

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

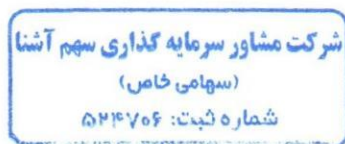
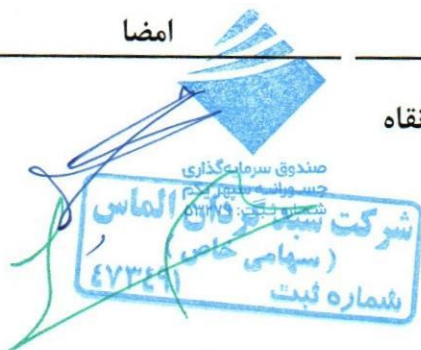
با احترام

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم مربوط به دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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:

صورت های مالی طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۷/۲۲ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.

ارکان صندوق	شخص حقوقی	نماینده	امضا
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان الماس	مهدی قلی پور خانقاه	
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	خاطره پهلوان	



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت سود و زیان

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

یادداشت	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۶ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱
	ریال	ریال
درآمدها:		
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۴۵,۰۷۶,۸۱۳,۸۶۱	۱۵,۱۰۵,۰۹۴,۹۵۴
جمع درآمدها	۴۵,۰۷۶,۸۱۳,۸۶۱	۱۵,۱۰۵,۰۹۴,۹۵۴
هزینه ها:		
حق الزحمه ارکان صندوق	(۲۱,۲۶۷,۸۱۴,۹۹۵)	(۲۰,۴۵۶,۱۳۸,۸۹۰)
سایر هزینه ها	(۲۱,۴۶۵,۵۶۸)	(۲,۶۱۳,۸۴۱)
جمع هزینه ها	(۲۱,۲۸۹,۲۸۰,۵۶۳)	(۲۰,۴۵۸,۷۵۲,۷۳۱)
سود (زیان) خالص	۲۳,۷۸۷,۵۳۳,۲۹۸	(۵,۳۵۳,۶۵۷,۷۷۷)
سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری	۲۳,۷۸۸	(۵,۳۵۴)

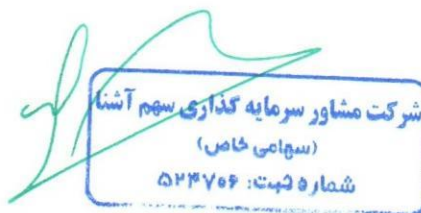
یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



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



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۳۷۹



شرکت مشاور سرمایه گذاری سپهر آشنا
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۲۳۷۵۶

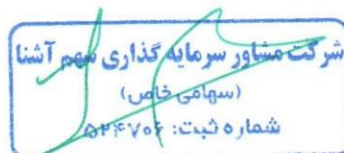
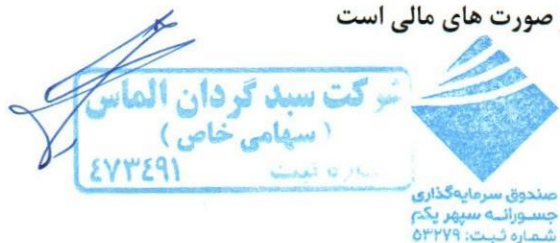
صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	یادداشت
ریال	ریال	
۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹ دارایی ها
۱,۴۱۰,۴۱۰,۹۵۸	۴,۹۱۱,۸۰۶,۳۶۹	سرمایه گذاری های جسورانه
۱۳۶,۲۶۰,۸۵۷,۶۵۰	۴۰۷,۶۶۰,۶۱۱,۵۶۲	دریافتنی های تجاری
۷,۲۷۳,۷۸۶	۹۸۸,۹۴۷	سایر سرمایه گذاری ها
۲۱۷,۶۷۸,۵۴۲,۳۹۴	۶۱۲,۵۷۳,۴۰۶,۸۷۸	موجودی نقد
		جمع دارایی ها
		حقوق مالکانه و بدهی ها
		حقوق مالکانه
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳ سرمایه
(۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۴۴۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۳ تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۵۸,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳ سرمایه پرداخت شده
۸,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷	۳۲,۱۴۴,۰۴۶,۶۲۵	سود انباشته
۲۰۸,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷	۵۹۰,۹۴۴,۰۴۶,۶۲۵	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
۹,۳۲۲,۰۲۹,۰۶۷	۲۱,۶۲۹,۳۶۰,۲۵۳	۱۴ پرداختنی های تجاری
۹,۳۲۲,۰۲۹,۰۶۷	۲۱,۶۲۹,۳۶۰,۲۵۳	جمع بدهی ها
۲۱۷,۶۷۸,۵۴۲,۳۹۴	۶۱۲,۵۷۳,۴۰۶,۸۷۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



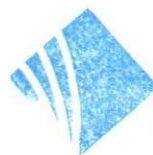
صندوق سرمایه گذاری حسوړانه سپهریکه

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)

جمع کل	سود انباشته	تعهد دارندگان	سرمایه	شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲
		واحدهای سرمایه گذاری		
۲۰۸.۳۵۶.۵۱۳.۳۲۷	۸.۳۵۶.۵۱۳.۳۲۷	(۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱
۲۳.۷۸۷.۵۳۳.۲۹۸	۲۳.۷۸۷.۵۳۳.۲۹۸	۰	۰	تغییرات حقوق مالکانه در دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
۳۵۸.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۰	۳۵۸.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۰	سود خالص دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱
۵۹۰.۹۴۴.۰۴۶.۶۲۵	۳۲.۱۴۴.۰۴۶.۶۲۵	(۴۴۱.۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
				مانده در ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

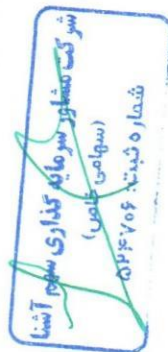


صندوق سرمایه گذاری
حسوړانه سپهریکه
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۶	تغییرات حقوق مالکانه در دوره مالی ۶ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	واریز سرمایه	سود خالص دوره ۶ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	مانده در ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
۰	۰	۰	۰	

۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۰	(۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	
(۵.۳۵۳.۶۵۷.۷۷۷)	(۵.۳۵۳.۶۵۷.۷۷۷)	۰	۰	
۱۹۴.۶۴۶.۳۴۲.۲۲۳	(۵.۳۵۳.۶۵۷.۷۷۷)	(۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



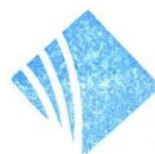
صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت جریان های نقدی

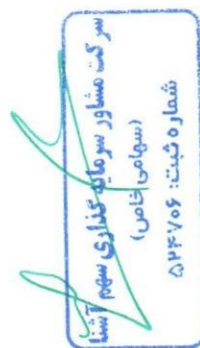
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

ریال	دوره ۶ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	یادداشت
		ریال	
	(۱۹۳.۳۴۲.۰۵۶.۲۱۴)	(۳۵۸.۸۰۶.۲۸۴.۸۳۹)	۱۵
	(۱۹۳.۳۴۲.۰۵۶.۲۱۴)	(۳۵۸.۸۰۶.۲۸۴.۸۳۹)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
	(۱۹۳.۳۴۲.۰۵۶.۲۱۴)	(۳۵۸.۸۰۶.۲۸۴.۸۳۹)	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰		۳۵۸.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	دریافت های نقدی حاصل از پذیره نویسی واحدهای صندوق
۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰		۳۵۸.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۶.۶۵۷.۹۴۳.۷۸۶		(۶.۲۸۴.۸۳۹)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
.		۷.۳۷۳.۷۸۶	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۶.۶۵۷.۹۴۳.۷۸۶		۹۸۸.۹۴۷	مانده موجودی نقد در پایان دوره

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
بادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

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 شرکتها 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.

۱-۲- فعالیت های اصلی

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.

۱-۳- 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۴-۱- ارکان صندوق

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 صورت وضعیت مالی دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده اند شامل اشخاص زیر است:

۱۴۰۲/۰۶/۳۱		
نام دارنده واحد ممتاز	تعداد واحد ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
صندوق نوآوری و شکوفایی	۸۰,۰۰۰	۴۰
شرکت صندوق پوف، غیر دولتی 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 سبذگردان 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 صندوق: 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 صندوق: مؤسسه حسابرسی واتیا نیک تدبیر که در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۸ به شماره ثبت ۲۸۶۵۰ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از: تهران - بلوار آفریقا (چردن) - خیابان گلدان - پلاک ۸ واحد ۳

۲- اهمیت رویه های حسابداری

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

صورت های مالی 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

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

۳-۱- قضاوت مربوط به برآوردها

۱-۱-۳ 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 تصویرسازی 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.

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

برآورد مخارج باقیمانده سرمایه گذاری های جسورانه از طریق ارزیابی و پایش 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 - مبانی عدم نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت های سرمایه پذیر

در حوزه جسورانه و سرمایه گذاری در استارت آپ ها در صورت وجود توافق 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 نمایندگی در هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر، به تنهایی نشان دهنده وجود نفوذ قابل ملاحظه نیست. صندوق جسورانه سپهر یکم با سایر سهامداران شرکت سرمایه پذیر، توافق قراردادی داشته و اداره شرکت های سرمایه پذیر براساس توافق 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 ندارد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 مدیر	کارمزد 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	نرخ سالیانه پاداش عملکرد مدیر برابر است با بیست درصد مازاد نرخ بازده داخلی خالص سالانه آن نسبت به میانگین حسابی 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 ۱۶۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد حسابرس	مبلغ ثابت ۱۰۰۰ 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 سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۶- حق الزحمه ارکان صندوق

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۶ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	
ریال	ریال	
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مدیر صندوق
۷۵۴,۰۹۰,۸۸۹	۲۳۴,۲۴۶,۴۴۰	متولی
۵۱۳,۷۲۴,۱۰۶	۲۲۱,۸۹۲,۴۵۰	حسابرس
۲۱,۲۶۷,۸۱۴,۹۹۵	۲۰,۴۵۶,۱۳۸,۸۹۰	

۷- سایر هزینه های عملیاتی

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۶ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	
ریال	ریال	
۱۴,۸۲۴,۳۷۴	۲,۶۱۳,۸۴۱	هزینه کارمزد بانکی
۶,۶۴۱,۱۹۴	*	هزینه برگزاری مجامع
۲۱,۴۶۵,۵۶۸	۲,۶۱۳,۸۴۱	

۸- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۶ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	
ریال	ریال	
۲۳,۷۸۷,۵۳۳,۲۹۸	(۵,۳۵۳,۶۵۷,۷۷۷)	سود (زیان) خالص

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۶ ماه و ۱۴ روزه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	
تعداد	تعداد	
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری
۲۳,۷۸۸	(۵,۳۵۴)	سود هر واحد سرمایه گذاری

۹- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۲/۰۹/۳۰				۱۴۰۲/۰۶/۳۱			
مبلغ دفتری	کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری	تعداد سهام	مبلغ دفتری	کاهش ارزش انباشته	بهای تمام شده
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴	۳۷۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۰	۰	۰	۰	۲۶۳	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۰	۰	۰	۰	۲۸۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

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

نام شرکت	زمینه فعالیت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد پیشرفت	تاریخ شروع پروژه	ریال	آخرین بودجه اصلاحی	مخارج انجام شده	بودجه باقیمانده	تاریخ پیش بینی اتمام پروژه	ریال
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام (سهامی خاص)	صنایع فرهنگی	تولید و فروش صنایع دستی	۱۰۰	۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۴۰,۲۱۰,۱۰۱
شرکت هنرپخشان نوین شایگان (سهامی خاص)	صنایع فرهنگی	تولید و فروش صنایع دستی	۵۰	۱۴۰۱/۰۷/۱۲	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-
شرکت روایتگران شهر روشن (سهامی خاص)	سرگرمی کودکان	شهر بازی کودکان	۴۷	۱۴۰۲/۰۲/۰۹	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-

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

۱۴۰۲/۰۳/۳۱									
نام شرکت	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمدها	سود (زیان) خالص	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	سود خالص
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۴۳۹,۸۱۸,۲۷۸,۴۸۹	۳۸۳,۶۱۳,۶۱۵,۳۰۷	۵۶,۲۰۴,۶۶۳,۱۸۲	۵۱,۸۸۵,۱۷۲,۳۹۵	۹,۷۵۷,۲۱۸,۰۸۱	۳۷۶,۹۹۹,۹۳۳,۳۳۳	۳۶۰,۵۸۶,۶۵۱,۸۸۱	۱۶,۴۱۳,۲۷۱,۴۵۲	۷۰,۵۹۴,۳۹۰,۰۳۵
شرکت هنرپخشان نوین شایگان	۶۴,۲۱۱,۲۲۴,۰۲۶	۵۷,۲۹۲,۹۴۰,۴۳۷	۶,۹۱۸,۲۴۹,۵۸۹	۷,۸۳۷,۴۵۰,۸۳۶	(۱,۲۸۱,۷۲۳,۷۴۹)	۳۵۸,۴۸۷,۱۰۰,۸۴۲	۳۷۸,۱۸۸,۸۶۹,۵۱۵	۸۰,۲۹۸,۴۱۰,۳۲۷	۳۳,۸۶۶,۸۷۴,۰۷۱
شرکت روایتگران شهر روشن	۳۳۵,۵۶۷,۰۷۹,۴۳۹	۲۲۵,۵۶۵,۲۸۶,۷۷۷	۱۰۰,۰۰۱,۷۹۲,۶۶۲	۸۹,۰۳۴,۲۹۸,۲۶۴	۸,۷۹۴,۱۶۷,۱۹۲	-	-	-	-

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

سود تحقق یافته سرمایه گذاری نزد بانک ها

۱۱- سایر سرمایه گذاری ها

[illegible]

موجودی نزد بانک‌ها - ریالی

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

۱۳- سرمایه
 سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، شامل واحد سرمایه گذاری بانام ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد. وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح ذیل است:

تاریخ فراخوان	مبلغ فراخوان	ریال	ریال	فراخوان های پرداخت نشده	مانده تعهد شده
		ریال	ریال	ریال	ریال
	۰	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۰۲/۰۶	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۵۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۴۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۱-۱۳ از کل مبلغ تعهد شده در زمان تاسیس مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال تا تاریخ صورت وضعیت مالی فراخوان نشده است.
 ۲-۱۳ ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:
 ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

درصد	جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد	جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری	تعداد واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	نام دارنده واحد
۳۸	۳۸۰,۰۰۰	۳۸	۳۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	نهاد صندوق نوآوری و شکوفائی
۳۶	۳۵۸,۰۰۰	۳۶	۳۵۸,۰۰۰	۳۱۸,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	شرکت صندوق پ.و.ف. غیر دولتی صنایع فرهنگی سپهر س.خ
۴	۴۰,۰۰۰	۴	۴۰,۰۰۰	-	۴۰,۰۰۰	حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی
۴	۴۰,۰۰۰	۴	۴۰,۰۰۰	-	۴۰,۰۰۰	نشر الکترونیک ایران
۱۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	-	سبد (شرکت) ۱۷۲۱۷ (شرکت) ۰۴۴۰۴ شرکت سرمایه گذاری PRX
۵	۵۰,۰۰۰	۵	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	-	شرکت گروم و مدیریت ارزش سرمایه صندوق ب.کشوری (س.خ)
۲	۲۰,۰۰۰	۲	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	-	صندوق سرمایه گذاری ثروت ستارگان
۱	۱۰,۰۰۰	۱	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	-	شرکت سبدگردان الماس (سهامی خاص)
۰	۲۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	-	سایر اشخاص حقیقی و حقوقی
۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	جمع

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 پذیره نویسی جبران خواهد شد.

۱۶-۵- صندوق در فرصت های سرمایه گذاری با رقابت سایر رقبا 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. زبان 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 حسورانه سپهرکمر

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۱۷-معاملات با اشخاص وابسته

۱۷-۱- معاملات با اشخاص وابسته طی دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ به شرح زیر است:

مبلغ معامله	موضوع معامله	نوع وابستگی	نام اشخاص وابسته
ریال			
۲۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	کارمزد	مدیر	شرکت سیدگردان الماس
۷۵۴.۰۹۰.۸۸۹	کارمزد	متولی	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا
۵۱۳.۷۲۴.۱۰۶	کارمزد	حسابرس	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر
۲۱.۲۶۷.۸۱۴.۹۹۵			جمع کل

۱۷-۱-۱- معاملات با اشخاص وابسته مذکور با شرایط حاکم بر معاملات حقیقی تفاوتی نداشته است.

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

۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۶/۳۱	
خالص	بدهی	خالص	بدهی
ریال	ریال	ریال	ریال
۸.۷۶۹.۴۱۳.۳۵۹	(۲۰.۳۱۱.۴۹۱.۱۲۸)	(۲۰.۳۱۱.۴۹۱.۱۲۸)	مدیران اصلی
۲۲۵.۶۱۶.۳۰۸	(۸۰۴.۱۴۵.۶۱۹)	(۸۰۴.۱۴۵.۶۱۹)	سایر اشخاص وابسته
۳۲۶.۹۹۹.۴۰۰	(۵۱۳.۷۲۳.۵۰۶)	(۵۱۳.۷۲۳.۵۰۶)	سایر اشخاص وابسته
۹.۳۲۲.۰۲۹.۰۶۷	(۲۱.۶۲۹.۳۶۰.۲۵۳)	(۲۱.۶۲۹.۳۶۰.۲۵۳)	

۱۸-تعهدات، بدهی های احتمالی و دارایی های احتمالی

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