

شماره:
تاریخ:
پیوست:

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

با سلام و احترام

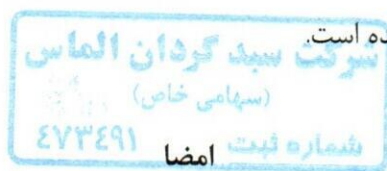
به پیوست صورت های مالی میان دوره ای صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم مربوط به دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵ که در اجرای مفاد بند ۲۳ ماده ۳۲ اساسنامه صندوق براساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود درخصوص عملیات صندوق تهیه گردیده به شرح زیر تقدیم می گردد:

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 ۱۴۰۵/۰۷/۱۵ به تایید ارکان زیر در صندوق رسیده است.



ارکان صندوق	شخص حقوقی	نماینده	امضا
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان الماس	مهدی قلی پور خانقاه	
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه گذاری فرمان	حیدر فروغ نژاد	
		مهدی خوشنود	

مشاور سرمایه گذاری

تلفن: ۰۲۵۷۴۰۰۰۰
نماینده: ۸۸۳۴۷۵۸۶
۶۳۷۸۳۹

تهران، خیابان ملاصدرا، ابتدای خیابان
شیخ بهایی، کوچه سلمان، پلاک ۹، طبقه ۳

Email: info@sepehrvcfund.com | www.sepehrvcfund.com



صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

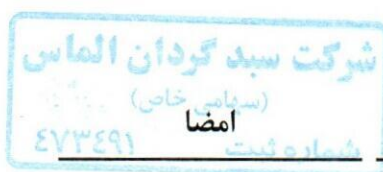
صورت سود و زیان

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

یادداشت	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
	ریال	ریال
درآمدها:		
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۵	۹۸,۰۰۴,۳۴۳,۶۳۱
سایر درآمدها	۶	۱۸,۱۶۵,۲۳۲
جمع درآمدها		۹۸,۰۲۲,۵۰۸,۸۶۳
هزینه ها:		
حق الزحمه ارکان صندوق	۷	(۲۳,۹۷۸,۳۷۸,۵۳۰)
سایر هزینه های عملیاتی	۸	(۲۰۰,۵۰۴,۳۶۰)
جمع هزینه ها		(۲۴,۱۷۸,۸۸۲,۸۹۰)
سود خالص		۷۳,۸۴۳,۶۲۵,۹۷۳
سود هر واحد سرمایه گذاری	۹	۷۳,۸۴۴
		۷۹,۰۴۸

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 سبدگردان الماس

مدیر صندوق

حیدر فروغ نژاد

شرکت مشاور سرمایه گذاری فرمان

متولی صندوق

مهدی خوشنود

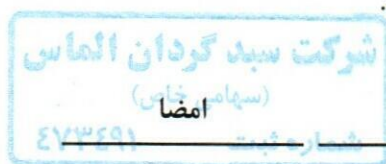
صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

یادداشت	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
	ریال	ریال	
دارایی ها			
۱۰ سرمایه گذاری های جسورانه	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۱ دریافتنی های تجاری	۲,۱۳۲,۵۹۵,۶۱۱	۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴	
۱۲ سایر سرمایه گذاری ها	۴۷۰,۳۳۵,۸۲۲,۷۲۱	۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	
۱۳ موجودی نقد	۷۴۴,۸۰۰	۸۸,۸۰۰	
۱۴ سایر دارایی ها	۲۲۳,۰۵۳,۰۹۰	.	
جمع دارایی ها	۹۷۲,۶۹۲,۲۱۶,۲۲۲	۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵	
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
۱۵ سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۵ تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	
۱۵ سرمایه پرداخت شده	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
سود انباشته	۳۴۵,۸۵۸,۵۳۴,۰۷۳	۲۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰	
جمع حقوق مالکانه	۹۴۵,۸۵۸,۵۳۴,۰۷۳	۸۷۲,۰۱۴,۹۰۸,۱۰۰	
بدهی ها			
۱۶ پرداختنی های تجاری	۲۶,۸۳۳,۶۸۲,۱۴۹	۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵	
جمع بدهی ها	۲۶,۸۳۳,۶۸۲,۱۴۹	۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵	
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۹۷۲,۶۹۲,۲۱۶,۲۲۲	۸۹۸,۳۹۲,۲۹۰,۰۲۵	

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



نماینده



شخص حقوقی

ارکان صندوق

مهدی قلی پور خانقاه

مهدی قلی پور خانقاه

صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۶۹

شرکت سبذگردان الماس

مدیر صندوق

حیدر فروغ نژاد

شرکت مشاور سرمایه گذاری فرمان

متولی صندوق

مهدی خوشنود

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

جمع کل	سود انباشته		تعهد دارندگان		سرمایه
	ریال	ریال	ریال	ریال	
۷۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸	۱۶۳,۶۳۰,۹۱۴,۶۹۸		(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۷۹,۰۴۸,۳۴۲,۴۳۵	۷۹,۰۴۸,۳۴۲,۴۳۵		-	-	
۸۴۲,۶۷۹,۲۵۷,۱۳۳	۲۴۲,۶۷۹,۲۵۷,۱۳۳		(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	
۷۳,۸۴۳,۶۲۵,۹۷۳	۷۳,۸۴۳,۶۲۵,۹۷۳		-	-	
۹۴۵,۸۵۸,۵۳۴,۰۷۳	۳۴۵,۸۵۸,۵۳۴,۰۷۳		(۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۳۷۹

(Handwritten signature)



مانده در ۱۴۰۳/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱:

سود خالص دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

مانده در ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱:

سود خالص منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱

مانده در ۱۴۰۵/۰۶/۳۱

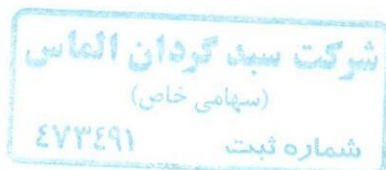
صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم

صورت جریان های نقدی

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

یادداشت	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
	ریال	ریال
جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های عملیاتی		
نقد مصرف شده در عملیات	۱۷	۶۵۶,۰۰۰
		(۴,۰۰۰)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی		
		۶۵۶,۰۰۰
		(۴,۰۰۰)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد		
		۶۵۶,۰۰۰
		(۴,۰۰۰)
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره		
		۸۸,۸۰۰
		۱۵,۳۴۷
مانده موجودی نقد در پایان دوره		
		۷۴۴,۸۰۰
		۱۱,۳۴۷

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



صندوق سرمایه گذاری
جسورانه سپهریکم
شماره ثبت: ۵۳۲۷۹

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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، 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:

۱۴۰۵/۰۶/۳۱		
نام دارنده واحد ممتاز	تعداد واحد ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
صندوق نوآوری و شکوفایی	۸۰,۰۰۰	۴۰
شرکت صندوق پوف. غیردولتی صنایع فرهنگی سپهر. س. خ	۴۰,۰۰۰	۲۰
حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی	۴۰,۰۰۰	۲۰
شرکت نشر الکترونیک ایران	۴۰,۰۰۰	۲۰
	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مدیر صندوق: شرکت 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 فرامان که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۲۱ به شماره ثبت ۶۳۷۸۳۹ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: بزرگراه لشگری، کیلومتر ۵ جاده مخصوص تهران - کرج، بلوار چوگان، پلاک ۱۰۹۲۷.

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

۱-۲- مبانی اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی

صورت های مالی بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است:

۲-۲- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری:

سرمایه گذاری های بلند مدت:

سرمایه گذاری های جسورانه

سرمایه گذاری های جاری:

سرمایه گذاری سریع معامله در بازار

سایر سرمایه گذاری های جاری

شناخت درآمد:

سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت در سهام شرکت ها: در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)

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

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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، مدیرصندوق به صورت مستمر به دنبال یافتن فرصت مناسب برای خروج از شرکت های سرمایه پذیر است و در صورتی که این فرصت فراهم شود، در مدت زمان بسیار کوتاهی، مدیر صندوق تمهیدات و آماده سازی لازم برای خروج از شرکت ها را انجام خواهد داد.

در حالت کلی خروج هنگام موفقیت یا عدم موفقیت شرکت انجام می شود. اگر شرکت موفق شده باشد آنگاه خروج به صورت یکی از روش های زیر انجام خواهد شد:

* فروش سهم صندوق به تیم مدیریت شرکت

* فروش سهم صندوق به شخص ثالث

* فروش سهم صندوق به یک صندوق سرمایه گذاری جسورانه یا خصوصی یا یک نهاد سرمایه گذار جدید

* عرضه در بازار پایه فرابورس یا پذیرش در بورس یا فرابورس

* انعقاد قرارداد آتی یا اختیار معامله با سایر شرکا و سهامداران و تیم اجرایی کارآفرین شرکت

* یا به هر روش قانونی دیگر که فراهم باشد.

اگر صندوق موفق به خروج از شرکتی در پرتفو نشده باشد، در صورتی که شرکت از نظر عملیاتی موفق باشد سهام آن با توجه به نحوه تقسیم عواید صندوق بین سرمایه گذاران و مدیر صندوق تقسیم خواهد شد. ولی اگر شرکت از نظر عملیاتی شکست خورده باشد شرکت تعطیل و منحل خواهد شد. در صورتی که خروج به خاطر به وجود آمدن فرصتی بهتر باشد از فروش سهم به شخص ثالث یا ادغام و تملیک زود هنگام استفاده خواهد شد. در بازه پیش از خروج از سرمایه گذاری نیز می توان در رویدادهای جذب سرمایه آتی کسب و کارها که ارزش شرکت رشد یافته و با ارزشی بالاتر می تواند معامله گردد، بازدهی سرمایه گذاری انجام شده را ارزیابی نمود که در اینصورت نیز ریسک عدم تحقق رشد مدنظر همچنان عدم رشد مدنظر همچنان وجود خواهد داشت.

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

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

بدین صورت که تیم سرمایه گذاران بطور مستمر وضعیت شرکت های سرمایه پذیر پرتفولیو را بررسی کرده و در صورت مناسب دیدن شرایط کسب و کارها از حیث میزان دستیابی به موفقیت و اهداف، شانس افزایش سرمایه در این کسب و کارها را بررسی کرده و مخارج مورد نیاز را برآورد می کند. از طرفی شناسایی فرصت های سرمایه گذاری جدید و اتخاذ سیاست های لازم برای سرمایه گذاری برآورد مخارج باقیمانده صندوق کمک خواهد کرد.

۳-۱-۳ - 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 (دائرنندگان دانش است. حضور نماینده صندوق در هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر (یک نماینده آن هم به صورت غیر موظف) صرفاً برای حصول اطمینان از مصرف منابع در راستای اهداف شرکت سرمایه پذیر بوده است.

فعالیت های لازم برای دستیابی به اهداف شرکت های سرمایه پذیر، عمدتاً شامل موارد زیر است:

الف - طراحی راهبردها و برنامه های عملیاتی شرکت

ب- پیگیری تحقیق و توسعه، طراحی و توسعه محصول نرم افزاری یا سخت افزاری

پ - جذب، استخدام و مدیریت نیروی انسانی کسب و کار مطابق با نیاز کسب و کار

ث- طراحی و استقرار چرخه های مربوط به زنجیر تامین و فروش محصول

واگذاری مسئولیت فعالیت های یاد شده به سایر سهامداران (صاحبان دانش فنی) که بازدهی شرکت سرمایه پذیر به طور کامل از آن تاثیر می پذیرد، عملاً امکان اثرگذاری قابل ملاحظه بر بازدهی سرمایه گذاری در شرکت سرمایه پذیر را منتفی می کند. عمده فعالیت شرکت های سرمایه پذیر، توسعه و ایجاد محصولات و خدمات فناورانه و نوآورانه بوده و در حال حاضر درآمد عملیاتی یا غیر عملیاتی ندارند.

با توجه به توضیحات فوق و عدم وجود شرایط کافی و لازم جهت اعمال نفوذ قابل ملاحظه در شرکت های سرمایه پذیر بالای ۲۰ درصد اعمال روش حسابداری ارزش ویژه مورد و موضوعیت ندارد.

۳-۱-۴ - رویه ارزش گذاری شرکت های سرمایه پذیر

تیم سرمایه گذاری تحت نظارت مدیر صندوق در زمان ورود با استفاده داده های تاریخی و عملکردی و همچنین پیش بینی های کارآفرینان، ارزش گذاری منصفانه و منطقی با روش های معتبر موجود (روش های مبتنی بر داده) انجام می دهد. کلیه تصمیمات سرمایه گذاری بعد از بررسی تیم سرمایه گذاری در جلسات متعددی در کمیته سرمایه گذاری (که اعضای آن با معرفی مدیر و مصوبه مجمع صندوق انتخاب می شوند) ارائه می گردد. در صورت تصویب در کمیته سرمایه گذاری مبنی بر سرمایه گذاری، چارچوب و ساختار نهایی سرمایه گذاری برای اجرا به مدیر صندوق ارجاع می گردد. در مسیر توسعه شرکت های مورد بررسی، داده ها، الگوها، روندها، بازخوردها و اطلاعاتی که برخاسته از ویژگی های ذاتی شرکت ها و تصمیم های مدیران و موسسان است، در ارزش گذاری صورت گرفته لحاظ می گردد. همچنین در ارزش گذاری انجام شده ظرفیت رشد، مقیاس پذیری مدل کسب و کار و کارایی محصول و خدمت با بررسی رقبا، نمونه های خارجی و انطباق پذیری آن با بازار هدف (ایران و یا بین الملل) مورد توجه است. بعد از سرمایه گذاری، تیم سرمایه گذاری صندوق با پایش دوره ای عملکرد و شاخص های کلیدی بر عملیات شرکت های سرمایه پذیر نظارت دارد تا علاوه بر تدقیق برآوردهای انجام شده از کسب و کار، در صورت نیاز به منابع مالی مجدد و نیاز مشاوره ای (مالی و ساختاری) برای پیشبرد برنامه های توسعه ای در اسرع وقت پیگیری گردد.

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

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

۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به	یادداشت
ریال	ریال	
۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	
۱۵,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵-۱
۸۶,۹۶۰,۳۸۰,۷۴۶	۹۳,۶۵۴,۳۴۳,۶۳۱	۵-۲
۱۰۲,۱۱۰,۳۸۰,۷۴۶	۹۸,۰۰۴,۳۴۳,۶۳۱	

سرمایه گذاری در تامین مالی جمعی
سپرده های سرمایه گذاری بانکی

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

۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به	نرخ سود	مبلغ سود	تاریخ سررسید	نام
خالص سود	هزینه تنزیل	خالص سود	درصد	ریال	گذاری	
ریال	ریال	ریال		ریال	۱۴۰۳/۰۹/۰۱	صندوق تامین مالی جمعی سپهرینو
۱۵,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۴/۱۱/۱۸	
۱۵,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰				

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

۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به	مبلغ سود	نام
خالص سود	هزینه تنزیل	خالص سود	ریال	
ریال	ریال	ریال	ریال	
۱۷۷,۸۶۶	۰	۸۰,۱۸۰	۸۰,۱۸۰	بانک ایران زمین
۵۲,۸۹۲,۲۸۹,۸۱۵	(۲۴,۰۶۲,۴۹۹)	۶۲,۸۹۹,۰۰۰,۸۷۶	۶۲,۹۲۳,۰۶۹,۳۷۵	موسسه اعتباری ملل
۲۳,۸۶۷,۰۷۰,۳۰۹	(۵,۸۹۵,۲۷۲)	۲۵,۹۸۵,۳۰۳,۰۹۸	۲۵,۹۹۱,۱۹۸,۳۷۰	بانک گردشگری
۱۱۲,۰۱۱,۶۹۵	۰	۳۰,۱۰۶,۳۰۳,۳۵۸	۳۰,۱۰۶,۳۰۳,۳۵۸	بانک خاورمیانه
۱۰۰,۸۸۰,۸۳۱,۰۶۱	۰	۴,۴۶۸,۸۹۰,۱۱۹	۴,۴۶۸,۸۹۰,۱۱۹	پاسارگاد
۸۶,۹۶۰,۳۸۰,۷۴۶	(۲۹,۹۵۷,۷۷۱)	۹۳,۶۵۴,۳۴۳,۶۳۱		

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

۶- سایر درآمدها

۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به
۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱
ریال	ریال
۲۵,۶۲۵,۳۴۹	۱۸,۱۶۵,۲۳۲

برگشت ذخیره تنزیل سود سپرده بانکی

۷- حق الزحمه ارکان صندوق

۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به
۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱
ریال	ریال
۲۰,۳۱۷,۳۹۸,۹۹۴	۲۰,۲۳۹,۹۶۸,۰۱۴
۱,۵۰۸,۱۹۶,۴۸۰	۱,۹۳۱,۵۰۶,۸۳۰
.	۳۲۰,۵۴۷,۹۴۲
۹۹۵,۴۰۹,۴۵۶	۱,۴۸۶,۳۵۵,۷۴۴
۲۲,۸۲۱,۰۰۴,۹۳۰	۲۳,۹۷۸,۳۷۸,۵۳۰

مدیر صندوق (شرکت سیدگردان الماس)
متولی (شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا)
متولی (شرکت مشاور سرمایه گذاری فرامان)
حسابرس (موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا)

۸- سایر هزینه های عملیاتی

۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به
۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱
ریال	ریال
۱۶,۶۵۸,۷۳۰	۲۳,۵۵۷,۴۵۰
۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۶,۹۴۶,۹۱۰
۲۶۶,۶۵۸,۷۳۰	۲۰۰,۵۰۴,۳۶۰

هزینه کارمزد بانکی

حق پذیرش و عضویت در کانون ها

۹- سود هر واحد سرمایه گذاری

۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به
۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱
ریال	ریال
۷۹,۰۴۸,۳۴۲,۴۳۵	۷۳,۸۴۳,۶۲۵,۹۷۳
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۷۹,۰۴۸	۷۳,۸۴۴

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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

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	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	
											ریال	ریال
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	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱
شرکت روایتگران 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	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰	۲۸	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		
شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تیبان	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		

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	شهرسازی کودکان	۱۰۰	۱۴۰۲/۰۲/۰۹	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	-
شرکت توسعه ارتباطات هوشمند تیبان (سهامی خاص)	شبکه	مرکز داده و فضای ابری	۱۰۰	۱۴۰۲/۰۴/۲۰	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:

نام شرکت	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمدها	سود (زیان) خالص	جمع داراییها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه	جمع درآمدها	سود خالص	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
											ریال	ریال
شرکت صنایع زیست بوم خلاق سلام	۲۸۱,۱۳۱,۸۲۸,۸۸۰	۱۸۶,۳۸۹,۹۹۷,۵۷۴	۹۴,۷۴۱,۸۳۱,۳۰۶	۷۴۰,۲۷۶,۱۸۸,۸۷۳	۷,۱۸۰,۷۲۷,۱۸۸	۲۸۱,۱۳۱,۸۲۸,۸۸۰	۱۸۶,۳۸۹,۹۹۷,۵۷۴	۹۴,۷۴۱,۸۳۱,۳۰۶	۷۴۰,۲۷۶,۱۸۸,۸۷۳	۷,۱۸۰,۷۲۷,۱۸۸	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
شرکت روایتگران شهر روشن	۴۳۸,۰۸۸,۶۹۱,۹۲۸	۴۶۰,۳۶۶,۳۷۷,۷۷۸	(۳۲,۱۷۷,۶۸۵,۸۵۰)	۱۰۹,۹۷۹,۳۱۴,۳۱۱	۱۷,۴۸۵,۸۶۵,۸۰۱	۴۳۸,۰۸۸,۶۹۱,۹۲۸	۴۶۰,۳۶۶,۳۷۷,۷۷۸	(۳۲,۱۷۷,۶۸۵,۸۵۰)	۱۰۹,۹۷۹,۳۱۴,۳۱۱	۱۷,۴۸۵,۸۶۵,۸۰۱		
توسعه ارتباطات هوشمند تیبان	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		
۱۰-۲-۱ باتوجه به اینکه شرکت بازی سازان بزرگ راهی نو در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۰ 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 توسعه ارتباطات هوشمند تیبان (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 تسکین نیاز ۱۶۵ درصد سهام شرکت شده است.												
۱۰-۲-۴ ارزیابی سرمایه گذاری در سهام شرکت های سرمایه پذیر بر مبنای تأثیر 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 مجتمع ریسک و بازده، انتظار سرمایه گذاری ها، صورت نمی گیرد و بنابراین، فرآیند ارزیابی 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۱۱- دریافتنی های تجاری

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۶/۳۱
ریال	ریال
۳,۷۴۷,۹۸۸,۶۹۴	۲,۱۳۲,۵۹۵,۶۱۱

سود دریافتنی سپرده بانکی

۱۲- سایر سرمایه گذاری ها

سایر سرمایه گذاری ها به شرح زیر تفکیک می شود:

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	یادداشت
ریال	ریال	
۴۰۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۷۰,۳۳۵,۸۲۲,۷۲۱	۱۲-۱
۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	
۴۴۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۷۰,۳۳۵,۸۲۲,۷۲۱	

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	۱۴۰۵/۰۶/۳۱
ریال	ریال
۱۸۵,۰۱۷,۶۹۹,۰۱۸	۳۵۵,۱۶۲,۴۷۳,۴۰۱
۱۱۷,۵۹۳,۸۰۵,۷۶۸	۱۱۵,۰۰۰,۴۷۶,۹۸۹
۴۶,۹۹۵,۸۹۲,۴۱۴	۱۶۵,۲۳۱,۵۶۰
۵۵,۰۳۴,۲۰۴,۸۵۴	۶,۲۰۹,۱۱۴
۲,۶۱۰,۴۷۷	۱,۴۳۱,۶۵۷
۴۰۴,۶۴۴,۲۱۲,۵۳۱	۴۷۰,۳۳۵,۸۲۲,۷۲۱

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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۱۳- موجودی نقد

۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۶/۳۱
ریال	ریال
۸۸,۸۰۰	۷۴۴,۸۰۰

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.

۱۴۰۵/۰۶/۳۱

مانده در ابتدای دوره	مخارج اضافه شده طی دوره	استهلاک طی دوره	مانده در پایان دوره
ریال	ریال	ریال	ریال
۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۱۷۶,۹۴۶,۹۱۰)	۲۲۳,۰۵۳,۰۹۰

مخارج عضویت در کانون ها

۱۵- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ 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
۰	-	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۰۱/۲۹	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-

سرمایه اولیه در زمان تاسیس

فراخوان اول

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	جمع تعداد واحدهای سرمایه	درصد	جمع تعداد واحدهای سرمایه گذاری	درصد
نهاد صندوق نوآوری و شکوفایی	۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۸	۳۸۰,۰۰۰	۳۸
شرکت صندوق پ.وف، غیر دولتی صنایع فرهنگی سپهر.س.خ	۴۰,۰۰۰	۳۱۶,۰۰۰	۳۵۶,۰۰۰	۳۵/۶	۳۵۶,۰۰۰	۳۵/۶
حوزه هنری سازمان تبلیغات اسلامی	۴۰,۰۰۰	-	۴۰,۰۰۰	۴	۴۰,۰۰۰	۴
نشر الکترونیک ایران	۴۰,۰۰۰	-	۴۰,۰۰۰	۴	۴۰,۰۰۰	۴
شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق پ.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 سبدگردان 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

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

تجاری	یادداشت	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
حساب های پرداختنی		ریال	ریال
اشخاص وابسته			
شرکت سبذگردان الماس (کارمزد مدیر)		۱۰,۶۸۰,۰۰۰	۱۰,۶۸۰,۰۰۰
شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا (کارمزد متولی)		۹۷۸,۲۱۹,۰۳۵	۳,۰۷۷,۷۹۰,۵۱۱
شرکت مشاور سرمایه گذاری فرامان (کارمزد متولی)		۳۲۰,۵۴۷,۹۴۲	*
موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا (حق الزحمه حسابرس)		۴۷۰,۹۲۹,۵۷۰	۲,۰۷۵,۵۷۳,۸۲۶
کانون نهادهای سرمایه گذاری		*	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
		<u>۱,۷۸۰,۳۷۶,۵۴۷</u>	<u>۵,۵۶۴,۰۴۴,۳۳۷</u>

۱۶-۲- پرداختنی های بلند مدت
حساب های پرداختنی

اشخاص وابسته			
شرکت سبذگردان الماس (کارمزد مدیر صندوق)	۱۶-۲-۱	۲۵,۰۵۳,۳۰۵,۶۰۲	۲۰,۸۱۳,۳۳۷,۵۸۸
		<u>۲۶,۸۳۳,۶۸۲,۱۴۹</u>	<u>۲۶,۳۷۷,۳۸۱,۹۲۵</u>

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

سود خالص	۹ ماهه منتهی به	۹ ماهه منتهی به
کاهش (افزایش) دریافتنی های عملیاتی	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱
افزایش در سرمایه گذاری های جسورانه	ریال	ریال
کاهش (افزایش) در سایر سرمایه گذاری ها	۷۳,۸۴۳,۶۲۵,۹۷۳	۷۹,۰۴۸,۳۴۲,۴۳۵
کاهش در پرداختنی های تجاری	۱,۶۱۵,۳۹۳,۰۸۳	۶۹۵,۵۰۳,۲۷۷
افزایش سایر دارایی ها	(۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
نقد مصرف شده در عملیات	(۲۵,۶۹۱,۶۱۰,۱۹۰)	۱۷,۷۷۷,۴۷۱,۰۸۷
	۴۵۶,۳۰۰,۲۲۴	۲,۴۷۸,۶۷۹,۳۰۱
	(۲۲۳,۰۵۳,۰۹۰)	*
	<u>۶۵۶,۰۰۰</u>	<u>(۴,۰۰۰)</u>

صندوق سرمایه گذاری جسورانه سپهریکم
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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	۲۰,۲۳۹,۹۶۸,۰۱۴
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	متولی	کارمزد	۱,۹۳۱,۵۰۶,۸۳۰
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا	حسابرس	حق الزحمه	۱,۴۸۶,۳۵۵,۷۴۴
جمع کل				۲۳,۶۵۷,۸۳۰,۵۸۸

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	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
			خالص	خالص
			بدهی	بدهی
مدیران اصلی	شرکت سبدگردان الماس	(۲۵,۰۶۳,۹۸۵,۶۰۲)	(۲۵,۰۶۳,۹۸۵,۶۰۲)	(۱۰,۶۸۰,۰۰۰)
سایر اشخاص وابسته	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	(۹۷۸,۲۱۹,۰۳۵)	(۹۷۸,۲۱۹,۰۳۵)	(۳,۰۷۷,۷۹۰,۵۱۱)
سایر اشخاص وابسته	موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا	(۴۷۰,۹۲۹,۵۷۰)	(۴۷۰,۹۲۹,۵۷۰)	(۲,۰۷۵,۵۷۳,۸۲۶)
جمع		(۲۶,۵۱۳,۱۳۴,۲۰۷)	(۲۶,۵۱۳,۱۳۴,۲۰۷)	(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 نمیشود.