است. در این قالب مجموع تأمین مالی عامل و نهاد همکار باید حداقل ۲۰ درصد باشد و ۸۰ درصد نقدینگی مورد نیاز توسط صندوق تأمین می‌شود. نکته‌ی حایز اهمیت این است که آورده‌ی نقدی هیچ یک نمی‌تواند کمتر از ۵ درصد باشد. هدف از ایجاد این مدل از مشارکت امکان همکاری با سایر نهادها مانند دانشگاه‌ها، پژوهشکده‌ها، مراکز تحقیقاتی، پارک‌های علم و فناوری، شتابدهنده‌ها و... است. بر این اساس تمامی بازیگران فعال در اکوسیستم نوآوری کشور در صورتی که بتوانند با یکی از عاملین به تفاهم دست یابند می‌توانند سرمایه مورد نیاز موضوعات مشارکت خود را در این قالب مرتفع کنند. در این مدل مجدداً تمامی تعاملات صندوق با عامل است و فرآیندهای اجرایی متفاوت از مدل دوجزئی نیست.

شکل ۲. مدل سه جزئی



### ۱-۴- نوع سرمایه‌گذاری

- سرمایه‌گذاری صندوق و عامل صرفاً نقدی است و هیچ یک آورده غیرنقدی ندارند.
- سهام / سهم‌الشرکه متعلق به صندوق در موضوع مشارکت، در مالکیت عامل خواهد بود.

### ۱-۵- ماهیت ثبتي موضوع مشارکت

- ماهیت حقوقی موضوع مشارکت، ترجیحاً «سهامی خاص» باشد.
- در صورتی که ابعاد طرح قابل توجه نباشد و یا دلایل توجیهی برای سرمایه‌گذاری در طرح از

طرف عامل ارائه شود، امکان مشارکت در طرح در قالب مشارکت مدنی نیز وجود دارد.

#### ۱-۱-۶- نوع سرمایه‌پذیر

○ موضوع مشارکت باید «دانش بنیان» باشد. در صورتی که عامل دانش بنیان باشد، الزامی بر دانش بنیان بودن موضوع مشارکت نیست.

#### ۱-۱-۷- سبد سرمایه‌گذاری

○ منظور از سبد سرمایه‌گذاری تعداد حداقل ۳ موضوع مشارکت است که عاملین با هدف جلب مشارکت صندوق ارائه می‌کنند.

○ حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای یک موضوع مشارکت در سبد پیشنهادی نمی‌تواند بیش از ۵۰ درصد حجم کل سقف مشارکت یک عامل باشد.

○ حداکثر ارزش مشارکت صندوق با یک عامل، محدود به سقف تعیین شده با آن عامل یا همان سقف مشارکت است.

#### ۱-۱-۸- سرمایه‌گذاری مرحله به مرحله

○ تادیه سرمایه نقدی تعهدی عامل (و صندوق) به صورت مرحله به مرحله و منوط به تحویل خروجی‌های مورد انتظار از هر مرحله طرح خواهد بود.

○ در صورت عدم تامین آورده نقدی سایر شرکا در هر مرحله یا عدم دستیابی موضوع مشارکت به خروجی‌های مورد انتظار، حق انصراف از ادامه مشارکت برای صندوق محفوظ است.

#### ۱-۱-۹- دوره هم‌سرمایه‌گذاری

○ ترجیح صندوق مشارکت در موضوعاتی است که بازگشت سرمایه صندوق در ۵ سال رخ دهد اما این دوره قابل تمدید است.

#### ۱-۱-۱۰- سود یا زیان طرفین مشارکت

○ صندوق در سود یا زیان مشارکت سهیم است.



---

## گام‌های عملیاتی مدل هم‌سرمایه‌گذاری

---

بخش دوم

گام‌های عملیاتی مدل هم‌سرمایه‌گذاری

فرآیند اجرایی از ابتدا تا زمان عقد قرارداد در نمودار زیر مشخص شده است. در این چارت، گام-های مختلف، از زمان درخواست عاملیت تا زمان عقد قرارداد عاملیت مشخص است. توضیحات تکمیلی به شرح زیر می‌باشد:



نمودار ۱- خلاصه فرآیند شکل‌گیری قرارداد هم‌سرمایه‌گذاری صندوق

۱. دریافت نامه تقاضا به همراه فرم مشخصات عامل و مدارک مربوطه: شروع فرآیند با دریافت نامه رسمی درخواست که از سوی شخصیت حقوقی متقاضی عاملیت<sup>۱</sup> ارسال می‌شود، آغاز خواهد شد. لازم است به پیوست نامه مذکور، فرم «مشخصات عامل»، که در پیوست الف این راهنما آمده است تکمیل و به همراه مستندات (صورت‌های مالی حسابرسی شده عامل) ارسال گردد.

۱. بر اساس ماده یک «آیین‌نامه اجرایی قانون حمایت از شرکت‌ها و مؤسسات دانش‌بنیان و تجاری‌سازی نوآوری‌ها» مصوب دولت جمهوری اسلامی ایران، عامل صندوق نوآوری و شکوفایی شامل: بانک‌های عامل، صندوق‌های پژوهش و فناوری و سایر صندوق‌های مالی دارای مجوز قانونی است.

۲. تعیین سقف مشارکت عامل<sup>۱</sup>: در گام دوم با بررسی مندرجات فرم مشخصات عامل و مستندات دریافتی و سایر اطلاعات موجود، سقف مشارکت با عامل تعیین شده و به متقاضی اعلام می‌شود. صندوق نوآوری و شکوفایی به عامل اعلام می‌کند که حداکثر تا چه میزان پول را می‌تواند به منظور سرمایه‌گذاری در اختیار وی قرار دهد. لذا، سقف مشارکت با عامل حداکثر تأمین مالی صندوق در موضوعات مشارکت پیشنهادی عامل است. این مبلغ صرف نظر از ضریب هم سرمایه‌گذاری است. در ادامه عامل با در نظر گرفتن سقف مشارکت صندوق، حداقل ۳ موضوع مشارکت مدنظر خود را گزینش کرده و برای هر طرح به صورت جداگانه، طرح توجیهی (مطابق پیوست ب) تدوین می‌نماید.

۳. ارزیابی طرح‌ها: در مرحله سوم، عامل، طرح‌های توجیهی مربوط به هر موضوع مشارکت را تحویل صندوق داده و صندوق اقدام به ارزیابی طرح‌ها خواهد نمود. توصیه می‌شود طرح توجیهی توسط یکی از اعضای کانون مشاوران اعتباری و سرمایه‌گذاری بانکی تهیه شود. در این مرحله محتمل است، صندوق بعد از اخذ رضایت شرکای موضوع مشارکت، نسبت به اعتبارسنجی آنان از طریق سامانه بانک مرکزی و سایر بانک‌های اطلاعاتی اقدام کند. همچنین مستنداتی از قبیل آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده آنان را مطالبه کند. (اقدام قبلی عامل در این زمینه، دوره‌ی ارزیابی طرح‌ها را کاهش خواهد داد).

۴. جمع‌بندی و توافق با عامل: پس از ارزیابی و تأیید طرح‌ها، نوبت به مذاکره و توافق می‌رسد. توافق در این مرحله در معاونت سرمایه‌گذاری اتفاق می‌افتد و در خصوص شرایط مشارکت در هر موضوع مشارکت، بحث و تبادل نظر صورت خواهد گرفت و صورت جلسه مربوطه تنظیم می‌گردد.

۵. ارائه در شورای سرمایه‌گذاری: کارشناسان معاونت سرمایه‌گذاری، طرح توجیهی نهایی برای هر موضوع مشارکت را در جلسه شورای سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهند تا تأیید نهایی در رابطه با شرایط مشارکت با عامل اخذ گردد. ممکن است جهت آرایه کلیات طرح توجیهی در شورای سرمایه‌گذاری از عامل یا کارگزار ارزیابی نیز دعوت به عمل آید.

۶. عقد قرارداد هم سرمایه‌گذاری: پس از اخذ موافقت شورای سرمایه‌گذاری، عامل با صندوق نوآوری و شکوفایی قراردادهای هم سرمایه‌گذاری را امضاء می‌کند.

## ۲-۱- فرآیند ارزیابی صندوق

فرآیند ارزیابی صندوق با توجه به نوع موضوع مشارکت و همچنین رقم پیشنهادی سرمایه‌گذاری متفاوت خواهد بود. طرح توجیهی دریافتی به یک یا ترکیبی از روش‌های زیر وارد فرآیند ارزیابی صندوق خواهد شد.

۱. مبنای تعیین سقف مشارکت با عامل، «شیوه‌نامه مشارکت غیرمستقیم» صندوق نوآوری و شکوفایی است. بر اساس این شیوه‌نامه سقف مشارکت با عامل متناسب با عملکرد گذشته عامل تعیین خواهد شد.

- **ارسال برای کارگزار ارزیابی:** متداول‌ترین ابزار ارزیابی صندوق استفاده از این مدل است.
- **ارزیابی توسط کارشناسان صندوق:** در مواردی ممکن است بخشی از طرح پیشنهادی یا کل طرح بدون برون‌سپاری توسط کارشناسان صندوق مورد ارزیابی قرار گیرد.
- **اخذ نظر مشاوران علمی به منظور تدقیق فرآیند ارزیابی:** اخذ نظر مشاوران علمی، عموماً در طرح‌هایی که مبتنی بر فناوری پیشرفته باشد، انجام می‌شود. این بعد از ارزیابی، ممکن است نیاز به دسترسی به اطلاعات فنی و بازدید کارشناسان داشته باشد.
- لذا مقتضی است عامل در طی فرآیند ارزیابی، با کارشناس/کارگزار ارزیابی هر طرح (موضوع مشارکت) کاملاً همکاری نماید. بنا به سطح و نوع اطلاعات موردنیاز، ممکن است اطلاعات تکمیلی از عامل یا شرکت سرمایه‌پذیر درخواست شود.
- حداقل نکاتی که در نگارش طرح‌های توجیهی، باید رعایت شود، در پیوست ب راهنمای حاضر توضیح داده شده است. طرح‌های توجیهی موضوعات مشارکت به دو قالب کلی تقسیم شده‌اند:
  - **بنگاه‌های کوچک و متوسط:** (بخش اول از پیوست ب).
  - منظور از بنگاه‌های کوچک و متوسط موضوعات مشارکتی است که فرآیند تولید محصول آن‌ها عمدتاً متکی به دارایی ثابت و ماشین‌آلات تولیدی است. شرکت‌های تولیدی در حوزه دارو و تجهیزات پزشکی، کالای صنعتی، صنایع غذایی و... از جمله بنگاه‌های کوچک و متوسط محسوب می‌شوند.
  - **استارت‌آپ‌ها (بخش دوم از پیوست ب).**
  - شرکت‌های کوچک و نوپایی هستند که محصولشان عمدتاً مبتنی بر خدمتی نوآورانه است و دارایی ثابت مشهود بخش ناچیزی از کل ارزش شرکت را تشکیل می‌دهد. مهم‌ترین ویژگی این مجموعه‌ها نرخ‌های رشد بسیار بالا در دوره‌های کوتاه‌مدت است.

## ۲-۲- برآورد زمان ارزیابی و تصویب

- هدف صندوق ارائه پاسخ در کمترین زمان ممکن است. از طرف دیگر تصمیم‌گیری بدون توجه به تمامی ابعاد مسئله نیز در ادامه مشکلاتی را به وجود خواهد آورد. زمان ارزیابی طرح توجیهی دریافتی مشروط بر آنکه حداقل اطلاعات مشخص شده در «پیوست ب» را دارا باشد، بین ۳۰ تا ۹۰ روز برآورد می‌شود. لازم به توضیح است، بخش عمده تأخیر در فرآیند تصویب صندوق، به ۲ دلیل است:
- **عدم ارائه اطلاعات و مستندات حداقلی موردنظر صندوق مطابق با راهنمای «پیوست ب»؛**
  - **عدم همکاری عامل با کارشناس/کارگزار ارزیابی صندوق در رفع ابهامات طرح؛**
- آنچه فرآیند ارزیابی را کوتاه می‌کند، تدوین طرح کسب‌وکار اولیه به صورت کامل و مستند و همکاری‌های عامل با صندوق در دوره‌ی ارزیابی خواهد بود. بدیهی است تأخیر عامل در ارائه اطلاعات و مستندات مورد نیاز، ممکن است به طولانی شدن فرآیند ارزیابی بینجامد. همان‌گونه که صندوق تلاش می‌کند که ابهامات کارگزاران را مرتفع نماید و شاخص‌های اصلی موردنظر خود را به منظور تسریع فرآیند مشخص کند، مقتضی است عامل نیز از ابتدای ورود به فرآیند هم‌سرمایه‌گذاری همکاری لازم را با کارشناس/کارگزار ارزیابی صندوق داشته باشند و موضوعات مشارکت را نیز از فرآیند ارزیابی صندوق آگاه سازد.

## ۲-۲-۱- شاخص‌های مؤثر بر کاهش زمان ارزیابی

شاخص‌هایی که فرایند ارزیابی صندوق را تسهیل نموده و امکان تصمیم‌گیری در کوتاه‌ترین زمان را فراهم می‌کند به شرح زیر قابل اشاره است:

- دانش بنیان یا فناورانه بودن موضوع مشارکت
- رایبه گزارش کارشناسی رسمی برای سهام موضوع مشارکت
- تهیه طرح توجیهی توسط اعضای کانون مشاوران اعتباری و سرمایه‌گذاری بانکی و مشتمل بر حداقل اطلاعات درخواستی صندوق در «پیوست ب»
- همکاری با کارگزار ارزیابی صندوق

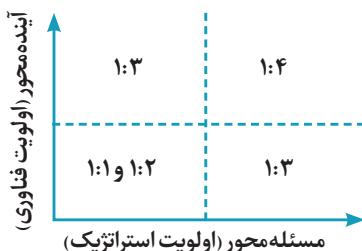
## ۲-۳- معیار انتخاب ضریب هم‌سرمایه‌گذاری

منظور از ضریب هم‌سرمایه‌گذاری نسبت آورده نقد صندوق و عامل است. حداقل این ضریب ۱:۱ و سقف آن ۱:۴ است. صندوق همواره از حداکثر این ضریب استفاده نمی‌کند و این ضریب را به عنوان یکی از ابزارهای سیاست‌گذاری مورد استفاده قرار می‌دهد. در ادامه سیاست‌های اجرایی و رویکرد تصمیم‌گیری صندوق تشریح می‌شود.

اولویت صندوق هم‌سرمایه‌گذاری با عامل با ضریب ۱:۱ و ۱:۲ است. افزایش ضریب هم‌سرمایه‌گذاری به نسبت‌های بالاتر مانند ۱:۳ و ۱:۴ نیازمند ارائه مستندات و دلایل توجیهی تکمیلی است؛ این دلایل توجیهی باید به نحوی تدوین و ارائه گردد که صندوق را برای پذیرش ریسک بیشتر و افزایش ضریب هم‌سرمایه‌گذاری خود متقاعد کند. صندوق با توجه به ماموریت‌های خود، برای استفاده از ضرایب ۱:۳ و ۱:۴ بایستی به این نتیجه برسد که:

● موضوع مشارکت در راستای اولویت‌ها و دغدغه‌های کشور و دارای اولویت استراتژیک است. (مسئله محور)

● موضوع مشارکت مربوط به توسعه فناوری و از اولویت فناورانه برخوردار است (آینده محور)<sup>۱</sup>. بر اساس این تقسیم‌بندی چارچوب تصمیم‌گیری به شکل زیر است.



۱. یکی از مهم‌ترین مبانی تعیین موضوعات مساله محور و آینده محور نهادها مرجع هستند. نهادهای مرجع شامل شورای عالی انقلاب فرهنگی، شورای علوم، تحقیقات و فناوری، معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری، وزارت علوم، تحقیقات و فناوری، وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی، وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات و یادستگاه‌های اجرایی ذی ربط در خصوص مصادیق موضوعات مساله محور یا استراتژیک است.

بنابراین سیاست اجرایی صندوق بر این اساس است که در چارچوب این مدل بیشتر از موضوعاتی حمایت کند که به دلایل مختلف امکان جذب سرمایه‌گذار از بخش خصوصی، صندوق‌های جسورانه بورسی و شرکت‌های سرمایه‌گذاری را ندارند و درعین حال از اولویت راهبردی نیز برخوردارند.

در فرآیند اجرایی مقتضی است عاملین حداکثر ضریب هم‌سرمایه‌گذاری را ۱:۲ در نظر گرفته و پیشنهادها را در این قالب تهیه کنند. در مواردی که ارزیابی عامل نشان می‌دهد موضوع مشارکت جزو موضوعات آینده‌محور و یا مسئله‌محور می‌باشد و طرح دارای اولویت‌های فناورانه یا کاربردی است، عامل می‌تواند ضریب هم‌سرمایه‌گذاری را با ارسال دلایل توجیهی و توضیحاتی در خصوص موضوع مشارکت از صندوق استعلام نماید. صندوق پس از ارزیابی اولیه، ضریب سرمایه‌گذاری مورد نظر خود را تعیین و اعلام خواهد کرد.<sup>۲</sup>

فرآیند استعلام صرفاً به منظور تسهیل عامل در انجام فرآیندهای اجرایی است و الزامی برای دریافت تاییدیه صندوق وجود ندارد. اما منطقی است عامل در شرایطی که نسبت به استراتژی صندوق ابهام دارد، بیش از هزینه‌های اولیه از موضع صندوق در خصوص ضریب هم‌سرمایه‌گذاری مطلع باشد.

۲. مقتضی است عامل مجموعه دلایل و توجیهات که در راستای اهمیت موضوع است را برای صندوق ارسال کند. این مدارک و مستندات ممکن است شامل اسناد بالادستی، اولویت‌های مورد نظر دستگاه اجرایی یا سایر نهادهای کلان متولی علم و فناوری در کشور باشد.





---

راهنمای حقوقی

---

بخش سوم راهنمای حقوقی

پایبندی به تعهدات قراردادی فی‌مابین، حداقل انتظاری است که طرفین در یک سرمایه‌گذاری از یکدیگر دارند. لیکن پیش از آغاز هر مشارکت اطلاعات دقیق از چارچوب‌ها و اصول موردنظر طرفین راهگشا و تضمین‌کننده موفقیت و دستیابی به اهداف آتی خواهد بود. براین مبنا مستند زیر شامل مجموعه حقوقی است که صندوق ممکن است از سایر مشارکت‌کنندگان در سرمایه‌گذاری باهدف محافظت از منافع خود دریافت کند. اکثر موارد ذکرشده، محافظتی است که اکوسیستم سرمایه‌گذاری به‌طور استاندارد برای سرمایه‌گذاران در نظر می‌گیرد و یا اینکه حاکمیت شرکتی آن را ایجاب می‌کند. گزارش برگ حاضر، صرفاً به انتظارات حقوقی صندوق از قرارداد هم‌سرمایه‌گذاری با عامل می‌پردازد، فارغ از اینکه کدام یک از ذی‌نفعان مسئولیت و یا صلاحیت برآورده کردن این انتظارات را (به‌طور مستقیم و یا غیرمستقیم) در قبال صندوق داشته باشند. به‌عبارت دیگر این مستند صرفاً مجموعه انتظاراتی را شامل می‌شود که صندوق نوآوری و شکوفایی در قرارداد مشارکت خود با عامل هم‌سرمایه‌گذاری را مجموعه تعهدات عامل لحاظ خواهد کرد. صندوق ممکن است در قرارداد هم‌سرمایه‌گذاری پرداخت سرمایه تعهدی خود را منوط به برآورده شدن برخی از این شرایط کند. بدیهی است عامل در تعامل با سایر بازیگران، سازوکار اجرایی و برآورده ساختن این تعهدات و محدودیت‌ها را مدنظر قرار خواهد داد.

۳-۱- قرارداد سرمایه‌گذاری با موضوع مشارکت

• تنظیم قرارداد مشارکت با موضوع مشارکت به نحوی که الزامات موردنظر صندوق و تعهدات عامل را برآورده سازد، **بر عهده عامل** است.  
 • صندوق صلاحیت عامل را برای تنظیم اسناد حقوقی با سرمایه‌پذیر به‌عنوان شرط لازم برای هم‌سرمایه‌گذاری تلقی می‌کند و از عامل می‌خواهد مسئولیت ضعف احتمالی قرارداد را بپذیرد.

۳-۲- ضمانت اجرای تعهدات قرارداد هم‌سرمایه‌گذاری

• صندوق بابت جبران شکست احتمالی سرمایه‌گذاری خود در موضوع سرمایه‌پذیر وثیقه‌ای از عامل دریافت نمی‌کند و در سود و زیان شریک است.  
 • عامل ضمانت‌نامه بانکی به منظور تضمین حسن انجام تعهدات معادل درصدی از ارزش مشارکت در هر موضوع مشارکت را به صندوق ارائه خواهد نمود.  
 • ضمانت‌نامه حسن انجام تعهدات معطوف به تعهدات عامل در رعایت تعهدات قراردادی، تخصیص منابع، رعایت اصول حکمرانی شرکتی و تعهدات مربوط به گزارش دهی است.

۳-۳- انتخاب نمایندگان حقوقی

• عامل متناظر و متناسب با سهم خود و صندوق در موضوع مشارکت نماینده معرفی می‌کند.  
 • ترجیح براین است که عامل یکی از صاحبان امضای مجاز هیئت مدیره موضوع مشارکت را توسط

افراد کلیدی و معتمد خود در اختیار بگیرد.

• ترجیح بر این است که حق انتخاب ناظر جلسات مجمع و هیأت مدیره (بدون داشتن حق رای) برای صندوق محفوظ باشد.

• صندوق نوآوری ممکن است در شرایط خاص حق انتصاب مستقیم یکی از اعضای هیأت مدیره (به عنوان نماینده عامل) و بازرس قانونی / حسابرس مستقل موضوع مشارکت را در اختیار بگیرد.

• عامل موظف به ارایه مستمر و به موقع صورت جلسات هیأت مدیره، موضوعات مشارکت به صندوق است.

### ۳-۴- اخذ اکثریت آرا در تصمیمات

• ترجیح صندوق بر این است که عامل در قراردادهای سرمایه‌گذاری با موضوعات مشارکت به نحوی توافق نماید که رای اکثریت در تصمیمات کلیدی موضوع مشارکت به شرح زیر برای عامل (و صندوق) محفوظ بماند. این امتیازات می‌تواند از طریق سهام عادی یا ممتاز به دست آید:

• توافقات بین جمعی از شرکا از قبیل دریافت سهام ممتاز، خروج کارآفرینان، اختیار واگذاری سهام به سایر شرکا یا به اشخاص ثالث، اولویت در تصاحب عواید حاصل از نقدی سازی، و ...

• تصمیمات مجامع مانند افزایش سرمایه، تصویب تقسیم سود سالیانه، تغییرات اساسنامه و موضوع فعالیت کسب و کار، انتخاب بازرس قانونی، انحلال و تصفیه، و ...

• تصمیمات هیأت مدیره از قبیل ایجاد تعهد به موضوع مشارکت از جمله اخذ تسهیلات، ترهین / توثیق دارایی‌های موضوع مشارکت، و ضمانت از اشخاص ثالث، تغییر ساختار سرمایه، ایجاد شرکت زیرمجموعه، واگذاری حقوق مالکیت فکری، و ...

### ۳-۵- اخذ حق تقدم خرید سهام

• عامل (و صندوق) برای خرید سهام در راندهای بعدی خرید سهام (اعم از سهام جدید یا سهام موجود) دارای اولویت و حق تقدم است.

• صندوق تأکید دارد که حق تقدم سایر سهامداران در صورتی که تمایل به سرمایه‌گذاری نداشته باشند به عامل (و صندوق) انتقال یابد.<sup>۱</sup>

### ۳-۶- حق تقدم در خروج و نقدی سازی

• عامل در قرارداد سرمایه‌گذاری به نحوی توافق می‌نماید که اولویت خروج از سرمایه‌گذاری از طریق واگذاری سهام به تیم کارآفرین<sup>۲</sup> (حق رهایی) یا اولویت خروج در زمان عرضه عمومی اولیه برای سهام متناظر صندوق محفوظ بماند.

• عامل در قرارداد سرمایه‌گذاری به نحوی توافق می‌نماید که در صورت شکست طرح و تصفیه موضوع مشارکت، سهام صندوق دارای اولویت نقدشوندگی از عواید مزایده دارایی‌ها<sup>۳</sup> باشد.

۱. Right of First Refusal

۲. Redemption Right

۳. Liquidation Preference

### ۳-۷- حقوق پیوستن به معاملات سهام

○ بنابراین شرط، در موضوعات مشارکتی که سهامدار عمده‌ای غیر از عامل (و صندوق) قصد فروش سهام خود به ثالث را داشته باشد، عامل (و صندوق) اختیار پیوستن به معامله پیشنهادی<sup>۱</sup> (متناسب درصد مالکیت سهام) را پیدا خواهد کرد؛ آستانه لازم برای جاری شدن این اختیار معاملات سهام بالاتر از ۲۰ درصد خواهد بود.

○ بنابراین شرط، در موضوعات مشارکتی که عامل (و صندوق) قصد فروش سهام خود به میزان بیش از ۴۰ درصد موضوع مشارکت را داشته باشد، اختیار خواهد داشت سایر شرکا از جمله تیم کارآفرین را به پیوستن به معامله مذکور<sup>۲</sup> (متناسب درصد مالکیت سهام)، ملزم کند.

### ۳-۸- حق واگذاری سهام

و عامل باید در قرارداد سرمایه‌گذاری به نحوی توافق نماید که سهام متعلق به صندوق، بدون نیاز به مصوبه هیات مدیره موضوع مشارکت یا موافقت سایر شرکا به هر شخص ثالث قابل واگذاری باشد. تمامی حقوق موجود بر روی سهام صندوق، با انتقال آن سهام به سهامدار جدید قابل انتقال است.

○ واگذاری سهام عامل در موضوعات مشارکت (به سایر عاملین واجد شرایط) منوط به اطلاع و موافقت صندوق خواهد بود.

### ۳-۹- حق ضد ترقیق<sup>۳</sup>

○ صندوق حق ضد ترقیق سهام دارد، بدین معنا که در تامين مالی راندهای نزولی که ارزش‌گذاری شرکت سرمایه‌پذیر کم‌تر از راند قبلی صورت می‌گیرد، درصد مالکیت صندوق در شرکت ثابت می‌ماند (نوع این حق و جزئیات آن توسط عامل، پیشنهاد و به تأیید صندوق می‌رسد).

### ۳-۱۰- حفظ تیم کارآفرین<sup>۴</sup>

○ صندوق از عامل می‌خواهد در قرارداد سرمایه‌گذاری و تملک سهام موضوع مشارکت، بند تعلق مرحله به مرحله سهام، به خوبی تعریف شود تا امکان خروج نفرات کلیدی موضوع مشارکت محدود شود.

○ صندوق اکیداً انتظار دارد که عامل بدون موافقت صندوق، اجازه واگذاری سهام یا کم‌کردن تعهدات خود را نداشته باشد.

### ۳-۱۱- شروط منع رقابت و منع تضاد منافع

○ صندوق تأکید دارد که تعهدنامه رسمی منع از انجام کار مشابه از مدیران و نفرات کلیدی موضوع مشارکت اخذ شود.

۱. Tag-Along Clause

۲. Drag-along Clause

۳. Anti-Dilution Right

۴. Vesting

○ صندوق از عامل می خواهد از افزایش سایر کسب و کارهای جاری نفرات کلیدی موضوع مشارکت اطمینان یابد و سازوکاری برای جلوگیری از تضاد منافع احتمالی با موضوع مشارکت نظر بگیرد.

### ۳-۱۲- شرط عدم افشا

○ صندوق از عامل می خواهد با سازوکارهای حقوقی نسبت به عدم افشای جزئیات کسب و کار و اسرار تجاری موضوع مشارکت از کلیه ذی نفعان اطمینان حاصل کند.

### ۳-۱۳- مکانیسم خروج

○ صندوق آمادگی ارائه اختیار خرید (Call Option) سهام خود در موضوع سرمایه پذیر را به قیمت توافقی دارد.

○ صندوق آمادگی عقد قرارداد قطعی فروش سهام خود در موضوع سرمایه پذیر را دارد.

○ صندوق آمادگی واگذاری سهام خود در موضوع سرمایه پذیر را از محل سود تقسیمی سالانه دارد.

○ به دلیل اهمیت موضوع خروج، صندوق آمادگی پرداخت سود به سایر ارکان مشارکت بیش از سهم آن ها را از محل سود خود دارد. در این صورت رکت مورد نظر می تواند با دریافت سود مازاد تخصیص یافته سهام صندوق را خریداری کنند.

○ صندوق آمادگی فروش سهام به قیمت توافقی را در طول زمان مشارکت دارد.

○ صندوق آمادگی دریافت ارزش سهام خود را به صورت تقسیمی دارد.

○ اولویت صندوق خروج از سرمایه گذاری هم زمان با عامل است.

○ در صورت تمایل عامل به خروج، عامل باید موضوع را کتباً به صندوق اعلام نماید. صندوق در یک بازه زمانی مشخص نسبت به ادامه سرمایه گذاری یا خروج تصمیم گیری خواهد کرد.

### ۳-۱۴- کارمزدهای عاملیت

#### ۳-۱۴-۱- کارمزد مدیریت

○ صندوق در ازای هزینه های مدیریتی، نظارت، گزارش دهی عامل پرداخت کارمزد را در قرارداد فی مابین پیش بینی خواهد نمود.

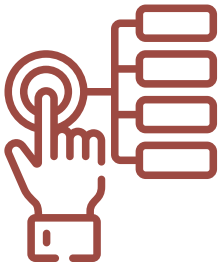
○ صندوق نوآوری و شکوفایی متناسب با سهام خود، هزینه های حقوقی در مرحله تاسیس شرکت را تقبل می کند.

#### ۳-۱۴-۲- پاداش عملکرد عامل

○ پرداخت پاداشی به عامل تا حداکثر ۲۰ درصد از مازاد سود نقدی محقق شده نسبت به حداقل نرخ سود مورد انتظار در پایان دوره خروج یا نقدی سازی و در صورت رشد ارزش سرمایه گذاری قابل بررسی است.

۳-۱۴-۳- سایر هزینه‌ها

- عامل و سایر شرکا اجازه ندارند هیچ هزینه‌ای را با عناوینی اعم از ارائه مشاوره، تهیه طرح، کارمزد و... به موضوع مشارکت تحمیل کنند.
- صندوق ترجیح می‌دهد جبران خدمات مدیران غیر اجرایی و مشاوران، توسط موضوع مشارکت در قالب اعطای (اختیار خرید<sup>۱</sup>) سهام صورت گیرد تا به صورت نقد.



---

تعاملات پس از  
عقد قرارداد

---

بخش چهارم  
تعاملات پس از عقد قرارداد

در مدل هم‌سرمایه‌گذاری، تعامل صندوق و عامل در چارچوب قرارداد هم‌سرمایه‌گذاری تعریف می‌شود. بدیهی است عامل هم‌سرمایه‌گذاری مجموعه مسئولیت‌هایی نسبت به صندوق دارد که مدیریت امور اجرایی و نظارت بر عملکرد تجاری موضوعات مشارکت مهم آن‌ها است. صندوق در نقش هم‌سرمایه‌گذار، مسئولیت اداره، نظارت بر عملکرد و مدیریت موضوع مشارکت، فرآیند خروج از آن و غیره را به عامل واگذار می‌نماید و صندوق در تصمیماتی که با اختیار و صلاحیت تجاری مدیران موضوعات مشارکت اتخاذ می‌شود، دخالتی نخواهد کرد. در عین حال صندوق در نقش مقام ناظر عالی، می‌تواند، چارچوب ارایه گزارش‌های نظارتی دوره‌ای را در راستای نیل به اهداف نظارتی به عامل و کارگزار نظارت خود اعلام کند و بر رعایت آن‌ها نظارت کند پس می‌توان نظارت را پیاده‌سازی نظام کنترل‌های حین اجرا و پس از تزریق مرحله به مرحله منابع مالی مصوب مشارکت با هدف احراز موارد زیر تعریف کرد:

## ۴-۱- تخصیص منابع مالی صندوق در موضوع مشارکت

● عامل مکلف است حسابی اختصاصی برای هم‌سرمایه‌گذاری اختصاص دهد و کلیه عملیات مربوط به موضوع مشارکت را از طریق حساب مشخص شده انجام دهد. صندوق از عامل می‌خواهد که حساب‌های بانکی موضوع مشارکت را نیز محدود کند. (مگر در مواردی که لزوم آن به تأیید برسد) صندوق ضروری می‌داند که متناظر با هر برداشت از حساب بانکی، سند هزینه کرد ارائه شود.

● پرداخت مرحله به مرحله اقساط سرمایه‌تعهدی صندوق منوط به تحویل خروجی‌های مورد انتظار از هر مرحله است. عامل حداقل ۱۴ روز کاری پیش از موعد برآوردی پرداخت هر یک از اقساط، نامه درخواست وجه را به انضمام مستندات زیر برای صندوق ارسال می‌کند:

- آخرین گزارش هزینه کرد منابع قبلی؛
- گزارش وضعیت خروجی‌های مورد انتظار؛
- مصوبات هیئت مدیره موضوع مشارکت در رابطه با درخواست تادیه بعدی؛
- گزارش پیش بینی محل هزینه کرد وجوه درخواستی؛
- مدارک مربوط به تأدیه یا واریز سرمایه‌تعهدی عامل و سایر شرکا؛
- باتوجه به اینکه هدف نظارت صندوق، متفاوت از مدیریت موضوع مشارکت است، خروجی‌های مورد انتظار شاخص‌های عملکردی نیست، و منظور خروجی‌هایی است که روند پیشرفت کار را به صورت کلان، شفاف می‌کند. خروجی‌های مورد انتظار می‌تواند شامل مواردی از قبیل اخذ استانداردها و گواهی‌های قابل اهمیت در مسیر توسعه فناوری، دستیابی به نمونه آزمایشی محصول یا راه اندازی خط تولید یا دستیابی به ظرفیت تولید و .. باشد.
- عامل متعهد است حداکثر ۱۴ روز پس از انعقاد قرارداد خروجی‌های مورد انتظار در مراحل مختلف اجرایی را برای موضوع مشارکت تهیه و به تأیید صندوق برساند. عامل در هر مرحله از درخواست منابع مالی متعهد است گزارشی از روند دستیابی به خروجی‌های مورد انتظار ارایه کند.



- صندوق از عامل می‌خواهد که گزارش حسابرسی ویژه (خدمات مالی) از منابع و مصارف سرمایه‌گذاری تأدیه شده توسط شرکا را ارائه نماید. اولویت بر این است که عامل برای تهیه گزارش‌های حسابرسی ویژه از بازرس قانونی / حسابرس مستقل موضوعات مشارکت استفاده نماید و تمهیدات مورد نظر را در زمان عقد قرارداد (و قبولی سمت) پیش بینی نماید.
- صندوق تأکید دارد، عامل دفتر کنترل پروژه با نیروی انسانی مکفی جهت پیش پیشرفت فیزیکی و ریالی موضوعات مشارکت را فراهم نماید.

#### ۲-۴- رعایت الزامات قراردادی مورد تعهد عامل

- صندوق از عامل می‌خواهد که سازوکارهایی را مشخص کند که حقوق صندوق با مخاطره روبرو نشود. در ارتباط با رعایت ضوابط قانونی و قراردادی، صندوق می‌تواند از کارگزاران نظارت جهت انجام فعالیت نظارتی و اخذ گزارش‌های مستمر از عامل، استفاده کند.
- صندوق از عامل می‌خواهد که با کارگزاران، مشاوران و نمایندگان صندوق که به منظور تهیه گزارش‌های ارزیابی و نظارت معرفی می‌شوند همکاری نموده و اطلاعات درخواستی در اختیارشان قرار گیرد. ممکن است نیاز به برگزاری جلسات حضوری با سرمایه‌پذیر، مشاور و ارزیاب وجود داشته باشد. عامل متعهد به همکاری با کارگزار نظارت صندوق در تکمیل چک‌لیست‌های نظارت و ارائه مستندات درخواستی است.

#### ۳-۴- گزارش دهی دوره‌ای عملکرد مالی موضوع مشارکت

- عامل مسئولیت ایجاد زیرساخت حسابداری و سازوکار اخذ گزارش‌ها را برعهده دارد. عامل در رابطه با صحت‌سنجی گزارش‌ها مسئول است. عامل مکلف به بازرسی گزارش‌های مالی دوره‌ای در تارنمای صندوق در زمان‌های مقرر است.
- عامل به صورت دوره‌ای نسبت به تهیه، ارایه و بازرسی صورت‌های مالی دوره‌ای موضوع مشارکت در تارنما اقدام خواهد کرد. عامل باید برای حسابرسی صورت‌های مالی دوره‌ای موضوعات مشارکت از خدمات موسسه حسابرسی مستقل از طبقه ۱ و ۲ بورسی استفاده نماید.
- عامل همچنین موظف است نسبت به ارایه گزارش معاملات با اشخاص وابسته در اولین موعد گزارش دهی دوره‌ای اقدام کند. صندوق ممکن است متناسب با زیرساخت حسابداری و مرحله رشد موضوع مشارکت، درخواست ارایه گزارش بودجه سالانه (شاخص‌های عملکردی کلیدی) و گزارش مقایسه‌ای عملکرد از عامل کند.

#### ۴-۴- رعایت اصول حکمرانی شرکتی در موضوع مشارکت

- نظارت دقیق و رعایت اصول حکمرانی در شرکت، یکی دیگر از انتظاراتی است که صندوق از عامل سرمایه‌گذاری خود دارد. از آنجا که راهنمایی و هدایت یک مجموعه نوپا کلیدی‌ترین نیاز یک مجموعه سرمایه‌پذیر است، صندوق انتظار دارد که جلسات مستمر هیات مدیره، ارائه مشاوره و راهنمایی به موضوعات مشارکت در مراحل اولیه رشد و سایر نیازهای اجرایی و مدیریتی

به‌عنوان تعهد عامل موردتوجه قرار گیرد.

● کلیه ذی‌نفعان موافقت خود را با جریان مستندسازی و گزارش‌دهی به صندوق و تغییراتی که ممکن است در قالب‌ها و استانداردهای صندوق در طول دوره مشارکت اتفاق بیافتد، اعلام می‌کنند.

#### ۴-۴-۱- سایر اطلاعات

لطفاً در صورت بروز هرگونه پرسش احتمالی، با ایمیل [investment@nsfund.ir](mailto:investment@nsfund.ir) یا شماره تلفن ۰۲۱۴۲۱۷۰۵۰۱ تماس حاصل فرمایید.



---

پیوست‌ها

---

## بخش پنجم پیوست‌ها

## ۵-۱- الف: فرم مشخصات متقاضی عاملیت

این فرم به شکل زیر در اختیار متقاضیان عاملیت سرمایه‌گذاری صندوق نوآوری و شکوفایی قرار می‌گیرد. مطابق با دستورالعمل صندوق نوآوری و شکوفایی درخواست عاملیت می‌تواند توسط صندوق‌های مجاز در کشور که امکان سرمایه‌گذاری دارند، مطرح شود.

این فرم جهت شناسایی اولیه صندوق‌های پژوهش و فناوری که قصد همکاری با صندوق نوآوری و شکوفایی به‌عنوان عامل سرمایه‌گذاری را دارند تهیه شده است. خواهشمند است اطلاعات درخواست شده در جداول زیر را تکمیل نمایید.

الف: مشخصات عمومی	
نام صندوق	
تاریخ تأسیس (مطابق آگهی ثبتی)	
شماره ثبت	
شناسه ملی	
سرمایه ثبتی (میلیون ریال)	
سرمایه تأدیه شده (میلیون ریال)	
اسامی سهامداران (نام/درصد سهام) <sup>۱</sup>	
شماره تماس دفتر	
شماره تماس نماینده جهت هماهنگی امور	
آدرس ایمیل جهت مکاتبه	

## ب: سابقه سرمایه‌گذاری

مبلغ سرمایه‌گذاری شده در سهام شرکت‌ها یا سهم‌الشرکه به صورت مشارکت شده (میلیون ریال)	
تعداد شرکت‌هایی که آن صندوق مالک بخشی از سهام آن‌هاست	
تعداد شرکت‌هایی که صندوق پیش‌تر در آن‌ها سهام‌دار بوده و در حال حاضر از آن‌ها خارج شده است	

۱. در صورتی که تعداد سهامداران بیش از ۷ سهامدار است، تنها نام ۷ سهامدار دارای بیشترین سهم نوشته شود.

ج: سابقه عملیات <sup>۱</sup>	
	ارزش طرح‌هایی که آن صندوق به‌عنوان عامل نظارت، همکاری داشته است (میلیون ریال)
	ارزش طرح‌هایی که آن صندوق به‌عنوان عامل مالی، همکاری داشته است (میلیون ریال)
	ارزش طرح‌هایی که آن صندوق به‌عنوان عامل ارزیابی، همکاری داشته است (میلیون ریال)

### د: حوزه عملییت

در کدام یک از حوزه‌های زیر مایل به فعالیت هستید؟

شما می‌توانید فعالیت عمومی یا دو فعالیت تخصصی را انتخاب نموده و در مقابل آن تیک ✓ قرار دهید. توضیح آنکه برای آگاهی از جزئیات هریک از دسته‌های تخصصی زیر می‌توانید به فهرست کالاهای و خدمات دانش بنیان (ویرایش پنجم - زمستان ۹۷)، موجود در تارنمای «کارگروه ارزیابی و تشخیص صلاحیت شرکت‌ها و مؤسسات دانش بنیان و نظارت بر اجرا» مراجعه نمایید.

✓	حوزه فعالیت	دسته
	عمومی	عمومی
	دارو و فرآورده‌های پیشرفته حوزه تشخیص و درمان (سنتتیک، گیاهی - طبیعی سلولی و مهندسی بافت و بیوتکنولوژی)	تخصصی
	مواد پیشرفته و محصولات مبتنی بر فناوری‌های شیمیایی	تخصصی
	ماشین‌آلات و تجهیزات پیشرفته و نرم‌افزارها و سامانه‌های تخصصی مربوطه	تخصصی
	وسایل، ملزومات و تجهیزات پزشکی	تخصصی
	سخت‌افزارهای برق و الکترونیک، لیزر و فوتونیک	تخصصی
	فناوری اطلاعات و ارتباطات و نرم‌افزارهای رایانه‌ای	تخصصی
	فناوری زیستی	تخصصی

### ه: مستندات مورد نیاز

- اظهارنامه مالیاتی مربوط به آخرین سال مالی
- صورت‌های مالی حسابرسی شده

۱. منظور صرفاً سوابق عملیات برای صندوق نوآوری و شکوفایی نیست و شامل عملیات برای سایر ارگان‌ها و نهادها و مؤسسات پولی و مالی نیز می‌گردد.

**ی: تأیید**

اینجانب ..... به‌عنوان ..... در صندوق  
صحت مندرجات و پاسخ‌های درج شده در این فرم را اعلام داشته و  
مسئولیت آن را بر عهده می‌گیرم.

مهر موسسه:

امضاء:

تاریخ:

## ۵-۲- پیوست ب: راهنمای تهیه طرح توجیهی

این بخش شامل مجموعه اطلاعاتی است که عاملین می‌توانند جهت آشنایی با آیتم‌های مدنظر صندوق برای تهیه طرح‌های توجیهی استفاده نمایند. مجموعه موارد مربوطه شامل موارد زیر است:

۱- راهنمای تهیه طرح توجیهی برای موضوعات سرمایه‌پذیر با قالب بنگاه‌های کوچک و متوسط

۲- راهنمای تهیه طرح توجیهی برای موضوعات سرمایه‌پذیر با قالب خلاق (استارت‌آپی)

### راهنمای تهیه طرح توجیهی برای موضوعات سرمایه‌پذیر (بنگاه‌های کوچک و متوسط)<sup>۱</sup>

هدف از ارائه این راهنما، هماهنگی بیشتر با عاملین سرمایه‌گذاری در فرآیند تهیه طرح توجیهی هم‌سرمایه‌گذاری است. این مستند صرفاً حداقل اطلاعات درخواستی صندوق به منظور ارزیابی را مشخص می‌کند؛ این فرم به هیچ‌عنوان فرمت استاندارد و چارچوب قطعی مورد نظر صندوق در تهیه طرح‌های سرمایه‌گذاری نیست و عامل می‌تواند طرح توجیهی خود را به شرط رعایت حداقل‌های درخواستی در قالب مد نظر خود ارائه نماید.

از آنجاکه موضوعات سرمایه‌پذیر به دلیل تنوع و ساختار متفاوت نیازمند چارچوب‌های اختصاصی هستند، صندوق نوآوری و شکوفایی فرمت مصوب و یا قطعی برای این منظور ارائه نمی‌کند. در این راهنما صرفاً اطلاعات اساسی مورد نیاز صندوق در فرآیند ارزیابی تبیین شده است. بر این اساس صندوق انتظار دارد که طرح‌های دریافتی صرف نظر از نحوه تدوین و چارچوب شکلی، به موارد پراهمیت اشاره شده در این راهنما بپردازد و اطلاعات مربوطه را تهیه و ارائه کند.

۱. شامل شرکت‌های سرمایه‌پذیری است که محصولاتشان کالایی و به صورت فیزیکی بوده و همچنین سرمایه فیزیکی در آن‌ها سهم بالایی از ارزش شرکت را در برمی‌گیرد. به‌طور مثال شرکت‌های تولیدی در حوزه دارو و تجهیزات پزشکی، کالای صنعتی، صنایع غذایی و... مشخصه مالی این شرکت‌ها وجود دوره محدودی از جریان نقدی منفی بوده و حیاتی‌ترین هدف این شرکت‌ها رسیدن به نقطه سر به سر است.

### خلاصه چارچوب پیشنهادی

در این قسمت انتظار می‌رود که خلاصه پیشنهاد سرمایه‌گذاری توسط عامل به صندوق ارائه شود. بر این اساس اطلاعاتی که باعث شود ساختار مشارکت پیشنهادی شفاف شود، بسیار حیاتی و حائز اهمیت است. بدیهی است شفاف‌سازی موضوع و تدوین پیشنهاد نهایی در دستة مسئولیت‌های عامل است؛ لذا در این بخش عامل به صورت شفاف و خلاصه پیشنهاد خود را برای تأمین مالی به صندوق نوآوری و شکوفایی ارائه می‌کند. حداقل ابعادی که انتظار می‌رود عامل در خلاصه تهیه شده تبیین نماید، به شرح ذیل است:

- پیشنهاد ارائه شده مشارکت در قالب طرح است یا یک نهاد حقوقی؟
- آیا باید یک نهاد حقوقی جدید ثبت شود و یا پیشنهاد مبتنی بر مشارکت در نهاد حقوقی موجود است؟
- مشارکت‌کنندگان در موضوع سرمایه‌پذیر به استثنای سرمایه‌گذاران این مرحله (شامل عامل، صندوق و هر سرمایه‌گذار دیگری که هم‌زمان با عامل و صندوق ورود کند) چه کسانی هستند؟ سهم آن‌ها از چه نوعی (ممتاز، عادی و دارای سایر حقوق) بوده و چند درصد از سهام را در اختیار دارند؟
- آیا موضوع سرمایه‌پذیر سابقه جذب سرمایه نقدی در دوره‌های قبل را دارد؟ (به تفکیک زمان، مبلغ و مقدار سهم مبادله شده)
- کل سرمایه‌گذاری موردنیاز طرح در این مرحله از جذب سرمایه چه مقدار است؟
- سرمایه‌گذار/سرمایه‌گذاران این مرحله که به همراه عامل و صندوق وارد سهامداری می‌شود، چه فرد یا نهادی است؟ سهم هر یک چه مقدار و از چه نوعی (ممتاز، عادی و دارای سایر حقوق) است؟
- ترکیب سهام پس از ورود سرمایه‌گذاران این مرحله چگونه خواهد بود؟
- نوع تعامل با دارنده دانش فنی، تیم اجرایی و تیم مؤسس چگونه است؟ آیا امور حقوقی آن شفاف و امضا شده است؟
- موضوع سرمایه‌پذیر در چه مرحله‌ای از چرخه عمر خود قرار دارد؟
- آیا دانش فنی و کل مجموعه ارزش‌گذاری شده است؟ ارزیابی آن‌ها چگونه است؟

### معرفی سرمایه‌پذیر

در این قسمت کلیه اطلاعات مربوط به سرمایه‌پذیر آورده می‌شود. صندوق درخواست حداقل اطلاعات زیر را از یک سرمایه‌پذیر دارد.

۱. ممکن است تمامی این شخصیت‌ها یکسان باشد. در این قسمت انتظار می‌رود عامل تبیین کند که با گروه فنی پروژه چه تعامل صورت گرفته است. آیا حقوق ماهیانه علاوه بر سهام خود دریافت می‌کنند؟ آیا پاداش عملکردی دریافت خواهند کرد؟ آیا صرفاً دارنده ایده هستند یا نقش دیگری در عملیات اجرایی دارند؟

۲. توضیحات مختصری در خصوص اینکه طرح در چه مرحله‌ای است بسیار مؤثر خواهد بود. تعیین سطح فناوری محصول (TRL) نیز کمک‌کننده است.



- اطلاعات ثبتی سرمایه‌پذیر (سهامدار و درصد سهام، اعضای هیئت مدیره، مدیران)
- معرفی حوزه فعالیت و سوابق سرمایه‌پذیر در حوزه پیشنهادی
- کارکنان کلیدی سرمایه‌پذیر و مرتبط با پیشنهاد ارائه شده
- اطلاعات مالی و اعتباری سرمایه‌پذیر شامل: تسهیلات دریافتی، ضمانت‌نامه‌ها و سایر اطلاعات مربوط به سوابق مالی، به همراه اظهارنامه مالیاتی سال قبل و یا در صورت وجود صورت‌های مالی حسابرسی شده
- ذینفع واحد
- در این قسمت هرگونه رابطه سهامداری و یا همکاری موجود بین سهامداران موضوع سرمایه‌پذیر و عامل بیان شود.
- در صورتی که در گذشته نیز عامل هرگونه همکاری با موضوع سرمایه‌پذیر داشته، اطلاع از آن برای صندوق ضروری است.
- از آنجاکه ممکن است سرمایه‌پذیر در قالب یک تیم فعالیت کنند. لذا صندوق از عامل می‌خواهد که مجموعه اطلاعات اشاره شده را متناسب با تیم پروژه تهیه و ارائه نماید.

### معرفی محصول

- اطلاعاتی که به صندوق کمک کند در خصوص محصول نهایی طرح اطلاعات بیشتری کسب کند، حائز اهمیت است. به طور مثال این اطلاعات می‌تواند شامل موارد زیر باشد:
- تبیین مسئله موجود و راه‌حل مشخصی که آن محصول از آن طریق مسئله را رفع می‌نماید.
  - معرفی محصول یا محصولات نهایی که منبع درآمد شرکت است. (به تفکیک فازهای اجرایی)
  - ارائه اطلاعات فنی و تکنولوژیک مربوط به تولید محصول
  - آرایه دیتا شیت محصول یا محصولات
  - ویژگی‌های متمایزکننده محصول (فرآیند تولید، نوع محصول، نوآوری مربوط به تولید و...)
  - معرفی دانش فنی، نحوه دستیابی، استانداردهای دریافتی، ثبت اختراع و...
  - محصولات مکمل و همچنین محصولات جایگزین

### معرفی بازار طرح

- اطلاعات این قسمت در شناخت ارزش و اندازه بازار مؤثر است. از آنجاکه تنوع اطلاعات مربوطه بسیار زیاد است، امکان تعیین یک چارچوب قطعی وجود ندارد؛ لذا حداقل اطلاعاتی که انتظار می‌رود در طرح ارائه شده وجود داشته باشد به شرح ذیل است:
- تشریح بازار محصول (اندازه بازار، حجم بازار، بازار هدف، بخش بندی بازار و...)
  - رقبا (معرفی رقبای داخلی و خارجی، سهم بازار، ویژگی متمایزکننده نسبت به رقبا، محصولات مشابه)
  - بررسی تقاضا و عرضه محصول در بازار (روند سال‌های گذشته، پیش‌بینی آینده بازار، روند

جهانی در محصولات مشابه)

• استراتژی‌های فروش و بازاریابی (حتی‌المقدور استراتژی و سیاست معرفی شده دارای مابازای بیرونی و انعکاس واقعی در سایر بخش‌های طرح باشد).<sup>۱)</sup>

### بررسی مالی اقتصادی طرح

در این بخش اطلاعات مربوط به ارزیابی اقتصادی طرح ارائه شود. پیش از انجام محاسبات لازم است که مجموعه فروض اتخاذ شده تعیین شود. داده‌های اولیه لزوماً شامل داده‌های مربوط به قیمت فروش محصول، برنامه تولید، سهم از بازار و دوره بهره‌برداری باشد. صندوق از عامل درخواست می‌کند که حداقل اطلاعات زیر در این بخش آورده شود:

- ظرفیت اسمی و فناوری تولید<sup>۲</sup>
- برنامه تولید و تعیین سهم قابل کسب از بازار طرح
- و سرمایه‌گذاری طرح (ثابت، جاری و پیش از بهره‌برداری)، جریان هزینه و درآمد طرح، تفکیک هزینه‌های ثابت و متغیر، و ...
- سابقه و پیش‌بینی جریان نقدینگی پروژه
- برنامه فروش و درآمد طرح
- ارزیابی دانش فنی طرح<sup>۳</sup>
- برآورد شاخص‌های سودآوری، بازدهی و ریسک به تفکیک صندوق و پروژه
- تهیه جریان نقدینگی حاصل از پروژه در مقاطع کوتاه ضروری است.<sup>۴</sup>
- تبیین نحوه استفاده از سرمایه در توسعه کسب‌وکار
- زمان بندی راند بعدی تأمین سرمایه و مبلغ آن

### برنامه مدیریت ریسک

ریسک‌های بازار، فنی، مالی و اقتصادی طرح بایان احتمال رخداد و شدت اثر آن‌ها مطرح گردد. شرکت برنامه خود جهت مدیریت هر یک از ریسک‌های پیش‌بینی شده را نیز ارائه نماید.

### ۵-۲-۱- پیشنهاد عامل و برنامه تأمین مالی

در این بخش به پیشنهاد عامل در جذب سرمایه ارائه شود. توضیحاتی در خصوص میزان تأمین مالی صندوق و ساختار مشارکت آورده شود؛ همچنین برنامه تأمین مالی به صورت ماهیانه حداقل برای دوره ساخت یا سال اول) تهیه شده و ارائه گردد.

۱. در صورتی که مدل پیشنهادی توسعه بازار هزینه‌زا باشد؛ بایستی هزینه‌های متناسب با مدل پیشنهادی برآورد شده باشد.

۲. فرایند تعیین ظرفیت اسمی و نحوه برآورد آن تشریح شود.

۳. در صورتی که طرح، ارزش‌گذاری شده است، مبلغ ارزش‌گذاری و روش آن ذکر شود. همچنین نهاد/موسسه و تیم کارشناسی که ارزش‌گذاری را انجام داده است، معرفی گردد.

۴. برآورد جریان نقدی یک پروژه به صورت ماهیانه در سال اول ضروری است.

## ۵-۲-۲- استراتژی خروج (در صورت وجود)

برنامه پیشنهادی عامل و چشم‌اندازی که عامل در خصوص خروج از این سرمایه‌گذاری دارد تبیین شود.

### برنامه اجرایی

لازم است برنامه اجرایی شامل کلیه فعالیت‌هایی اصلی، نقاط عطف اجرای پروژه و خروجی‌های مشخص هر مرحله، در قالب جدول زمان‌بندی مشخص شود.

### جمع‌بندی طرح

در این قسمت صندوق از عامل می‌خواهد جدول زیر (موسوم به زمان‌بندی مخارج) را که شامل فعالیت‌های اصلی و جریان نقدی پروژه به صورت ماهیانه است را در قالب یک گانت چارت، تهیه و ارائه کند. این جدول یکی از حیاتی‌ترین اطلاعات موردنیاز صندوق در طرح‌های سرمایه‌پذیر دریافتی است.

جدول ۱. جمع‌بندی طرح سرمایه‌گذاری پیشنهادی با عنوان زمان‌بندی مخارج

زمان (ماه)		شرح فعالیت
۱	رقم <sup>۱</sup>	فعالیت یک
۲		فعالیت دو
۳		فعالیت سه
۴		فعالیت چهار
۵		فعالیت پنج
۶		خروجی‌های مشخص هر مرحله
۷		
۸		
۹		

### نکات قابل توجه:

- برای تمامی فعالیت‌های سرمایه‌گذاری که در طرح آورده شده است، (سرمایه‌گذاری ثابت، سرمایه در گردش و هزینه‌های قبل از بهره‌برداری) یک جریان نقد لازم است پیش‌بینی شود. به‌طور مثال در صورتی که یک فعالیت مربوط به خرید ماشین‌آلات مربوط باشد، در مقابل این فعالیت، زمان‌بندی پرداخت منابع مالی پیش‌بینی شود.
- اولویت این است که این جدول برای دوره سرمایه‌گذاری به‌صورت ماهیانه تهیه شود. در صورت عدم امکان برآورد ماهیانه، به‌صورت ۳ ماهه برآوردها انجام شود.

۱. در خانه‌های جدول صرفاً ارقام مربوط به مبالغ پولی عنوان می‌شود.

- در پایان هر دوره پرداخت، الزامی است عامل خروجی‌های مشخص که قابلیت کنترل داشته باشند را نیز اعلام نماید.
- از آنجاکه این جدول به‌عنوان یکی از مهم‌ترین اطلاعات درخواستی از عامل تلقی می‌شود و مبنای ارزیابی و نظارت صندوق در دوره مشارکت است، در تهیه و تکمیل آن دقت کافی انجام شود.

### خود اظهاری

در انتهای طرح توجیهی تهیه‌شده، فرم خود اظهاری زیر به امضای صاحبان امضای شرکت / صندوق عامل می‌رسد.

«اینجانب/ اینجانبان ..... به‌عنوان مدیر/ مدیران صندوق عامل، تأیید می‌نمایم. پس از مطالعه دستورالعمل‌ها و با آگاهی کامل از مقررات صندوق نوآوری و شکوفایی، اقدام به تکمیل و ارسال این فرم نموده‌ایم و در صورت کسر مدارک یا وجود تناقض در اطلاعات ارائه‌شده، مسئولیت آن را بر عهده خواهیم گرفت. به‌علاوه تعهد می‌نمایم کلیه اطلاعات مندرج در این طرح ارائه‌شده به‌طور صحیح تکمیل شده است. در صورت اثبات خلاف هر یک از موارد، صندوق نوآوری و شکوفایی در هر زمانی مختار خواهد بود در جهت حفظ منافع خود اقدامات لازم را به عمل آورد.»

## ۵-۳- راهنمای تهیه طرح توجیهی برای موضوعات سرمایه‌پذیر (طرح‌ها و شرکت‌های استارت‌آپی)<sup>۱</sup>

هدف از ارائه این بخش، هماهنگی بیشتر با عاملین سرمایه‌گذاری در فرآیند تهیه طرح توجیهی هم‌سرمایه‌گذاری برای موضوعات سرمایه‌پذیر «استارت‌آپ» است. این مستند صرفاً حداقل اطلاعات موردنیاز صندوق به منظور ارزیابی را مشخص می‌کند؛ لازم به توضیح است، این فرم به هیچ‌عنوان فرمت استاندارد و چارچوب قطعی موردنظر صندوق در تهیه طرح‌های سرمایه‌گذاری نیست. این بخش خود از دو قسمت تشکیل شده است. بخش اول در خصوص اطلاعاتی است که لازم است در رابطه با آن‌ها در طرح توجیهی که تهیه می‌شود، مطالب مکفی آورده شده و توضیح داده شوند. همچنین بخش دوم این راهنما مربوط به ساختار عمومی طرح موردنظر است. صندوق از عامل انتظار دارد تا به هنگام تهیه طرح توجیهی برای طرح‌ها و شرکت‌های استارت‌آپی، موارد مذکور را، چه در مورد اطلاعات مربوط به طرح و چه در رابطه با ساختار تهیه طرح توجیهی، رعایت فرماید.

### بخش اول: انتظارات صندوق در خصوص اطلاعات ارزیابی طرح

#### مسئله محوری و ارزش راه‌حل پیشنهادی

- این نیاز از چه زمان شناسایی شده است؟
- چرا تاکنون کسی به این نیاز پاسخ نداده است؟
- محصول چه نیازی را از مشتری رفع می‌کند؟
- محصول چگونه این نیاز را پاسخ می‌دهد؟
- چرا تصور می‌شود که از راه‌حل توصیف شده، استقبال می‌شود؟
- کدام‌یک از موارد کیفیت، قیمت، سرعت، صحت، قابلیت اطمینان، زیبایی، شکوه و ... مؤلفه‌های محصول یا خدمت معرفی شده هستند؟

#### تیم، توانمندی

- اعضای کلیدی تیم مؤسسین استارت‌آپ چه کسانی هستند و چه توانمندی‌هایی دارند؟
- #### تاریخچه رشد
- وضعیت فعلی و سابق چگونه بوده است و اکنون به چه دستاوردهایی رسیده است؟

#### محصول (کالا و خدمات)

- مقیاس‌پذیری و قابلیت رشد محصول چگونه است؟
- چرخه عمر محصول؟ (سرمایه‌گذاری Early Stage یا Late Stage)
- شاخص TRL یا هر شاخص استاندارد در توصیف وضعیت محصول

۱. شامل شرکت‌های کوچک و نوپایی است که محصولشان عمدتاً مبتنی بر خدمتی نوآورانه است و دارایی ثابت مشهود بخش اندک و ناچیزی از کل ارزش شرکت را شامل می‌شود. شرکت اصولاً مهم‌ترین هدفی را که دنبال می‌کند، دستیابی به نرخ‌های رشد بالاست.

### مشتریان

- بازار هدف برای محصول شرح داده شود.
- اگر مشتریان قابل بخش‌بندی هستند، این کار انجام گیرد.
- تخمین حجم بازار؛
- محصول مربوطه چه میزان با ویژگی‌های بازار هدف شناسایی شده منطبق است؟

### استراتژی فروش

- چه ابزاری برای وفادارسازی و رجوع مجدد مشتریان در نظر گرفته شده است؟
- چگونه ارتباط بین محصول و مشتری بهبود داده می‌شود؟
- ابزارها و مسیرهای دسترسی به مشتریان چیست؟
- رتبه‌بندی کانال‌های ارتباطی با مشتریان و بازاریابی محصول چگونه است؟

### برنامه عملیاتی کسب‌وکار و رشد

- بخش‌های اصلی عملیاتی کسب‌وکار چیست؟
- برای تولید و ارائه محصول / خدمت، فعالیت اصلی چه خواهد بود؟
- بهینه‌سازی، ساده‌سازی و ادغام چه فعالیت‌هایی ضروری است؟
- ارائه اطلاعاتی نظیر: تغییرات شاخصهای تعداد کاربر فعال ماهانه (MAU)، هزینه جذب کاربر (CAC)، متوسط درآمد هر کاربر (ARPU)، نرخ سوخت سرمایه (Burn Rate)، ...

### مزیت‌های رقابتی موضوع سرمایه‌پذیر<sup>۱</sup>

- مزیت منحصر به فرد کسب‌وکار مربوطه چیست؟
- موانع ورود دیگران به کسب‌وکار مذکور چیست؟

### بررسی رقبا

- محصول مربوطه چه جایگزینی دارد؟
- چرا مشتریان بین این محصول و محصول رقبا، جذب این محصول می‌شوند؟

### منابع

- منابع یا الزامات اطلاعاتی، انسانی، فیزیکی، تجهیزاتی و حقوقی مورد نیاز برای پیش برد طرح چیست؟
- کدام منابع اکنون در اختیار است؟
- کدام منابع لازم است در ادامه کار در دسترس قرار بگیرد؟

۱. منظور از موضوع سرمایه‌پذیر، تیم یا شرکت حقوقی است که این طرح برای خدمات و محصول آن تهیه می‌شود.

○ چه منبعی در اختیار است که طرح و مجموعه مذکور را خاص می‌کند؟

#### شرکاء

- سهامداران قبلی و فعلی
- شرکای تجاری
- نحوه توزیع سهام میان هریک از سهامداران

#### مدل کسب و کار و پیش‌بینی درآمد

- درآمدهای طرح از چه محل / محل‌هایی ایجاد می‌شوند؟
- در آینده چه محل‌های جدیدی برای ایجاد درآمد مضاعف وجود دارد؟

#### شکست هزینه‌ها و سرمایه درخواستی

نحوه تخصیص سرمایه جذب شده و عایدی حاصل از آن (افزایش فروش و درآمد یا توسعه بازار و...) لازم است به صورت فصلی یا ماهیانه ارائه شود.

### بخش دوم: اطلاعات موردنیاز در خصوص ساختار عمومی طرح ماهیت حقوقی مشخص سرمایه‌پذیر

- اطلاعات سایر سرمایه‌گذاران و جزئیات سهام فعلی و قبلی
- ارائه لیستی از سهامداران و جزئیات مربوطه (از حیث مبلغ، عادی یا ممتاز بودن و ...)
- سابقه جذب سرمایه

### ارزش‌گذاری

- منظور این است که برآورد ارائه شده براساس یک مدل محاسباتی باشد تا مبنای تعیین ارزش مشخص شود. این برآورد می‌تواند توسط عامل یا هر نهاد مستقلی انجام شود.

### اطمینان از عدم بروز ذی‌نفع واحد

- در این قسمت هرگونه رابطه سهامداری و یا همکاری موجود بین سهامداران موضوع سرمایه‌پذیر و عامل بیان شود.
- در صورتی که در گذشته نیز عامل هرگونه همکاری با موضوع سرمایه‌پذیر داشته، اطلاع از آن برای صندوق ضروری است.

### استراتژی خروج (در صورت وجود)

- استراتژی خروج (Exit Strategy) و پیشنهاد عامل و چشم‌اندازی که عامل در خصوص خروج از این سرمایه‌گذاری دارد.

### جمع‌بندی نهایی عامل از طرح

در این قسمت صندوق انتظار دارد عامل اطلاعات اصلی طرح شامل نسبت سهام پس از مشارکت، سرمایه‌گذاری عامل و صندوق، مبلغ برآوردی ارزش موضوع سرمایه‌پذیر، شاخص‌های مالی را ارائه داده و نهایتاً جدول زیر را در قالب یک گانت چارت، تهیه و ارائه کند.

جدول ۲. جمع‌بندی طرح سرمایه‌گذاری پیشنهادی با عنوان زمان‌بندی مخارج

شرح فعالیت		زمان (ماه)								
۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	رقم <sup>۲</sup>
فعالیت یک										
فعالیت دو										
فعالیت سه										
فعالیت چهار										
فعالیت پنج										
خروجی‌های مشخص هر مرحله										

۱. در خانه‌های جدول صرفاً ارقام مربوط به مبالغ پولی عنوان می‌شود.



### نکات قابل توجه:

برای تمامی فعالیتهای سرمایه‌گذاری که در طرح آورده شده است، (سرمایه‌گذاری ثابت، سرمایه در گردش و هزینه‌های قبل از بهره‌برداری) یک جریان نقد لازم است پیش‌بینی شود. به‌طور مثال در صورتی‌که یک فعالیت مربوط به خرید ماشین‌آلات مربوط باشد، در مقابل این فعالیت، زمان بندی پرداخت منابع مالی پیش‌بینی شود.

● اولویت این است که این جدول برای دوره سرمایه‌گذاری به‌صورت ماهیانه تهیه شود. در صورت عدم امکان برآورد ماهیانه، به‌صورت ۳ ماهه برآوردها انجام شود.

● در پایان هر دوره پرداخت، الزامی است عامل خروجی‌های مشخص که قابلیت کنترل داشته باشند را نیز اعلام نماید.

● از آنجاکه این جدول به‌عنوان یکی از مهم‌ترین اطلاعات درخواستی از عامل تلقی می‌شود و مبنای ارزیابی و نظارت صندوق در دوره مشارکت است، در تهیه و تکمیل آن دقت کافی انجام شود.

### خود اظهاری

در انتهای طرح توجیهی تهیه‌شده، فرم خود اظهاری زیر به امضای صاحبان امضای شرکت / صندوق عامل می‌رسد.

«اینجانب/اینجانبنان ..... به‌عنوان مدیر/مدیران صندوق عامل، تأیید می‌نمایم پس از مطالعه دستورالعمل‌ها و با آگاهی کامل از مقررات صندوق نوآوری و شکوفایی، اقدام به تکمیل و ارسال این فرم نموده‌ایم و در صورت کسر مدارک یا وجود تناقض در اطلاعات ارائه‌شده، مسئولیت آن را بر عهده خواهیم گرفت. به‌علاوه تعهد می‌نمایم کلیه اطلاعات مندرج در این طرح ارائه‌شده به‌طور صحیح تکمیل شده است. در صورت اثبات خلاف هر یک از موارد، صندوق نوآوری و شکوفایی در هر زمانی مختار خواهد بود در جهت حفظ منافع خود اقدامات لازم را به عمل آورد.



نشانی: تهران، تقاطع بزرگراه کردستان و خیابان  
ملاصدرا، نبش زاینده‌رود شرقی، شماره ۲۴،  
مجتمع شکوفایی شرکت‌های دانش‌بنیان

وبسایت:

[nsfund.ir](http://nsfund.ir)

کدپستی:

۱۹۹۱۹۱۳۱۱۱

تلفن:

۴۲۱۷۰۰۰۰

دورنگار:

۴۲۱۷۰۱۱۵