

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
صورت های مالی
سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

با احترام

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم مربوط به سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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 طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۱۸ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۳۷۹

شرکت سید گردان الماس
(سهامی خاص)

۴۷۳۴۹۱

نماینده ثبت

شخص حقوقی

ارکان صندوق

مهدی قلی پور خانقاه

شرکت سید گردان الماس

مدیر صندوق

خاطره پهلوان

شرکت مشاور سرمایه گذاری
سهم آشنا

متولی صندوق

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

۱

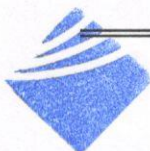


صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

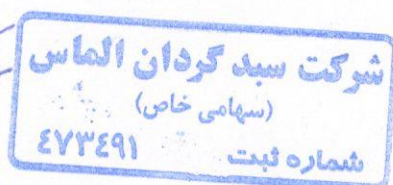
صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳	یادداشت	
ریال	ریال		
			درآمدها:
۷۳,۰۳۲,۵۲۶,۸۳۵	۱۲۶,۷۰۰,۴۶۲,۳۷۸	۵	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۱,۷۶۸,۱۶۶,۶۶۷	۳۴,۹۵۲,۰۹۸	۶	سایر درآمدها
۷۴,۸۰۰,۶۹۳,۵۰۲	۱۲۶,۷۳۵,۴۱۴,۴۷۶		جمع درآمدها
			هزینه ها:
(۲۲,۶۸۹,۹۹۹,۴۰۵)	(۲۳,۳۱۲,۳۲۸,۲۷۴)	۷	حق الزحمه ارکان صندوق
(۵۲,۳۵۸,۵۲۸)	(۲۰۷,۰۲۰,۴۰۰)	۸	سایر هزینه های عملیاتی
(۲۲,۷۴۲,۳۵۷,۹۳۳)	(۲۳,۵۱۹,۳۴۸,۶۷۴)		جمع هزینه ها
۵۲,۰۵۸,۳۳۵,۵۶۹	۱۰۳,۲۱۶,۰۶۵,۸۰۲		سود خالص
۵۲,۰۵۸	۱۰۳,۲۱۶	۹	سود هر واحد سرمایه گذاری

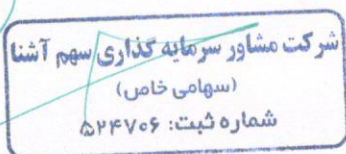


صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۴۷۹



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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت وضعیت مالی

در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	یادداشت
ریال	ریال	
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰ سرمایه گذاری های جسورانه
۴,۹۷۸,۸۳۶,۷۴۷	۴,۶۳۵,۸۳۹,۵۵۱	۱۱ دریافتنی های تجاری
۴۷۳,۲۰۳,۵۹۸,۷۵۸	۴۰۹,۸۲۹,۳۴۱,۲۸۸	۱۲ سایر سرمایه گذاری ها
۴۴۸,۹۴۷	۱۵,۳۴۷	۱۳ موجودی نقد
۳۴,۶۷۵,۳۵۰	.	۱۴ سایر دارایی ها
۶۷۸,۲۱۷,۵۵۹,۸۰۲	۷۸۴,۴۶۵,۱۹۶,۱۸۶	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	۱۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸	سود انباشته
۶۶۰,۴۱۴,۸۴۸,۸۹۶	۷۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
۱۷,۸۰۲,۷۱۰,۹۰۶	۲۰,۸۳۴,۲۸۱,۴۸۸	۱۶ پرداختنی های تجاری
۱۷,۸۰۲,۷۱۰,۹۰۶	۲۰,۸۳۴,۲۸۱,۴۸۸	جمع بدهی ها
۶۷۸,۲۱۷,۵۵۹,۸۰۲	۷۸۴,۴۶۵,۱۹۶,۱۸۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

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

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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
-	-	۱۰۳,۲۱۶,۰۶۵,۸۰۲	۱۰۳,۲۱۶,۰۶۵,۸۰۲
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸	۷۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸

مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۸,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷	۲۰۸,۳۵۶,۵۱۳,۳۲۷
-	-	۵۲,۰۵۸,۳۳۵,۵۶۹	۵۲,۰۵۸,۳۳۵,۵۶۹
-	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۶۰,۴۱۴,۸۴۸,۸۹۶	۶۶۰,۴۱۴,۸۴۸,۸۹۶

مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری

مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

۴

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



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۲۲۷۹

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت جریان های نقدی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳	یادداشت
ریال	ریال	
(۴۰۰,۰۰۶,۸۲۴,۸۳۹)	(۴۳۳,۶۰۰)	۱۷
(۴۰۰,۰۰۶,۸۲۴,۸۳۹)	(۴۳۳,۶۰۰)	
(۴۰۰,۰۰۶,۸۲۴,۸۳۹)	(۴۳۳,۶۰۰)	
۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	
۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	
(۶,۸۲۴,۸۳۹)	(۴۳۳,۶۰۰)	
۷,۲۷۳,۷۸۶	۴۴۸,۹۴۷	
۴۴۸,۹۴۷	۱۵,۳۴۷	

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 سال

مانده موجودی نقد در پایان سال

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

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

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



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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 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

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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:

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		
نام دارنده واحد ممتاز	تعداد واحد ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
صندوق نوآوری و شکوفایی	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 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 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 (جردن) - 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، 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 نماینده 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 توافقات 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 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 سپهریکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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 ۲,۰۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۱,۲۰۰ 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

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۶- سایر درآمدها

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳
ریال	ریال
.	۳۴,۹۵۲,۰۹۸
۱,۷۶۸,۱۶۶,۶۶۷	.
۱,۷۶۸,۱۶۶,۶۶۷	۳۴,۹۵۲,۰۹۸

درآمد سود سپرده بانکی
درآمد حاصل از شناسایی وجه التزام فراخوان تادیه نشده سرمایه

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳
ریال	ریال
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱,۵۹۹,۹۹۹,۸۹۹	۱,۹۹۹,۹۹۹,۹۴۲
۱,۰۸۹,۹۹۹,۵۰۶	۱,۳۱۲,۳۲۸,۳۳۲
۲۲,۶۸۹,۹۹۹,۴۰۵	۲۳,۳۱۲,۳۲۸,۲۷۴

مدیر صندوق
متولی
حسابرس

۸- سایر هزینه های عملیاتی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳
ریال	ریال
۲۰,۳۹۲,۶۸۴	۲۲,۳۴۵,۰۵۰
۲۵,۳۲۴,۶۵۰	۳۴,۶۷۵,۳۵۰
۶,۶۴۱,۱۹۴	.
.	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۵۲,۳۵۸,۵۲۸	۲۰۷,۰۲۰,۴۰۰

هزینه کارمزد بانکی
حق پذیرش و عضویت در کانون ها
هزینه برگذاری مجامع
سایر هزینه ها

۹- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳
ریال	ریال
۵۲,۰۵۸,۳۳۵,۵۶۹	۱۰۳,۲۱۶,۰۶۵,۸۰۲
تعداد	تعداد
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۵۲,۰۵۸	۱۰۳,۲۱۶

سود (زیان) خالص

میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری
سود هر واحد سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۰- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۳/۰۹/۳۰					۱۴۰۲/۰۹/۳۰				
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	*	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۰۰۰۰	۳۷	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*
شرکت هنربخشان نوین شایگان	*	*	*	*	*	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*
شرکت روایتگران شهر روشن	۲۶۳	۲۶,۳	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۳	۲۶,۳	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*
بازی سازان بزرگ راهی نو	۲۸۰	۲۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰	۲۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*
شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تبیان	۱۶,۵۰۰	۱۶,۵	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*	*	*	*
صندوق تامین مالی جمعی سپهرینو	*	*	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*	*	*	*
			۳۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*	۳۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰			۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-

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	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	*	-	-
شرکت هنربخشان نوین شایگان (سهامی خاص)	صنایع فرهنگی	تولید و فروش صنایع دستی	*	۱۴۰۱/۰۷/۱۲	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*	*	-	-
شرکت روایتگران 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	-	-
شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تبیان	شبکه	مرکز داده و فضای ابری	۴۰	۱۴۰۳/۰۴/۲۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-
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:

۱۴۰۳/۰۹/۳۰					۱۴۰۲/۰۹/۳۰				
نام شرکت	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمد ها	سود (زیان) خالص	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمد ها
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۲۸۲,۸۳۷,۳۳۴,۵۳۴	۲۹۶,۲۵۹,۴۶۳,۱۶۳	۸۶,۵۷۷,۸۷۱,۳۷۱	۱۵۹,۳۱۰,۹۰۰,۷۶۲	۳۰,۶۲۰,۰۶۹,۸۲۶	۳۸۲,۸۳۷,۳۳۴,۵۳۴	۲۹۶,۲۵۹,۴۶۳,۱۶۳	۸۶,۵۷۷,۸۷۱,۳۷۱	۱۵۹,۳۱۰,۹۰۰,۷۶۲
شرکت هنربخشان نوین شایگان	*	*	*	*	*	۶۷,۴۷۸,۵۵۴,۸۴۸	۶۲,۲۸۰,۰۱۰,۴۱۶	۵,۱۹۸,۴۵۰,۶۸۳	۳۴,۱۵۴,۸۷۹,۷۰۳
شرکت روایتگران شهر روشن	۲۶۹,۶۹۶,۹۲۸,۲۲۱	۲۶۶,۵۵۱,۶۶۰,۹۳۱	۳,۱۴۵,۲۶۷,۲۹۰	۲۵۵,۲۱۱,۳۵۱,۵۱۷	۱,۹۷۰,۰۱۹۷,۲۴۸	۲۶۹,۶۹۶,۹۲۸,۲۲۱	۲۶۶,۵۵۱,۶۶۰,۹۳۱	۳,۱۴۵,۲۶۷,۲۹۰	۲۵۵,۲۱۱,۳۵۱,۵۱۷

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 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.

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 بوم خلاق سلام در حال بهره برداری با دو فروشگاه واقع در تهران و مشهد می باشد.

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

سود تحقق یافته سرمایه گذاری نزد بانک ها

١٤٠٢/٩/٣٠	١٤٠٣/٩/٣٠
ريال	ريال
٤.٩٧٨.٨٣٩.٧٤٧	٤.٦٣٥.٨٣٩.٥٥١
٤.٩٧٨.٨٣٩.٧٤٧	٤.٦٣٥.٨٣٩.٥٥١

١٤٠٢/٩/٣٠	١٤٠٢/٩/٣٠
خالص	خالص
ريال	ريال
٦,٧٨٤,٦٣٧,٤٨١	١,٠٩٥,٢٥٩,٧٢٤
٣٧٨,٠٦٢	.
٩,٦١٤,٧٨٧,٥٩٣	٥,٧١٣,٥٠٤,٩٣٩
٨,٣٥٠,٠٧٦	٦,٢٤٩,٤٧٢
٨٠٣,١٧٤,٧٢٤	١٤,٦٣٥,٠٣٧,١٧٦
.	٢٣٢,٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠
٢,٩٩٢,٢٧٠,٨٢٢	٥,١٧٩,٢٨٩,٩٧٧
.	٣٥,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠
٧,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٧,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠
.	٤٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠٠
١٦٥,٠٠٠,٠٤٠,٠٠٠	.
٣,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	.
١٦٥,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	.
٢٣,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	.
٦٧٣,٢٠٣,٥٩٨,٧٥٨	٢٠٩,٨٢٩,٣٤١,٢٨٨

[illegible]

۱۴۰۲/۹/۳۰	۱۴۰۳/۹/۳۰
ریال	ریال
۴۴۸.۹۴۷	۱۵.۳۴۷
۴۴۸.۹۴۷	۱۵.۳۴۷

موجودی نزد بانک‌ها- ریالی

سایر دارایی‌ها شامل آن بخش از مخارج می‌باشد که تا تاریخ گزارش مستهلک نشده و به عنوان دارایی به دوره های آتی منتقل می‌شود.

۱۴۰۳/۰۹/۳۰			
مانده در ابتدای سال	مخارج اضافه شده طی سال	استهلاک طی سال	مانده در پایان سال
ریال	ریال	ریال	ریال
۳۴,۶۷۵,۳۵۰	.	(۳۴,۶۷۵,۳۵۰)	.
۳۴,۶۷۵,۳۵۰	.	(۳۴,۶۷۵,۳۵۰)	.

مخارج عضویت در کانون ها

جمع

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۵- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ 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
سرمایه اولیه در زمان تاسیس	۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
فراخوان اول	۱۴۰۲/۰۱/۲۹	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع		۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	

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:

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۶- پرداختنی های تجاری

۱-۱۶- پرداختنی های کوتاه مدت

تجاری	یادداشت	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
حسابهای پرداختنی		ریال	ریال
اشخاص وابسته			
کارمزد مدیر		۱۶,۷۲۱,۱۹۴	۱۰,۶۲۱,۱۹۴
کارمزد متولی		۲,۳۸۵,۶۱۶,۲۴۰	۱,۱۴۶,۹۳۴,۴۰۷
حق الزحمه حسابرس		۲,۱۳۰,۵۷۴,۱۲۰	۸۱۸,۲۴۵,۷۸۸
		۴,۵۳۲,۹۱۱,۵۵۴	۱,۹۷۵,۸۰۱,۳۸۹
سرمایه گذاران			
حسابهای پرداختنی به سرمایه گذاران		۰	۳,۵۲۵,۵۳۹,۵۸۳
		۰	۳,۵۲۵,۵۳۹,۵۸۳

۲-۱۶- پرداختنی های بلند مدت

حسابهای پرداختنی

اشخاص وابسته

کارمزد مدیر صندوق	۱۶-۲-۱	۱۶,۳۰۱,۳۶۹,۹۳۴	۱۲,۳۰۱,۳۶۹,۹۳۴
		۲۰,۸۳۴,۲۸۱,۴۸۸	۱۷,۸۰۲,۷۱۰,۹۰۶

۱-۲-۱۶- 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	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
	۳۰ آذر ۱۴۰۳	۳۰ آذر ۱۴۰۲
کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی	۱۰۳,۲۱۶,۰۶۵,۸۰۲	۵۲,۰۵۸,۳۳۵,۵۶۹
کاهش (افزایش) در سرمایه گذاری های جسورانه	۳۴۲,۹۹۷,۱۹۶	(۳,۶۰۳,۱۰۱,۱۳۹)
کاهش (افزایش) در سایر سرمایه گذاری ها	(۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
افزایش (کاهش) در پرداختنی های تجاری	۶۳,۳۷۴,۲۵۷,۴۷۰	(۳۳۶,۹۴۲,۷۴۱,۱۰۸)
کاهش (افزایش) سایر دارایی ها	۳۰۳۱,۵۷۰,۵۸۲	۸,۴۸۰,۶۸۱,۸۳۹
نقد مصرف شده در عملیات	۳۴,۶۷۵,۳۵۰	۰
	(۴۳۳,۶۰۰)	(۴۰۰,۰۰۶,۸۲۴,۸۳۹)

۱۸- مدیریت سرمایه و ریسک ها

۱۸-۱- سرمایه گذاری در این صندوق ماهیتی بسیار پریسک 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 حسوران سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۹-معاملات با اشخاص وابسته

۱۹-۱- معاملات با اشخاص وابسته طی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ به شرح زیر است:

شرح	نام اشخاص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	مبلغ معامله ریال
مدیران اصلی	شرکت سیدگردان الماس	مدیر	کارمزد	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	متولی	کارمزد	۱,۹۹۹,۹۹۹,۹۴۲
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر	حسابرس	حق الزحمه	۱,۳۱۲,۳۲۸,۳۳۲
جمع کل				<u>۲۳,۳۱۲,۳۲۸,۲۷۴</u>

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:

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		شرح	نام اشخاص وابسته
خالص بدهی	پرداختنی های تجاری	خالص بدهی	خالص بدهی		
ریال	ریال	ریال	ریال		
۱۶,۷۲۱,۱۹۴	۱۶,۷۲۱,۱۹۴	۱۰,۶۲۱,۱۹۴		مدیران اصلی	شرکت سیدگردان الماس
۲,۳۸۵,۶۱۶,۲۴۰	۲,۳۸۵,۶۱۶,۲۴۰	۱,۱۴۶,۹۳۴,۴۰۷		سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا
۲,۱۳۰,۵۷۴,۱۲۰	۲,۱۳۰,۵۷۴,۱۲۰	۸۱۸,۲۴۵,۷۸۸		سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر
<u>۴,۵۳۲,۹۱۱,۵۵۴</u>	<u>۴,۵۳۲,۹۱۱,۵۵۴</u>	<u>۱,۹۷۵,۸۰۱,۳۸۹</u>			

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.