

شماره:  
تاریخ:  
پیوست:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم  
صورت های مالی میان دوره ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

**با سلام و احترام**

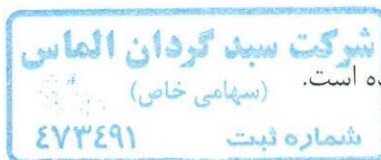
به پیوست صورت های مالی میان دوره ای صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم مربوط به دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵ که در اجرای مفاد بند ۲۳ ماده ۳۲ اساسنامه صندوق براساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود درخصوص عملیات صندوق تهیه گردیده به شرح زیر تقدیم می گردد:

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 سپهریکم 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 ۱۴۰۵/۰۴/۲۷ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.



| امضا | نماینده                                                                 | شخص حقوقی                               | ارکان صندوق |
|------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
|      | صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم<br>شماره ثبت: ۵۲۴۷۰۶<br>خاطره پهلوان | شرکت سبذگردان الماس                     | مدیر صندوق  |
|      |                                                                         | شرکت مشاور سرمایه گذاری سپهریکم<br>آشنا | متولی صندوق |

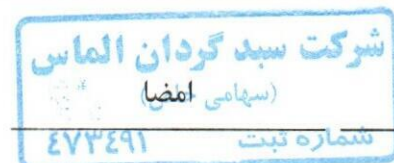


صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت سود و زیان

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

| یادداشت                     | ۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ | ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ |
|-----------------------------|-------------------------|----------------------------|
|                             | ریال                    | ریال                       |
| درآمدها:                    |                         |                            |
| سود حاصل از سرمایه گذاری ها | ۵                       | ۶۶,۷۵۳,۴۰۸,۰۷۶             |
| سایر درآمدها                | ۶                       | ۲۵,۶۲۵,۳۴۹                 |
| جمع درآمدها                 |                         | ۶۶,۷۷۹,۰۳۳,۴۲۵             |
| هزینه ها:                   |                         |                            |
| حق الزحمه ارکان صندوق       | ۷                       | (۱۱,۷۳۵,۰۹۳,۰۱۳)           |
| سایر هزینه های عملیاتی      | ۸                       | (۲۶۲,۱۶۰,۴۴۲)              |
| جمع هزینه ها                |                         | (۱۱,۹۹۷,۲۵۳,۴۵۵)           |
| سود خالص                    |                         | ۵۴,۷۸۱,۷۷۹,۹۷۰             |
| سود هر واحد سرمایه گذاری    | ۹                       | ۴۹,۶۲۶                     |



نماینده



شخص حقوقی

ارکان صندوق

مهدی قلی پور خانقاه

صندوق سرمایه گذاری  
جسورانه سپهریکم  
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

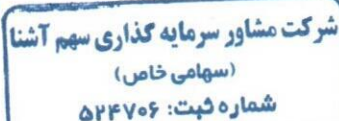
شرکت سبدگردان الماس

مدیر صندوق

خاطره پهلوان

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 ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

| ۱۴۰۴/۰۹/۳۰        | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱        | یادداشت                               |
|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| ریال              | ریال              |                                       |
| ۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰   | ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰   | ۱۰ دارایی ها                          |
| ۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴     | ۲,۰۴۳,۱۳۱,۳۷۵     | سرمایه گذاری های جسورانه              |
| ۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱   | ۴۴۴,۶۲۰,۳۱۸,۲۳۲   | دریافتنی های تجاری                    |
| ۸۸,۸۰۰            | ۲,۰۸۸,۸۰۰         | سایر سرمایه گذاری ها                  |
| .                 | ۳۳۸,۹۴۰,۸۵۵       | موجودی نقد                            |
| ۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵   | ۹۴۷,۰۰۴,۴۷۹,۲۶۲   | 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                  |
| ۲۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰   | ۳۲۱,۶۴۰,۷۲۸,۴۷۷   | سود انباشته                           |
| ۸۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰   | ۹۲۱,۶۴۰,۷۲۸,۴۷۷   | جمع حقوق مالکانه                      |
|                   |                   | بدهی ها                               |
| ۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵    | ۲۵,۳۶۳,۷۵۰,۷۸۵    | ۱۶ پرداختنی های تجاری                 |
| ۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵    | ۲۵,۳۶۳,۷۵۰,۷۸۵    | جمع بدهی ها                           |
| ۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵   | ۹۴۷,۰۰۴,۴۷۹,۲۶۲   | جمع حقوق مالکانه و بدهی ها            |

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

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

نماینده



شخص حقوقی

ارکان صندوق

*(Signature)*

مهدی قلی پور خانقاه

صندوق سرمایه گذاری  
جسورانه سپهریکم  
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

شرکت سبد گردان الماس

مدیر صندوق

*(Signature)*

خاطره پهلوان

شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا

متولی صندوق

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



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم  
صورت تغییرات در حقوق مالکانه  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

(مبالغ به ریال)

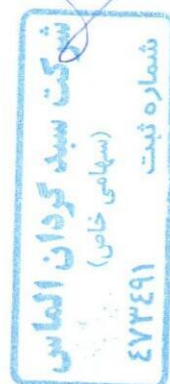
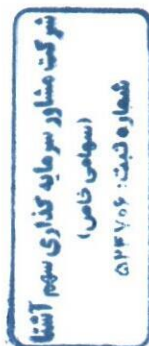
| جمع کل          | سود انباشته     | تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری | سرمایه            |                                          |
|-----------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| ۷۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸ | ۱۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸ | (۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)                  | ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | مانده در ۱۴۰۳/۱۰/۰۱                      |
| ۵۴,۷۸۱,۷۷۹,۹۷۰  | ۵۴,۷۸۱,۷۷۹,۹۷۰  | -                                  | -                 | تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ |
| ۸۱۸,۴۱۲,۶۹۴,۶۶۸ | ۲۱۸,۴۱۲,۶۹۴,۶۶۸ | (۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)                  | ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱    |
| ۸۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰ | ۲۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰ | (۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)                  | ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | مانده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱                      |
| ۴۹,۶۲۵,۸۲۰,۳۷۷  | ۴۹,۶۲۵,۸۲۰,۳۷۷  | -                                  | -                 | تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ |
| ۹۲۱,۶۴۰,۷۲۸,۴۷۷ | ۳۲۱,۶۴۰,۷۲۸,۴۷۷ | (۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)                  | ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | سود خالص منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱             |
|                 |                 |                                    |                   | مانده در ۱۴۰۵/۰۳/۳۱                      |

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

۴



صندوق سرمایه گذاری  
جسورانه سپهریکم  
شماره ثبت: ۵۳۲۷۱

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم  
صورت جریان های نقدی  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

| یادداشت                                        | ۶ ماهه منتهی<br>۱۴۰۵/۰۳/۳۱ | ۶ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۴/۰۳/۳۱ |
|------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
|                                                | ریال                       | ریال                          |
| جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های عملیاتی  | ۱۷                         | ۰                             |
| نقد مصرف شده در عملیات                         | ۲,۰۰۰,۰۰۰                  | ۰                             |
| جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی | ۲,۰۰۰,۰۰۰                  | ۰                             |
| خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد               | ۲,۰۰۰,۰۰۰                  | ۰                             |
| مانده موجودی نقد در ابتدای سال                 | ۸۸,۸۰۰                     | ۱۵,۳۴۷                        |
| مانده موجودی نقد در پایان سال                  | ۲,۰۸۸,۸۰۰                  | ۱۵,۳۴۷                        |

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است




**صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم**  
**یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای**  
**دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵**

**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 شرکت ها 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](http://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 خرداد ۱۴۰۵**

**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:

| ۱۴۰۵/۰۳/۳۱                                       |                              |                             |
|--------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| نام دارنده واحد ممتاز                            | تعداد واحد ممتاز<br>تحت تملک | درصد واحدهای ممتاز تحت تملک |
| صندوق نوآوری و شکوفائی                           | ۸۰,۰۰۰                       | ۴۰                          |
| شرکت صندوق پ.و.ف. 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 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- مبنای 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 در آمد :**

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 شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵**

**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 ریافته و با ارزشی بالاتر می تواند

معامله گردد، بازدهی سرمایه گذاری انجام شده را ارزیابی نمود که در اینصورت نیز ریسک عدم تحقق رشد مدنظر همچنان عدم رشد مدنظر همچنان وجود خواهد داشت.

**۳-۱-۲ مخارج باقیمانده سرمایه گذاری های جسورانه**

برآورد مخارج باقیمانده سرمایه گذاری های جسورانه از طریق ارزیابی و پایش صندوق و فرصت های در دسترس و جدید برای سرمایه گذاری انجام می گیرد.

بدین صورت که تیم سرمایه گذاران بطور مستمر وضعیت شرکت های سرمایه پذیر پرتفولیو را بررسی کرده و در صورت مناسب دیدن شرایط کسب و کارها از حیث میزان

دستیابی به موفقیت و اهداف، شانس افزایش سرمایه در این کسب و کارها را بررسی کرده و مخارج مورد نیاز را برآورد می کند. از طرفی شناسایی فرصت های سرمایه گذاری

جدید و اتخاذ سیاست های لازم برای سرمایه گذاری برآورد مخارج باقیمانده صندوق کمک خواهد کرد.

**۳-۱-۳ 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 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، توافقی 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 (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 و منصوبه 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 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 شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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 | مطابق 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 شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۶- سایر درآمدها

| ۶ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۴/۰۳/۳۱ | ۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ |
|-------------------------------|-------------------------|
| ۲۵,۶۲۵,۳۴۹                    | ۱۸,۱۶۵,۲۳۲              |

برگشت ذخیره تنزیل سود سپرده بانکی

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

| ۶ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۴/۰۳/۳۱ | ۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ |
|-------------------------------|-------------------------|
| ۱۰,۰۷۵,۰۹۳,۴۲۵                | ۱۰,۲۳۹,۹۶۸,۰۱۴          |
| ۹۹۹,۹۹۹,۸۴۰                   | ۱,۴۸۷,۶۷۱,۲۱۸           |
| ۶۵۹,۹۹۹,۷۴۸                   | ۹۸۱,۸۶۲,۷۳۶             |
| ۱۱,۷۳۵,۰۹۳,۰۱۳                | ۱۲,۷۰۹,۵۰۱,۹۶۸          |

مدیر صندوق

متولی

حسابرس

۸- سایر هزینه های عملیاتی

| ۶ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۴/۰۳/۳۱ | ۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ |
|-------------------------------|-------------------------|
| ۹,۹۲۲,۵۳۰                     | ۱۵,۷۷۴,۴۶۰              |
| ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰                   | ۶۱,۰۵۹,۱۴۵              |
| ۲,۲۳۷,۹۱۲                     | .                       |
| ۲۶۲,۱۶۰,۴۴۲                   | ۷۶,۸۳۳,۶۰۵              |

هزینه کارمزد بانکی

حق پذیرش و عضویت در کانون ها

هزینه برگزاری مجامع

۹- سود هر واحد سرمایه گذاری

| ۶ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۴/۰۳/۳۱ | ۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ |
|-------------------------------|-------------------------|
| ۵۴,۷۸۱,۷۷۹,۹۷۰                | ۴۹,۶۲۵,۸۲۰,۳۷۷          |

سود خالص

| ۶ ماهه منتهی به<br>۱۴۰۴/۰۳/۳۱ | ۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ |
|-------------------------------|-------------------------|
| تعداد                         | تعداد                   |
| ۱,۰۰۰,۰۰۰                     | ۱,۰۰۰,۰۰۰               |
| ۵۴,۷۸۲                        | ۴۹,۶۲۶                  |

تعداد واحدهای سرمایه گذاری

سود هر واحد سرمایه گذاری



۱۰- سرمایه گذاری های جسورانه

| نام شرکت                          | تعداد سهام | درصد سرمایه گذاری | بهای تمام شده   | کاهش ارزش اثبات شده | مبلغ دفتری      | تعداد سهام | درصد سرمایه گذاری | بهای تمام شده   | کاهش ارزش اثبات شده | مبلغ دفتری      |
|-----------------------------------|------------|-------------------|-----------------|---------------------|-----------------|------------|-------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
|                                   |            |                   |                 |                     |                 |            |                   |                 |                     |                 |
| شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام     | ۳۷,۰۰۰     | ۳۷                | ۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۰                   | ۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۳۷,۰۰۰     | ۳۷                | ۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۰                   | ۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  |
| شرکت روابنگران شهر روشن           | ۲۶۳        | ۲۶/۳              | ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰                   | ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۶۳        | ۲۶/۳              | ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰                   | ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| بازی سازان بزرگ راهی نو           | ۲۸۰        | ۲۸                | ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۰                   | ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۲۸۰        | ۲۸                | ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۰                   | ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  |
| شرکت توسعه ارتباطات هوشمند نینیان | ۱۶,۵۰۰     | ۱۶/۵              | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰                   | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۶,۵۰۰     | ۱۶/۵              | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰                   | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |
|                                   |            |                   | ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰                   | ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |            |                   | ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰                   | ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |

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 |
|-----------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|
|                                               |                    |                         |             |                  |                 |                    |                 |                 |                            |
| 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 روابنگران شهر روشن (سهامی خاص)           | سرگرمی کودکان      | شهر بازی کودکان         | ۱۰۰         | ۱۴۰۲/۰۲/۰۹       | ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰    | ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰               | -                          |
| شرکت توسعه ارتباطات هوشمند نینیان (سهامی خاص) | شبکه               | مرکز داده و فضای ابری   | ۱۰۰         | ۱۴۰۳/۰۴/۲۰       | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰    | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰               | -                          |
| بازی سازان بزرگ راهی نو (سهامی خاص)           | بازی های رایانه ای | بازی های رایانه ای      | ۲۹          | ۱۴۰۲/۰۲/۲۷       | ۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰     | ۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | 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 درآمد       | سود (زیان) خالص | جمع داراییها    | جمع بدهی ها     | جمع حقوق مالکانه | جمع درآمد       | سود خالص       |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|
|                               | ریال            | ریال            | ریال             | ریال            | ریال            | ریال            | ریال            | ریال             | ریال            | ریال           |
| شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام | ۲۸۱,۱۳۱,۸۲۸,۸۸۰ | ۱۸۶,۳۸۹,۹۹۷,۵۷۴ | ۹۴,۷۴۱,۸۳۱,۳۰۶   | ۷۴,۰۳۷,۶۱۸,۸۷۳  | ۷,۱۸۰,۷۲۷,۱۸۸   | ۲۸۱,۱۳۱,۸۲۸,۸۸۰ | ۱۸۶,۳۸۹,۹۹۷,۵۷۴ | ۹۴,۷۴۱,۸۳۱,۳۰۶   | ۷۴,۰۳۷,۶۱۸,۸۷۳  | ۷,۱۸۰,۷۲۷,۱۸۸  |
| شرکت روابنگران شهر روشن       | ۴۲۸,۰۸۸,۶۹۱,۹۲۸ | ۴۶۰,۳۶۶,۳۷۷,۷۷۸ | (۲۲,۱۷۷,۶۸۵,۸۵۰) | ۱۰۰,۹۷۹,۳۱۴,۳۱۱ | ۱۷,۴۸۵,۸۶۵,۸۰۱  | ۴۲۸,۰۸۸,۶۹۱,۹۲۸ | ۴۶۰,۳۶۶,۳۷۷,۷۷۸ | (۲۲,۱۷۷,۶۸۵,۸۵۰) | ۱۰۰,۹۷۹,۳۱۴,۳۱۱ | ۱۷,۴۸۵,۸۶۵,۸۰۱ |
| توسعه ارتباطات هوشمند نینیان  | 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  | ۲۸۵,۳۰۹,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۴,۴۹۳,۰۰۰,۰۰۰ |

۱-۳-۱- با توجه 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.

۱-۳-۲- شرکت روابنگران شهر روشن پس از راه اندازی موفق اولین شعبه جدید در غرب تهران افتتاح گردیده است.

۱-۳-۳- شرکت زیست بوم خلاق سلام در حال بهره برداری با دو فروشگاه واقع در تهران و مشهد می باشد.

۱-۳-۴- شرکت توسعه ارتباطات هوشمند نینیان (سهامی خاص) به موجب مجوز کمیته سرمایه گذاری و پراساس گزارش ارزشگذاری سهام و با سیاست خروج پنج ساله و سرمایه مورد نیاز ۲۵۰ میلیارد ریال جهت تملک ۱۶ درصد سهام شرکت شده است.

۱-۳-۵- ارزیابی سرمایه گذاری در سهام شرکت های سرمایه پذیر بر مبنای آلتایز ریسک و بازده در حوزه های مثل کیفیت تیم 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 ارزش یابی بر پایه قابلیت 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 شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

| (مبالغ به ریال) |               | ۱۱- دریافتنی های تجاری   |
|-----------------|---------------|--------------------------|
| ۱۴۰۴/۰۹/۳۰      | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱    | تجاری                    |
| ریال            | ریال          | حساب های دریافتنی        |
| ۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴   | ۲,۰۴۳,۱۳۱,۳۷۵ | سود دریافتنی سپرده بانکی |
| ۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴   | ۲,۰۴۳,۱۳۱,۳۷۵ |                          |

۱۲- سایر سرمایه گذاری ها

سایر سرمایه گذاری ها به شرح زیر تفکیک می شود:

| ۱۴۰۴/۰۹/۳۰      | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱      | یادداشت                                        |
|-----------------|-----------------|------------------------------------------------|
| ریال            | ریال            |                                                |
| ۴۰۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱ | ۴۴۴,۶۲۰,۳۱۸,۲۳۲ | ۱۲-۱ سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی |
| ۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | ۰               | ۱۲-۲ سرمایه گذاری در صندوق های تامین مالی جمعی |
| ۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱ | ۴۴۴,۶۲۰,۳۱۸,۲۳۲ |                                                |

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

| ۱۴۰۴/۰۹/۳۰      | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱      |                   |
|-----------------|-----------------|-------------------|
| ریال            | ریال            |                   |
| ۱۸۵,۰۱۷,۶۹۹,۰۱۸ | ۳۲۹,۱۱۲,۵۷۷,۹۰۴ | موسسه اعتباری ملل |
| ۱۱۷,۵۹۳,۸۰۵,۷۶۸ | ۱۱۵,۰۱۰,۴۲۹,۵۶۵ | بانک گردشگری      |
| ۴۶,۹۹۵,۸۹۲,۴۱۴  | ۱۶۴,۴۱۰,۱۳۱     | بانک پاسارگاد     |
| ۵۵,۰۳۴,۲۰۴,۸۵۴  | ۳۳۰,۸۸۹,۵۳۵     | بانک خاورمیانه    |
| ۲,۶۱۰,۴۷۷       | ۲,۰۱۱,۰۹۷       | بانک ایران زمین   |
| ۴۰۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱ | ۴۴۴,۶۲۰,۳۱۸,۲۳۲ |                   |

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

| ۱۴۰۴/۰۹/۳۰     | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ |                          |
|----------------|------------|--------------------------|
| ریال           | ریال       |                          |
| ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰          | تامین مالی جمعی سپهرگستر |
| ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰          | تامین مالی جمعی سپهرپارس |
| ۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰          |                          |

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم  
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۱۳- موجودی نقد

| ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ |
|------------|------------|
| ۸۸,۸۰۰     | ۲,۰۸۸,۸۰۰  |
| ۸۸,۸۰۰     | ۲,۰۸۸,۸۰۰  |

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.

۱۴۰۵/۰۳/۳۱

| مانده در ابتدای دوره | مخارج اضافه شده طی دوره | استهلاک طی دوره | مانده در پایان دوره |
|----------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|
| ریال                 | ریال                    | ریال            | ریال                |
| ۰                    | ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰             | (۶۱,۰۵۹,۱۴۵)    | ۳۳۸,۹۴۰,۸۵۵         |

مخارج عضویت در کانون ها

۱۵- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ 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

۱-۱۵- از کل مبلغ تعهد شده در زمان تاسیس مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال تا تاریخ صورت وضعیت مالی فراخوان نشده است. پیگیری های لازم درخصوص تادیه مبلغ باقیمانده در حال انجام می باشد.

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

| نام دارنده واحد                                  | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱                       |                                 | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰                     |                                | درصد |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------|
|                                                  | تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز | تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی | جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری | جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری |      |
| نهاد صندوق نوآوری و شکوفایی                      | ۸۰,۰۰۰                           | ۳۰۰,۰۰۰                         | ۳۸۰,۰۰۰                        | ۳۸۰,۰۰۰                        | ۳۸   |
| شرکت صندوق پوف، غیردولتی صنایع فرهنگی سپهر، س.خ  | ۴۰,۰۰۰                           | ۳۱۶,۰۰۰                         | ۳۵۶,۰۰۰                        | ۳۵۶,۰۰۰                        | ۳۵/۶ |
| حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی                  | ۴۰,۰۰۰                           | -                               | ۴۰,۰۰۰                         | ۴۰,۰۰۰                         | ۴    |
| نشر الکترونیک ایران                              | ۴۰,۰۰۰                           | -                               | ۴۰,۰۰۰                         | ۴۰,۰۰۰                         | ۴    |
| شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق ب.کشوری (س.خ) | -                                | ۵۰,۰۰۰                          | ۵۰,۰۰۰                         | ۵۰,۰۰۰                         | ۵    |
| صندوق سرمایه گذاری ثروت ستارگان                  | -                                | ۲۰,۰۰۰                          | ۲۰,۰۰۰                         | ۲۰,۰۰۰                         | ۲    |
| شرکت سبیدگردان الماس (سهامی خاص)                 | ۰                                | ۱۰,۰۰۰                          | ۱۰,۰۰۰                         | ۱۰,۰۰۰                         | ۱    |
| شرکت تجارت گستر نصر پارس (سهامی خاص)             | -                                | ۱۰۲,۰۰۰                         | ۱۰۲,۰۰۰                        | ۱۰۲,۰۰۰                        | ۱۰/۲ |
| سایر اشخاص حقیقی و حقوقی                         | -                                | ۲,۰۰۰                           | ۲,۰۰۰                          | ۲,۰۰۰                          | ۰    |
| جمع                                              | ۲۰۰,۰۰۰                          | ۸۰۰,۰۰۰                         | ۱,۰۰۰,۰۰۰                      | ۱,۰۰۰,۰۰۰                      | ۱۰۰  |



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم  
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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

| یادداشت                                         | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱    | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰<br>(مبالغ به ریال) |
|-------------------------------------------------|---------------|-------------------------------|
| تجاری                                           | ریال          | ریال                          |
| حساب های پرداختنی                               |               |                               |
| اشخاص وابسته                                    |               |                               |
| شرکت سیدگردان الماس (کارمزد مدیر)               | ۱۰,۶۸۰,۰۰۰    | ۱۰,۶۸۰,۰۰۰                    |
| شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا (کارمزد متولی) | ۱,۲۲۲,۳۲۸,۶۲۱ | ۳,۰۷۷,۷۹۰,۵۱۱                 |
| موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا (حق الزحمه حسابر)  | ۱,۰۷۷,۴۳۶,۵۶۲ | ۲,۰۷۵,۵۷۳,۸۲۶                 |
| کانون نهادهای سرمایه گذاری                      | .             | ۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰                   |
|                                                 | ۲,۳۱۰,۴۴۵,۱۸۳ | ۵,۵۶۴,۰۴۴,۳۳۷                 |

۱۶-۲- پرداختنی های بلند مدت  
حساب های پرداختنی

|                                         |        |                |
|-----------------------------------------|--------|----------------|
| اشخاص وابسته                            |        |                |
| شرکت سیدگردان الماس (کارمزد مدیر صندوق) | ۱۵-۲-۱ | ۲۳,۰۵۳,۳۰۵,۶۰۲ |
|                                         |        | ۲۵,۳۶۳,۷۵۰,۷۸۵ |
|                                         |        | ۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵ |
|                                         |        | ۲۰,۸۱۳,۳۳۷,۵۸۸ |

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

| ۶ ماهه منتهی به  | ۶ ماهه منتهی     |                                       |
|------------------|------------------|---------------------------------------|
| ۱۴۰۴/۰۳/۳۱       | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱       |                                       |
| ریال             | ریال             | سود خالص                              |
| ۵۴,۷۸۱,۷۷۹,۹۷۰   | ۴۹,۶۲۵,۸۲۰,۳۷۷   | کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی    |
| (۴۹۱,۰۰۱,۷۱۶)    | ۱,۷۰۴,۸۵۷,۳۱۹    | افزایش در سرمایه گذاری های جسورانه    |
| .                | (۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰) | کاهش (افزایش) در سایر سرمایه گذاری ها |
| (۵۳,۶۸۵,۲۸۳,۴۵۰) | ۲۳,۸۹۴,۲۹۹       | کاهش در پرداختنی های تجاری            |
| (۶۰۲,۹۰۲,۷۱۶)    | (۱,۰۱۳,۶۳۱,۱۴۰)  | افزایش سایر دارایی ها                 |
| (۲,۵۹۲,۰۸۸)      | (۳۳۸,۹۴۰,۸۵۵)    | نقد مصرف شده در عملیات                |
| .                | ۲,۰۰۰,۰۰۰        |                                       |

**صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم**  
**یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای**  
**دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵**

**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. زیان ها معمولاً پیش از سود محقق می شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه گذاری ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

۱۸-۷- این صندوق متفاوت با صندوق های سرمایه گذاری مشترک است. بنابراین قوانین حمایت از دارندگان واحدهای سرمایه گذاری و ممنوعیت ها و محدودیت های مترتب بر صندوق های سرمایه گذاری مشترک، لزوماً در این صندوق موضوعیت و مصداق ندارد.

۱۸-۸- سرمایه گذاران باید به مدیر صندوق و اشخاص کلیدی اتکا داشته باشند و نظرات آنها را بپذیرند. خدمات ارائه شده توسط مدیران و کارکنان مدیر صندوق، منحصر به این صندوق خاص نیست و تضاد منافع جزئی از روال طبیعی این کسب و کار است که البته راه های پیشگیری از آن در این امید نامه درج شده است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم  
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۱۹-معاملات با اشخاص وابسته

۱۹-۱-معاملات با اشخاص وابسته طی دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵ به شرح زیر است:

| شرح               | نام اشخاص وابسته                 | نوع وابستگی | موضوع معامله | مبلغ معامله    |
|-------------------|----------------------------------|-------------|--------------|----------------|
|                   |                                  |             |              | ریال           |
| مدیران اصلی       | شرکت سبدگردان الماس              | مدیر        | کارمزد       | ۱۰,۲۳۹,۹۶۸,۰۱۴ |
| سایر اشخاص وابسته | شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا | متولی       | کارمزد       | ۱,۴۸۷,۶۷۱,۲۱۸  |
| سایر اشخاص وابسته | موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا     | حسابرس      | حق الزحمه    | ۹۸۱,۸۶۲,۷۳۶    |
| جمع کل            |                                  |             |              | ۱۲,۷۰۹,۵۰۱,۹۶۸ |

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 | ۱۴۰۵/۰۳/۳۱       | ۱۴۰۴/۰۹/۳۰      |
|-------------------|----------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|
|                   |                                  |                    | خالص             | خالص            |
|                   |                                  |                    | بدهی             | بدهی            |
| مدیران اصلی       | شرکت سبدگردان الماس              | (۲۳,۰۶۳,۹۸۵,۶۰۲)   | (۲۳,۰۶۳,۹۸۵,۶۰۲) | (۱۰,۶۸۰,۰۰۰)    |
| سایر اشخاص وابسته | شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا | (۱,۲۲۲,۳۲۸,۶۲۱)    | (۱,۲۲۲,۳۲۸,۶۲۱)  | (۳,۰۷۷,۷۹۰,۵۱۱) |
| سایر اشخاص وابسته | موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا     | (۱,۰۷۷,۴۳۶,۵۶۲)    | (۱,۰۷۷,۴۳۶,۵۶۲)  | (۲,۰۷۵,۵۷۳,۸۲۶) |
| جمع               |                                  | (۲۵,۳۶۳,۷۵۰,۷۸۵)   | (۲۵,۳۶۳,۷۵۰,۷۸۵) | (۵,۱۶۴,۰۴۴,۳۳۷) |

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.