

شماره:
تاریخ:
پیوست:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

با سلام و احترام

به پیوست صورت های مالی میان دوره ای صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم مربوط به دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ که در اجرای مفاد بند ۲۳ ماده ۳۲ اساسنامه صندوق براساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود درخصوص عملیات صندوق تهیه گردیده به شرح زیر تقدیم می گردد:

اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی به شرح زیر است :

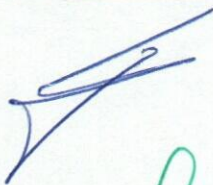

شماره صفحه	
۲	صورت سود و زیان
۳	صورت وضعیت مالی
۴	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۵	صورت جریان های نقدی
۶-۱۷	یادداشت های توضیحی صورت های مالی:

این صورت های مالی در چارچوب استانداردهای حسابداری و با توجه به قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در رابطه با صندوق های سرمایه گذاری جسورانه تهیه گردیده است. مدیریت صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم بر این باور است که این گزارش مالی برای ارائه تصویری روشن و منصفانه از وضعیت و عملکرد مالی صندوق، در برگیرنده همه اطلاعات مربوط به صندوق، هماهنگ با واقعیت های موجود و اثرات آنها در آینده که به صورت معقول در موقعیت کنونی می توان پیش بینی نمود، می باشد و به نحو درست و به گونه کافی در این صورت های مالی افشاء گردیده اند.

صورت های مالی میان دوره ای حاضر در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۰۱ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.

شرکت سبدگردان الماس
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۷۳۴۹۱

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۳۳۹

امضا	شخص حقوقی	ارکان صندوق
	مهدی قلی پور خانقاه	مدیر صندوق
	شرکت مشاور سرمایه گذاری آشنا	متولی صندوق

شرکت مشاور سرمایه گذاری آشنا
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۴۴۷۰۶

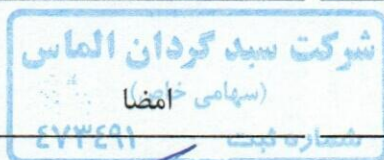


صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

صورت سود و زیان

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

یادداشت	۳ ماهه منتهی ۲۹/۱۲/۱۴۰۴	۳ ماهه منتهی به ۲۰/۱۲/۱۴۰۳
	ریال	ریال
درآمدها:		
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۲۹,۹۳۲,۰۰۱,۶۹۵	۳۰,۳۳۶,۹۰۳,۷۳۴
سایر درآمدها	۱۸,۱۶۵,۲۳۲	۲۵,۶۲۵,۳۴۹
جمع درآمدها	۲۹,۹۵۰,۱۶۶,۹۲۷	۳۰,۳۶۲,۵۲۹,۰۸۳
هزینه ها:		
حق الزحمه ارکان صندوق	(۱۱,۳۹۳,۰۶۴,۱۷۸)	(۱۰,۸۱۶,۳۹۳,۲۴۰)
سایر هزینه های عملیاتی	(۶,۴۲۵,۰۰۰)	(۲۵۶,۷۲۸,۷۹۰)
جمع هزینه ها	(۱۱,۳۹۹,۴۸۹,۱۷۸)	(۱۱,۰۷۳,۱۲۲,۰۳۰)
سود خالص	۱۸,۵۵۰,۶۷۷,۷۴۹	۱۹,۲۸۹,۴۰۷,۰۵۳
سود هر واحد سرمایه گذاری	۱۸,۵۵۱	۱۹,۲۸۹



نماینده



شخص حقوقی

ارکان صندوق

مهدی قلی پور خانقاه

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم شماره ثبت: ۳۳۷۹

شرکت سبذگردان الماس

مدیر صندوق



شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا

متولی صندوق

از آنجایی که اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص سال 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

به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	یادداشت	دارایی ها
ریال	ریال		
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	سرمایه گذاری های جسورانه
۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴	۳,۵۳۴,۴۸۱,۸۲۸	۱۱	دریافتنی های تجاری
۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۱۶,۴۰۱,۴۶۱,۳۲۴	۱۲	سایر سرمایه گذاری ها
۸۸,۸۰۰	۸۸,۸۰۰	۱۳	موجودی نقد
۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵	۹۱۹,۹۳۶,۰۳۱,۹۵۲		جمع دارایی ها
			حقوق مالکانه و بدهی ها
			حقوق مالکانه
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴	سرمایه
(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۴	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴	سرمایه پرداخت شده
۲۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰	۲۹۰,۵۶۵,۵۸۵,۸۴۹		سود انباشته
۸۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰	۸۹۰,۵۶۵,۵۸۵,۸۴۹		جمع حقوق مالکانه
			بدهی ها
۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵	۲۹,۳۷۰,۴۴۶,۱۰۳	۱۵	پرداختنی های تجاری
۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵	۲۹,۳۷۰,۴۴۶,۱۰۳		جمع بدهی ها
۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵	۹۱۹,۹۳۶,۰۳۱,۹۵۲		جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

شرکت سبدگردان الماس
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۷۳۴۹۱
امضا

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



شخص حقوقی

ارکان صندوق

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

مهدی قلی پور خانقاه

شرکت سبدگردان الماس

مدیر صندوق

شرکت مشاوره سرمایه گذاری سهم آشنا
حظرون پهلوان
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۲۴۷۰۶

شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا

متولی صندوق

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
 صورت تغییرات در حقوق مالکانه
 دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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
۱۹,۲۸۹,۴۰۷,۰۵۳	۱۹,۲۸۹,۴۰۷,۰۵۳	-	-
۷۸۲,۹۲۰,۳۲۱,۷۵۱	۱۸۲,۹۲۰,۳۲۱,۷۵۱	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۸۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰	۲۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۸,۵۵۰,۶۷۷,۷۴۹	۱۸,۵۵۰,۶۷۷,۷۴۹	-	-
۸۹۰,۵۶۵,۵۸۵,۸۴۹	۲۹۰,۵۶۵,۵۸۵,۸۴۹	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



شرکت سپهریک گروان الماس
 (سهامی خاص)
 شماره ثبت: ۴۷۳۴۹۱



صندوق سرمایه گذاری
 جسورانه سپهریکم
 شماره ثبت: ۵۳۳۷۹

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



مانده در ۱۴۰۳/۱۰/۰۱
 تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
 سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
 مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۰۱
 تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
 سود خالص منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
 مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
صورت جریان های نقدی

دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

ریال	ریال	یادداشت
۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۳ ماهه منتهی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
۰	۰	۱۶
۰	۰	
۰	۰	
۱۵,۳۴۷	۸۸,۸۰۰	
۱۵,۳۴۷	۸۸,۸۰۰	

جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های عملیاتی
نقد مصرف شده در عملیات
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
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




شماره ثبت
۴۷۳۴۹۱
شرکت سپید گردان الماس
(سهامی خاص)



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

۵

شرکت سپید گردان الماس
سهامی خاص
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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 ۲ 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 وجه نقدی را که برای مدت محدودی در صندوق راکد می ماند، در دارایی های مالی با درآمد ثابت از جمله سپرده بانکی، گواهی سرمایه گذاری بانکی و یا اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه گذاری نماید. خصوصیات و جزئیات موضوعات سرمایه گذاری و حدنصاب های مربوطه در امیدنامه ذکر شده است.

۱-۳- اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق نمونه مطابق با ماده ۴۵ اساسنامه در تارنمای صندوق به آدرس info.sepehrvcfund.ir درج گردیده است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

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، در 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:

۱۴۰۴/۱۲/۲۹		
درصد واحدهای ممتاز تحت تملک	تعداد واحد ممتاز تحت تملک	نام دارنده واحد ممتاز
۴۰	۸۰,۰۰۰	صندوق نوآوری و شکوفایی
۲۰	۴۰,۰۰۰	شرکت صندوق پ.وف. 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 غربی، پلاک ۸۷

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 :

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها

خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفو ی) سرمایه گذاری های مزبور

اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها

در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)

در زمان تحقق سود تضمین شده

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

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، شناس 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 سپهریکم 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 فعالیتهای لازم برای دستیابی به اهداف شرکت، به عهده سایر سهامداران (دائرنندگان دانش فنی) 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

وآگذاری 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 صندوق 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 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 میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۴- هزینه های صندوق

طبق امیدنامه صندوق، آن قسمت از هزینه های قابل پرداخت از محل دارایی های صندوق که از قبل قابل پیش بینی است به شرح جدول زیر است:

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 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	متطابق آخرین مقررات عضویت در کانون نهادهای سرمایه گذاری با تصویب مجمع صندوق

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

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

(مبالغ به ریال)	۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۳ ماهه منتهی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	یادداشت
۲,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵-۱
۲۸,۱۸۶,۹۰۳,۷۳۴	۲۸,۱۸۶,۹۰۳,۷۳۴	۲۵,۵۸۲,۰۰۱,۶۹۵	۵-۲
۳۰,۳۳۶,۹۰۳,۷۳۴	۳۰,۳۳۶,۹۰۳,۷۳۴	۲۹,۹۳۲,۰۰۱,۶۹۵	

سرمایه گذاری در تامین مالی جمعی
سپرده های سرمایه گذاری بانکی

۵-۱- صندوق تامین مالی جمعی به شرح زیر می باشد:

نام	تاریخ سرمایه گذاری	تاریخ سررسید	مبلغ اسمی ریال	نرخ سود درصد	مبلغ سود ریال	هزینه تنزیل ریال	خالص سود ریال	خالص سود
صندوق تامین مالی جمعی سپهرینو	۱۴۰۳/۰۹/۰۱	۱۴۰۴/۱۱/۱۸	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰
					۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰

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

نام	تاریخ سرمایه گذاری	تاریخ سررسید	مبلغ سود	هزینه تنزیل	خالص سود	خالص سود
بانک ایران زمین	متعدد	متعدد	۳۲,۲۲۸	۰	۳۲,۲۲۸	۶۸,۸۶۸
موسسه اعتباری ملل	متعدد	متعدد	۱۳,۶۳۳,۶۰۰,۶۹۷	(۹,۱۲۲,۷۳۴)	۱۳,۶۳۳,۶۰۰,۶۹۷	۱۷,۱۴۸,۴۳۸,۷۴۹
بانک گردشگری	متعدد	متعدد	۸,۴۵۹,۱۱۶,۲۳۴	(۳,۶۴۹,۸۱۷)	۸,۴۵۹,۱۱۶,۲۳۴	۷,۷۵۷,۲۰۴,۶۹۸
بانک خاورمیانه	متعدد	متعدد	۲۵۲,۳۷۹,۶۸۷	۰	۲۵۲,۳۷۹,۶۸۷	۳۱,۴۴۴,۳۱۷
پاسارگاد	متعدد	متعدد	۳,۲۵۳,۲۶۷,۶۹۱	(۳,۶۲۲,۳۰۱)	۳,۲۵۳,۲۶۷,۶۹۱	۳,۲۴۹,۷۴۷,۲۰۲
			۲۵,۵۹۸,۳۹۶,۵۳۷	(۱۶,۳۹۴,۸۴۳)	۲۵,۵۹۸,۳۹۶,۵۳۷	۲۸,۱۸۶,۹۰۳,۷۳۴

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۶- سایر درآمدها

(مبالغ به ریال)	
۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۳ ماهه منتهی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
۲۵,۶۲۵,۳۴۹	۱۸,۱۶۵,۲۳۲

برگشت ذخیره تنزیل سود سپرده بانکی

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۳ ماهه منتهی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۱۹۲,۴۰۶,۷۸۶		
۴۹۱,۸۰۳,۲۰۰	۷۲۳,۲۸۷,۶۶۴		
۳۲۴,۵۹۰,۰۴۰	۴۷۷,۳۶۹,۷۲۸		
۱۰,۸۱۶,۳۹۳,۲۴۰	۱۱,۳۹۳,۰۶۴,۱۷۸		

مدیر صندوق

متولی

حسابرس

۸- سایر هزینه های عملیاتی

۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۳ ماهه منتهی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
۵,۸۰۸,۱۳۰	۶,۴۲۵,۰۰۰		
۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	.		
۹۲۰,۶۶۰	.		
۲۵۶,۷۲۸,۷۹۰	۶,۴۲۵,۰۰۰		

هزینه کارمزد بانکی

حق پذیرش و عضویت در کانون ها

هزینه برگزاری مجامع

۹- سود هر واحد سرمایه گذاری

ماهه منتهی به ۳ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	ماهه منتهی ۳ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
۱۹,۲۸۹,۴۰۷,۰۵۳	۱۸,۵۵۰,۶۷۷,۷۴۹

سود خالص

ماهه منتهی به ۳ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	ماهه منتهی ۳ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
تعداد ۱,۰۰۰,۰۰۰	تعداد ۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۹,۲۸۹	۱۸,۵۵۱

تعداد واحدهای سرمایه گذاری

سود هر واحد سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۱- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۱۲/۲۹							
مبلغ دفتری	کاهش ارزش اثباتشده	بهای تمام شده	درصد سرمایه گذاری	تعداد سهام	بهای تمام شده	کاهش ارزش اثباتشده	درصد سرمایه گذاری	تعداد سهام	نام شرکت
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	
۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۷,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۷	۳۷,۰۰۰	شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام
۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۶۳	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۶/۳	۲۶۳	شرکت روانگران شهر روشن
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۸۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۸	۲۸۰	بازی سازان بزرگ راهی نو
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۶,۵۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۶/۵	۱۶,۵۰۰	شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تیبیان
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-		۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-			

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

نام شرکت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد پیشرفت	تاریخ شروع پروژه	جمع درآمدها	سود (زیان) خالص	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام (سهامی خاص)	تولید و فروش صنایع دستی	۱۰۰	۱۴۰۰/۱۱/۲۵	ریال	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰
شرکت روانگران شهر روشن (سهامی خاص)	سرگرمی کودکان	۱۰۰	۱۴۰۲/۲۱/۱۹	ریال	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰
شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تیبیان (سهامی خاص)	مرکز داده و فضای ابری	۱۰۰	۱۴۰۲/۰۴/۲۰	ریال	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰
بازی سازان بزرگ راهی نو (سهامی خاص)	بازی های رایانه ای	۲۹	۱۴۰۲/۰۲/۲۷	ریال	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰

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

نام شرکت	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمدها	سود (زیان) خالص	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۲۸۱,۱۳۱,۸۲۸,۸۸۰	۱۸۶,۳۸۹,۹۹۷,۵۷۴	۹۴,۷۴۱,۸۳۱,۳۰۶	۷۴۰,۲۷۶,۸۸۷,۳	۷,۱۸۰,۷۲۷,۱۸۸	۲۸۱,۱۳۱,۸۲۸,۸۸۰	۱۸۶,۳۸۹,۹۹۷,۵۷۴	۹۴,۷۴۱,۸۳۱,۳۰۶
شرکت روانگران شهر روشن	۴۲۸,۰۸۸,۶۹۱,۹۲۸	۴۶۰,۲۶۶,۳۷۷,۷۷۸	(۲۲,۱۷۷,۶۸۵,۸۵۰)	۱۰۹,۹۷۹,۳۱۴,۳۱۱	۱۷,۴۸۵,۸۶۵,۸۰۱	۴۲۸,۰۸۸,۶۹۱,۹۲۸	۴۶۰,۲۶۶,۳۷۷,۷۷۸	(۲۲,۱۷۷,۶۸۵,۸۵۰)
توسعه ارتباطات هوشمند تیبیان	۹۳۱,۰۷۱,۰۰۰,۰۰۰	۶۵۹,۴۹۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۱,۵۷۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۵,۳۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۴۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۱,۰۷۱,۰۰۰,۰۰۰	۶۵۹,۴۹۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۱,۵۷۷,۰۰۰,۰۰۰

۱-۱-۱- 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.
 ۱-۱-۲- شرکت روانگران شهر روشن پس از راه اندازی موفق اولین شعبه جدید در غرب تهران گردیده است.
 ۱-۱-۳- شرکت زیست بوم خلاق سلام در حال بهره برداری با دو فروشگاه واقع در تهران و مشهد می باشد.
 ۱-۱-۴- شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تیبیان (سهامی خاص) به موجب کمیته سرمایه گذاری و بر اساس گزارش ارزشگذاری سهام و با سیاست خروج پنج ساله و سرمایه مورد نیاز ۳۵۰ میلیارد ریال جهت تکلیف ۱۶ درصد سهام شرکت شده است.
 ۱-۱-۳-۵- ارزشی سرمایه گذاری در سهام شرکت های سرمایه پذیر بر مبنای آلتایز ریسک و بازده در حوزه های مثل کیفیت نیم مدیریتی، اندازه بازار و فرصت ها و میزان دسترسی، میزان انحصاری بودن فناوری در اختیار و سایر اقدامات مورد نیاز سنجش مجمع ریسک و بازده، انتظار سرمایه گذاری ها، صورت نمی گیرد و بنابراین، فرآیند ارزشی بر پایه تطبیق ذاتی هر سرمایه گذاری خواهد بود و در نتیجه ریسک عدم تحقق مفروضات اولیه وجود دارد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

(مبالغ به ریال)		۱۱- دریافتی های تجاری
۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	تجاری
ریال	ریال	حساب های دریافتی
۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴	۳,۵۳۴,۴۸۱,۸۲۸	سود دریافتی سپرده بانکی
۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴	۳,۵۳۴,۴۸۱,۸۲۸	

۱۲- سایر سرمایه گذاری ها

سایر سرمایه گذاری ها به شرح زیر تفکیک می شود:

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	یادداشت
ریال	ریال	
۴۰۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۱۶,۴۰۱,۴۶۱,۳۲۴	۱۲-۱ سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۲-۲ سرمایه گذاری در صندوق های تامین مالی جمعی
۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۱۶,۴۰۱,۴۶۱,۳۲۴	

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

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
ریال	ریال	
۱۸۵,۰۱۷,۶۹۹,۰۱۸	۱۹۴,۰۰۳,۲۱۰,۱۹۳	موسسه اعتباری ملل
۱۱۷,۵۹۳,۸۰۵,۷۶۸	۱۲۳,۲۸۴,۶۰۵,۴۹۳	بانک گردشگری
۴۶,۹۹۵,۸۹۲,۴۱۴	۴۸,۰۹۰,۴۰۸,۳۹۲	بانک پاسارگاد
۵۵,۰۳۴,۲۰۴,۸۵۴	۵۰,۹۹۱,۵۹۴,۵۴۱	بانک خاورمیانه
۲,۶۱۰,۴۷۷	۲,۶۴۲,۷۰۵	بانک ایران زمین
۴۰۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۱۶,۴۰۱,۴۶۱,۳۲۴	

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

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	تامین مالی جمعی سپهرگستر
۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	تامین مالی جمعی سپهرپارس
.	.	تامین مالی جمعی سپهر رهاب
۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۱۳- موجودی نقد

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹
۸۸,۸۰۰	۸۸,۸۰۰
۸۸,۸۰۰	۸۸,۸۰۰

موجودی نزد بانک ها- ریالی

۱۴- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، شامل ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری بانام ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریالی می باشد. وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح ذیل است:

مانده تعهد شده	فراخوان های پرداخت نشده	پرداخت شده	مبلغ فراخوان	تاریخ فراخوان	
ریال	ریال	ریال	ریال		
۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	.	سرمایه اولیه در زمان تاسیس
۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۱/۲۹	فراخوان اول
	-	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		جمع

۱-۱۴- از کل مبلغ تعهد شده در زمان تاسیس مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال تا تاریخ صورت وضعیت مالی فراخوان نشده است.

۲-۱۴- ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:

۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۱۲/۲۹			نام دارنده واحد
درصد	جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد	جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری	تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	
۳۸	۳۸۰,۰۰۰	۳۸	۳۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	نهاد صندوق نوآوری و شکوفائی
۳۵/۶	۳۵۶,۰۰۰	۳۵/۶	۳۵۶,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	شرکت صندوق پ.وف. غیردولتی صنایع فرهنگی سپهر.س.خ
۴	۴۰,۰۰۰	۴	۴۰,۰۰۰	-	حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی
۴	۴۰,۰۰۰	۴	۴۰,۰۰۰	-	نشر الکترونیک ایران
۵	۵۰,۰۰۰	۵	۵۰,۰۰۰	-	شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق ب.کشوری (س.خ)
۲	۲۰,۰۰۰	۲	۲۰,۰۰۰	-	صندوق سرمایه گذاری ثروت ستارگان
۱	۱۰,۰۰۰	۱	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	شرکت سبیدگردان الماس (سهامی خاص)
۱۰/۲	۱۰۲,۰۰۰	۱۰/۲	۱۰۲,۰۰۰	-	شرکت تجارت گستر نصر پارس (سهامی خاص)
۰	۲,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰	-	سایر اشخاص حقیقی و حقوقی
۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	جمع

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

		۱۵- پرداختنی های تجاری	
		۱۵-۱- پرداختنی های کوتاه مدت تجاری	
		حساب های پرداختنی اشخاص وابسته	
		شرکت سیدگردان الماس (کارمزد مدیر)	
		شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا (کارمزد متولی)	
		موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا (حق الزحمه حسابرس)	
		کانون نهادهای سرمایه گذاری	
(مبالغ به ریال)	یادداشت	ریال	ریال
۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
ریال		ریال	
۱۰,۶۸۰,۰۰۰		۱۰,۶۸۰,۰۰۰	
۳,۰۷۷,۷۹۰,۵۱۱		۳,۸۰۱,۰۷۸,۱۷۵	
۲,۰۷۵,۵۷۳,۸۲۶		۲,۵۵۲,۹۴۳,۵۵۴	
۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰		.	
۵,۵۶۴,۰۴۴,۳۳۷		۶,۳۶۴,۷۰۱,۷۲۹	

		۱۵-۲- پرداختنی های بلند مدت حساب های پرداختنی اشخاص وابسته	
		شرکت سیدگردان الماس (کارمزد مدیر صندوق)	
	۱۵-۲-۱		
۲۰,۸۱۳,۳۳۷,۵۸۸		۲۳,۰۰۵,۷۴۴,۳۷۴	
۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵		۲۹,۳۷۰,۴۴۶,۱۰۳	

۱۵-۲-۱- 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.

۱۶- نقد مصرف شده در عملیات

		سود خالص	
		کاهش دریافتی های عملیاتی	
		افزایش در سرمایه گذاری های جسورانه	
		کاهش در سایر سرمایه گذاری ها	
		کاهش در پرداختنی های تجاری	
		کاهش سایر دارایی ها	
		نقد مصرف شده در عملیات	
۳ ماهه منتهی به	۳ ماهه منتهی	ریال	ریال
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹		
ریال		ریال	
۱۹,۲۸۹,۴۰۷,۰۵۳		۱۸,۵۵۰,۶۷۷,۷۴۹	
(۱۹,۹۷۱,۳۳۵,۸۶۸)		۲۱۳,۵۰۶,۸۶۶	
.		(۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	
۲۳۲,۷۸۸,۷۴۶		۲۸,۲۴۲,۷۵۱,۲۰۷	
۴۵۳,۰۴۹,۴۰۹		۲,۹۹۳,۰۶۴,۱۷۸	
(۳,۹۰۹,۳۴۰)		.	
.		.	

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۱۷- مدیریت سرمایه و ریسک‌ها

۱۷-۱- سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌گذاری صورت گرفته در این صندوق را ندارند. واحدهای صندوق نباید توسط کسانی خریداری شود که از نظر مالی و روانی آمادگی پذیرش از دست‌دادن 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 صورت گرفته وجود ندارد.

۱۷-۲- 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.

۱۷-۳- 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.

۱۷-۴- هزینه‌های صندوق می‌تواند سبب کاهش یا از دست رفتن 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.

۱۷-۵- صندوق در فرصت‌های سرمایه‌گذاری با رقابت سایر رقبا مواجه است و تضمینی نیست که حتماً فرصت مناسبی شناسایی گردد.

۱۷-۶- 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.

۱۷-۷- 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.

۱۷-۸- 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 سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۱۸- معاملات با اشخاص وابسته

۱۸-۱- معاملات با اشخاص وابسته طی دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ به شرح زیر است:

شرح	نام اشخاص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	مبلغ معامله
مدیران اصلی	شرکت سیدگردان الماس	مدیر	کارمزد	ریال ۱۰,۱۹۲,۴۰۶,۷۸۶
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	متولی	کارمزد	۷۲۳,۲۸۷,۶۶۴
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا	حسابرس	حق الزحمه	۴۷۷,۳۶۹,۷۲۸
جمع کل				۱۱,۳۹۳,۰۶۴,۱۷۸

۱۸-۱-۱- معاملات با اشخاص وابسته مذکور با شرایط حاکم بر معاملات حقیقی تفاوتی نداشته است.

۱۸-۲- مانده حسابهای نهایی ارکان و اشخاص وابسته به شرح زیر است:

(مبالغ به ریال)

شرح	نام اشخاص وابسته	پرداختنی های تجاری	خالص	خالص
مدیران اصلی	شرکت سیدگردان الماس	۲۳,۰۱۶,۴۲۴,۳۷۴	بدهی	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	۳,۸۰۱,۰۷۸,۱۷۵	بدهی	۳,۰۷۷,۷۹۰,۵۱۱
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا	۲,۵۵۲,۹۴۳,۵۵۴	بدهی	۲,۰۷۵,۵۷۳,۸۲۶
جمع		۲۹,۳۷۰,۴۴۶,۱۰۳	۲۹,۳۷۰,۴۴۶,۱۰۳	۵,۱۶۴,۰۴۴,۳۳۷

۱۹- 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.

۲۰- 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.