

گزارش حسابرس مستقل

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

بأنضمام

صورت های مالی و یادداشت های توضیحی همراه

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵



ارقام نگر آریا

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
معمد سازمان بورس و اوراق بهادار

شماره:

تاریخ:

پیوست:

گزارش حسابرس مستقل

به مدیریت صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

گزارش نسبت به صورت های مالی

اظهاری نظر مشروط

(۱) صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم شامل صورت خالص دارایی ها به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۵ و صورت های سود و زیان و گردش خالص دارایی های آن برای دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ مزبور و یادداشت های توضیحی ۱ تا ۲۱، توسط این موسسه، حسابرسی شده است. به نظر این موسسه، به استثنای آثار احتمالی مورد مندرج در بند ۲ بخش مبانی اظهار نظر مشروط، صورت های مالی یاد شده در بالا، وضعیت مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۵، عملکرد مالی و گردش خالص دارایی های آن را برای دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری و دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش دهی رویدادهای مالی صندوق های سرمایه گذاری مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، به نحو منصفانه نشان می دهد.

مبانی اظهار نظر مشروط

(۲) به شرح یادداشت توضیحی ۱۰، سرفصل سرمایه گذاری های جسورانه شامل مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر می باشد که صورت های مالی حسابرسی شده و آخرین وضعیت فعلیتی آن ها در اختیار این موسسه قرار نگرفته و تعیین هر گونه تعدیلات احتمالی در خصوص بازیافت سرمایه گذاری های مزبور برای این موسسه مقدور نشده است.

(۳) حسابرسی این موسسه طبق استانداردهای حسابرسی انجام شده است. مسئولیت های مؤسسه طبق این استانداردها در بخش مسئولیت های حسابرس در حسابرسی صورت های مالی توصیف شده است. این مؤسسه طبق الزامات آیین اخلاق و رفتار حرفه ای حسابداران رسمی، مستقل از صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم است و سایر مسئولیت های اخلاقی را طبق الزامات مذکور انجام داده است. این مؤسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده به عنوان مبانی اظهار نظر مشروط، کافی و مناسب است.

ارقام نگر آریا

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

گزارش

کد پستی: ۱۴۴۱۶۴۳۵۹

ایمیل: info@ariaaudit.com

وبسایت: www.ariaaudit.com

آدرس (دفتر مرکزی): تهران، خیابان ستارخان، خیابان باقرخان غربی، پلاک ۸۷

تلفن: ۰۲۱-۶۶۱۲۷۹۹۰-۵

فاکس: ۰۲۱-۶۶۴۳۹۵۱۸

گزارش حسابرس مستقل (ادامه)

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه سپهر یکم

مسئولیت مدیر صندوق در قبال صورت‌های مالی

۴) مسئولیت تهیه صورت‌های مالی طبق استانداردهای حسابداری و دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین طراحی، اعمال و حفظ کنترل‌های داخلی لازم برای تهیه صورت‌های مالی عاری از تحریف بااهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه، برعهده مدیر صندوق است.

در تهیه صورت‌های مالی، مدیر صندوق مسئول ارزیابی توانایی صندوق به ادامه فعالیت و حسب ضرورت، افشای موضوعات مرتبط با ادامه فعالیت و مناسب بودن بکارگیری مبنای حسابداری تداوم فعالیت است، مگر اینکه قصد انحلال صندوق یا توقف عملیات آن وجود داشته باشد، یا راهکار واقع بینانه دیگری به جز موارد مذکور وجود نداشته باشد.

مسئولیت حسابرس در حسابرسی صورت‌های مالی

۵) اهداف حسابرس شامل کسب اطمینان معقول از اینکه صورت‌های مالی، به عنوان یک مجموعه واحد، عاری از تحریف بااهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه است، و صدور گزارش حسابرس شامل اظهارنظر وی می‌شود. اطمینان معقول، سطح بالایی از اطمینان است، اما حتی با انجام حسابرسی طبق استانداردهای حسابرسی ممکن است همه تحریف‌های بااهمیت، در صورت وجود، کشف نشود. تحریف‌ها که ناشی از تقلب یا اشتباه می‌باشند، زمانی بااهمیت تلقی می‌شوند که به طور منطقی انتظار رود، به تنهایی یا در مجموع، بتوانند بر تصمیمات اقتصادی استفاده‌کنندگان که بر مبنای صورت‌های مالی اتخاذ می‌شود، اثر بگذارند.

در چارچوب انجام حسابرسی طبق استانداردهای حسابرسی، بکارگیری قضاوت حرفه‌ای و حفظ نگرش تردید حرفه‌ای در سراسر کار حسابرسی ضروری است، همچنین:

- خطرهای تحریف بااهمیت صورت‌های مالی ناشی از تقلب یا اشتباه مشخص و ارزیابی می‌شود، روش‌های حسابرسی در برخورد با این خطرهای طراحی و اجرا، و شواهد حسابرسی کافی و مناسب به عنوان مبنای اظهارنظر کسب می‌شود. از آنجا که تقلب می‌تواند همراه با تبانی، جعل، حذف عمدی، ارائه نادرست اطلاعات، یا زیرپاگذاری کنترل‌های داخلی باشد، خطر عدم کشف تحریف بااهمیت ناشی از تقلب، بالاتر از خطر عدم کشف تحریف بااهمیت ناشی از اشتباه است.

- از کنترل‌های داخلی مرتبط با حسابرسی به منظور طراحی روش‌های حسابرسی مناسب شرایط موجود، و نه به قصد اظهارنظر نسبت به اثربخشی کنترل‌های داخلی صندوق، شناخت کافی کسب می‌شود.

گزارش حسابرس مستقل (ادامه)

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه سپهر یکم

- مناسب بودن رویه‌های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری و موارد افشای مرتبط ارزیابی می‌شود.
- بر مبنای شواهد حسابرسی کسب شده، در مورد مناسب بودن بکارگیری مبنای حسابداری تداوم فعالیت توسط صندوق و وجود یا نبود ابهامی با اهمیت در ارتباط با رویدادها یا شرایطی که می‌تواند تردیدی عمده نسبت به توانایی صندوق به ادامه فعالیت ایجاد کند، نتیجه‌گیری می‌شود. اگر چنین نتیجه‌گیری شود که ابهامی با اهمیت وجود دارد باید در گزارش حسابرس به اطلاعات افشا شده مرتبط با این موضوع در صورت های مالی اشاره شود یا، اگر اطلاعات افشا شده کافی نبود، اظهار نظر حسابرس تعدیل می‌گردد. نتیجه‌گیری ها مبتنی بر شواهد حسابرسی کسب شده تا تاریخ گزارش حسابرس است. با این حال، رویدادها یا شرایط آتی ممکن است سبب شود صندوق، از ادامه فعالیت باز بماند.
- کلیت ارائه، ساختار و محتوای صورت های مالی، شامل موارد افشا، و اینکه آیا معاملات و رویدادهای مبنای تهیه صورت های مالی، به گونه ای در صورت های مالی منعکس شده اند که ارائه منصفانه حاصل شده باشد، ارزیابی می‌گردد.
- افزون بر این، زمان بندی اجرا و دامنه برنامه ریزی شده کار حسابرسی و یافته های عمده حسابرسی، شامل ضعف های با اهمیت کنترل های داخلی که در جریان حسابرسی مشخص شده است، به ارکان راهبری اطلاع رسانی می‌شود. همچنین این مؤسسه مسئولیت دارد موارد عدم رعایت الزامات و مقررات ناظر بر فعالیت صندوق های سرمایه گذاری، مفاد اساسنامه و امیدنامه صندوق را گزارش کند.

گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی

سایر مسئولیت های قانونی و مقرراتی حسابرس

- ۶) موارد عدم رعایت مفاد امیدنامه، اساسنامه صندوق و همچنین قوانین و مقررات صادره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر است:
- ۶-۱) مفاد بند ۴ امیدنامه و ماده ۱۰ اساسنامه مبنی بر رعایت زمان بندی پیش بینی شده برای تادیه سرمایه تعهد شده صندوق.
- ۶-۲) مفاد ماده ۱۲ امیدنامه و تبصره ۲ ماده ۱۹ اساسنامه مبنی بر نگهداری حداکثر ۲۵ درصد از منابع صندوق، به منظور تامین آتی سرمایه مورد نیاز شرکت های سرمایه پذیر به صورت نقد و یا در قالب اوراق و همچنین سرمایه گذاری حداقل ۷۵ درصد از دارائی های صندوق در موضوع فعالیت اصلی صندوق.

گزارش حسابرس مستقل (ادامه)

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه سپهر یکم

۳-۶) مفاد ماده ۱۵ امیدنامه مبنی بر توثیق واحدهای صندوق به نام متولی نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه.

۴-۶) مفاد ماده ۲۱ امیدنامه مبنی بر لزوم تایید ضمانت حسن اجرای تعهدات مدیر صندوق و اعضای کمیته سرمایه‌گذاری توسط مجمع صندوق قبل از انتصاب ایشان و همچنین توثیق حداقل واحدهای سرمایه‌گذاری تحت تملک موسسین و مدیر صندوق جهت ایفای کامل تعهدات مربوطه.

۷) حاصل و رویه‌های کنترل‌های داخلی صندوق در اجرای وظایف مندرج در اساسنامه و امیدنامه به صورت نمونه ای مورد رسیدگی قرار گرفته است. در این خصوص به استثنای موارد مندرج در بند ۶ این گزارش، به مورد حائز اهمیت دیگری برخورد نگردیده است.

۸) گزارش فعالیت مدیر صندوق درباره وضعیت و عملکرد صندوق مورد بررسی این مؤسسه قرار گرفته است. با توجه به رسیدگی‌های انجام شده، نظر این مؤسسه به مورد بااهمیتی که حاکی از مغایرت اطلاعات مندرج در گزارش مذکور با اسناد و مدارک ارائه شده از جانب مدیر صندوق باشد، جلب نگردیده است.

۹) محاسبات خالص ارزش روز دارایی‌ها، ارزش آماری، قیمت صدور و قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری طی دوره مالی مورد گزارش، به صورت نمونه ای مورد رسیدگی قرار گرفته است، این مؤسسه در رسیدگی‌های خود به مورد بااهمیتی حاکی از عدم صحت محاسبات انجام شده برخورد نکرده است.

۱۰) در راستای ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۶۰ مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار، بر اساس تائیدیه‌های دریافتی و بررسی‌های صورت گرفته، این مؤسسه به موردی حاکی از تضمین، توثیق یا هرگونه محدودیت نسبت به دارایی‌ها به نفع سایر اشخاص برخورد نکرده است.

۲۷ مرداد ۱۴۰۵

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

ارقام نگر آریا (حسابداران رسمی)

سید محمد طباطبائی

احمدعلی بزی

شماره عضویت: ۸۸۱۶۲۵

۹۴۲۲۲۹

ارقام نگر آریا
شماره ثبت
۱۷۷۵۵
کتابخانه حسابداران رسمی ایران

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

با سلام و احترام

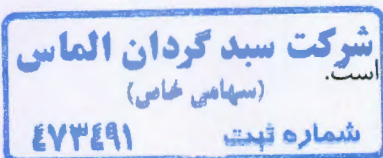
به پیوست صورت های مالی میان دوره ای صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم مربوط به دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵ که در اجرای مفاد بند ۲۳ ماده ۳۲ اساسنامه صندوق براساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود درخصوص عملیات صندوق تهیه گردیده به شرح زیر تقدیم می گردد:

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 میان دوره ای 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 ۱۴۰۵/۰۵/۲۶ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.



ارکان صندوق	شخص حقوقی	نماینده	امضا
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان الماس	مهدی قلی پور خانقاه	

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم
آشنا

متولی صندوق

خاطره پهلوان

شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا

(سهامی خاص)

شماره ثبت: ۵۲۴۷۰۶



ارقام نگر آریا
موسسه حسابداری و خدمات مدیریت
گزارش



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهر یکم

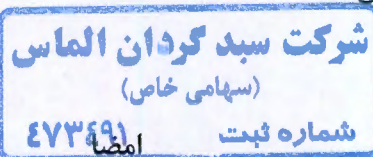
صورت سود و زیان

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

یادداشت	۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی ۱۴۰۴/۰۳/۳۱
	ریال	ریال
درآمدها:		
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۵	۶۲,۳۹۳,۹۹۰,۷۱۸
سایر درآمدها	۶	۱۸,۱۶۵,۲۳۲
جمع درآمدها		۶۲,۴۱۲,۱۵۵,۹۵۰
هزینه ها:		
حق الزحمه ارکان صندوق	۷	(۱۲,۷۰۹,۵۰۱,۹۶۸)
سایر هزینه های عملیاتی	۸	(۷۶,۸۳۳,۶۰۵)
جمع هزینه ها		(۱۲,۷۸۶,۳۳۵,۵۷۳)
سود خالص		۴۹,۶۲۵,۸۲۰,۳۷۷
سود هر واحد سرمایه گذاری	۹	۴۹,۶۲۶
		۵۴,۷۸۲

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.



نماینده



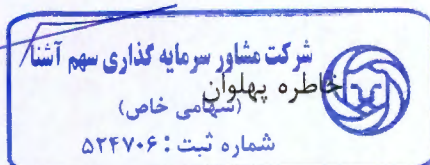
شخص حقوقی

ارکان صندوق

مهدی قلی پور خانقاه

شرکت سبذگردان الماس

مدیر صندوق



شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا

متولی صندوق

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۳/۳۱	یادداشت	دارایی ها
ریال	ریال		
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	سرمایه گذاری های جسورانه
۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴	۲,۰۴۳,۱۳۱,۳۷۵	۱۱	دریافتنی های تجاری
۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۴۴,۶۲۰,۳۱۸,۲۳۲	۱۲	سایر سرمایه گذاری ها
۸۸,۸۰۰	۲,۰۸۸,۸۰۰	۱۳	موجودی نقد
.	۳۳۸,۹۴۰,۸۵۵	۱۴	سایر دارایی ها
۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵	۹۴۷,۰۰۴,۴۷۹,۲۶۲		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 سبدگردان الماس

(سهامی خاص)

شماره ثبت ۴۷۳۴۹۱ امضا

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

نماینده



شخص حقوقی

ارکان صندوق

مهدی قلی پور خانقاه

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹۱

شرکت سبدگردان الماس

مدیر صندوق

شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا

متولی صندوق

خاطره بهلولان

شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا

(سهامی خاص)

شماره ثبت: ۵۲۴۷۰۶



ارطم نگر آریا

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

گزارش

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

سرمایه	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	سود انباشته	جمع کل
ریال	ریال	ریال	ریال
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸	۷۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸
-	-	۵۴,۷۸۱,۷۷۹,۹۷۰	۵۴,۷۸۱,۷۷۹,۹۷۰
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۲۱۸,۴۱۲,۶۹۴,۶۶۸	۸۱۸,۴۱۲,۶۹۴,۶۶۸
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۲۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰	۸۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰
-	-	۴۹,۶۲۵,۸۲۰,۳۷۷	۴۹,۶۲۵,۸۲۰,۳۷۷
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۳۲۱,۶۴۰,۷۲۸,۴۷۷	۹۲۱,۶۴۰,۷۲۸,۴۷۷

مانده در ۱۴۰۳/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱:

سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

مانده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱:

سود خالص منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱

مانده در ۱۴۰۵/۰۳/۳۱

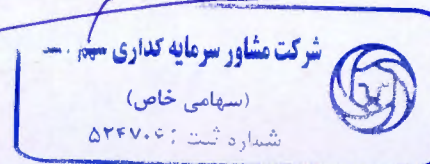
یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

۴



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۳۷۹

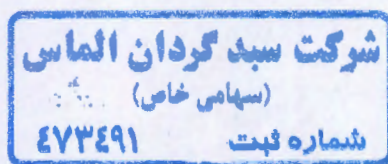
Handwritten signature.



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

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

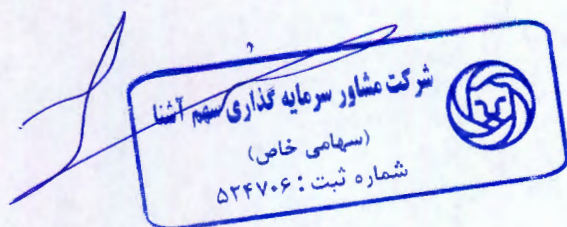
یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.



[Handwritten signature]



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهر یکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹



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 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. شروع سال مالی از اول دی ماه تا پایان آذرماه می باشد. صندوق پس از پایان دوره فعالیت تصفیه گردیده و انحلال می یابد مگر اینکه مطابق مفاد ماده ۷ امیدنامه مجوز افزایش دوره فعالیت صندوق از سازمان بورس اخذ گردد. مرکز اصلی صندوق همان نشانی مدیر است.

۱-۲- فعالیت های اصلی

موضوع فعالیت صندوق مطابق ماده ۳ اساسنامه، جمع آوری منابع مالی و سرمایه گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه های فکری و نوآورانه در زمینه «صنایع خلاق و فرهنگ بنیان، پویانمایی، بازی، گردشگری و فناوری اطلاعات و ارتباطات» به منظور به بهره برداری رساندن و تجاری سازی دارایی های مذکور است.

مدیر صندوق می تواند وجوه نقدی را که برای مدت محدودی در صندوق راکد می ماند، در دارایی های مالی با درآمد ثابت از جمله سپرده بانکی، گواهی سرمایه گذاری بانکی و یا اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه گذاری نماید. خصوصیات و جزئیات موضوعات سرمایه گذاری و حدنصاب های مربوطه در امیدنامه ذکر شده است.

۱-۳- اطلاع رسانی

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی 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 تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
صندوق نوآوری و شکوفائی	۸۰,۰۰۰	۴۰
شرکت صندوق پ.و.ف. غیر دولتی صنایع فرهنگی سپهر.س.خ	۴۰,۰۰۰	۲۰
حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی	۴۰,۰۰۰	۲۰
شرکت نشر الکترونیک ایران	۴۰,۰۰۰	۲۰
	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مدیر صندوق: شرکت 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

۲-۱- اهمیت رویه های حسابداری

۲-۱-۱- 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 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 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 پرتفوی را بررسی کرده و در صورت مناسب دیدن شرایط کسب و کارها از حیث میزان

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

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

۳-۱-۳ مبانی عدم نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت های سرمایه پذیر

در حوزه جسورانه و سرمایه گذاری در استارت آپ ها در صورت وجود توافق قراردادی بین سهامداران (SHA) باید وجود یا نبود نفوذ قابل ملاحظه باید با توجه به مفاد توافق

قراردادی بین سهامداران ارزیابی شود. داشتن حداقل ۲۰ درصد سهام و یا نمایندگی در هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر، به تنهایی نشان دهنده وجود نفوذ قابل ملاحظه نیست.

صندوق جسورانه سپهر یکم با سایر سهامداران شرکت سرمایه پذیر، توافق قراردادی داشته و اداره شرکت های سرمایه پذیر براساس توافق قراردادی صورت می پذیرد.

این موضوع به روشنی در توافقی های قراردادی یاد شده ذکر می شود.

براساس توافق قراردادی یاد شده، تامین منابع مالی به عهده صندوق و راهبری و انجام کلیه فعالیت های لازم برای دستیابی به اهداف شرکت، به عهده سایر سهامداران (دانشگاه 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

و.اگذاری 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، 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 خدمات با بررسی قبلی، نمونه های خارجی و تطبیق

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 سریع 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
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۳,۱۸۰ میلیون ریال
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

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

یادداشت	۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱
۵-۱	ریال	ریال
	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۵-۲	۵۸,۰۴۳,۹۹۰,۷۱۸	۵۸,۱۰۳,۴۰۸,۰۷۶
	۶۲,۳۹۳,۹۹۰,۷۱۸	۶۶,۷۵۳,۴۰۸,۰۷۶

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	نرخ سود	مبلغ سود	هزینه تنزیل	خالص سود	خالص سود
			ریال	درصد	ریال	ریال	ریال	ریال
صندوق تامین مالی جمعی سپهرینو	۱۴۰۳/۰۹/۰۱	۱۴۰۴/۱۱/۱۸	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰
					۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰

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

نام	مبلغ سود	هزینه تنزیل	خالص سود	خالص سود
	ریال	ریال	ریال	ریال
بانک ایران زمین	۵۹,۶۲۰	۰	۵۹,۶۲۰	۱۲۷,۳۲۸
موسسه اعتباری ملل	۳۶,۱۵۰,۶۲۲,۱۷۷	(۲۲,۸۵۰,۰۳۴)	۳۶,۱۲۷,۷۷۲,۱۴۳	۳۵,۶۰۷,۹۹۳,۹۱۱
بانک گردشگری	۱۷,۲۰۰,۶۹۵,۹۴۶	(۵,۸۹۵,۲۷۲)	۱۷,۱۹۴,۸۰۰,۶۷۴	۱۵,۷۶۰,۳۶۵,۰۴۱
بانک خاورمیانه	۲۵۴,۵۴۹,۵۹۱	۰	۲۵۴,۵۴۹,۵۹۱	۶۶,۵۰۵,۱۱۲
پاسارگاد	۴,۴۶۶,۸۰۸,۶۹۰	۰	۴,۴۶۶,۸۰۸,۶۹۰	۶,۶۶۸,۴۱۶,۶۸۴
	۵۸,۰۷۲,۷۳۶,۰۲۴	(۲۸,۷۴۵,۳۰۶)	۵۸,۰۴۳,۹۹۰,۷۱۸	۵۸,۱۰۳,۴۰۸,۰۷۶



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 ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱
ریال	ریال
۲۵,۶۲۵,۳۴۹	۱۸,۱۶۵,۲۳۲

برگشت ذخیره تنزیل سود سپرده بانکی

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱
ریال	ریال
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 (شرکت سبدگردان الماس)
متولی (شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا)
حسابرس (موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا)

۸- سایر هزینه های عملیاتی

۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱
ریال	ریال
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 ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۶ ماهه منتهی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱
ریال	ریال
۵۴,۷۸۱,۷۷۹,۹۷۰	۴۹,۶۲۵,۸۲۰,۳۷۷
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۵۴,۷۸۲	۴۹,۶۲۶

سود خالص

تعداد واحدهای سرمایه گذاری
سود هر واحد سرمایه گذاری

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

۱۰- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۴/۰۹/۳۰					۱۴۰۵/۰۳/۳۱				
نام شرکت	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته	مبلغ دفتری	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۳۷۰,۰۰۰	۳۷	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۷	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت روایتگران شهر روشن	۲۶۳	۲۶/۳	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۳	۲۶/۳	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
بازی سازان بزرگ راهی نو	۲۸۰	۲۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰	۲۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تبیان	۱۶,۵۰۰	۱۶/۵	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۶/۵	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
			۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰			۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-

۱۰-۱- جزئیات سرمایه گذاری های جسورانه به شرح زیر می باشد:

نام شرکت	زمینه فعالیت	موضوع پروژه های مربوطه	درصد پیشرفت	تاریخ شروع پروژه	بودجه اولیه	آخرین بودجه اصلاحی	مخارج انجام شده	بودجه باقیمانده	تاریخ پیش بینی اتمام پروژه
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 روایتگران شهر روشن (سهامی خاص)	سرگرمی کودکان	شهریازی کودکان	۱۰۰	۱۴۰۲/۰۲/۰۹	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	-
شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تبیان (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	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-

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

۱۴۰۴/۰۹/۳۰					۱۴۰۵/۰۳/۳۱				
نام شرکت	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمدها	سود خالص	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمدها
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۲۸۱,۱۳۱,۸۲۸,۸۸۰	۱۸۶,۳۸۹,۹۹۷,۵۷۴	۹۴,۷۴۱,۸۳۱,۳۰۶	۷۴,۰۲۷,۶۱۸,۸۷۳	۷,۱۸۰,۷۲۷,۱۸۸	۲۸۱,۱۳۱,۸۲۸,۸۸۰	۱۸۶,۳۸۹,۹۹۷,۵۷۴	۹۴,۷۴۱,۸۳۱,۳۰۶	۷۴,۰۲۷,۶۱۸,۸۷۳
شرکت روایتگران شهر روشن	۴۳۸,۰۸۸,۶۹۱,۹۲۸	۴۶۰,۲۶۶,۳۷۷,۷۷۸	(۲۲,۱۷۷,۶۸۵,۸۵۰)	۱۰۹,۹۷۹,۳۱۴,۳۱۱	۱۷,۴۸۵,۸۶۵,۸۰۱	۴۳۸,۰۸۸,۶۹۱,۹۲۸	۴۶۰,۲۶۶,۳۷۷,۷۷۸	(۲۲,۱۷۷,۶۸۵,۸۵۰)	۱۰۹,۹۷۹,۳۱۴,۳۱۱
توسعه ارتباطات هوشمند تبیان	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

۱۰-۲-۱- باتوجه به اینکه شرکت بازی سازان بزرگ راهی نو در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۰ تأسیس شده است، لذا فاقد خلاصه اطلاعات مالی در سال مورد گزارش می باشد.

۱۰-۲-۲- شرکت روایتگران شهر روشن پس از راه اندازی موفق اولین شعبه، شعبه جدید در غرب تهران افتتاح گردیده است.

۱۰-۲-۳- شرکت زیست بوم خلاق سلام در حال بهره برداری با دو فروشگاه واقع در تهران و مشهد می باشد.

۱۰-۲-۴- شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تبیان (سهامی خاص) به موجب مجوز کمیته سرمایه گذاری و براساس گزارش ارزشگذاری سهام و با سیاست خروج پنج ساله و سرمایه مورد نیاز ۲۵۰ میلیارد ریال جهت تملک ۱۶.۵ درصد سهام شرکت شده است.

۱۰-۲-۵- ارزیابی سرمایه گذاری در سهام شرکت های سرمایه پذیر بر مبنای آنالیز ریسک و بازده در حوزه هایی 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، فرایند ارزش یابی برپایه قطعیت 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

۱۱- دریافتنی های تجاری

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۳/۳۱
ریال	ریال
۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴	۲,۰۴۳,۱۳۱,۳۷۵

سود دریافتنی سپرده بانکی

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
۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	
۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۴۴,۶۲۰,۳۱۸,۲۳۲	

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

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

موسسه اعتباری ملل

بانک گردشگری

بانک پاسارگاد

بانک خاورمیانه

بانک ایران زمین



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
ریال	ریال
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 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	-	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۰۱/۲۹	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-

سرمایه اولیه در زمان تاسیس

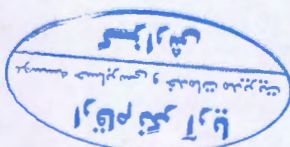
فراخوان اول

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	تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد	جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد
۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۳/۳۱	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۳/۳۱	درصد	درصد	درصد
نهاد صندوق نوآوری و شکوفایی	۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۸	۳۸۰,۰۰۰	۳۸
شرکت صندوق پ.وف. غیردولتی 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 مدیریت ارزش سرمایه صندوق.ب.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 سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۱۶- پرداختنی های تجاری

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۳/۳۱	تجاری
ریال	ریال	حساب های پرداختنی
		اشخاص وابسته
۲۰,۸۲۴,۰۱۷,۵۸۸	۲۳,۰۶۳,۹۸۵,۶۰۲	شرکت سیدگردان الماس (کارمزد مدیر)
۳,۰۷۷,۷۹۰,۵۱۱	۱,۲۲۲,۳۲۸,۶۲۱	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا (کارمزد متولی)
۲,۰۷۵,۵۷۳,۸۲۶	۱,۰۷۷,۴۳۶,۵۶۲	موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا (حق الزحمه حسابرسان)
۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	کانون نهادهای سرمایه گذاری
۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵	۲۵,۳۶۳,۷۵۰,۷۸۵	

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 از دست 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 از دست رفتن سودی شود که می تواند به سرمایه گذاران تخصیص یابد. در مواقعی که هزینه های صندوق مزاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع آوری شده در پذیرهنویسی جبران خواهد شد.

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

۱۸-۶- سرمایه گذاری های صندوق غالباً نقدشوندگی بسیار پایینی دارند و نیازمند تعهد بلندمدت تری نسبت به معمول هستند. زبان ها معمولاً پیش از سود محقق می شوند و ممکن است صندوق ناگزیر شود از برخی از سرمایه گذاری ها بدون کسب بازدهی خروج کند.

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

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه 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
مدیران اصلی	شرکت سبدگردان الماس	مدیر	کارمزد	ریال 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

جنگ تحمیلی رمضان در اسفند ۱۴۰۴ اتفاق افتاده و تا تاریخ تایید صورتهای مالی، تداوم یا عدم تداوم آن مشخص نمیشد.

