

شماره:
تاریخ:
پیوست:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
صورت های مالی
سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

مجمع محترم صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
با سلام و احترام

به پیوست صورت های مالی میان صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم مربوط به سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ 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 ۱۴۰۴/۱۰/۲۴ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.

شرکت سبدگردان الماس
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۷۳۸۱۱
امضا



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

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

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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

| سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ | یادداشت | |
|-------------------------------|-------------------------------|---------|---|
| ریال | ریال | | |
| ۱۲۶.۷۰۰.۴۶۲.۳۷۸ | ۱۳۴.۵۱۶.۰۱۵.۰۹۶ | ۵ | درآمدها: سود حاصل از سرمایه گذاری ها |
| ۳۴.۹۵۲.۰۹۸ | ۳۲.۲۶۶.۵۴۳ | ۶ | سایر درآمدها |
| ۱۲۶.۷۳۵.۴۱۴.۴۷۶ | ۱۳۴.۵۴۸.۲۸۱.۶۳۹ | | جمع درآمدها |
| | | | هزینه ها: |
| (۲۳.۳۱۲.۳۲۸.۲۷۴) | (۲۵.۴۹۱.۹۶۷.۳۶۰) | ۷ | حق الزحمه ارکان صندوق |
| (۲۰۷.۰۲۰.۴۰۰) | (۶۷۲.۳۲۰.۸۷۷) | ۸ | سایر هزینه های عملیاتی |
| (۲۳.۵۱۹.۳۴۸.۶۷۴) | (۲۶.۱۶۴.۲۸۸.۲۳۷) | | جمع هزینه ها |
| ۱۰۳.۲۱۶.۰۶۵.۸۰۲ | ۱۰۸.۳۸۳.۹۹۳.۴۰۲ | | سود خالص |
| ۱۰۳.۲۱۶ | ۱۰۸.۳۸۴ | ۹ | سود هر واحد سرمایه گذاری |



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۳۷۹

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

شرکت سبدگردان الماس
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۷۳۴۹۱

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

| ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ | یادداشت | دارایی ها |
|------------------------|------------------------|---------|------------------------------------|
| ریال | ریال | | |
| ۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰ | سرمایه گذاری های جسورانه |
| ۴,۶۳۵,۸۳۹,۵۵۱ | ۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴ | ۱۱ | دریافتنی های تجاری |
| ۴۲۹,۸۲۹,۳۴۱,۲۸۸ | ۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱ | ۱۲ | سایر سرمایه گذاری ها |
| ۱۵,۳۴۷ | ۸۸,۸۰۰ | ۱۳ | موجودی نقد |
| . | . | ۱۴ | سایر دارایی ها |
| ۷۸۴,۴۶۵,۱۹۶,۱۸۶ | ۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵ | | 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 |
| ۱۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸ | ۲۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰ | | سود انباشته |
| ۷۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸ | ۸۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰ | | جمع حقوق مالکانه |
| | | | بدهی ها |
| ۲۰,۸۳۴,۲۸۱,۴۸۸ | ۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵ | ۱۶ | پرداختنی های تجاری |
| ۲۰,۸۳۴,۲۸۱,۴۸۸ | ۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵ | | جمع بدهی ها |
| ۷۸۴,۴۶۵,۱۹۶,۱۸۶ | ۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵ | | جمع حقوق مالکانه و بدهی ها |

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: ۳۳۲۷۹

۳

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

(مبالغ به ریال)

| جمع کل | سود انباشته | تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری | سرمایه | |
|-----------------|-----------------|---------------------------------------|-------------------|--|
| ۷۶۳.۶۳۰.۹۱۴.۶۹۸ | ۱۶۳.۶۳۰.۹۱۴.۶۹۸ | (۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰) | ۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | مانده در ۱۴۰۳/۱۰/۰۱ |
| ۱۰۸.۳۸۳.۹۹۳.۴۰۲ | ۱۰۸.۳۸۳.۹۹۳.۴۰۲ | - | - | تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ |
| ۸۷۲.۰۱۴.۹۰۸.۱۰۰ | ۲۷۲.۰۱۴.۹۰۸.۱۰۰ | (۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰) | ۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | سود خالص منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ |
| | | | | مانده در ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ |
| ۶۶۰.۴۱۴.۸۴۸.۸۹۶ | ۶۰.۴۱۴.۸۴۸.۸۹۶ | (۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰) | ۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱ |
| ۱۰۳.۲۱۶.۰۶۵.۸۰۲ | ۱۰۳.۲۱۶.۰۶۵.۸۰۲ | - | - | تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ |
| ۷۶۳.۶۳۰.۹۱۴.۶۹۸ | ۱۶۳.۶۳۰.۹۱۴.۶۹۸ | (۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰) | ۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | سود خالص نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ |
| | | | | مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ |

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

۴

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

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



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت جریان های نقدی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

| سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ | یادداشت |
|-------------------------------|-------------------------------|---------|
| ریال | ریال | |
| (۴۳۳,۶۰۰) | ۷۳,۴۵۳ | ۱۷ |
| (۴۳۳,۶۰۰) | ۷۳,۴۵۳ | |
| (۴۳۳,۶۰۰) | ۷۳,۴۵۳ | |
| ۰ | ۰ | |
| ۰ | ۰ | |
| (۴۳۳,۶۰۰) | ۷۳,۴۵۳ | |
| ۴۴۸,۹۴۷ | ۱۵,۳۴۷ | |
| ۱۵,۳۴۷ | ۸۸,۸۰۰ | |

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 سهام آشنا
 (سهامی خاص)
 شماره ثبت: ۵۲۴۷۰۶

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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

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 ۱۴۰۰/۱۲/۲۱ 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 راكد 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 ۱۴۰۴

۱-۴- 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:

۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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

مدیر صندوق: شرکت سیدگردان 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 خدمات مدیریت ارقام نگر آریا که در سال ۱۳۸۳ به شماره ثبت ۱۷۷۵۵ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از: تهران، خیابان ستارخان، خیابان باقرخان، پلاک ۸۷

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 مالی)

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

۳- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری روبه 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 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 - مبنای 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 (دانشجویان 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 ۱۴۰۴

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 حسابداری نرخ سپرده های بلند مدت بانکی مصوب شورای پول و اعتبار خواهد بود که بر اساس سرمایه تادیه شده صندوق و طول دوره فعالیت و دوره تصفیه، محاسبه می شود و با تصویب مجمع سالانه صندوق و با رعایت تشریفات ماده ۲۹ اساسنامه، تمام یا بخشی از آن قابل پرداخت خواهد بود. |
| کارمزد متولی | مبلغ ثابت ۳,۰۰۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی |
| حق الزحمه حسابرس | مبلغ ثابت ۱,۸۰۰ 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 ۱۴۰۴

۶- سایر درآمدها

| (مبالغ به ریال) | |
|-------------------------------|-------------------------------|
| سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ |
| ۳۴.۹۵۲.۰۹۸ | ۳۲.۲۶۶.۵۴۳ |

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

| سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ |
|-------------------------------|-------------------------------|
| ۲۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ | ۲۰.۵۱۱.۹۶۷.۶۵۴ |
| ۱.۹۹۹.۹۹۹.۹۴۲ | ۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ |
| ۱.۳۱۲.۳۲۸.۳۳۲ | ۱.۹۷۹.۹۹۹.۷۰۶ |
| ۲۳.۳۱۲.۳۲۸.۲۷۴ | ۲۵.۴۹۱.۹۶۷.۳۶۰ |

مدیر صندوق

متولی

حسابرس

۸- سایر هزینه های عملیاتی

| سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ |
|-------------------------------|-------------------------------|
| ۲۲.۳۴۵.۰۵۰ | ۲۲.۳۲۰.۸۷۷ |
| ۳۴.۶۷۵.۳۵۰ | ۶۵۰.۰۰۰.۰۰۰ |
| ۱۵۰.۰۰۰.۰۰۰ | . |
| ۲۰۷.۰۲۰.۴۰۰ | ۶۷۲.۳۲۰.۸۷۷ |

هزینه کارمزد بانکی

حق پذیرش و عضویت در کانون ها

سایر

۹- سود (زیان) هر واحد سرمایه گذاری

| سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ |
|-------------------------------|-------------------------------|
| ۱۰۳.۲۱۶.۰۶۵.۸۰۲ | ۱۰۸.۳۸۳.۹۹۳.۴۰۲ |

سود (زیان) خالص

| سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ |
|-------------------------------|-------------------------------|
| تعداد | تعداد |
| ۱.۰۰۰.۰۰۰ | ۱.۰۰۰.۰۰۰ |
| ۱۰۳.۲۱۶ | ۱۰۸.۳۸۴ |

میانگین موزون تعداد واحدهای سرمایه گذاری

سود هر واحد سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۱۱- دریافتنی های تجاری

| ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ |
|----------------------|----------------------|
| ریال | ریال |
| ۴,۶۳۵,۸۳۹,۵۵۱ | ۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴ |
| ۴,۶۳۵,۸۳۹,۵۵۱ | ۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴ |

تجاری

حساب های دریافتنی

سود تحقق یافته سرمایه گذاری نزد بانک ها

۱۲- سایر سرمایه گذاری ها

سایر سرمایه گذاری ها به شرح زیر تفکیک می شود:

| ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ | یادداشت |
|------------------------|------------------------|---------|
| ریال | ریال | |
| ۴۰,۹۸۲۹,۳۴۱,۲۸۸ | ۴۰,۴۴۴,۲۱۲,۵۳۱ | ۱۲-۱ |
| ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۲-۲ |
| ۴۲۹,۸۲۹,۳۴۱,۲۸۸ | ۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱ | |

سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی

سرمایه گذاری در صندوق های تامین مالی جمعی

۱۲-۱- سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی

| ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ |
|------------------------|------------------------|
| خالص | خالص |
| ریال | ریال |
| . | ۱۷۱,۵۴۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۴۵,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۵,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| . | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| . | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۱۴,۶۳۵,۰۳۷,۱۷۶ | ۵۵,۰۳۴,۲۰۴,۸۵۴ |
| ۵,۱۷۹,۲۸۹,۹۷۷ | ۲,۵۹۳,۸۰۵,۷۶۸ |
| ۱۰,۹۵,۲۵۹,۷۲۴ | ۱۰,۹۵,۸۹۲,۴۱۴ |
| ۵,۷۱۳,۵۰۴,۹۳۹ | ۴۷۷,۶۹۹,۰۱۸ |
| ۶,۲۴۹,۴۷۲ | ۲,۶۱۰,۴۷۷ |
| ۲۳۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | . |
| ۴۰۹,۸۲۹,۳۴۱,۲۸۸ | ۴۰۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱ |

موسسه اعتباری ملل شعبه نارمک - ۶۰۳۸۸۰۰۰۰۰۰۹۴۶

سپرده بلند مدت بانک گردشگری ۱۴۱۳۳۳۱۵۰۹۹۸۴۱

سپرده بلند مدت بانک پاسارگاد ۲۱۱۳۰۳۱۶۴۳۸۶۰۰۱

سپرده بلند مدت بانک گردشگری ۱۴۱۳۳۳۱۵۰۹۹۸۴۲

سپرده بلند مدت بانک گردشگری ۱۴۱۳۳۳۱۵۰۹۹۸۴۳

موسسه اعتباری ملل شعبه نارمک - ۰۲۶۶۰۳۸۸۰۰۰۰۰۱۳۲۹

سپرده کوتاه مدت ۱۰۱۳۱۰۸۱۰۷۰۷۰۷۴۷۶۴ بانک خاورمیانه

سپرده کوتاه مدت بانک گردشگری ۱۴۱۹۹۶۷۱۵۰۹۹۸۴۱

سپرده کوتاه مدت ۲۱۱۸۱۰۰۱۶۴۳۸۶۰۰۱ بانک پاسارگاد

سپرده کوتاه مدت ۰۲۶۶۱۰۲۷۷۰۰۰۰۰۰۴۰۷ موسسه اعتباری ملل

سپرده کوتاه مدت ۱۱۴۸۴۰۱۸۰۷۹۲۲۱ بانک ایران زمین

سایر

۱۲-۲- سرمایه گذاری در صندوق های تامین مالی جمعی

| ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ |
|----------------|----------------|
| خالص | خالص |
| ریال | ریال |
| ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |

صندوق تامین مالی جمعی سپهرینو

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۱۳- موجودی نقد

| ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ |
|------------|------------|
| ریال | ریال |
| ۱۵,۳۴۷ | ۸۸,۸۰۰ |
| ۱۵,۳۴۷ | ۸۸,۸۰۰ |

موجودی نزد بانک ها- ریالی

۱۴- سایر دارایی ها

سایر دارایی ها شامل آن بخش از مخارج می باشد که تا تاریخ گزارش مستهلک نشده و به عنوان دارایی به دوره های آتی منتقل می شود.

۱۴۰۴/۰۹/۳۰

| مانده در ابتدای سال | مخارج اضافه شده طی سال | استهلاک طی سال | مانده در پایان سال |
|---------------------|------------------------|----------------|--------------------|
| ریال | ریال | ریال | ریال |
| ۰ | ۴,۸۳۰,۰۰۰ | (۴,۸۳۰,۰۰۰) | ۰ |
| ۰ | ۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰ | (۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰) | ۰ |
| ۰ | ۶۵۴,۸۳۰,۰۰۰ | (۶۵۴,۸۳۰,۰۰۰) | ۰ |

مخارج برگزاری مجامع

مخارج عضویت در کانون ها

جمع

۱۵- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ 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 | 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 |
| جمع | ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | - | - |

سرمایه اولیه در زمان تاسیس

فراخوان اول

جمع

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

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

| نام دارنده واحد | تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز | تعداد واحدهای سرمایه گذاری | جمع تعداد واحدهای سرمایه | درصد | جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری | درصد |
|--|----------------------------------|----------------------------|--------------------------|------|--------------------------------|------|
| نهاد صندوق نوآوری و شکوفایی | ۸۰,۰۰۰ | ۳۰۰,۰۰۰ | ۳۸۰,۰۰۰ | ۳۸ | ۳۸۰,۰۰۰ | ۳۸ |
| شرکت صندوق پ.وف. غیر دولتی صنایع فرهنگی سپهر.س.خ | ۴۰,۰۰۰ | ۳۱۶,۰۰۰ | ۳۵۶,۰۰۰ | ۳۵,۶ | ۳۵۶,۰۰۰ | ۳۵,۶ |
| حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی | ۴۰,۰۰۰ | - | ۴۰,۰۰۰ | ۴ | ۴۰,۰۰۰ | ۴ |
| نشر الکترونیک ایران | ۴۰,۰۰۰ | - | ۴۰,۰۰۰ | ۴ | ۴۰,۰۰۰ | ۴ |
| شرکت گروه مدیران ارزش سرمایه صندوق.ب.کشوری(س.خ) | - | ۵۰,۰۰۰ | ۵۰,۰۰۰ | ۵ | ۵۰,۰۰۰ | ۵ |
| صندوق سرمایه گذاری ثروت ستارگان | - | ۲۰,۰۰۰ | ۲۰,۰۰۰ | ۲ | ۲۰,۰۰۰ | ۲ |
| شرکت سبذگردان الماس (سهامی خاص) | ۰ | ۱۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰ | ۱ | ۱۰,۰۰۰ | ۱ |
| شرکت تجارت گستر نصر پارس (سهامی خاص) | - | ۱۰۲,۰۰۰ | ۱۰۲,۰۰۰ | ۱۰,۲ | ۱۰۲,۰۰۰ | ۱۰,۲ |
| سایر اشخاص حقیقی و حقوقی | - | ۲,۰۰۰ | ۲,۰۰۰ | ۰ | ۲,۰۰۰ | ۰ |
| جمع | ۲۰۰,۰۰۰ | ۸۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ |

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

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

| ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ | یادداشت |
|---------------|---------------|---|
| ریال | ریال | تجاری |
| | | حسابهای پرداختنی اشخاص وابسته |
| ۱۶,۷۲۱,۱۹۴ | ۱۰,۶۸۰,۰۰۰ | شرکت سبذگردان الماس (کارمزد مدیر) |
| ۲,۳۸۵,۶۱۶,۲۴۰ | ۳,۰۷۷,۷۹۰,۵۱۱ | شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا (کارمزد متولی) |
| ۲,۱۳۰,۵۷۴,۱۲۰ | ۲,۰۷۵,۵۷۳,۸۲۶ | موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا (حق الزحمه حسابرس) |
| * | ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | کانون نهادهای سرمایه گذاری |
| ۴,۵۳۲,۹۱۱,۵۵۴ | ۵,۵۶۴,۰۴۴,۳۳۷ | |

۱۶-۲- پرداختنی های بلند مدت

حسابهای پرداختنی اشخاص وابسته

| ۱۶,۳۰۱,۳۶۹,۹۳۴ | ۲۰,۸۱۳,۳۳۷,۵۸۸ | ۱۶-۲-۱ |
|----------------|----------------|---|
| ۲۰,۸۳۴,۲۸۱,۴۸۸ | ۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵ | شرکت سبذگردان الماس (کارمزد مدیر صندوق) |

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.

۱۷- نقد مصرف شده در عملیات

| سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ | |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| ریال | ریال | سود خالص |
| ۱۰۳,۲۱۶,۰۶۵,۸۰۲ | ۱۰۸,۳۸۳,۹۹۳,۴۰۲ | کاهش (افزایش) دریافتی های عملیاتی |
| ۳۴۲,۹۹۷,۱۹۶ | ۸۱۷,۸۵۰,۸۵۷ | افزایش در سرمایه گذاری های جسورانه |
| (۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰) | (۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰) | افزایش در سایر سرمایه گذاری ها |
| ۴۳,۳۷۴,۲۵۷,۴۷۰ | (۱۴,۸۱۴,۸۷۱,۲۴۳) | کاهش در پرداختنی های تجاری |
| ۳,۰۳۱,۵۷۰,۵۸۲ | ۵,۵۴۳,۱۰۰,۴۳۷ | کاهش (افزایش) سایر دارایی ها |
| ۳۴,۶۷۵,۳۵۰ | * | نقد مصرف شده در عملیات |
| (۴۳۳,۶۰۰) | ۷۳,۴۵۳ | |

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه سپهریکم

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۱۸- مدیریت سرمایه و ریسک‌ها

۱۸-۱- سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌گذاری صورت‌گرفته در این صندوق را ندارند. واحدهای صندوق نباید توسط کسانی خریداری شود که از نظر مالی و روانی آمادگی پذیرش ازدست‌دادن کل این سرمایه را ندارند و سرمایه‌گذاری نباید بخش اصلی سبد سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذار را تشکیل دهد. هیچ تضمینی در خصوص بازدهی سرمایه‌گذاری در کوتاه‌مدت و بلندمدت سرمایه‌گذاران و همچنین تضمینی در خصوص حفظ تمام یا بخشی از سرمایه‌گذاری صورت‌گرفته وجود ندارد.

۱۸-۲- سرمایه‌گذاری در فناوری‌های نوین و شرکت‌های نوپا ذاتاً ریسک بالایی دارد. منابع نقدینگی صندوق تا حد زیادی وابسته به موفقیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر آن است. ادامه فعالیت و رشد شرکت‌های نوپا نیز مستلزم جذب سرمایه است که ممکن است صندوق قادر به تأمین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقه‌مند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه‌گذاری گردد.

۱۸-۳- دارایی‌های صندوق و به تبع آن قیمت‌گذاری ارزش خالص دارایی‌های صندوق اساساً بر مبنای ارزش دارایی‌های شرکت‌های تحت سرمایه‌گذاری صندوق است. ارزش واحدها بر مبنای افزایش و کاهش قیمت این دارایی‌ها تغییر می‌کند. فرایند ارزشیابی صندوق در خصوص واحدهای صندوق بر پایه عدم قطعیت‌های هر سرمایه‌گذاری خواهد بود و در نتیجه ممکن است از ارزشی که هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها در یک بازار با نقدشوندگی بالا می‌توانست داشته باشد، متفاوت باشد.

۱۸-۴- هزینه‌های صندوق می‌تواند سبب کاهش یا ازدست‌رفتن سودی شود که می‌تواند به سرمایه‌گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه‌های صندوق مازاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع‌آوری شده در پذیره‌نویسی جبران خواهد شد.

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

۱۸-۶- سرمایه‌گذاری‌های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت‌تری نسبت به معمول هستند. زبان‌ها معمولاً پیش از سود محقق می‌شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه‌گذاری‌ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

۱۸-۷- این صندوق متفاوت با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری و ممنوعیت‌ها و محدودیت‌های مترتب بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، لزوماً در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.

۱۸-۸- سرمایه‌گذاران باید به مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آنها را بپذیرند. خدمات ارائه‌شده توسط مدیران و کارکنان مدیر صندوق، منحصر به این صندوق خاص نیست و تضاد منافع جزئی از روال طبیعی این کسب‌وکار است که البته راه‌های پیشگیری از آن در این امید نامه درج شده است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

۱۹-معاملات با اشخاص وابسته

۱۹-۱- معاملات با اشخاص وابسته طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ به شرح زیر است:

| شرح | نام اشخاص وابسته | نوع وابستگی | موضوع معامله | مبلغ معامله |
|-------------------|----------------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| مدیران اصلی | شرکت سبذگردان الماس | مدیر | کارمزد | ۲۰.۵۱۱.۹۶۷.۶۵۴ |
| سایر اشخاص وابسته | شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا | متولی | کارمزد | ۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ |
| سایر اشخاص وابسته | موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا | حسابرس | حق الزحمه | ۱.۹۷۹.۹۹۹.۷۰۶ |
| جمع کل | | | | ۲۵.۴۹۱.۹۶۷.۳۶۰ |

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:

(مبالغ به ریال)

| شرح | نام اشخاص وابسته | پرداختنی های تجاری | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ |
|-------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | | | خالص | خالص |
| مدیران اصلی | شرکت سبذگردان الماس | (۱۰.۶۸۰.۰۰۰) | (۱۰.۶۸۰.۰۰۰) | (۱۶.۷۲۱.۱۹۴) |
| سایر اشخاص وابسته | شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا | (۳۰.۷۷.۷۹۰.۵۱۱) | (۳۰.۷۷.۷۹۰.۵۱۱) | (۲.۳۸۵.۶۱۶.۲۴۰) |
| سایر اشخاص وابسته | موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا | (۲۰.۷۵.۵۷۳.۸۲۶) | (۲۰.۷۵.۵۷۳.۸۲۶) | (۲.۰۱۳.۵۷۴.۱۲۰) |
| جمع | | (۵.۱۶۴.۰۴۴.۳۳۷) | (۵.۱۶۴.۰۴۴.۳۳۷) | (۴.۵۳۲.۹۱۱.۵۵۴) |

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.

هیچ کدام از دارایی های صندوق در رهن یا وثیقه مدیران و یا سایر اشخاص نمی 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.