

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

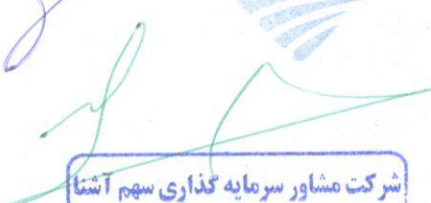
با احترام

به پیوست صورت های مالی میان دوره ای صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم مربوط به دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳ تقدیم می گردد .

اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی میان دوره ای 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:

صورت های مالی میان دوره ای طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۸ 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	

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 سود و زیان

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳	یادداشت	
ریال	ریال		
۴۵,۰۷۶,۸۱۳,۸۶۱	۹۷,۹۰۴,۴۵۱,۲۰۷	۵	درآمدها:
-	۳۴,۹۵۲,۰۹۸	۶	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۴۵,۰۷۶,۸۱۳,۸۶۱	۹۷,۹۳۹,۴۰۳,۳۰۵		سایر درآمدها
			جمع درآمدها
			هزینه ها:
(۲۱,۲۶۷,۸۱۴,۹۹۵)	(۲۲,۱۶۶,۲۱۷,۱۲۴)	۷	حق الزحمه ارکان صندوق
(۲۱,۴۶۵,۵۶۸)	(۲۰۰,۸۰۳,۲۷۰)	۸	سایر هزینه های عملیاتی
(۲۱,۲۸۹,۲۸۰,۵۶۳)	(۲۲,۳۶۷,۰۲۰,۳۹۴)		جمع هزینه ها
۲۳,۷۸۷,۵۳۳,۲۹۸	۷۵,۵۷۲,۳۸۲,۹۱۱		سود خالص
۲۳,۷۸۸	۷۵,۵۷۲	۹	سود هر واحد سرمایه گذاری



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

جامع ارائه نشده است

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

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

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت وضعیت مالی

در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	یادداشت
ریال	ریال	
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰ دارایی ها
۴,۹۷۸,۸۳۶,۷۴۷	۴,۵۵۲,۸۸۵,۵۳۷	سرمایه گذاری های جسورانه
۴۷۳,۲۰۳,۵۹۸,۷۵۸	۵۰۱,۱۲۲,۴۷۹,۶۶۱	دریافتنی های تجاری
۴۴۸,۹۴۷	۳۶,۹۴۷	سایر سرمایه گذاری ها
۳۴,۶۷۵,۳۵۰	.	موجودی نقد
۶۷۸,۲۱۷,۵۵۹,۸۰۲	۷۵۵,۶۷۵,۴۰۲,۱۴۵	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	۱۳۵,۹۸۷,۲۳۱,۸۰۷	سود انباشته
۶۶۰,۴۱۴,۸۴۸,۸۹۶	۷۳۵,۹۸۷,۲۳۱,۸۰۷	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
۱۷,۸۰۲,۷۱۰,۹۰۶	۱۹,۶۸۸,۱۷۰,۳۳۸	۱۶ پرداختنی های تجاری
۱۷,۸۰۲,۷۱۰,۹۰۶	۱۹,۶۸۸,۱۷۰,۳۳۸	جمع بدهی ها
۶۷۸,۲۱۷,۵۵۹,۸۰۲	۷۵۵,۶۷۵,۴۰۲,۱۴۵	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



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

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

(مبالغ به ریال)

سرمایه	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	سود انباشته	جمع کل
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۶۰,۴۱۴,۸۴۸,۸۹۶	۶۶۰,۴۱۴,۸۴۸,۸۹۶
-	-	۷۵,۵۷۲,۳۸۲,۹۱۱	۷۵,۵۷۲,۳۸۲,۹۱۱
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۳۵,۹۸۷,۲۳۱,۸۰۷	۷۳۵,۹۸۷,۲۳۱,۸۰۷
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۸۰,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷	۲۰۸,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷
-	-	۲۳,۷۸۷,۵۳۳,۲۹۸	۲۳,۷۸۷,۵۳۳,۲۹۸
-	۳۵۸,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۳۵۸,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۴۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۳۲,۱۴۴,۰۴۶,۶۲۵	۵۹۰,۹۴۴,۰۴۶,۶۲۵

مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

سود خالص دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

مانده در ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱

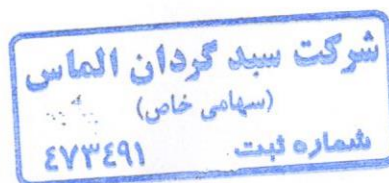
تغییرات حقوق مالکانه در دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

سود خالص دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری

مانده در ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت جریان های نقدی

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

یادداشت	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲
	ریال	ریال
۱۷	(۴۱۲,۰۰۰)	(۳۵۸,۸۰۶,۲۸۴,۸۳۹)
	(۴۱۲,۰۰۰)	(۳۵۸,۸۰۶,۲۸۴,۸۳۹)
	(۴۱۲,۰۰۰)	(۳۵۸,۸۰۶,۲۸۴,۸۳۹)
	.	۳۵۸,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	.	۳۵۸,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	(۴۱۲,۰۰۰)	(۶,۲۸۴,۸۳۹)
	۴۴۸,۹۴۷	۷,۲۷۳,۷۸۶
	۳۶,۹۴۷	۹۸۸,۹۴۷

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

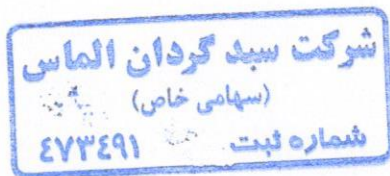
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد

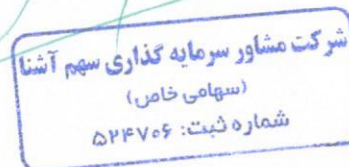
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره

مانده موجودی نقد در پایان دوره

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



۵



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

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 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 را کد 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 شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

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:

۱۴۰۳/۰۶/۳۱		
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 سبدگردان 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 انیای 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- اهم 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، مدیر صندوق 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 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 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 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.

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 رقبا، 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 سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

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.

سود حاصل از سرمایه گذاری ها به شرح زیر تفکیک می شود:

یادداشت	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳
	ریال	ریال
۵-۱	۱۳.۱۴۵.۱۷۸.۳۶۸	-
۵-۲	۳۱.۹۳۱.۶۳۵.۴۹۳	۹۷.۹۰۴.۴۵۱.۲۰۷
	۴۵۰.۷۶۸.۱۱۳.۸۶۱	۹۷.۹۰۴.۴۵۱.۲۰۷

سپرده های سرمایه گذاری بانکی

۱-۵- اوراق گواهی سپرده بانکی به شرح زیر می باشد:

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲							
نام	تاریخ سرمایه گذاری	تاریخ سررسید	مبلغ اسمی سود	نرخ سود	مبلغ سود	هزینه تنزیل	خالص سود
			ریال	درصد	ریال	ریال	ریال
راهی سپرده سرمایه گذاری ملت	-	-	-	-	*	*	۳۰۸۱۹۴۰۶۵ ریال
راهی سپرده سرمایه گذاری سامان	-	-	-	-	*	*	۱۲۸۳۶۰۹۸۶٫۳۰۳ ریال
					*	*	۱۳،۱۴۵،۱۷۸،۳۶۸ ریال

۲-۵- سپرده های سرمایه گذاری بانکی به شرح زیر می باشد:

[illegible]

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

۶- سایر درآمدها

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳
ریال	ریال
۰	۳۴,۹۵۲,۰۹۸

درآمد سود سپرده بانکی

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳
ریال	ریال
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۷۵۴,۰۹۰,۸۸۹	۱,۳۴۷,۹۷۰,۹۲۴
۵۱۳,۷۲۴,۱۰۶	۸۱۸,۲۴۶,۲۰۰
۲۱,۲۶۷,۸۱۴,۹۹۵	۲۲,۱۶۶,۲۱۷,۱۲۴

مدیر صندوق

متولی

حسابرس

۸- سایر هزینه های عملیاتی

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳
ریال	ریال
۱۴,۸۲۴,۳۷۴	۱۶,۱۲۷,۹۲۰
۰	۳۴,۶۷۵,۳۵۰
۶,۶۴۱,۱۹۴	۰
۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۱,۴۶۵,۵۶۸	۲۰۰,۸۰۳,۲۷۰

هزینه کارمزد بانکی

حق پذیرش و عضویت در کانون ها

هزینه برگزاری مجامع

سایر هزینه ها

۹- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳
ریال	ریال
۲۳,۷۸۷,۵۳۳,۲۹۸	۷۵,۵۷۲,۳۸۲,۹۱۱

سود (زیان) خالص

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳
تعداد	تعداد
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۲۳,۷۸۸	۷۵,۵۷۲

میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری

سود هر واحد سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

۱۰- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۲/۰۹/۳۰					۱۴۰۳/۰۶/۳۱				
نام شرکت	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته	مبلغ دفتری	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۳۷۰,۰۰۰	۳۷	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۷	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت هنربخشان نوین شایگان	۰	۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	-	۰
شرکت رواتگران شهر روشن	۲۶۳	۲۶,۳	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۳	۲۶,۳	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
بازی سازان بزرگ راهی نو	۲۸۰	۲۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰	۲۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
			۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰			۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰

۱۰-۱- 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	بودجه باقیمانده	تاریخ پیش بینی اتمام پروژه	تاریخ پیش بینی اتمام پروژه
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام (سهامی خاص)	صنایع فرهنگی	تولید و فروش صنایع دستی	۱۰۰	۱۴۰۰/۱۱/۲۵	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	-	-
شرکت هنربخشان نوین شایگان (سهامی خاص)	صنایع فرهنگی	تولید و فروش صنایع دستی	۰	۱۴۰۱/۰۷/۱۲	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	-	-
شرکت رواتگران شهر روشن (سهامی خاص)	سرگرمی کودکان	شهربازی کودکان	۴۷	۱۴۰۲/۰۲/۰۹	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-
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	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-

۱۰-۲ - خلاصه اطلاعات مالی سرمایه گذاری های جسورانه به شرح زیر می باشد :

۱۴۰۲/۰۹/۳۰					۱۴۰۳/۰۶/۳۱				
نام شرکت	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	سود (زیان) خالص	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	سود (زیان) خالص	سود خالص
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۳۸۲,۸۳۷,۳۳۴,۵۳۴	۲۹۶,۲۵۹,۴۶۳,۱۶۳	۸۶,۵۷۷,۸۷۱,۳۷۱	۱۵۹,۳۱۰,۹۰۰,۷۶۲	۳۸۲,۸۳۷,۳۳۴,۵۳۴	۲۹۶,۲۵۹,۴۶۳,۱۶۳	۸۶,۵۷۷,۸۷۱,۳۷۱	۱۵۹,۳۱۰,۹۰۰,۷۶۲	۳۰,۶۲۰,۰۶۹,۸۲۶
شرکت هنربخشان نوین شایگان	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۳۰۱۱,۴۵۱,۶۵۵)
شرکت رواتگران شهر روشن	۲۶۹,۶۹۶,۹۲۸,۲۲۱	۲۶۶,۵۵۱,۶۶۰,۹۳۱	۳,۱۴۵,۲۶۷,۲۹۰	۲۵۵,۲۱۱,۳۵۱,۵۱۷	۲۶۹,۶۹۶,۹۲۸,۲۲۱	۲۶۶,۵۵۱,۶۶۰,۹۳۱	۳,۱۴۵,۲۶۷,۲۹۰	۲۵۵,۲۱۱,۳۵۱,۵۱۷	۱,۹۷۰,۱۹۷,۲۴۸

۱۰-۲-۱- 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.

۱۰-۲-۲- شرکت هنربخشان نوین شایگان باتوجه به عدم ایفای تعهدات شرکت سرمایه پذیر، پرداخت مرحله دوم تا بررسی های تکمیلی کمیته سرمایه گذاری متوقف گردید و مبلغ سرمایه گذاری اولیه نیز از طرف ایشان عودت گردید.

۱۰-۲-۳- شرکت رواتگران شهر روشن پس از راه اندازی موفق اولین شعبه در حال اقدام برای ایجاد شعبه جدید در غرب تهران می باشد.

۱۰-۲-۴- شرکت زیست بوم خلاق سلام در حال بهره برداری با دو فروشگاه واقع در تهران و مشهد می باشد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
بادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

۱۵- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ 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	پرداخت شده	فراخوان های پرداخت نشده	مانده تعهد شده
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
۰	-	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۰۱/۲۹	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	

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:

۱۴۰۳/۰۶/۳۱			۱۴۰۲/۰۹/۳۰		
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	جمع تعداد واحدهای سرمایه	درصد	جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد
نام دارنده واحد					
نهاد صندوق نوآوری و شکوفائی	۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۸	۳۸۰,۰۰۰	۳۸
شرکت صندوق پ.و.ف. غیردولتی صنایع فرهنگی سپهر.س.خ	۴۰,۰۰۰	۳۱۶,۰۰۰	۳۵,۶	۳۵۶,۰۰۰	۳۵,۶
حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی	۴۰,۰۰۰	-	۴	۴۰,۰۰۰	۴
نشر الکترونیک ایران	۴۰,۰۰۰	-	۴	۴۰,۰۰۰	۴
سید (شرک ۱۷۲۱۷) (شرک ۰۴۴۰۴) شرکت سرمایه گذار PRX	-	-	۰	۰	۰
شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق ب.کشوری (س.خ)	-	۵۰,۰۰۰	۵	۵۰,۰۰۰	۵
صندوق سرمایه گذاری ثروت ستارگان	-	۲۰,۰۰۰	۲	۲۰,۰۰۰	۲
شرکت سیدگردان الماس (سهامی خاص)	۱۰,۰۰۰	۰	۱	۱۰,۰۰۰	۱
شرکت تجارت گستر نصر پارس (سهامی خاص)	-	۱۰۲,۰۰۰	۱۰,۲	۱۰۲,۰۰۰	۱۰,۲
سایر اشخاص حقیقی و حقوقی	-	۲,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰	۰
جمع	۲۱۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

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

تجاری	یادداشت	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
حسابهای پرداختنی		ریال	ریال
اشخاص وابسته			
کارمزد مدیر		۱۶,۷۲۱,۱۹۴	۱۰,۶۲۱,۱۹۴
کارمزد متولی		۱,۷۳۳,۵۸۷,۲۲۲	۱,۱۴۶,۹۳۴,۴۰۷
حق الزحمه حسابرس		۱,۶۳۶,۴۹۱,۹۸۸	۸۱۸,۲۴۵,۷۸۸
		۳,۳۸۶,۸۰۰,۴۰۴	۱,۹۷۵,۸۰۱,۳۸۹
سرمایه گذاران			
حسابهای پرداختنی به سرمایه گذاران		۰	۳,۵۲۵,۵۳۹,۵۸۳
		۰	۳,۵۲۵,۵۳۹,۵۸۳

۱۶-۲- پرداختنی های بلند مدت
 حسابهای پرداختنی

اشخاص وابسته	۱۶-۲-۱	۱۴۰۳/۰۱/۳۶۹,۹۳۴	۱۴۰۲/۰۱/۳۶۹,۹۳۴
کارمزد مدیر صندوق		۱۹,۶۸۸,۱۷۰,۳۳۸	۱۷,۸۰۲,۷۱۰,۹۰۶

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

سود (زیان) خالص	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲
کاهش (افزایش) دریافتی های عملیاتی	۷۵,۵۷۲,۳۸۲,۹۱۱	۲۳,۷۸۷,۵۳۳,۲۹۸
کاهش (افزایش) در سرمایه گذاری های جسورانه	۴۲۵,۹۵۱,۲۱۰	(۳,۵۰۱,۳۹۵,۴۱۱)
کاهش (افزایش) در سایر سرمایه گذاری ها	(۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
افزایش (کاهش) در پرداختنی های تجاری	(۲۷,۹۱۸,۸۸۰,۹۰۳)	(۲۷۱,۳۹۹,۷۵۳,۹۱۲)
کاهش (افزایش) سایر دارایی ها	۱,۸۸۵,۴۵۹,۴۳۲	۱۲,۳۰۷,۳۳۱,۱۸۶
نقد مصرف شده در عملیات	۳۴,۶۷۵,۳۵۰	۰
	(۴۱۲,۰۰۰)	(۳۵۸,۸۰۶,۲۸۴,۸۳۹)

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

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 پذیرهنویسی 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. 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.

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.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

۱۹-معاملات با اشخاص وابسته

۱۹-۱- معاملات با اشخاص وابسته طی دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳ به شرح زیر است:

شرح	نام اشخاص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	مبلغ معامله ریال
مدیران اصلی	شرکت سبذگردان الماس	مدیر	کارمزد	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	متولی	کارمزد	۱,۳۴۷,۹۷۰,۹۲۴
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر	حسابرس	حق الزحمه	۸۱۸,۲۴۶,۲۰۰
جمع کل				۲۲,۱۶۶,۲۱۷,۱۲۴

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

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

۱۴۰۳/۰۶/۳۱		۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
شرح	نام اشخاص وابسته	پرداختنی های تجاری	خالص
		ریال	ریال
مدیران اصلی	شرکت سبذگردان الماس	۱۶,۷۲۱,۱۹۴	۱۰,۶۲۱,۱۹۴
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	۱,۷۳۳,۵۸۷,۲۲۲	۱,۱۴۶,۹۳۴,۴۰۷
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر	۱,۶۳۶,۴۹۱,۹۸۸	۸۱۸,۲۴۵,۷۸۸
		۳,۳۸۶,۸۰۰,۴۰۴	۱,۹۷۵,۸۰۱,۳۸۹

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.