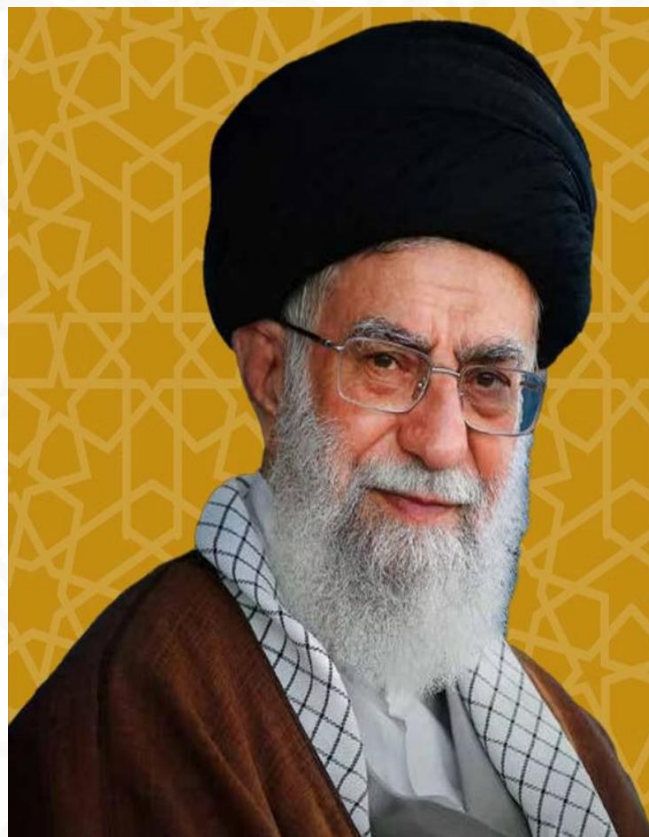


بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

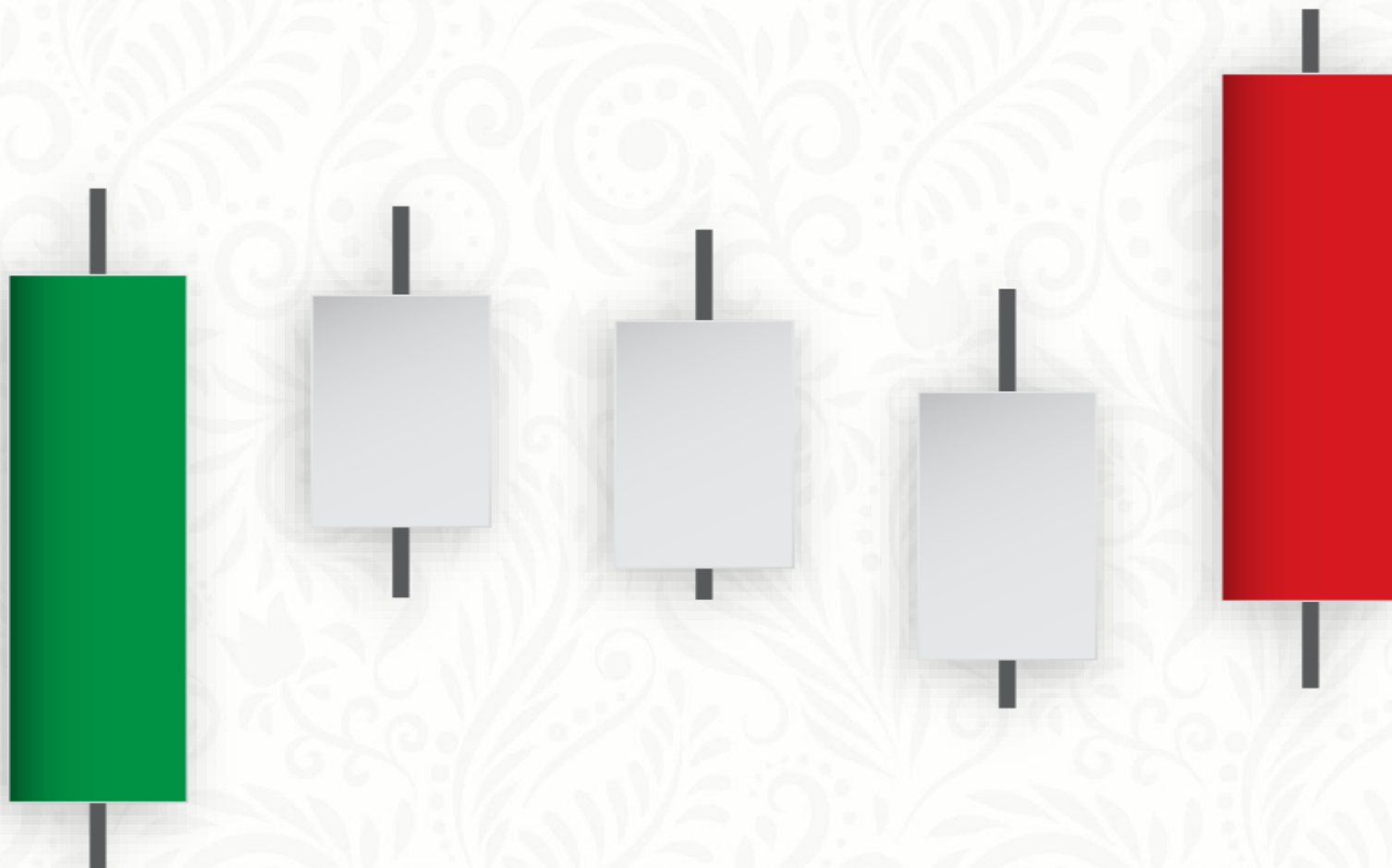
سخنرانی نوروزی رهبر انقلاب در جمع اقشار مختلف مردم

برای شکوفایی اقتصاد کشور همه باید تلاش کنند ...



برای اینکه اقتصاد کشور شکوفا بشود، همه چرخ دنده های بزرگ و کوچک کشور باید به کار بیفتند؛ همه باید تلاش کنند؛ هم از زیرساخت های کشور استفاده بشود، هم از ابتکارات مردمی استفاده بشود، هم از قدرت مدیریت فعالان اقتصاد و فعالان مدیریتی استفاده بشود؛ اینها همه ابزارهایی هستند، وسایلی هستند که اگر به طور مجموع مورد توجه قرار بگیرند، بدون شک اقتصاد کشور را به شکوفایی خواهند رساند؛ البته باتلاش بی وقفه مسئولین

تأمین مالی از طریق بازار سرمایه



روش های تأمین مالی

افزایش سرمایه و پذیرش در بازارهای بورس و فرابورس

صندوق پروژه

صندوق خصوصی

صندوق جسورانه

صندوق زمین و ساختمان

شرکت پروژه و هلدینگ پروژه

انتشار اوراق اختیارفروش تبعی

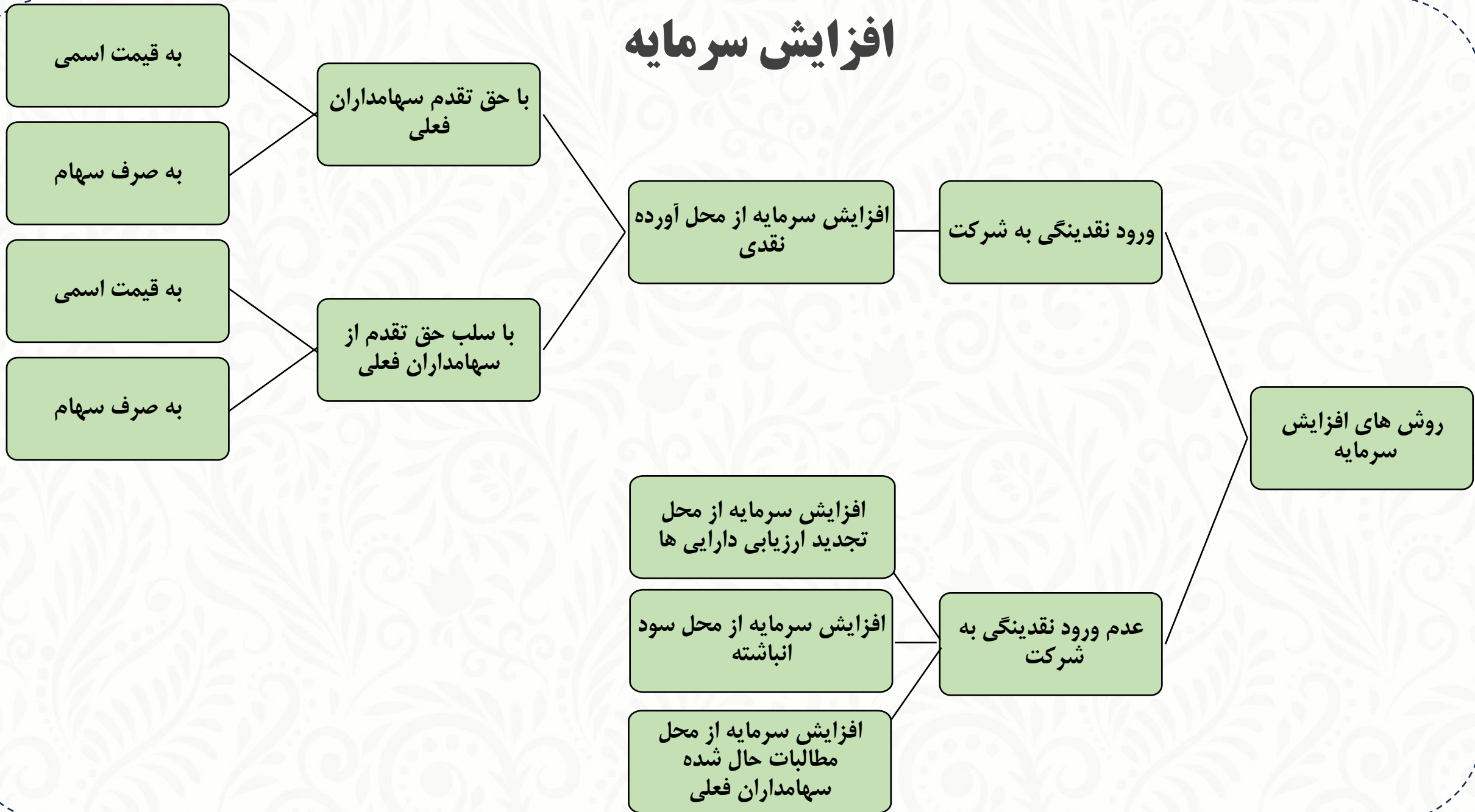
اوراق سلف موازی استاندارد

فروش در قالب قرارداد سلف

تأمین مالی جمعی

تأمین مالی جمعی ارزی

افزایش سرمایه



شرایط پذیرش در بازارهای بورس

شرح	بازار اول تابلو اصلی	بازار اول تابلو فرعی	بازار دوم
نوع شرکت	سهامی عام	سهامی عام	سهامی عام
ثبت شده	۶۰۰۰ میلیارد ریال	۲۵۰۰ میلیارد ریال	۱۲۰۰ میلیارد ریال
حداقل سرمایه	ارزش بازار	۳۰،۰۰۰ میلیارد ریال	۱۰،۰۰۰ میلیارد ریال
حداقل سهام شناور	۲۵٪	۲۰٪	۱۰٪
حداقل تعداد سهامداران	۱۰۰۰ نفر	۷۵۰ نفر	۲۵۰ نفر
حداقل سابقه فعالیت در صنعت	۳ سال	۳ سال	۲ سال
حداقل دوره سودآوری	سه دوره مالی منتهی به پذیرش	دو دوره مالی منتهی به پذیرش	یک دوره مالی منتهی به پذیرش
کیفیت سود عملیاتی (جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی)	سه دوره مالی منتهی به پذیرش	سه دوره مالی منتهی به پذیرش	دو دوره مالی منتهی به پذیرش
زیان انباشته	نداشته باشد	نداشته باشد	نداشته باشد
حداقل نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی	۳۰٪	۲۰٪	۱۵٪
بازارگردان	حداقل یک	حداقل یک	حداقل یک
دعای حقوقی موثر بر صورت‌های مالی	نداشته باشد	نداشته باشد	نداشته باشد

شرایط پذیرش در بازارهای فرابورس

شرح	بازار اول	بازار دوم	بازار سوم	بازار پایه	بازار توافقی	بازار نوآفرین
نوع شرکت	سهامی عام و تعاونی سهامی عام	سهامی عام و تعاونی سهامی عام	سهام شرکت‌های سهامی به صورت عمده و بلوکی	شرکت‌های درج شده در بازار پایه در ۳ دسته طبقه بندی میشوند.	شرکت‌هایی که اوراق بهادار آنها نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است پس از ارائه مدارک و مستندات لازم و تایید فرابورس ایران در این بازار درج خواهند شد.	تمرکزش بر پذیرش شرکت‌های دانش بنیان و استارت آپی است.
حداقل سرمایه	ثبت شده	۵۰۰ میلیارد ریال	۱۵۰ میلیارد ریال	۱. شرکت‌هایی که الزام قانونی طبق ماده ۹۹ برنامه پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران بایستی در بازار پایه درج گردند.	۲. شرکت‌هایی که نزد سازمان بورس ثبت شده اند اما شرایط پذیرش را ندارند.	سهام شرکتها در دو تابلوی دانش بنیان و رشد قابل پذیرش است.
حداقل سهام شناور	۱۰٪	۵٪	۷۵۰ نفر	۳. شرکت‌هایی که به دلیل از دست دادن شرایط بازارهای بورس یا فرابورس از بازار مربوطه لغو پذیرش شده اند.		
حداقل تعداد سهامداران	۲۰۰ نفر	۱ سال	۱ نفر			
حداقل سابقه فعالیت در صنعت	۲ سال	۱ سال				
حداقل دوره سودآوری	دوره مالی منتهی به پذیرش	دوره مالی منتهی به پذیرش	دوره مالی منتهی به پذیرش			
حسابرس	آخرین دوره مالی قبل از درخواست	آخرین دوره مالی قبل از درخواست	آخرین دوره مالی قبل از درخواست			
زیان انباشته	نداشته باشد	نداشته باشد	نداشته باشد			
حداقل نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی	۱۵٪	۲۰٪				
بازارگردان	حداقل یک	حداقل یک				
دعای حقوقی موثر بر صورت‌های مالی	نداشته باشد	نداشته باشد				

شرایط پذیرش در بازارهای فرابورس

بازار سوم	بازار پایه	بازار توافقی	بازار نوآفرین
سهام شرکتهای سهامی به صورت عمده و بلوکی عرضه میشود، در بازارسوم شرکت های پذیرش نمیشوند و صرفا مزایده آنها پس از انجام تشریفات قانونی برگزار و در صورت وجود مشتری معامله سهام انجام می شود .	شرکت های درج شده در بازار پایه در ۳ دسته طبقه بندی میشوند. ۱.شرکتهایی که الزام قانونی طبق ماده ۹۹ برنامه پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران بایستی در بازارپایه درج گردند. ۲.شرکتهایی که نزد سازمان بورس ثبت شده اند اما شرایط پذیرش را ندارند. ۳.شرکتهایی که به دلیل از دست دادن شرایط بازارهای بورس یا فرابورس از بازار مربوطه لغو پذیرش شده اند.	شرکتهایی که اوراق بهادار آنها نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است پس از ارائه مدارک و مستندات لازم و تایید فرابورس ایران دراین بازار درج خواهند شد. این شرکتها فرایند پذیرش را طی نمی کنند.	تمرکزش بر پذیرش شرکتهای دانش بنیان و استارت آپی است. سهام شرکتها در دو تابلوی دانش بنیان و رشد قابل پذیرش است .

فرآیند پذیرش در بازارهای فرابورس



صندوق پروژه

- **نهاد و مجوز:** صندوق سرمایه‌گذاری (موضوع قانون بازار اوراق بهادار و توسعه ابزارها) تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار.
- **مجوزها:** موافقت اصولی، مجوز تأسیس، مجوز نهاد مالی و فعالیت از سازمان بورس و ثبت در مرجع ثبت شرکت‌ها.
- **موضوع فعالیت:** جمع‌آوری منابع مالی از متقاضیان (داخلی و خارجی) و تخصیص آن به پروژه مشخص در شرکت پروژه تا مرحله بهره‌برداری کامل.
- **دوره فعالیت:** از شروع اولین روز کاری پس از دریافت مجوز فعالیت تا زمان انحلال یا تبدیل صندوق.
- **ظرفیت‌ها:** تامین مالی پروژه‌های نیمه تمام؛ امکان پرداخت غیرنقدی قیمت اسمی واحدها (مشروط به تایید سازمان)؛ انتخاب شرکت سهامی خاص از قبل تأسیس شده به عنوان شرکت پروژه.
- **امتیازات مالیاتی:** معافیت تمامی درآمدهای صندوق، درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و نقل و انتقال، صدور و ابطال آن‌ها از مالیات بر درآمد و مالیات بر ارزش افزوده.
- **نحوه سرمایه‌گذاری:** خرید واحدها در پذیرهنویسی عمومی و سپس معامله در بازار ثانویه.

چارت کلی فعالیت صندوق پروژه



فرایند تصفیه صندوق پروژه



الزامات مربوط به ارکان صندوق

متولی

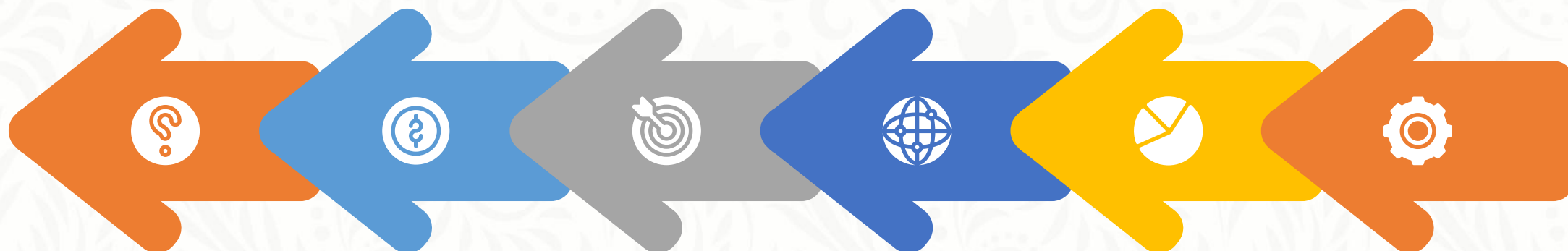
یک شخص حقوقی از بین شرکت‌های تأمین سرمایه، مشاور سرمایه‌گذاری یا مؤسسات حسابرسی معتمد است.

ناظر فنی

یک شخص حقوقی که در حوزه نظارت بر پروژه‌های مشابه با پروژه صندوق دارای سوابق مفید و کافی است.

مدیر

یک شخص حقوقی از بین شرکت‌های تأمین سرمایه یا شرکت‌های پذیرفته شده در بورس یا بازار خارج از بورس فعال در حوزه مربوط به پروژه موضوع راه‌اندازی صندوق



متعهد پذیرهنویس

شخصی حقوقی دارای توانایی مالی متناسب با پروژه است که به تصویب مجمع صندوق و تأیید سازمان انتخاب می‌شود.

بازارگردان

شخص حقوقی است که به تصویب مجمع صندوق و تأیید سازمان انتخاب می‌شود.

حسابرس

از بین مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان، برای مدت یکسال شمسی؛ به پیشنهاد متولی و تصویب مجمع صندوق تعیین می‌شود.

صندوق خصوصی

صندوق خصوصی

نهاد و مجوزها

۱ صندوق سرمایه‌گذاری تحت نظارت سازمان بورس؛ مستلزم اخذ موافقت اصولی، مجوز تأسیس، فعالیت و ثبت در مرجع ثبت شرکت‌ها.

عمر صندوق

۳ حداکثر ۷ سال دوره فعالیت (۴ سال اول دوره سرمایه‌گذاری) و حداکثر ۳ سال دوره تصفیه.

ظرفیت‌ها

۵ امکان انتخاب مدیر از میان نهادهای غیربورسی (مانند صندوق نوآوری و شکوفایی و صندوق‌های پژوهش فناوری).

موضوع فعالیت

۲ جمع‌آوری منابع و تخصیص بخش اعظم آن به سهام/سهم‌الشرکه صنایع مصرح در اساسنامه؛ مابقی در اوراق درآمد ثابت و سپرده بانکی.

سرمایه

۴ حداقل ۵۰۰ میلیارد ریال؛ ۳۵٪ نقدی در زمان تأسیس و مابقی در تعهد سرمایه‌گذاران.

امتیازات مالیاتی

۶ معافیت کامل درآمدها، نقل و انتقال و صدور/ابطال اوراق بهادار از مالیات بر درآمد و ارزش افزوده.

فرآیند انحلال و تصفیه صندوق های سرمایه گذاری خصوصی

مرحله ۸. اعلام تاریخ معینی به سرمایه گذاران، برای انجام پرداخت

مرحله ۹. انجام تشریفات جهت برگزاری مجمع صندوق توسط متولی

مرحله ۱۰. ممنوعیت نقلوانتقال واحدهای سرمایه گذاری با فروش تمام داراییهای صندوق و تبدیل شدن به وجه نقد

مرحله ۱۱. واریز معادل ارزش خالص روز واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به صورت متناسب به حساب آن ها

خاتمه فرآیند تصفیه صندوق، تهیه صورتجلسه تصفیه توسط مدیر تصفیه

مرحله ۷. اعلام نظر حسابرس به مدیر صندوق، متولی و سازمان بورس

مرحله ۶. تهیه صورت های مالی و گزارش عملکرد سه ماهه، توسط مدیر تصفیه و ارائه به حسابرس

مرحله ۵. پرداخت کلیه بدهی های سررسید شده صندوق توسط مدیر تصفیه و به تأیید متولی، از محل وجوه نقد صندوق

مرحله ۴. توقف خرید دارایی به نام صندوق

شروع اقدامات انحلال و تصفیه صندوق توسط مدیر تصفیه

مرحله ۱. تحویل دارایی ها، بدهی ها و آخرین وضعیت مالی صندوق به مدیر تصفیه بر مبنای تراز آزمایشی تأیید شده توسط متولی

مرحله ۲. اقدام برای فروش دارایی های صندوق مطابق مفاد اساسنامه و امیدنامه و با رعایت ضوابط مصوب سازمان بورس توسط مدیر تصفیه

مرحله ۳. تبدیل کردن سایر دارایی های صندوق از جمله مطالبات صندوق، به پول نقد توسط مدیر تصفیه

ضوابط سرمایه‌گذاری در دارایی‌ها

زمان‌بندی

- دوره مجاز سرمایه‌گذاری صرفاً در ۴ سال اول فعالیت صندوق است.

هدف

- کسب و حفظ کنترل شرکت سرمایه‌پذیر بر اساس استراتژی‌های امیدنامه.

شرکت‌های هدف

- ماده ۱۴۱ یا حاضر در بازار SME فرابورس؛ و گواهی شراکت تأمین مالی جشرکت‌های غیر سهامی عام؛ شرکت‌های سهامی عام غیربورسی، اخراجی از بورس.

ممنوعیت‌ها

- مشارکت در تأسیس یا شرکت‌های با سابقه کمتر از ۳ سال.
- پذیرش مسئولیت مالی بیش از مبلغ اسمی سرمایه‌گذاری.
- تمرکز بیش از ۳۵٪ دارایی در یک شرکت واحد.
- تخصیص بیش از ۲۵٪ میانگین وجوه نقدی ۶ ماهه به سپرده و اوراق درآمد ثابت.



صندوق جسورانه

مدیریت

امکان مدیریت توسط
نهادهای غیربورسی مانند
صندوق نوآوری و شکوفایی
یا صندوقهای پژوهش
فناوری.

سرمایه

حداقل ۱۰۰ میلیارد
ریال؛ تأدیه ۲۰٪ نقد در
بدو تأسیس و مابقی در
تعهد.

دوره عمر

حداکثر ۷ سال فعالیت
(۴ سال اول دوره
سرمایه‌گذاری) و حداکثر
۳ سال دوره تصفیه.

هدف
فعالیت

سرمایه‌گذاری در اوراق مالکیت
اشخاص حقوقی جهت
تجاری‌سازی پروژه‌های فکری و
نوآورانه؛ الباقی منابع در سپرده و
اوراق درآمد ثابت.

ساختار
قانونی

صندوق سرمایه‌گذاری تحت
نظارت سازمان بورس؛ ثبت در
مرجع ثبت شرکت‌ها پس از اخذ
مجوزهای تأسیس و فعالیت.

ضوابط سرمایه‌گذاری در دارایی‌ها

زمان‌بندی

دوره مجاز برای انجام سرمایه‌گذاری، ۴ سال ابتدایی فعالیت صندوق است.

سقف تمرکز

ممنوعیت اختصاص بیش از ۳۵٪ از کل دارایی‌های صندوق به یک شرکت واحد در هر مقطع زمانی.

اهداف سرمایه‌گذاری

تمرکز بر شرکت‌های غیر سهامی عام یا سهامی عام غیربورسی و شرکت‌های حاضر در بازار SME فرابورس؛ همچنین گواهی شراکت تأمین مالی جمعی

محدودیت نقدینگی

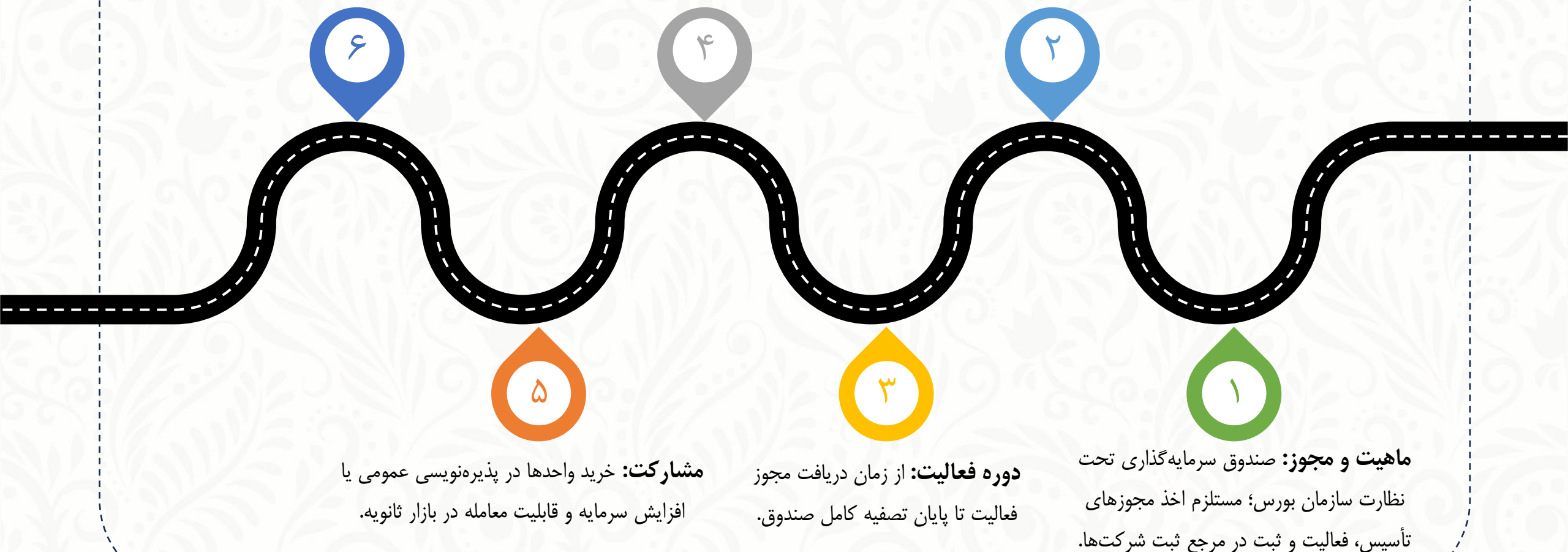
ممنوعیت تخصیص بیش از ۲۵٪ میانگین وجوه نقدی (در بازه‌های ۶ ماهه) به سپرده‌های بانکی و اوراق با درآمد ثابت.

صندوق زمین و ساختمان

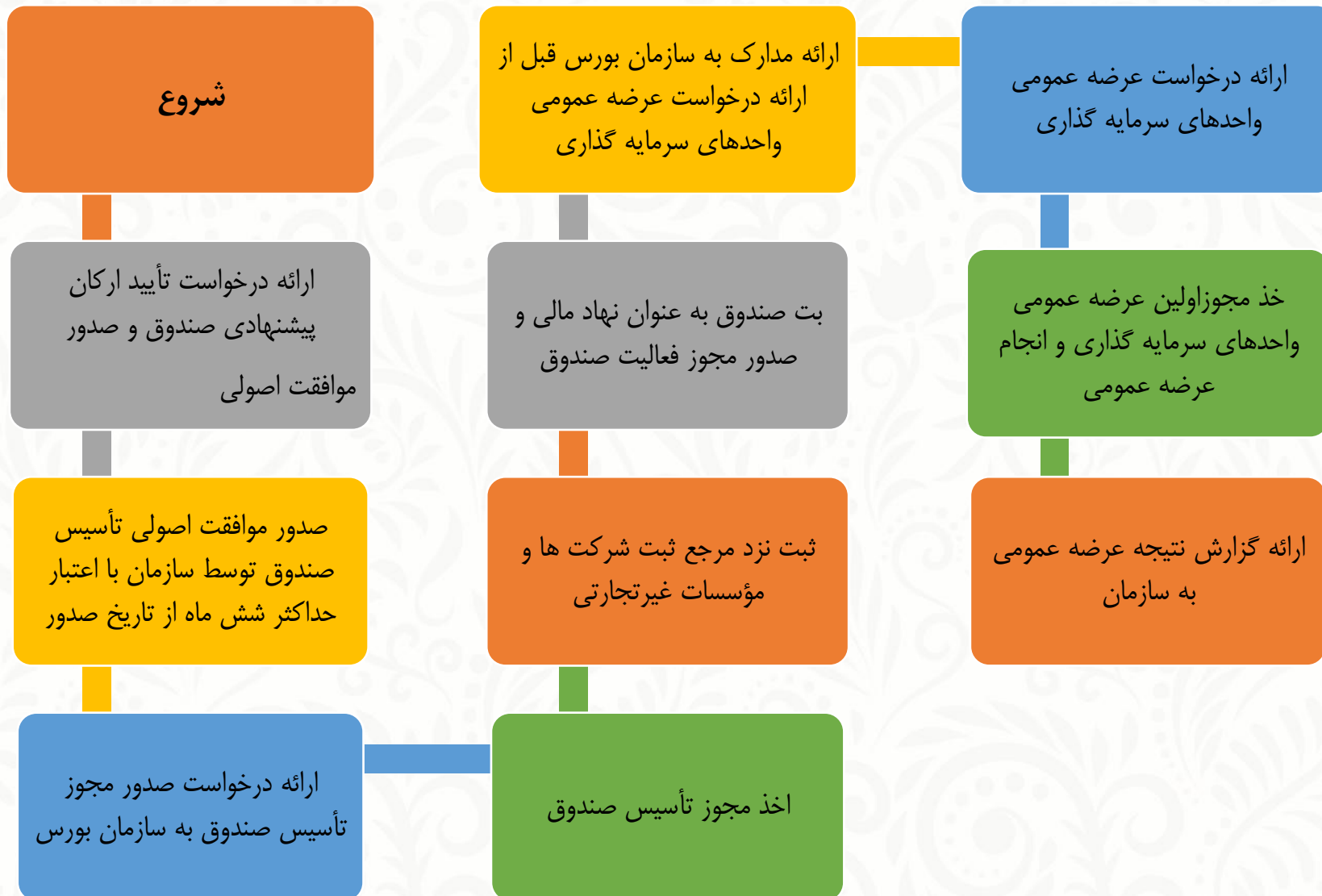
چرخه فعالیت: جمع‌آوری وجوه، ساخت پروژه‌های ساختمانی توسط «مدیر ساخت»، فروش واحدها و تقسیم عواید ناشی از فعالیت بین سرمایه‌گذاران.

ظرفیت‌های ویژه: امکان تأمین مالی و تکمیل پروژه‌های ساختمانی ناتمام و پذیرش آورده‌های غیرنقدی

مزایای مالیاتی: معافیت کامل کلیه درآمدها و نقل و انتقال اوراق بهادار صندوق از مالیات بر درآمد و ارزش افزوده.



فرآیند صدور مجوز فعالیت صندوق زمین و ساختمان



الزامات مربوط به ارکان صندوق

حضور «متعهد پذیرهنویس» و «بازارگردان» (هر دو با تأیید سازمان و مجمع) جهت تضمین فرآیند تأمین مالی و معاملات ثانویه الزامی است.

«ناظر صندوق» باید دارای پروانه نظارت پایه یک (نظام مهندسی) و فاقد رابطه با مدیر ساخت باشد.

دوره حسابرسی

حسابرس به پیشنهاد متولی برای دوره‌های یک‌ساله انتخاب شده و تداوم همکاری آن با یک صندوق حداکثر تا ۳ دوره متوالی مجاز است.

تضمین و نقدشوندگی

ساختار مدیریتی

هیأت مدیره ۵ نفره شامل مدیر صندوق، متولی و ۳ منتخب مجمع است.

ارکان نظارتی

مدیریت

«مدیر صندوق» از بین نهادهای مالی و «مدیر ساخت» از میان اشخاص حقوقی با ۵ سال سابقه در پروژه‌های بزرگ انتخاب می‌شوند.

شرکت پروژه و هلدینگ پروژه



تعریف شرکت پروژه

شرکت سهامی عام



تعریف هلدینگ پروژه

نهاد مالی که عهده دار کنترل و مالکیت بیش از یک شرکت پروژه در زمان تأسیس است.



متولی صدور مجوز نهایی

سازمان بورس و اوراق بهادار.



موضوع فعالیت

اجرا و بهره برداری از پروژه های کلان انتفاعی دارای توجیه فنی و اقتصادی.



ظرفیت ها

تکمیل پروژه های نیمه تمام و اجرای طرح های عمومی از طریق آورده غیرنقد یا افزایش سرمایه در قالب «شرکت پروژه»، مشروط به داشتن توجیه فنی-اقتصادی و بازگشت سرمایه حداکثر ۱۰ ساله است.

الزامات مربوط به پذیرش و عرضه عمومی سهام شرکت پروژه

ارزیابی	آورده غیرنقد	سرمایه
تأیید ارزش دارایی‌ها و NAV سهام توسط هیئت کارشناسان رسمی دادگستری.	صرفاً دارایی‌های فیزیکی و پروانه (بدون معارض)؛ دارایی نامشهود (برند و دانش فنی) پذیرفته نیست.	حداقل ۵,۰۰۰ میلیارد ریال با تعهد ۵۰ درصدی و واریز نقدی کامل سهم مؤسسين.
حمایت از بازار	افشای اطلاعات	تکمیل پروژه
معرفی متعهد خرید برای جبران انحراف بیش از ۲۰ درصدی از طرح کسب‌وکار.	انتشار گزارش پیشرفت ماهانه و صورت‌های مالی ۶ ماهه و سالانه در سامانه کدال.	لزوم تحقق حداقل ۲۰ درصد پیشرفت فیزیکی (یا میانگین موزون در چند پروژه).

الزامات مربوط به پذیرش و عرضه عمومی سهام شرکت پروژه



انتشار اوراق اختیار فروش تبعی با هدف تأمین مالی

تعریف مختصر



ترکیب قرارداد فروش سهام با دو اختیار خرید و فروش تبعی.

تعریف مبسوط



اختیار فروشی که همراه با معامله فروش سهام، از سوی فروشنده سهام به خریدار داده می شود
کلیه افرادی که اقدام به خرید این اوراق نمایند ملزم به واگذاری اوراق اختیار خرید
تبعی به فروشنده سهام.

رئوس اصلی این روش تأمین مالی



سهام دار عمده اقدام به عرضه سهام می نماید
سهام دار عمده که اقدام به عرضه سهام می کند، فروشنده اختیار فروش است
خریدار سهام پایه، خریدار اختیار فروش است
خریدار سهام پایه باید اقدام به واگذاری اختیار خرید تبعی به سهام دار عمده نماید.

روش تسویه تعهدات در سررسید



۱. خرید سهم توسط عرضه کننده به قیمت اعمال از دارنده اوراق اختیار فروش تبعی
۲. پرداخت مابه التفاوت آخرین قیمت اعمال اعلامی توسط بورس و قیمت مبنای دارایی
پایه در سررسید به صورت نقدی، از سوی عرضه کننده به دارنده اوراق اختیار فروش تبعی.

سازوکار عملیاتی تامین مالی مبتنی بر ترکیب قرارداداد فروش سهام و دو اختیار معامله



تعهدات انتشار اوراق اختیار فروش تبعی

- **کارگزار عرضه کننده:**

وارد کردن حداقل حجم عرضه روزانه اوراق اختیار فروش تبعی توسط کارگزار عرضه کننده در دوره معاملاتی با رعایت کل حجم عرضه.

- **عرضه کننده:**

– ممانعت از برگزاری مجمع عمومی در تاریخ سررسید این اوراق.

– اطلاع به بورس حداقل ۵ روز کاری پیش از درج آگهی دعوت به مجمع عمومی فوق العاده در صورت تصمیم به افزایش سرمایه تا قبل از موعد سررسید.

– پرداخت خسارت ثابت مصرح در اطلاعیه عرضه برای دارندگانی که دارایی پایه را تا پایان جلسه معاملاتی روز سررسید در کد خود دارند.

– پرداخت خسارت روزانه به ازای روزهای تقویمی بین زمان سررسید تا زمان ایفای تعهدات از محل واریز وجه یا تضامین.

– تسویه با دارندگان توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی از محل تضامین و وثایق، در صورت عدم ایفای تعهدات حداکثر تا ۵ روز کاری پس از سررسید.

– تعهد به اقدام برای افزایش تضمین یا وثایق به میزان لازم در صورت درخواست بورس یا کمیته انتشار.

اوراق مالی اسلامی (صکوک)

اوراق بهادار اسلامی اوراق با نام و قابل نقل و انتقالی است که براساس عقود اسلامی، طراحی شده و بسته به نوع اوراق، نشان دهنده مالکیت مشاع دارنده آن بر عین معین، عین کلی (کلی فیالذمه)، دین، منفعت، خدمات و حقوق قابل واگذاری است.



انواع اوراق مالی اسلامی قابل انتشار برای شرکت ها در بازار سرمایه کشور

نوع اوراق

- اوراق بهادار مبتنی بر عقود انتفاعی.

پرداخت اصل و سود

- اوراق با پرداخت سود میان دوره‌ای: ۱. با نرخ سود ثابت (با پرداخت سود قطعی) ۲. اوراق تنزیل دین با سود میان دوره‌ای ۳. با نرخ سود متغیر (با پرداخت سود علی‌الحساب).
- اوراق بدون سود میان دوره‌ای: ۱. اوراق تنزیلی ۲. پرداخت اصل در سررسید.

اوراق

مرابحه/ اوراق جعاله/ اوراق سفارش ساخت/ اوراق اجاره/ اوراق خرید دین/ اوراق منفعت/ اوراق جعاله حق بهره‌برداری/ اوراق مشارکت/ اوراق وکالت/ اوراق مضاربه/ اوراق بیمه اتکایی/ اوراق گام/ اوراق سلف موازی استاندارد/ اوراق قرض الحسنه.

کاربرد هریک از اوراق مالی اسلامی شرکتی

نوع اوراق:

اجاره / گام / سلف موازی استاندارد /
خرید دین / منفعت / رهنی



مربحه / گام



مربحه / جعاله



مشارکت / سفارش ساخت / جعاله / وکالت



بیمه اتکایی



کاربرد:

تامین نقدینگی



تامین مالی دارایی



تامین مالی خدمات



تامین مالی پروژه



پوشش ریسک



فروش در قالب قرارداد سلف

مزایای عملیاتی

تأمین مالی تولیدکننده و اطمینان از فروش محصول برای عرضه‌کننده؛ در مقابل، اطمینان از قیمت و تأمین مواد اولیه برای خریدار.

ماهیت قرارداد

فروش کالا به صورت سلف (پیش‌فروش) در بازار فیزیکی بورس کالا با پرداخت نقدی وجه پس از انعقاد و تحویل دارایی در سررسید مشخص در آینده.

قرارداد سلف

امتیازات قانونی

برخورداری از ۱۰ درصد معافیت مالیات بر درآمد، معافیت از تشریفات مناقصه و مزایده و معافیت از شمول قیمت‌گذاری دولتی.

روش‌های تسویه

تسویه وجه به دو صورت نقدی (از طریق حساب‌های اتاق پایاپای) یا اعتباری (پذیرش شخصی تعهد خریدار توسط فروشنده) انجام می‌پذیرد.

تأمین مالی جمعی

هدف: تأمین منابع مالی لازم برای راه‌اندازی و توسعه کسب‌وکار از طریق جمعی از افراد مستقل و از طریق بازار اینترنتی.

پیشینه: گسترش به شکل سازمان‌یافته پس از بحران مالی ۲۰۰۸ و کاهش تمایل بانک‌ها به ارائه وام به کسب‌وکارهای نوپا.

تأمین مالی جمعی

اهدای

- ماهیت معنوی و خیرخواهانه دارد. منابع جمع‌آوری شده در امور خیرخواهانه، دینی یا معنوی هزینه می‌شود.

پاداش

- مشارکت‌کنندگان در ازای پرداخت منابع مالی، از پاداش‌هایی مانند محصول یا تخفیف خاص بهره‌مند می‌شوند. پاداش ممکن است معنوی باشد، مانند حضور در مراسم رونمایی محصول یا امکان پیش‌خرید محصول.

قرض

- مشارکت‌کنندگان در قالب وام منابع مالی را تأمین می‌کنند و اصل و فرع پول خود را در چارچوب زمانی مشخص و توافق‌شده پس می‌گیرند.

مشارکت

- این رویکرد معمولاً در تأمین بودجه لازم برای تحقق ایده، راه‌اندازی پروژه یا کسب و کار نوآورانه و جدید به کار گرفته می‌شود.

مشارکت‌کنندگان در سود و زیان پروژه شریک می‌شوند.

انواع جمع آوری منابع در تأمین مالی جمعی با مدل مشارکت

همه یا هیچ

در این مدل ۳۰ روزه، سرمایه‌پذیر تنها در صورت جذب «تمام» مبلغ موردنظر موفق می‌شود؛ در غیر این صورت طرح شکست‌خورده تلقی شده و کل سرمایه به افراد بازگردانده می‌شود.



شناور

با تعیین یک «حد مینیمم»، اگر سرمایه به این سقف برسد طرح موفق است و سرمایه‌پذیر می‌تواند حتی بدون جذب کامل مبلغ نهایی، کار را با مبالغ جمع‌آوری شده آغاز کند.

شناور پلکانی

مشابه مدل شناور است، با این تفاوت که اگر سرمایه جذب‌شده بین حد مینیمم و مبلغ نهایی بماند، مابه‌تفاوت آن (تا قبل از رسیدن به پله بعدی) به سرمایه‌گذاران عودت داده می‌شود.

اقدامات صورت گرفته در راستای اجرایی سازی تأمین مالی جمعی ارزی



باتشکر از توجه شما

