

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

باسلام

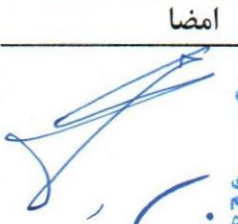
احتراماً به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم مربوط به دوره مالی ۶ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۲ تقدیم میگردد.

اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی به شرح زیر است:

شماره صفحه	
۲	صورت سود و زیان
۳	صورت وضعیت مالی
۴	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۵	صورت جریان های نقدی
۶-۱۷	یادداشت های توضیحی:

این صورت های مالی در چارچوب استانداردهای حسابداری و با توجه به قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در رابطه با صندوق های سرمایه گذاری جسورانه تهیه گردیده است. مدیریت صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم بر این باور است که این گزارش مالی برای ارایه تصویری روشن و منصفانه از وضعیت و عملکرد مالی صندوق، در برگیرنده همه اطلاعات مربوط به صندوق، هماهنگ با واقعیت های موجود و اثرات آنها در آینده که به صورت معقول در موقعیت کنونی می توان پیش بینی نمود، می باشد و به نحو درست و به گونه کافی در این صورت های مالی افشاء گردیده اند.

صورت های مالی حاضر در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۴ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.

امضا	نماینده	شخص حقوقی	ارکان صندوق
 صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم شماره ثبت: ۵۳۲۷۹	مهدی قلی پور خائناه	شرکت سبدگردان الماس	مدیر صندوق
 شرکت مشاور سرمایه گذاری سهام آشنا (سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۳۴۷۵۶		شرکت مشاور سرمایه گذاری سهام آشنا	متولی صندوق



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت سود و زیان

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

یادداشت	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲	دوره مالی ۳ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱
	ریال	ریال
درآمدها:		
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۱۹.۹۲۷.۳۳۷.۱۰۷	۷.۳۹۷.۴۰۰.۰۰۰
جمع درآمدها	۱۹.۹۲۷.۳۳۷.۱۰۷	۷.۳۹۷.۴۰۰.۰۰۰
هزینه ها:		
حق الزحمه ارکان صندوق	(۱۰.۶۷۰.۶۵۷.۰۷۸)	(۱۰.۲۳۲.۸۷۰.۹۰۷)
سایر هزینه ها	(۳۰.۷۸۸.۵۴۵)	(۳۱۶.۷۸۸)
جمع هزینه ها	(۱۰.۷۰۱.۴۴۵.۶۲۳)	(۱۰.۲۳۳.۱۸۷.۶۹۵)
سود خالص	۹.۲۲۵.۸۹۱.۴۸۴	(۲.۸۳۵.۷۸۷.۶۹۵)
سود هر واحد سرمایه گذاری	۹.۲۲۶	(۲.۸۳۶)

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

شرکت سپید کردن الماس
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۷۳۴۹۱



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

شرکت مشاور سرمایه گذاری سهام آشنا
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۲۴۷۰۶

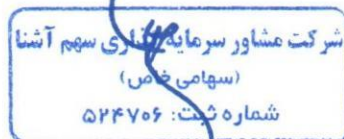
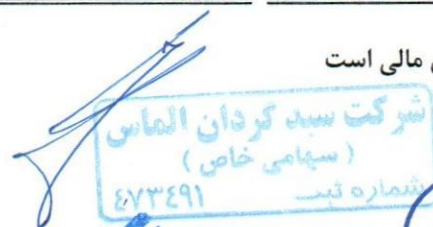
صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

یادداشت	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
	ریال	ریال
دارایی ها		
۹ سرمایه گذاری های جسورانه	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۰ دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۲,۶۱۱,۰۰۳,۱۲۸	۱,۴۱۰,۴۱۰,۹۵۸
۱۱ سایر سرمایه گذاری ها	۲۸۶,۸۶۲,۹۲۳,۶۵۸	۱۳۶,۲۶۰,۸۵۷,۶۵۰
۱۲ موجودی نقد	۶,۴۳۳,۷۸۶	۷,۲۷۳,۷۸۶
جمع دارایی ها	۴۶۹,۴۸۰,۳۶۰,۵۷۲	۲۱۷,۶۷۸,۵۴۲,۳۹۴
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
۱۳ سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۳ تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	(۵۶۷,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
۱۳ سرمایه پرداخت شده	۴۳۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
تغییرات ناشی از عملکرد	۸,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷	-
سود انباشته	۹,۲۲۵,۸۹۱,۴۸۴	۸,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷
جمع حقوق مالکانه	۴۴۹,۹۸۲,۴۰۴,۸۱۱	۲۰۸,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷
بدهی ها		
۱۴ پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۹,۴۹۷,۹۵۵,۷۶۱	۹,۳۲۲,۰۲۹,۰۶۷
جمع بدهی ها	۱۹,۴۹۷,۹۵۵,۷۶۱	۹,۳۲۲,۰۲۹,۰۶۷
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۴۶۹,۴۸۰,۳۶۰,۵۷۲	۲۱۷,۶۷۸,۵۴۲,۳۹۴

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

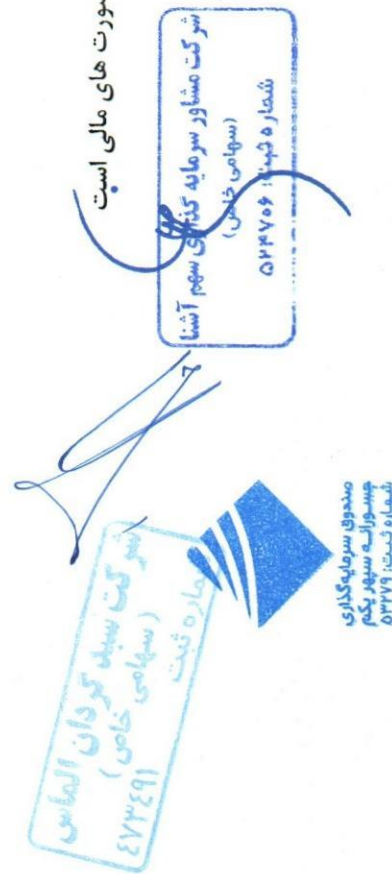


صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
صورت تغییرات در حقوق مالکانه
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

جمع کل	سود (زیان) انباشته	تعهد دارندگان	سرمایه
ریال	ریال	ریال	
۸.۳۵۶.۵۱۳.۳۲۷	۸.۳۵۶.۵۱۳.۳۲۷	-	-
۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰		(۸.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۲۰۸.۳۵۶.۵۱۳.۳۲۷	۸.۳۵۶.۵۱۳.۳۲۷	(۸.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۹.۲۲۵.۸۹۱.۴۸۴	۹.۲۲۵.۸۹۱.۴۸۴	-	-
۴۳۲.۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰	-	(۵۶۷.۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
۴۴۹.۹۸۲.۴۰۴.۸۱۱	۱۷.۵۸۲.۴۰۴.۸۱۱	(۵۶۷.۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰

تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱
سود خالص دوره ۹ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
تغییرات حقوق مالکانه در دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱
سود (زیان) خالص دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱
سود واحدهای سرمایه گذاری
تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
مانده در ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت جریان های نقدی

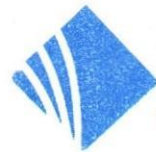
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

یادداشت		ریال	
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲		ریال	
دوره مالی ۳ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱		ریال	
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی	نقد حاصل از عملیات	۷,۳۹۸,۱۸۳,۲۱۲	۱۵
	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۷,۳۹۸,۱۸۳,۲۱۲	
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی	دریافت های نقدی حاصل از پذیره نویسی واحدهای صندوق	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۲۰۷,۳۹۸,۱۸۳,۲۱۲	
	مانده موجودی نقد در انتهای دوره	۲۰۷,۳۹۸,۱۸۳,۲۱۲	

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

شماره ثبت: ۴۷۳۶۹
شرکت سبد گردان الماس
(سهامی خاص)

شماره ثبت: ۵۲۴۷۰۶
شرکت مشاور سرمایه گذاری سپهریکم
(سهامی خاص)



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱- اطلاعات کلی صندوق

۱-۱- تاریخچه فعالیت

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ۵ ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید، محسوب می گردد. این صندوق با شناسه ملی ۱۴۰۱۰۸۷۹۸۸۶، طی شماره ۵۳۲۷۹ مورخه ۱۴۰۰/۱۲/۱۶ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۶ تحت شماره ۱۱۹۵۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. این صندوق از انواع صندوق های قابل معامله در بورس است که واحدهای سرمایه گذاری آن با نماد " سپهر " در فرابورس ایران معامله می گردد. طبق ماده ۴ اساسنامه، دوره فعالیت صندوق از تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۶ شروع شده و در تاریخ ۱۴۰۷/۰۶/۲۱ پایان می یابد. صندوق پس از پایان دوره فعالیت تصفیه گردیده و انحلال می یابد مگر اینکه مطابق مفاد ماده ۷ امیدنامه مجوز افزایش دوره فعالیت صندوق از سازمان بورس اخذ گردد. مرکز اصلی صندوق همان نشانی مدیر است.

۲-۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت صندوق مطابق ماده ۳ اساسنامه، جمع آوری منابع مالی و سرمایه گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه های فکری و نوآورانه در زمینه «صنایع خلاق و فرهنگ بنیان، پویانمایی، بازی، گردشگری و فناوری اطلاعات و ارتباطات» به منظور به بهره برداری رساندن و تجاری سازی دارایی های مذکور است. مدیر صندوق می تواند وجوه نقدی را که برای مدت محدودی در صندوق راکد می ماند، در دارایی های مالی با درآمد ثابت از جمله سپرده بانکی، گواهی سرمایه گذاری بانکی و یا اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه گذاری نماید. خصوصیات و جزئیات موضوعات سرمایه گذاری و حدنصاب های مربوطه در امیدنامه ذکر شده است.

۳-۱- اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق نمونه مطابق با ماده ۴۵ اساسنامه در تارنمای صندوق به آدرس info.sepehrvcfund.ir درج گردیده است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱-۴- ارکان صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است:
 مجمع صندوق، در هر زمان از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. فقط دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز با شرایط مذکور در ماده ۷ اساسنامه، صندوق از حق رأی برخوردارند.
 در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده اند شامل اشخاص زیر است:

۱۴۰۲/۰۳/۳۱		
نام دارنده واحد ممتاز	تعداد واحد ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
صندوق نوآوری و شکوفایی رئیس	۸۰,۰۰۰	۴۰
شرکت صندوق پوف، غیردولتی صنایع فرهنگی سپهر.س.خ	۴۰,۰۰۰	۲۰
حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی	۴۰,۰۰۰	۲۰
شرکت نشر الکترونیک ایران	۴۰,۰۰۰	۲۰
	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مدیر صندوق: شرکت سبگردان الماس که در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۶ به شماره ثبت ۴۷۳۴۹۱ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از: ونک، خیابان ملاصدرا، خیابان شیخ بهایی شمالی، کوچه سلمان، پلاک ۹، طبقه سوم.

متولی: شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا که در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۸ به شماره ثبت ۵۲۴۷۰۶ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: سعادت آباد، خیابان بهزاد، خیابان شهید یعقوبی، پلاک ۲۷.

حسابرس: مؤسسه حسابرسی شاخص اندیشان که در تاریخ ۱۳۸۲/۰۴/۲۹ به شماره ثبت ۱۵۵۶۶ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از: خیابان دکتر مصدق (نفت سابق)، نبش خیابان نهم، پلاک ۳۹، طبقه ششم، واحد ۲۳.

۲- اهم رویه های حسابداری

۲-۱- مبانی اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی

صورت های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است:

۲-۲- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری :

سرمایه گذاری های بلند مدت :

سرمایه گذاری های جسورانه

سرمایه گذاری های جاری :

سرمایه گذاری سریع معامله در بازار

سایر سرمایه گذاری های جاری

شناخت درآمد :

سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت در سهام شرکت ها : در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت)

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار در زمان تحقق سود تضمین شده

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۳- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری و برآوردها

۳-۱- قضاوت مربوط به برآوردها

۳-۱-۱ مبلغ باز یافتنی سرمایه گذاری های جسورانه

با توجه به آنکه بازدهی نهایی در رویدادهای نقدشوندگی و خروج از سرمایه گذاری محقق می گردد. لذا اندازه گیری این میزان، پیش از خروج از سرمایه گذاری قابل استناد نیست و صرفاً براساس یکسری از پارامترها مانند کیفیت تیم مدیریتی، اندازه بازار و فرصت ها و میزان دسترسی، نوع طرح کسب و کار و سایر موارد قابل پیش بینی و تصورسازی است که به دلیل عدم قطعیت این پارامترها، ریسک عدم تحقق مفروضات اولیه وجود خواهد داشت. به همین دلیل از همان ابتدای انعقاد قرارداد، مدیر صندوق به صورت مستمر به دنبال یافتن فرصت مناسب خروج شرکت های سرمایه پذیر است و در صورتی که این فرصت فراهم شود، در مدت زمان بسیار کوتاهی، مدیر صندوق تمهیدات و آماده سازی لازم برای خروج از شرکت ها را انجام خواهد در حالت کلی خروج هنگام موفقیت یا عدم موفقیت شرکت انجام می شود. اگر شرکت موفق شده باشد آنگاه خروج به صورت یکی از روش های زیر انجام خواهد شد:

* فروش سهم صندوق به تیم مدیریت شرکت

* فروش سهم صندوق به شخص ثالث

* فروش سهم صندوق به یک صندوق سرمایه گذاری جسورانه یا خصوصی یا یک نهاد سرمایه گذار جدید

* عرضه در بازار پایه فرابورس یا پذیرش در بورس یا فرابورس

* انعقاد قرارداد آتی یا اختیار معامله با سایر شرکا و سهامداران و تیم اجرایی کارآفرین شرکت

* یا به هر روش قانونی دیگر که فراهم باشد.

اگر صندوق موفق به خروج از شرکتی در پرتفو نشده باشد، در صورتی که شرکت از نظر عملیاتی موفق باشد سهام آن با توجه به نحوه تقسیم عواید صندوق بین سرمایه گذاران و مدیر صندوق تقسیم خواهد شد. ولی اگر شرکت از نظر عملیاتی شکست خورده باشد شرکت تعطیل و منحل خواهد شد. در صورتی که خروج به خاطر به وجود آمدن فرصتی بهتر باشد از فروش سهم به شخص ثالث یا ادغام و تملیک زود هنگام استفاده خواهد شد. در بازه پیش از خروج از سرمایه گذاری نیز می توان در رویدادهای جذب سرمایه آتی کسب و کارها که ارزش شرکت رشد یافته و با ارزشی بالاتر می تواند معامله گردد، بازدهی سرمایه گذاری انجام شده را ارزیابی نمود که در اینصورت نیز ریسک عدم تحقق رشد مدنظر همچنان عدم رشد مدنظر همچنان وجود خواهد داشت.

۳-۱-۲ - مخارج باقیمانده سرمایه گذاری های جسورانه

برآورد مخارج باقیمانده سرمایه گذاری های جسورانه از طریق ارزیابی و پایش پرتفولیو صندوق و فرصت های در دسترس و جدید برای سرمایه گذاری انجام می گیرد. بدین صورت که تیم سرمایه گذاران بطور مستمر وضعیت شرکت های سرمایه پذیر پرتفولیو را بررسی کرده و در صورت مناسب دیدن شرایط کسب و کارها از حیث میزان دستیابی به موفقیت و اهداف، شانس افزایش سرمایه در این کسب و کارها را بررسی کرده و مخارج مورد نیاز را برآورد می کند. از طرفی شناسایی فرصت های سرمایه گذاری جدید و اتخاذ سیاست های لازم برای سرمایه گذاری برآورد مخارج باقیمانده صندوق کمک خواهد کرد.

۳-۱-۳ - میانی عدم نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت های سرمایه پذیر

در حوزه جسورانه و سرمایه گذاری در استارت آپ ها در صورت وجود توافقی قراردادی بین سهامداران (SHA) وجود یا نبود نفوذ قابل ملاحظه باید با توجه به مفاد توافق قراردادی بین سهامداران ارزیابی شود. داشتن حداقل ۲۰ درصد سهام و یا نماینده در هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر، به تنهایی نشان دهنده وجود نفوذ قابل ملاحظه نیست. صندوق جسورانه سپهریکم با سایر سهامداران شرکت سرمایه پذیر، توافقی قراردادی داشته و اداره شرکت های سرمایه پذیر براساس توافقی قراردادی صورت می پذیرد. این موضوع به روشنی در توافقی های قراردادی یاد شده ذکر می شود.

براساس توافق قراردادی یاد شده، تامین منابع مالی به عهده صندوق و راهبری و انجام کلیه فعالیت های لازم برای دستیابی به اهداف شرکت، به عهده سایر سهامداران (دائندگان دانش است. حضور نماینده صندوق در هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر (یک نماینده آن هم به صورت غیر موظف) صرفاً برای حصول اطمینان از مصرف منابع در راستای اهداف شرکت سرمایه پذیر بوده است.

فعالیت های لازم برای دستیابی به اهداف شرکت های سرمایه پذیر، عمدتاً شامل موارد زیر است:

الف - طراحی راهبردها و برنامه های عملیاتی شرکت

ب- پیگیری تحقیق و توسعه، طراحی و توسعه محصول نرم افزاری یا سخت افزاری

پ - جذب، استخدام و مدیریت نیروی انسانی کسب و کار مطابق با نیاز کسب و کار

ث- طراحی و استقرار چرخه های مربوط به زنجیر تامین و فروش محصول

واگذاری مسئولیت فعالیت های یاد شده به سایر سهامداران (صاحبان دانش فنی) که بازدهی شرکت سرمایه پذیر به طور کامل از آن تاثیر می پذیرد، عملاً امکان اثرگذاری قابل ملاحظه بر بازدهی سرمایه گذاری در شرکت سرمایه پذیر را منتفی می کند. عمده فعالیت شرکت های سرمایه پذیر، توسعه و ایجاد محصولات و خدمات فناورانه و نوآورانه بوده و در حال حاضر درآمد عملیاتی یا غیر عملیاتی ندارند.

با توجه به توضیحات فوق و عدم وجود شرایط کافی و لازم جهت اعمال نفوذ قابل ملاحظه در شرکت های سرمایه پذیر بالای ۲۰ درصد اعمال روش حسابداری ارزش ویژه مورد و موضوعیت

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۴- هزینه های صندوق

هزینه های صندوق با توجه به مفاد ماده ۴۴ اساسنامه صندوق و ماده ۱۰ امیدنامه به شرح ذیل پرداخت می شود. بر اساس تبصره ۵ ماده ۴۴ اساسنامه صندوق، ۵۰ درصد کارمزد مدیر از محل سرمایه تادیه

نشده، تا زمان پرداخت ۸۰ درصد سرمایه در تعهد به عنوان ذخیره نگهداری می شود.

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
کارمزد ثابت مدیر	کارمزد ثابت مدیر در هر سال مالی فعالیت صندوق ۲ درصد سرمایه صندوق (جمع سرمایه تادیه شده و در تعهد) است. این کارمزد در ابتدای هر دوره شش ماهه از زمان صدور مجوز فعالیت صندوق تا پایان عمر صندوق از محل دارایی های صندوق پرداخت خواهد شد.
پاداش عملکرد مدیر	نرخ سالیانه پاداش عملکرد مدیر برابر است با بیست درصد مازاد نرخ بازده داخلی خالص سالانه آن نسبت به میانگین حسابداری نرخ سپرده های بلند مدت بانکی مصوب شورای پول و اعتبار خواهد بود که بر اساس سرمایه تادیه شده صندوق و طول دوره فعالیت و دوره تصفیه، محاسبه می شود و با تصویب مجمع سالانه صندوق و با رعایت تشریفات ماده ۲۹ اساسنامه، تمام یا بخشی از آن قابل پرداخت خواهد بود.
کارمزد متولی	مبلغ ثابت ۸۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد حسابرسان	مبلغ ثابت ۵۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی

کلیه هزینه های مترقبه غیر از موارد مذکور در این ماده (از جمله مخارج تاسیس و پذیره نویسی، مخارج تصفیه، مخارج خدمات نرم افزاری مخارج برگزاری مجامع و ...) تماماً، بر عهده مدیر صندوق است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۶- حق الزحمه ارکان صندوق

مدیر صندوق	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲	دوره مالی ۳ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱
متولی	ریال	ریال
حسابرس	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	۳۹۸,۹۰۳,۹۶۰	۱۱۹,۵۸۸,۹۷۲
	۲۷۱,۷۵۳,۱۱۸	۱۱۳,۲۸۱,۹۳۵
	۱۰,۶۷۰,۶۵۷,۰۷۸	۱۰,۲۳۲,۸۷۰,۹۰۷

۷- سایر هزینه های عملیاتی

هزینه کارمزد بانکی	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲	دوره مالی ۳ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱
هزینه برگزاری مجامع	ریال	ریال
هزینه برگشت سود گواهی بانکی	۶,۶۰۲,۵۶۴	۳۱۶,۷۸۸
	۶,۶۴۱,۱۹۴	۰
	۱۷,۵۴۴,۷۸۷	۰
	۳۰,۷۸۸,۵۴۵	۳۱۶,۷۸۸

۸- سود هر واحد سرمایه گذاری

سود (زیان) خالص	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲	دوره مالی ۳ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱
	ریال	ریال
	۹,۲۲۵,۸۹۱,۴۸۴	(۲,۸۳۵,۷۸۷,۶۹۵)

میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲	دوره مالی ۳ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱
سود هر واحد سرمایه گذاری	تعداد	تعداد
	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
	۹,۲۲۶	(۲,۸۳۶)

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۹- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۱/۰۹/۳۰				۱۴۰۲/۰۳/۳۱			
مبلغ دفتری	کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری	تعداد سهام	کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴	۳۴۰۰	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴
۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰
-	-	-	-	-	-	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۳
۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-

۹-۱- جزئیات سرمایه گذاری های جسورانه به شرح زیر می باشد:

نام شرکت	تاریخ پیش بینی اتمام پروژه	بودجه باقیمانده	آخرین بودجه اصلاحی	مخارج انجام شده	بودجه اولیه	تاریخ شروع پروژه	درصد پیشرفت	موضوع پروژه های مربوطه	زمینه فعالیت	نام شرکت
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۳۱	تولید و فروش صنایع دستی	صنایع فرهنگی	شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام
شرکت هنرپخشان نوین شایگان	-	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۷/۱۲	-	تولید و فروش صنایع دستی	صنایع فرهنگی	شرکت هنرپخشان نوین شایگان
شرکت روایتگران شهر روشن	-	-	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۲/۰۹	-	شهرسازی کودکان	سرگرمی کودکان	شرکت روایتگران شهر روشن

۹-۲- خلاصه اطلاعات مالی سرمایه گذاری های جسورانه به شرح زیر می باشد:

۱۴۰۱/۱۲/۲۹				۱۴۰۲/۰۳/۳۱			
سود (زیان) خالص	جمع درآمدها	جمع حقوق مالکانه	جمع بدهی ها	جمع درآمدها	جمع حقوق مالکانه	جمع بدهی ها	جمع داراییها
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
۴۶,۴۲۷,۴۴۵,۱۰۱	۲۲۶,۲۶۲,۴۷۳,۵۳۵	۴۶,۴۲۷,۴۴۵,۱۰۱	۴۳۲,۶۴۰,۷۵۳,۶۹۳	۲۲۶,۲۶۲,۴۷۳,۵۳۵	۴۶,۴۴۷,۴۴۵,۱۰۱	۴۳۲,۶۴۰,۷۵۳,۶۹۳	۴۷۹,۰۸۸,۱۹۸,۷۹۴
۱۶۹,۹۴۵,۴۹۲	۲۷,۴۲۹,۵۹۸,۴۴۹	۱۶۹,۹۴۵,۴۹۲	۴۹,۶۳۹,۴۷۰,۸۵۶	۲۷,۴۲۹,۵۹۸,۴۴۹	۸۰,۱۹۹,۷۸۶,۸۱۸	۴۹,۶۳۹,۴۷۰,۸۵۶	۵۷,۸۳۹,۲۵۷,۶۷۴
۴,۴۵۱,۰۴۴,۱۶۳	۲۱۶,۵۱۴,۸۵۱,۷۴۳	۴,۴۵۱,۰۴۴,۱۶۳	۱۹۸,۴۳۵,۰۷۶,۶۳۳	۲۱۶,۵۱۴,۸۵۱,۷۴۳	۱۰,۲۰۷,۶۲۵,۴۷۰	۱۹۸,۴۳۵,۰۷۶,۶۳۳	۱۹۹,۶۴۲,۷۰۲,۰۱۰۳

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۰- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

١٤٠١/٠٩/٣٠	١٤٠٢/٠٣/٣١
ريال	ريال
١.٤١٠.٤١٠.٩٥٨	٢.٢٤٤.٧٠٥.٨٤٨
-	٩٥.٧١٤.٢٠٤
-	٢٥٠.٥٨٣.٠٥٦
١.٤١٠.٤١٠.٩٥٨	٢.٤١١.٠٠٣.١٢٨

سود دریافتی سپرده نزد بانک پاسارگاد

سود دریافتی سپرده نزد موسسه اعتباری ملل

• ۲۶۶۶.۳۵۷. ۳۲

سود دریافتی سپرده نزد موسسه اعتباری

• ۲۶۶۶.۳۵۷.....۱.۷, ملل

۱۱- سایر سرمایه گذاری ها

١٤٠١/٠٩/٣٠	١٤٠٢/٠٣/٣١
خالص	خالص
ريال	ريال
١٠.١٥٦.٣٤٠	١٠.٠٧٩.٠٣٥
-	٥٣١.٧١٠.٤٤٦
-	٤٨.٩٩٠.٣٣١.٨٩٣
-	٣.٨٢٢.٨٤٦.٧٣٦
-	١٨٠.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠
-	٥٠٧.٩٥٥.٥٤٨
-	٢٣.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠
-	٣٠.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠
٥.٨٧٠.٣٢٢.٢٣٢	-
٣٨٠.٣٧٩.٠٧٨	-
١٣٠.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠	-
١٣٦.٢٦٠.٨٥٧.٦٥٠	٢٨٦.٨٦٢.٩٢٣.٦٥٨

سپردہ کوتاه مدت ۱۱۴۸۴۰۱۸۰۷۹۲۲۱ بانک ایران زمین

سپردہ کوتاه مدت ۱ - ۸۲۹۸۱۰۴۰۰۳۸۵۶۱ بانک سامان

سیرده کوتاه مدت ۷۴۷۶۴۰۷۰۷۰۸۱۰۱۳۱۰ بانک خاور میانه

سیرده کوتاه مدت ۲۱۱۸۱۰۰۱۶۴۳۸۶۰۰۱ بانک پاسارگاد

سیرده بلند مدت ۲۱۱۳۰۷۱۶۴۳۸۶۰۰۱ بانک پاسارگاد

سیر ده کوتاه مدت ۰۴۰۷۰۰۰۰۰۲۶۶۱۰ موسسه اعتباری ملل

[illegible]

سیرده بلند مدت ۱۰۷۰۰۰۰۰۰۳۵۷۰۲۶۶۶۰ موسسه اعتباری ملل

سپردہ سرمایہ گذاری کوتاه مدت ۸۲۹۸۱۰۴۰۰۳۸۵۶۱ بانک سامان

سیرده کوتاه مدت ۷۴۷۶۴.۷۰۷۰۷۰۸۱۰۳۱۰۱ بانک خاورمیانه

گواهی سپرده سرمایه گذاری بانک سامان

۱۲- موجودی نقد

۱۴۰۱/۰۹/۲۰	۱۴۰۲/۰۳/۳۱
ریال	ریال
۷.۲۵۴.۸۳۹	۶.۴۱۴.۸۳۹
۱۸.۹۴۷	۱۸.۹۴۷
۷.۲۷۲.۷۸۶	۶.۴۳۲.۷۸۶

حساب جاری ۹۵۴۷۶۸۲۷۶۲ بانک ملت

حساب جاری ۱۱۴۱۳۱۸۰۷۹۲۲۱ بانک ایران زمین

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۴- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱۴-۱- پرداختنی های کوتاه مدت

یادداشت	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
حسابهای پرداختنی	ریال	ریال	
۱۴-۱-۱	۱۸,۷۶۷,۱۲۳,۳۵۹	۲,۴۶۸,۰۴۳,۴۲۵	کارمزد مدیر
	۴۴۸,۹۵۸,۶۹۰	۲۲۵,۶۱۶,۳۰۸	کارمزد متولی
	۲۷۱,۷۵۲,۵۱۸	۳۲۶,۹۹۹,۴۰۰	حق الزحمه حسابرس
	۱۹,۴۸۷,۸۳۴,۵۶۷	۳,۰۲۰,۶۵۹,۱۳۳	

۱۴-۱-۱- با توجه به تبصره ۵ ماده ۴۴ اساسنامه، ۵۰ درصد از کارمزد مدیر از محل سرمایه در تعهد، تا زمان تادیه ۸۰ درصد از سرمایه صندوق به عنوان ذخیره نگهداری می شود که برای دوره مالی سه ماهه، مبلغ فوق معادل نیم درصد سرمایه در تعهد محاسبه شده است.

۱۴-۲- سایر پرداختنی ها

	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
بدهی به مدیر بابت امور صندوق	ریال	ریال	
	۱۰,۱۲۱,۱۹۴	۶,۳۰۱,۳۶۹,۹۳۴	
	۱۰,۱۲۱,۱۹۴	۶,۳۰۱,۳۶۹,۹۳۴	

۱۵- نقد حاصل از عملیات

سود خالص	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره مالی ۳ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱	
کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی	ریال	ریال	
کاهش (افزایش) در سرمایه گذاری های جسورانه	۹,۲۲۵,۸۹۱,۴۸۴	(۲,۸۳۵,۷۸۷,۶۹۵)	
کاهش (افزایش) در سرمایه گذاری ها	(۱,۲۰۰,۵۹۲,۱۷۰)	-	
کاهش (افزایش) در پرداختنی های تجاری	(۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	
نقد حاصل از عملیات	(۱۵۰,۶۰۲,۰۶۶,۰۰۸)	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	
	۱۰,۱۷۵,۹۲۶,۶۹۴	۳۰,۲۳۳,۹۷۰,۹۰۷	
	(۲۳۲,۴۰۰,۸۴۰,۰۰۰)	۷,۳۹۸,۱۸۳,۲۱۲	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۶- مدیریت سرمایه و ریسک ها

۱۶-۱- سرمایه گذاری در این صندوق ماهیتی بسیار پرریسک دارد و تنها باید از سوی افرادی صورت گیرد که منابع مالی کافی برای پذیرش چنین ریسکی را دارند و در هیچ مقطعی نیاز فوری به نقد کردن سرمایه گذاری صورت گرفته در این صندوق را ندارند. واحدهای صندوق نباید توسط کسانی خریداری شود که از نظر مالی و روانی آمادگی پذیرش ازدست دادن کل این سرمایه را ندارند و سرمایه گذاری نباید بخش اصلی سبد سرمایه گذاری سرمایه گذار را تشکیل دهد. هیچ تضمینی در خصوص بازدهی سرمایه گذاری در کوتاه مدت و بلندمدت سرمایه گذاران و همچنین تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه گذاری صورت گرفته وجود ندارد.

۱۶-۲- سرمایه گذاری در فناوری های نوین و شرکت های نوپا ذاتاً ریسک بالایی دارد. منابع نقدینگی صندوق تا حد زیادی وابسته به موفقیت شرکت های سرمایه پذیر آن است. ادامه فعالیت و رشد شرکت های نوپا نیز مستلزم جذب سرمایه است که ممکن است صندوق قادر به تأمین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقه مند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه گذاری گردد.

۱۶-۳- دارایی های صندوق و به تبع آن قیمت گذاری ارزش خالص دارایی های صندوق اساساً بر مبنای ارزش دارایی های شرکت های تحت سرمایه گذاری صندوق است. ارزش واحدها بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی ها تغییر می کند. فرایند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم قطعیت های هر سرمایه گذاری خواهد بود و در نتیجه ممکن است از ارزشی که هر یک از سرمایه گذاری ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می توانست داشته باشد، متفاوت باشد.

۱۶-۴- هزینه های صندوق می تواند سبب کاهش یا ازدست رفتن سودی شود که می تواند به سرمایه گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه های صندوق مازاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع آوری شده در پذیرهنویسی جبران خواهد شد.

۱۶-۵- صندوق در فرصت های سرمایه گذاری با رقابت سایر رقبای مواجه است و تضمینی نیست که حتماً فرصت مناسبی شناسایی گردد.

۱۶-۶- سرمایه گذاری های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت تری نسبت به معمول هستند. زیان ها معمولاً پیش از سود محقق می شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه گذاری ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

۱۶-۷- این صندوق متفاوت با صندوق های سرمایه گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای سرمایه گذاری و ممنوعیت ها و محدودیت های مترتب بر صندوق های سرمایه گذاری مشترک، لزوماً در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.

۱۶-۸- سرمایه گذاران باید به مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آنها را بپذیرند. خدمات ارائه شده توسط مدیران و کارکنان مدیر صندوق، منحصر به این صندوق خاص نیست و تضاد منافع جزئی از روال طبیعی این کسب و کار است که البته راه های پیشگیری از آن در این امید نامه درج شده است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
 یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
 دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲

۱۷-معاملات با اشخاص وابسته

۱۷-۱- معاملات با اشخاص وابسته طی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ به شرح زیر است:

شرح	نام اشخاص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	مبلغ معامله
				ریال
شرکت های اصلی	شرکت سبذگردان الماس	مدیر	کارمزد ارکان	۱۸.۷۶۷.۱۳۳.۳۵۹
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	متولی	کارمزد ارکان	۴۴۸.۹۵۸.۶۹۰
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی شاخص اندیشان	حسابرس	کارمزد ارکان	۲۷۱.۷۵۲.۵۱۸
جمع کل				۱۹.۴۸۷.۸۳۴.۵۶۷

۱۷-۲-مانده حسابه های نهایی ارکان و اشخاص وابسته به شرح زیر است:

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱/۰۳/۱۴۰۲			
خالص	سایر پرداخت ها	ریال	ریال
بدهی	پرداختنی های تجاری		
شرکت های اصلی	شرکت سبذگردان الماس	۱۸.۷۶۷.۱۳۳.۳۵۹	۱۸.۷۷۷.۳۴۴.۵۵۳
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	۴۴۸.۹۵۸.۶۹۰	۴۴۸.۹۵۸.۶۹۰
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی وائیا نیک تدبیر	۲۷۱.۷۵۲.۵۱۸	۲۷۱.۷۵۲.۵۱۸
		۱۰.۱۲۱.۱۹۴	۱۹.۴۹۷.۹۵۵.۷۶۱
		۱۰.۱۲۱.۱۹۴	۱۹.۴۸۷.۸۳۴.۵۶۷

۱۸-تعهدات و بدهی های احتمالی

در تاریخ صورت وضعیت مالی، صندوق فاقد تعهدات و بدهی های احتمالی می باشد .

۱۹-رویدادهای پس از تاریخ پایان دوره گزارشگری
 رویدادهایی که پس از تاریخ پایان دوره گزارشگری تا تاریخ تایید صورتهای مالی اتفاق افتاده اما مستلزم تعدیل اقلام صورت های مالی باشد وجود ندارد .