

شماره:
تاریخ:
پیوست:

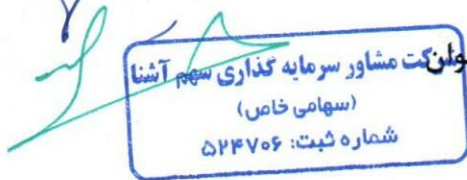
صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

با سلام و احترام

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم مربوط به دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ تقدیم می گردد .
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 ۱۴۰۳/۰۱/۲۱ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.

امضا	شخص حقوقی	ارکان صندوق
 صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم شماره ثبت: ۵۳۲۷۹	شرکت سبدگردان الماس (سهامی خاص) شماره ثبت: ۶۷۳۴۹۱ نماینده	مدیر صندوق
 صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم شماره ثبت: ۵۳۲۷۹	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	متولی صندوق



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت سود و زیان

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

یادداشت	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
	ریال	ریال
درآمدها:		
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۵ ۲۸,۹۵۰,۷۴۲,۶۲۱	۷,۳۹۳,۰۴۶,۸۱۳
سایر درآمدها	۶ ۳۴,۹۵۲,۰۹۸	-
جمع درآمدها	۲۸,۹۸۵,۶۹۴,۷۱۹	۷,۳۹۳,۰۴۶,۸۱۳
هزینه ها:		
حق الزحمه ارکان صندوق	۷ (۱۱,۰۸۹,۹۰۵,۴۳۲)	(۱۰,۳۲۷,۹۵۸,۶۸۱)
سایر هزینه های عملیاتی	۸ (۴۰,۲۰۱,۸۷۰)	(۱,۶۸۶,۷۷۵,۰۷۰)
جمع هزینه ها	(۱۱,۱۳۰,۱۰۷,۳۰۲)	(۱۲,۰۱۴,۷۳۳,۷۵۱)
سود خالص دوره	۱۷,۸۵۵,۵۸۷,۴۱۷	(۴,۶۲۱,۶۸۶,۹۳۸)
سود هر واحد سرمایه گذاری	۹ ۱۷,۸۵۶	(۴,۶۲۲)




صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۳۳۲۷۹

از آنجایی که اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص سال / دوره می باشد، لذا صورت سود و

زیان جامع ارائه نشده است

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

شرکت سبدگردان الماس
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۷۳۴۹۱

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

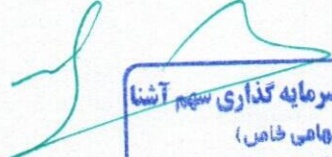
صورت وضعیت مالی

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	یادداشت
ریال	ریال	
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰ دارایی ها
۴,۹۷۸,۸۳۶,۷۴۷	۴,۷۵۰,۳۰۲,۱۸۲	سرمایه گذاری های جسورانه
۴۷۳,۲۰۳,۵۹۸,۷۵۸	۴۹۰,۱۲۵,۹۴۷,۸۳۰	دریافتنی های تجاری
۴۴۸,۹۴۷	۴۴,۹۴۷	سایر سرمایه گذاری ها
۳۴,۶۷۵,۳۵۰	.	موجودی نقد
۶۷۸,۲۱۷,۵۵۹,۸۰۲	۶۹۴,۸۷۶,۲۹۴,۹۵۹	سایر دارایی ها
		جمع دارایی ها
		حقوق مالکانه و بدهی ها
		حقوق مالکانه
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵ سرمایه
(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۵ تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵ سرمایه پرداخت شده
۶۰,۴۱۴,۸۴۸,۸۹۶	۷۸,۲۷۰,۴۳۶,۳۱۳	سود انباشته
۶۶۰,۴۱۴,۸۴۸,۸۹۶	۶۷۸,۲۷۰,۴۳۶,۳۱۳	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
۱۷,۸۰۲,۷۱۰,۹۰۶	۱۶,۶۰۵,۸۵۸,۶۴۶	۱۶ پرداختنی های تجاری
۱۷,۸۰۲,۷۱۰,۹۰۶	۱۶,۶۰۵,۸۵۸,۶۴۶	جمع بدهی ها
۶۷۸,۲۱۷,۵۵۹,۸۰۲	۶۹۴,۸۷۶,۲۹۴,۹۵۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است


صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۳۷۹


شرکت مشاور سرمایه گذاری سهام آشنا
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۲۴۷۵۶

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

(مبالغ به ریال)

جمع کل	سود انباشته	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	سرمایه	
۶۶۰.۴۱۴.۸۴۸.۸۹۶	۶۰.۴۱۴.۸۴۸.۸۹۶	(۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱
۱۷.۸۵۵.۵۸۷.۴۱۷	۱۷.۸۵۵.۵۸۷.۴۱۷	-	-	تغییرات حقوق مالکانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۶۷۸.۲۷۰.۴۳۶.۳۱۳	۷۸.۲۷۰.۴۳۶.۳۱۳	(۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۲۰۸.۳۵۶.۵۱۳.۳۲۷	۸.۳۵۶.۵۱۳.۳۲۷	(۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱
(۴.۶۲۱.۶۸۶.۹۳۸)	(۴.۶۲۱.۶۸۶.۹۳۸)	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
۲۰۳.۷۳۴.۸۲۶.۳۸۹	۳.۷۳۴.۸۲۶.۳۸۹	(۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سود خالص دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
				مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

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

سرگت مشاور سرمایه گذاری سهام آشنا
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۴۷۰۶

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت جریان های نقدی

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

ریال	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	یادداشت
ریال		
(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۰۴,۰۰۰)	۱۷
(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۰۴,۰۰۰)	
(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۰۴,۰۰۰)	
۰	۰	
۰	۰	
(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۰۴,۰۰۰)	
۷,۲۷۳,۷۸۶	۴۴۸,۹۴۷	
۶,۸۵۳,۷۸۶	۴۴,۹۴۷	

جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های عملیاتی
نقد مصرف شده در عملیات
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
جریان خالص خروج نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
دریافت های نقدی حاصل از پذیره نویسی واحدهای صندوق
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
مانده موجودی نقد در پایان دوره

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

شرکت مشاور سرمایه گذاری سپهر آشنا
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۲۴۷۵۶

شرکت سبدگردان الماس
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۷۳۴۹۱

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۳۳۷۷۹

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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 مورخ 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.

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 سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۴-۱- ارکان صندوق

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم 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:

۱۴۰۲/۱۲/۲۹		
نام دارنده واحد ممتاز	تعداد واحد ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
صندوق نوآوری و شکوفائی	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 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 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 و انبیا 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

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 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، مدیرصندوق به صورت مستمر به دنبال یافتن فرصت مناسب برای خروج از 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 داد.

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 ریافته 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 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) باید 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 توافق 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 (دائرنندگان 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.

۳-۱-۴ - رویه ارزش گذاری شرکت های سرمایه پذیر

تیم سرمایه گذاری تحت نظارت مدیر صندوق در زمان ورود با استفاده داده های تاریخی و عملکردی و همچنین پیش بینی های کارآفرینان، ارزش گذاری منصفانه و منطقی با روش های معتبر موجود (روش های مبتنی بر داده) انجام می دهد. کلیه تصمیمات سرمایه گذاری بعد از بررسی تیم سرمایه گذاری در جلسات متعددی در کمیته سرمایه گذاری (که اعضای آن با معرفی مدیر و مصوبه مجمع صندوق انتخاب می شوند) ارائه می گردد. در صورت تصویب در کمیته سرمایه گذاری مبنی بر سرمایه گذاری، چارچوب و ساختار نهایی سرمایه گذاری برای اجرا به مدیر صندوق ارجاع می گردد. در مسیر توسعه شرکت های مورد بررسی، داده ها، الگوها، روندها، بازخوردها و اطلاعاتی که برخاسته از ویژگی های ذاتی شرکت ها و تصمیم های مدیران و موسسان است، در ارزش گذاری صورت گرفته لحاظ می گردد. همچنین در ارزش گذاری انجام شده ظرفیت رشد، مقیاس پذیری مدل کسب و کار و کارایی محصول و خدمت با بررسی رقیب، نمونه های خارجی و انطباق پذیری آن با بازار هدف (ایران و یا بین الملل) مورد توجه است. بعد از سرمایه گذاری، تیم سرمایه گذاری صندوق با پایش دوره ای عملکرد و شاخص های کلیدی بر عملیات شرکت های سرمایه پذیر نظارت دارد تا علاوه بر تدقیق برآوردهای انجام شده از کسب و کار، در صورت نیاز به منابع مالی مجدد و نیاز مشاوره ای (مالی و ساختاری) برای پیشبرد برنامه های توسعه ای در اسرع وقت پیگیری گردد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۱۰۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
حق عضویت در کانون نهادهای سرمایه گذاری	مطابق آخرین مقررات عضویت در کانون نهادهای سرمایه گذاری با تصویب مجمع صندوق

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 سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۶- سایر درآمدها

دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
ریال	ریال
.	۳۴,۹۵۲,۰۹۸
.	۳۴,۹۵۲,۰۹۸

تنزیل سود سپرده بانکی

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
ریال	ریال
۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۹۵,۰۶۸,۴۲۰	۸۲۷,۱۱۱,۰۳۲
۱۳۲,۸۹۰,۲۶۱	۲۶۲,۷۹۴,۴۰۰
۱۰,۳۲۷,۹۵۸,۶۸۱	۱۱,۰۸۹,۹۰۵,۴۳۲

مدیر صندوق

متولی

حسابرس

۸- سایر هزینه های عملیاتی

دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
ریال	ریال
۳,۴۲۱,۵۶۴	۵,۵۲۶,۵۲۰
۶,۶۴۱,۱۹۴	۳۴,۶۷۵,۳۵۰
۱,۶۷۶,۷۱۲,۳۱۲	.
۱,۶۸۶,۷۷۵,۰۷۰	۴۰,۲۰۱,۸۷۰

هزینه کارمزد بانکی

حق پذیرش و عضویت در کانون ها

هزینه برگشت سود گواهی بانکی

۹- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
ریال	ریال
(۴,۶۲۱,۶۸۶,۹۳۸)	۱۷,۸۵۵,۵۸۷,۴۱۷

سود (زیان) خالص

دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
تعداد	تعداد
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
(۴,۶۲۲)	۱۷,۸۵۶

میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری

سود هر واحد سرمایه گذاری

۱- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۲/۰۹/۳۰				۱۴۰۲/۱۲/۲۹			
مبلغ دفتری	کاهش ارزش اثبات شده	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری	تعداد سهام	مبلغ دفتری	کاهش ارزش اثبات شده	بهای تمام شده
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷	۳۷,۰۰۰	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	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۳	۲۶۳	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸	۲۸۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰			۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		

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

نام شرکت	زمینه فعالیت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد پیشرفت	تاریخ شروع پروژه	بودجه اولیه	آخرین بودجه اصلاحی	مخارج انجام شده	تعداد سهام	کاهش ارزش اثبات شده	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری
نام شرکت	زمینه فعالیت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد پیشرفت	تاریخ شروع پروژه	بودجه اولیه	آخرین بودجه اصلاحی	مخارج انجام شده	تعداد سهام	کاهش ارزش اثبات شده	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری
شرکت صنایع زیست پوم خلاق سلام (سهامی خاص)	صنایع فرمکنی	تولید و فروش صنایع دستی	۱۰۰	۱۴۰۰/۱۱/۲۵	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷
شرکت هنرپخشان نوین شایگان (سهامی خاص)	صنایع فرمکنی	تولید و فروش صنایع دستی	۵۰	۱۴۰۰/۰۷/۱۲	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰
شرکت روایتگران شهر روشن (سهامی خاص)	سرگرمی کودکان	شهر بازی کودکان	۲۷	۱۴۰۲/۰۲/۰۹	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۳	۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۳
بازی سازان بزرگ راهی نو	بازی های رایانه ای	بازی های رایانه ای	۲۹	۱۴۰۲/۰۲/۲۷	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰	۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸

۱-۲- خلاصه اطلاعات مالی سرمایه گذاری های جسورانه به شرح زیر می باشد:

۱۴۰۲/۱۲/۲۹				۱۴۰۲/۰۹/۳۰			
نام شرکت	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع داراییها
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
شرکت صنایع زیست پوم خلاق سلام	۳۸۲,۸۳۷,۳۳۴,۵۳۴	۲۹۶,۲۵۹,۴۶۳,۱۶۳	۸۶,۵۷۷,۸۷۱,۳۷۱	۳۸۲,۸۳۷,۳۳۴,۵۳۴	۲۹۶,۲۵۹,۴۶۳,۱۶۳	۸۶,۵۷۷,۸۷۱,۳۷۱	۳۸۲,۸۳۷,۳۳۴,۵۳۴
شرکت هنرپخشان نوین شایگان	۶۷,۴۷۸,۵۵۴,۸۴۸	۶۲,۲۸۰,۰۱۰,۴۰۱۶۵	۵,۱۹۸,۴۵۰,۶۸۳	۶۷,۴۷۸,۵۵۴,۸۴۸	۶۲,۲۸۰,۰۱۰,۴۰۱۶۵	۵,۱۹۸,۴۵۰,۶۸۳	۶۷,۴۷۸,۵۵۴,۸۴۸
شرکت روایتگران شهر روشن	۲۶۹,۶۹۶,۹۲۸,۲۲۱	۲۶۶,۵۵۱,۶۶۰,۹۳۱	۳,۱۴۵,۱۶۷,۲۹۰	۲۶۹,۶۹۶,۹۲۸,۲۲۱	۲۶۶,۵۵۱,۶۶۰,۹۳۱	۳,۱۴۵,۱۶۷,۲۹۰	۲۶۹,۶۹۶,۹۲۸,۲۲۱
۱-۲-۱- باتوجه به اینکه شرکت بازی سازان بزرگ راهی نو در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۰ تاسیس شده است، لذا فاقد خلاصه اطلاعات مالی در سال مورد گزارش می باشد.							
۱-۲-۲- شرکت هنرپخشان نوین شایگان به بهره برداری رسیده و هم اکنون در حال انجام فرآیند بازار رسانی و گسترش فعالیت های خود می باشد. باتوجه به عدم ایفای تعهدات شرکت سرمایه پذیر، پرداخت مرحله دوم تا بررسی های تکمیلی کمیته سرمایه گذاری متوقف گردیده است.							
۱-۲-۳- شرکت روایتگران شهر روشن پس از راه اندازی موفق اولین شعبه در حال اقدام برای ایجاد شعبه جدید در غرب تهران می باشد.							
۱-۲-۴- شرکت زیست پوم خلاق سلام در حال بهره برداری با دو فروشگاه واقع در تهران و مشهد می باشد.							

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۵- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، شامل ۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری بانام ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد. وضعیت سرمایه پرداخت شده

و پرداخت نشده به شرح ذیل است:

تاریخ فراخوان	مبلغ فراخوان	ریال	ریال	فراخوان های پرداخت نشده	ماتده تعهد شده
		ریال	ریال	ریال	ریال
		-	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۰۱/۲۹	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع		۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	

سرمایه اولیه در زمان تاسیس

فراخوان اول

جمع

۱۵-۱ از کل مبلغ تعهد شده در زمان تاسیس مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال تا تاریخ صورت وضعیت مالی فراخوان نشده است.

۱۵-۲ ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:

۱۴۰۲/۰۹/۳۰

۱۴۰۲/۱۲/۲۹

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
۳۵,۶	۳۵۸,۰۰۰	۳۵,۶	۳۵۶,۰۰۰	۳۱۶,۰۰۰	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
۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	-	-	-	سبد (شرکت) ۱۷۲۱۷ (شرکت) ۰۴۴۰۴ شرکت سرمایه گذاری PRX
۵	۵۰,۰۰۰	۵	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	-	شرکت گم و همدیریت 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	۰	۱۰,۰۰۰	شرکت سیدگردان الماس (سهامی خاص)
۱۰,۲	-	۱۰,۲	۱۰,۲۰۰	۱۰,۲۰۰	-	شرکت تجارت گستر نصر پارس (سهامی خاص)
۰	۲,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	-	سایر اشخاص حقیقی و حقوقی
۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	جمع

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۶- پرداختنی های تجاری
 ۱۶-۱- پرداختنی های کوتاه مدت

یادداشت	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
تجاری	ریال	ریال
حسابهای پرداختنی		
اشخاص وابسته		
کارمزد مدیر	۱۰.۷۲۱.۱۹۴	۱۰.۶۲۱.۱۹۴
کارمزد متولی	۱.۲۱۲.۷۲۷.۳۳۰	۱.۱۴۶.۹۳۴.۴۰۷
حق الزحمه حسابرس	۱.۰۸۱.۰۴۰.۱۸۸	۸۱۸.۲۴۵.۷۸۸
	۲.۳۰۴.۴۸۸.۷۱۲	۱.۹۷۵.۸۰۱.۳۸۹

سرمایه گذاران
 حسابهای پرداختنی به سرمایه گذاران

۱۶-۱	۰	۳۵۲۵۵۳۹۵۸۳
	۰	۳.۵۲۵.۵۳۹.۵۸۳

۱۶-۱- مبلغ فوق مربوط به فروش سهام سهامداران بوده که مبلغ فراخوان تادیه سرمایه آنها در موعد مقرر پرداخت نشده و پس از طی تشریفات قانونی طبق امیدنامه و پس از کسر وجه التزام معادل نرخ تورم سالانه بعلاوه ۴ درصد در حساب ها شناسایی شده است.

۱۶-۲- پرداختنی های بلند مدت
 حسابهای پرداختنی

یادداشت	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
اشخاص وابسته	ریال	ریال
کارمزد مدیر صندوق	۱۴.۳۰۱.۳۶۹.۹۳۴	۱۲.۳۰۱.۳۶۹.۹۳۴
۱۶-۲-۱		

۱۶-۲-۱- 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.

۱۷- نقد (مصرف شده) در عملیات

دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱
ریال	ریال
۱۷.۸۵۵.۵۸۷.۴۱۷	(۴.۶۲۱.۶۸۶.۹۳۸)
۲۲۸.۵۳۴.۵۶۵	۲۶۱.۳۶۹.۸۶۸
۰	(۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰)
(۱۶.۹۲۲.۳۴۹.۰۷۲)	۲۲.۷۸۵.۴۶۸.۴۴۳
(۱.۱۹۶.۸۵۲.۲۶۰)	۱۱.۵۷۴.۴۲۸.۶۲۷
۳۴.۶۷۵.۳۵۰	۰
(۴۰۴.۰۰۰)	(۴۲۰.۰۰۰)

سود (زیان) خالص
 کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی
 کاهش (افزایش) در سرمایه گذاری های جسورانه
 کاهش (افزایش) در سایر سرمایه گذاری ها
 افزایش (کاهش) در پرداختنی های تجاری
 کاهش (افزایش) سایر دارایی ها
 نقد حاصل از عملیات

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۸- مدیریت سرمایه و ریسک ها

۱۸-۱- 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.

۱۸-۲- 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.

۱۸-۳- 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.

۱۸-۴- 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.

۱۸-۵- صندوق در فرصت های سرمایه گذاری با رقابت سایر رقبا مواجه است و تضمینی نیست که حتماً فرصت مناسبی شناسایی گردد.

۱۸-۶- 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.

۱۸-۷- 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.

۱۸-۸- 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.

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۱۹- معاملات با اشخاص وابسته

۱۹-۱- معاملات با اشخاص وابسته طی دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ به شرح زیر است:

مبلغ معامله	موضوع معامله	نوع وابستگی	نام اشخاص وابسته
ریال			
۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	کارمزد	مدیر	شرکت سبدگردان الماس
۸۲۷,۱۱۱,۰۳۲	کارمزد	متولی	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا
۲۶۲,۷۹۴,۴۰۰	حق الزحمه	حسابرس	موسسه حسابرسی و انیا نیک تدبیر
۱۱,۰۸۹,۹۰۵,۴۳۲			جمع کل

۱۹-۱-۱- معاملات با اشخاص وابسته مذکور با شرایط حاکم بر معاملات حقیقی تفاوتی نداشته است.

۱۹-۲- مانده حسابهای نهایی اراکان و اشخاص وابسته به شرح زیر است:

۱۴۰۲/۱۲/۲۹		شرح	
خالص	پرداختنی های تجاری	نام اشخاص وابسته	
ریال	ریال		
۱۰,۶۲۱,۱۹۴	۱۰,۷۲۱,۱۹۴	شرکت سبدگردان الماس	مدیران اصلی
۱,۱۴۶,۹۳۴,۴۰۷	۱,۲۱۲,۷۲۷,۳۳۰	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	سایر اشخاص وابسته
۸۱۸,۲۴۵,۷۸۸	۱,۰۸۱,۰۴۰,۱۸۸	موسسه حسابرسی و انیا نیک تدبیر	سایر اشخاص وابسته
۱,۹۷۵,۸۰۱,۳۸۹	۲,۳۰۴,۴۸۸,۷۱۲		

۲۰- 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.

۲۱- 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.