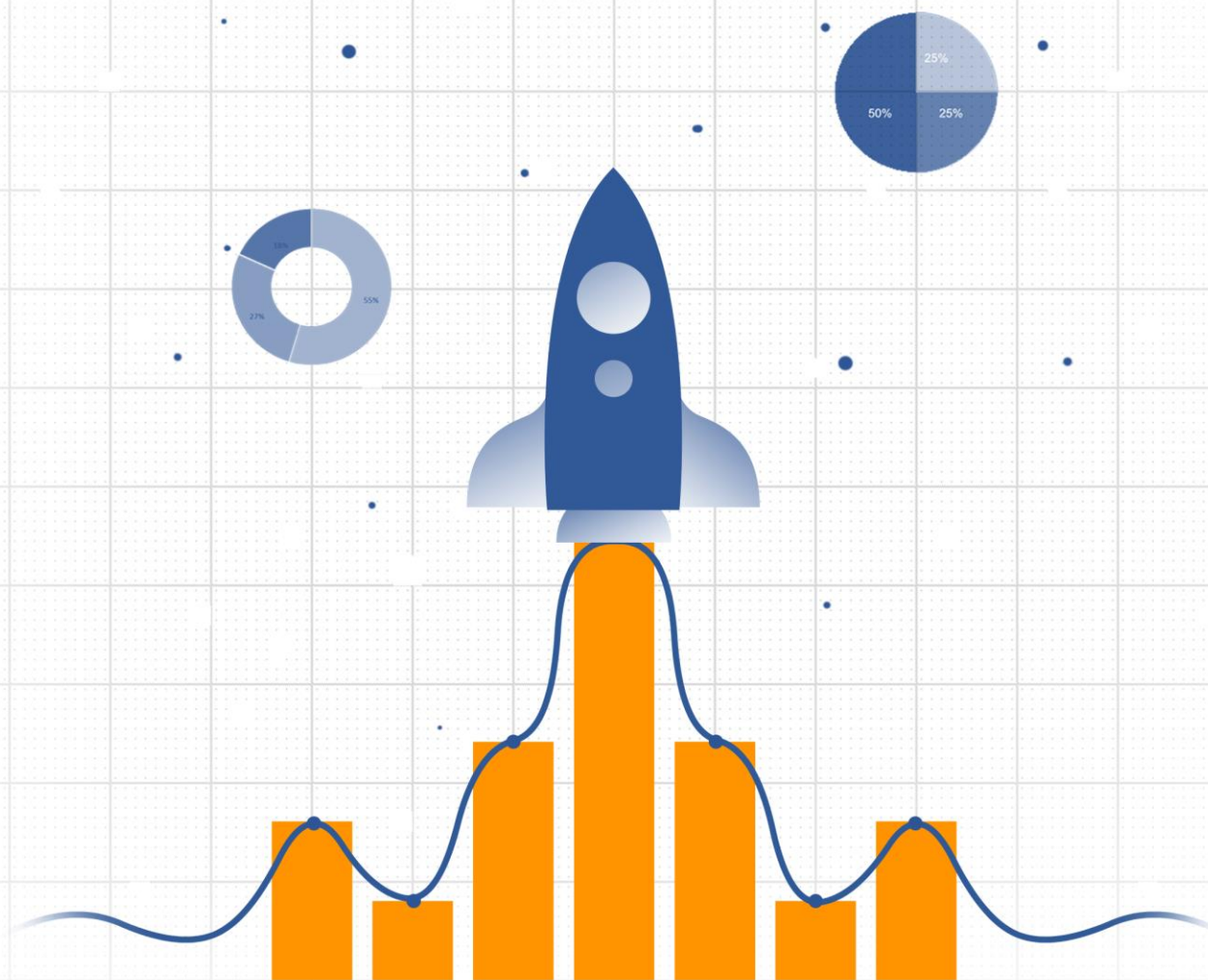




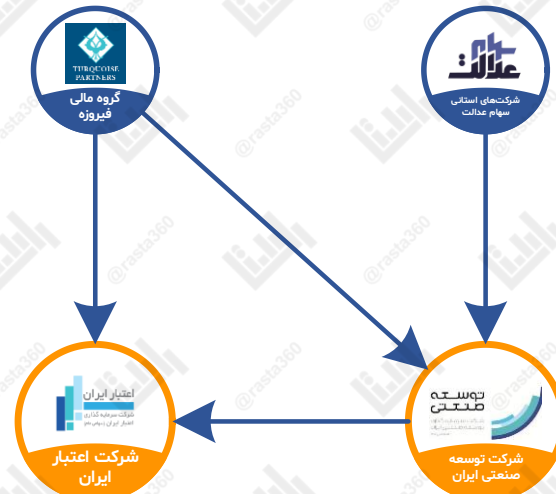
بررسی سرمایه‌گذاران بورسی و فرابورسی
در اکوسیستم استارت‌آپی ایران

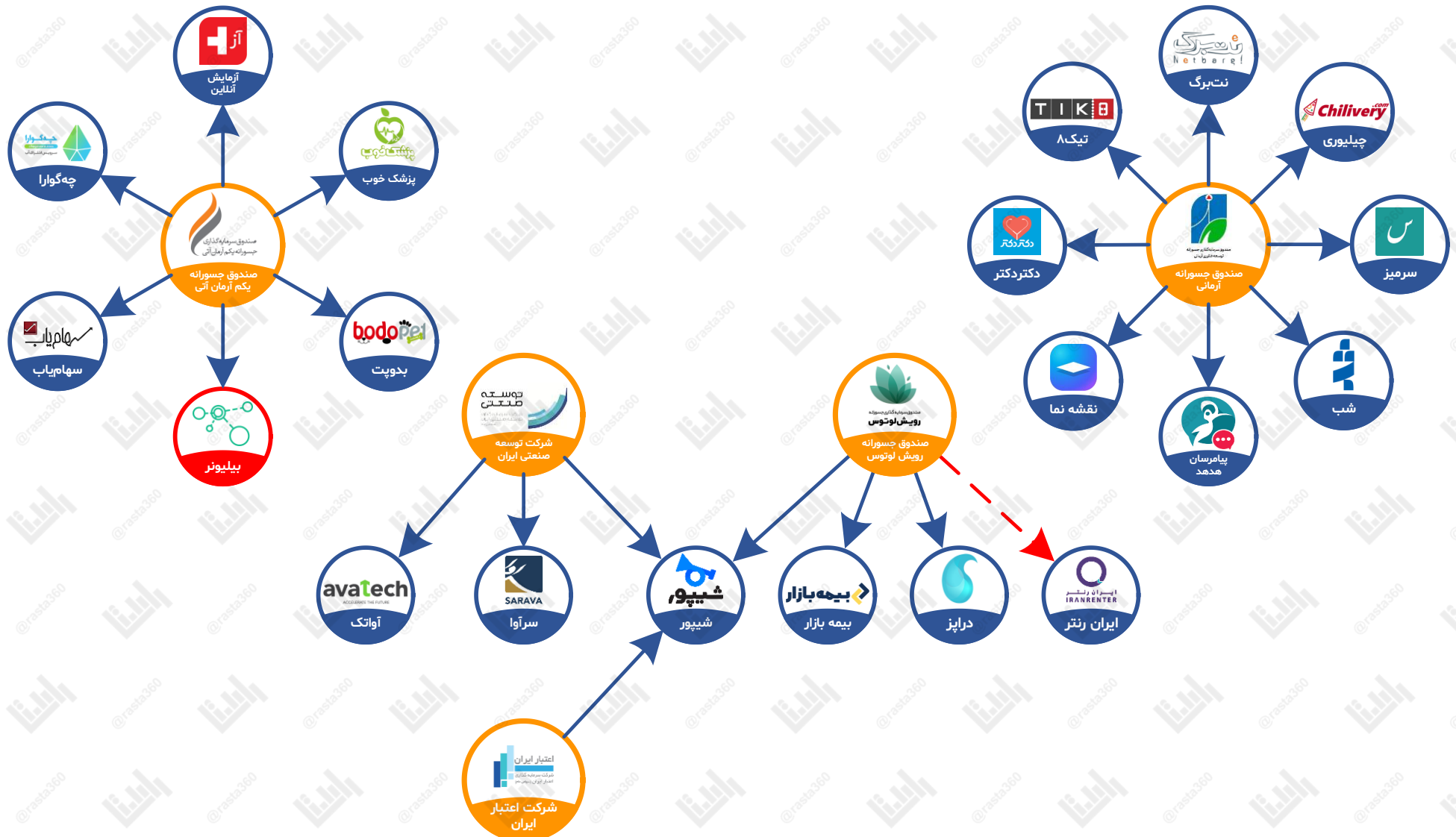
معرفی گزارش

گزارش حاضر با استفاده از اطلاعات **صورت‌های مالی** شرکت‌ها و صندوق‌های فعال در **بورس** و **فرا بورس** ایران تهیه شده است. با توجه به اختلاف جزئی اعداد اعلام شده در گزارش‌های مختلف، **خطای حداکثر ۵ درصدی** در داده‌های ارائه شده محتمل است. در این گزارش صرفاً سرمایه‌های جذب شده توسط **استارت‌آپ‌های حوزه فناوری اطلاعات** مورد بررسی قرار گرفته است. داده‌های ارائه شده در صورت‌های مالی برخی از شرکت‌ها دارای **کاستی‌ها** و **تناقضات** سهوی و عمدی زیادی بوده که دسترسی به اطلاعات درست و کامل را دشوار کرده است. با این حال با تلاش زیاد سعی کردیم تا حد زیادی منشأ این تناقضات را شناسایی کرده و **اطلاعات قابل اطمینانی** را از **عملکرد** این سرمایه‌گذاران منتشر کنیم. هرچند در تعدادی از موارد به اطلاعات قابل اتکایی دست نیافتیم که توضیحات لازم در این موارد در خلال گزارش ارائه شده است. در برخی موارد با نتیجه‌گیری از داده‌های موجود **فرضیاتی** توسط تیم راستا ارائه شده که نمی‌توان صحت آن‌ها را به طور کامل تایید کرد اما با توجه به داده‌های در دسترس، به کامل شدن پازل اطلاعات کمک می‌کند. در انتهای گزارش در بخش **«تعاریف»**، برخی از مفاهیمی که در این گزارش استفاده شده و ممکن است برای عموم ناشناخته باشد، مورد بررسی قرار گرفته است. واحد تمامی مبالغ نمایش داده شده در نمودارها **«تومان»** است. در پایان لازم به ذکر است چنانچه اطلاعات کاملتری از سوی شرکت‌های بررسی شده در گزارش دریافت شود، در نسخه‌های آتی منتشر خواهد شد.

فهرست مطالب

۴	نقشه ارتباطات سرمایه‌گذاران بورسی و فرابورسی
۵	پرتفوی سرمایه‌گذاران بورسی و فرابورسی
۶	صندوق جسورانه توسعه فناوری آرمانی
۱۳	صندوق جسورانه رویش لوتوس
۱۹	صندوق جسورانه یکم آرمان آتی
۲۵	گروه مالی فیروزه (شرکت توسعه صنعتی ایران و شرکت اعتبار ایران)
۳۱	تعاریف
۳۴	تحلیل‌ها





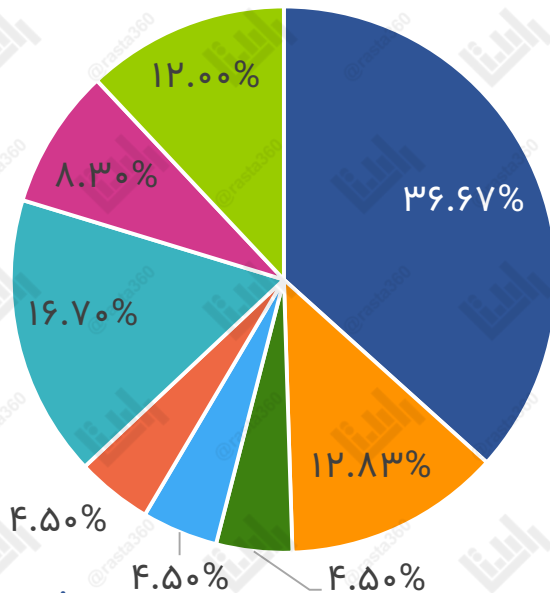


صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه
توسعه فناوری آرمانی



سبد سرمایه‌گذاری صندوق جسورانه آرمانی تا پایان سال ۹۷ شامل ۸ استارت‌آپ بوده است که ۵ استارت‌آپ متعلق به مجموعه iiventures می‌باشد.
در ادامه جزئیات هریک از سرمایه‌گذاری‌های انجام شده مورد بررسی قرار گرفته است.
لازم به ذکر است که شرکت دارویی البرز نیز یکی از شرکت‌های سبد سرمایه‌گذاری صندوق آرمانی است که موضوع بررسی این گزارش نمی‌باشد.

سرمایه‌گذاران اصلی صندوق آرمانی

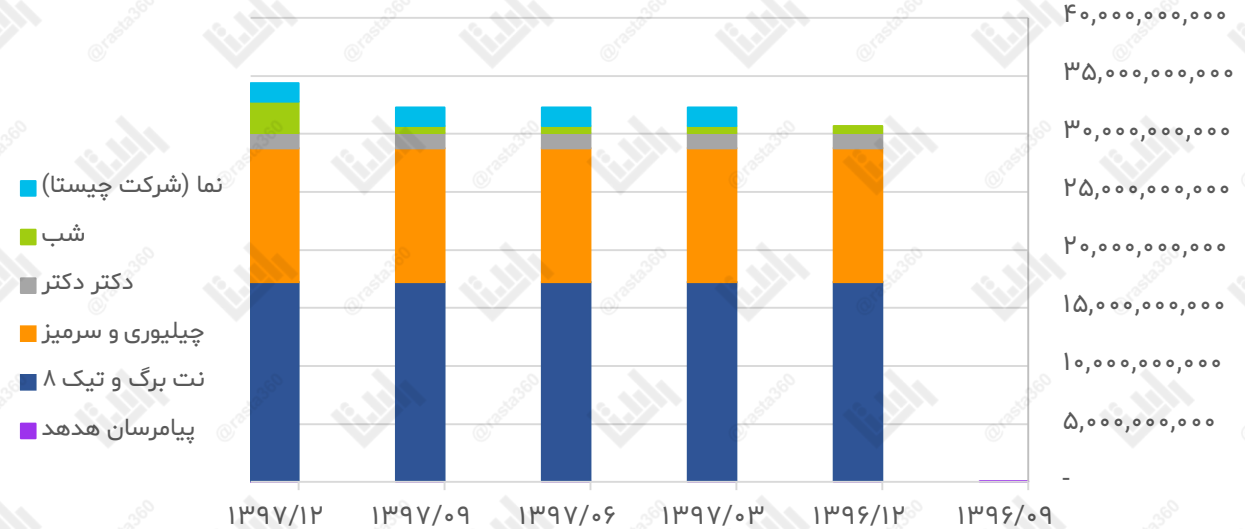


GP شرکت تامین سرمایه تمدن

- شرکت سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس
- صندوق توسعه صادرات و فناوری شریف
- صندوق توسعه تکنولوژی ایران
- صندوق توسعه فناوری های نوین
- شرکت توسعه روزآمد
- شرکت توسعه مالی مهرآیندگان
- سایر

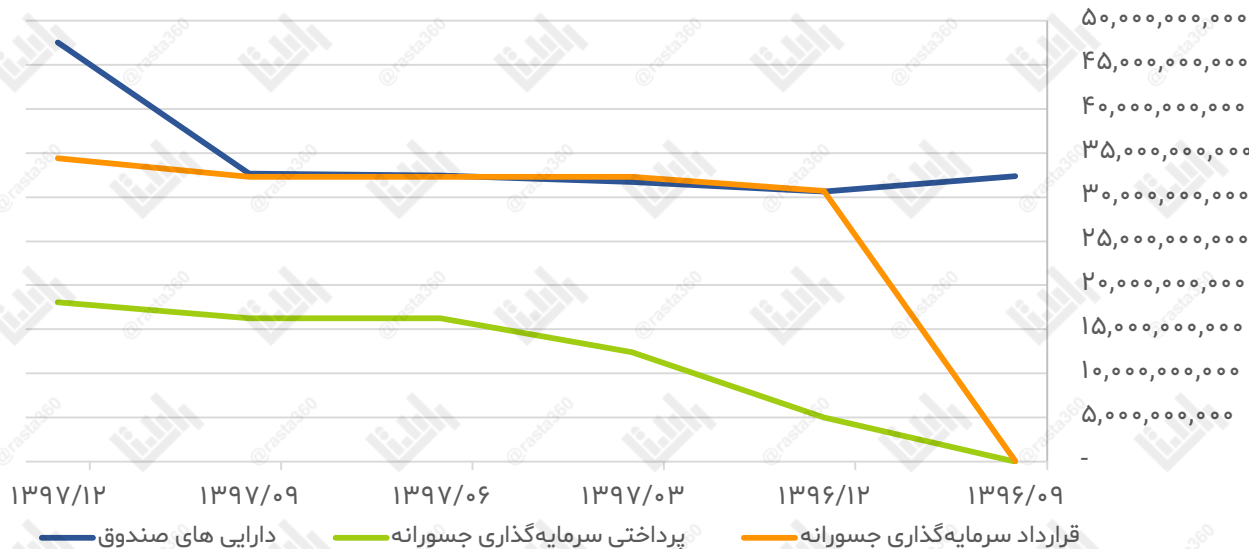
در این نمودار سهامداران اصلی صندوق جسورانه توسعه فناوری آرمانی مشخص و نسبت سهام هر یک مشخص شده است.
در توضیح سهامداران اصلی صندوق باید گفت از زمان تاسیس صندوق تاکنون تغییر چندانی در میزان سهام سرمایه‌گذاران اصلی اتفاق نیفتاده است.
مدیر یا GP صندوق شرکت تامین سرمایه تمدن می‌باشد که بیشترین سهم را در بین سرمایه‌گذاران اصلی داراست.

نمودار روند سرمایه‌گذاری صندوق توسعه فناوری آرمانی



در این نمودار سهم هر یک از استارت‌آپ‌ها در مجموع سرمایه‌گذاری‌های صندوق جسورانه آرمانی مشخص شده است. همانطور که مشخص است، صندوق آرمانی حدود نیمی از کل مبلغ سرمایه‌گذاری خود را روی ۱۲ استارت‌آپ نت برگ و تیک ۸ (شرکت کسبوکار نوین) سرمایه‌گذاری کرده است. همچنین کل مبلغ سرمایه‌گذاری روی هلدینگ iiventures (نت برگ، چیلیوری، سرمیز، تیک ۸، دکتردکتر) معادل ۳۰ میلیارد تومان بوده است.

نمودار حجم سرمایه‌گذاری جسورانه نسبت به مجموع دارایی‌های صندوق



مجموع قراردادهای سرمایه‌گذاری‌های جسورانه صندوق آرمانی (استارت‌آپ‌های حوزه فناوری اطلاعات)، مجموع پرداختی سرمایه‌گذاری جسورانه و مجموع دارایی‌های صندوق در نمودار مقابل قابل مشاهده است. همانطور که در نمودار مشخص است، بخش عمده دارایی‌های صندوق آرمانی صرف سرمایه‌گذاری جسورانه شده و تقریباً نیمی از این مبالغ به استارت‌آپ‌ها پرداخت شده است.

۱۳۹۷/۱۲

۱۳۹۷/۰۹

۱۳۹۷/۰۶

۱۳۹۷/۰۳

۱۳۹۶/۱۲

۱۳۹۶/۰۹

سهم صندوق آرمانی در پیام‌رسان
دهد در سه مرحله به ترتیب
۳۳ درصد، ۵۸ درصد و ۵۵ درصد
اعلام شده است که با توجه به
شرایط و زمان سرمایه‌گذاری، هیچ
یک از این اعداد منطقی به نظر
نمی‌رسد و لذا مقدار سهام آرمانی
در این استارت‌آپ مشخص نیست.

۵۰,۰۰۰,۰۰۰

۵۰,۰۰۰,۰۰۰

۵۰,۰۰۰,۰۰۰

۵۰,۰۰۰,۰۰۰

۵۰,۰۰۰,۰۰۰

۵۰,۰۰۰,۰۰۰

؟

؟

؟

؟

؟

؟



اولین سرمایه‌گذاری: ۹۶/۰۹

صندوق آرمانی در سال ۹۶ مبلغ ۶۳۷.۵ میلیون تومان در ازای ۲۳.۶ درصد سهام روی استارت‌آپ شب سرمایه‌گذاری کرده است. بنابراین ارزش‌گذاری استارت‌آپ ۲.۷ میلیارد تومان بوده است. در آخرین سرمایه‌گذاری ۲.۱ میلیارد تومان دیگر روی استارت‌آپ سرمایه‌گذاری شده اما اشاره ای به میزان سهام آرمانی نشده است. با توجه به تعداد سهام مبادله شده میتوان گفت احتمالاً سهام جدید آرمانی در استارت‌آپ شب بین ۲۳ تا ۳۱ درصد می‌باشد.

۲,۷۳۷,۵۰۰,۰۰۰

۶۳۷,۵۰۰,۰۰۰

۶۳۷,۵۰۰,۰۰۰

۶۳۷,۵۰۰,۰۰۰

۶۳۷,۵۰۰,۰۰۰

%۳۱,۴۴ > ؟

%۲۳,۶۳

%۲۳,۶۳

%۲۳,۶۳

%۲۳,۶۳

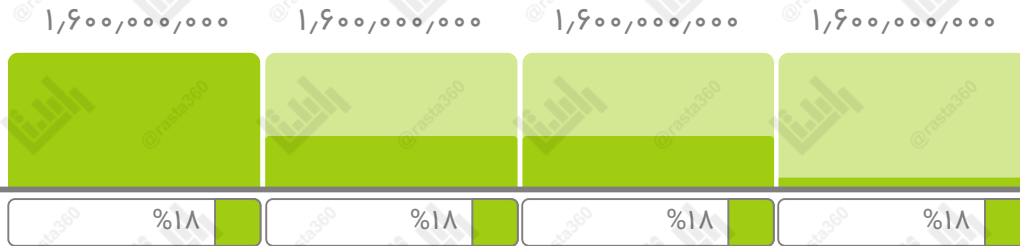


شب



۱۳۹۷/۱۲ ۱۳۹۷/۰۹ ۱۳۹۷/۰۶ ۱۳۹۷/۰۳ ۱۳۹۶/۱۲ ۱۳۹۶/۰۹

صندوق آرمانی در بهار ۹۷ با پرداخت مبلغ ۱٫۶ میلیارد تومان در قالب افزایش سرمایه، ۱۸٪ سهام استارتاپ «نما» را خریداری کرد.
این سرمایه‌گذاری تا کنون تغییری نداشته است.



اولین سرمایه‌گذاری: ۹۶/۱۲

در قرارداد سرمایه‌گذاری آرمانی روی ii ventures مجموعاً ۳۰ میلیارد تومان در ازای ۲۱٫۲ درصد سهام کل هلدینگ پرداخت شده است. اما در صورت‌های مالی مبلغ پرداخت شده بین ۳ شرکت هلدینگ ii ventures (کسب‌وکار نوین، آسان‌رسانان نوین و سازگار سلامت نوین) با ارزش‌گذاری فرضی برابر تقسیم شده است و ارزش‌گذاری یکسانی برای هر سه شرکت در نظر گرفته شده که مشخصاً متفاوت با ارزش واقعی این شرکت هاست.



اولین سرمایه‌گذاری: ۹۶/۱۲

@rasta۳۶۰



rasta۳۶۰.ir



مشاهده و دریافت
فایل کامل گزارش در
سایت **راستا**