

شماره:

تاریخ:

پیوست:

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر

صورت های مالی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

با سلام؛

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر مربوط به دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴ که در اجرای مفاد بند ۲۳ ماده ۳۲ اساسنامه صندوق بر اساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود در خصوص عملیات صندوق تهیه گردیده به شرح زیر تقدیم می گردد

شماره صفحه

۲

صورت سود و زیان

۳

صورت وضعیت مالی

۴

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

۵

صورت جریان های نقدی

۶-۱۶

یادداشت های توضیحی

صورت های مالی طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۵ به تأیید ارکان زیر در صندوق رسیده است.



نماینده

شخص حقوقی

ارکان صندوق

سید مصطفی محمدپور

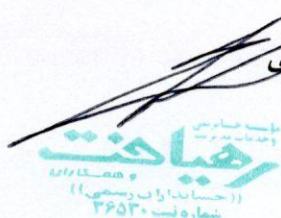
شرکت سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر

مدیر صندوق

مجید صفاتی

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران

متولی صندوق



WWW.TADBIRVC.IR

کدپستی: ۱۵۸۷۷۳۷۸۸

info@tadbirvc.com

تهران، خیابان شهید مطهری، خیابان میرعماد، خیابان نهم، پلاک ۷، طبقه ۱

02142 85 46 00 - 02142 85 46 01

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر

صورت سود و زیان

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

دوره ۲ ماه و ۸ روزه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	یادداشت	
میلیون ریال	میلیون ریال		
۲۶۳,۷۲۲	۳۵۰,۵۷۱	۵	درآمدها:
			سود حاصل از سرمایه گذاری ها
(۸,۵۹۰)	(۲۲,۴۴۹)	۶	هزینه ها:
			حق الزحمه ارکان صندوق
۰	(۴)	۷	هزینه های مالی
(۸,۵۹۰)	(۲۲,۴۵۳)		جمع هزینه ها
۲۵۵,۱۳۲	۳۲۸,۱۱۸		سود خالص
۳۶,۴۴۷	۴۶,۸۷۴	۸	سود هر واحد سرمایه گذاری (ریال)

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی می باشد.



صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر

صورت وضعیت مالی

به تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	
دارایی ها		
	۵۰۰,۰۰۰	۹ سرمایه گذاری های جسورانه
۲۶۳,۷۲۲	.	۱۰ دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۶۳۱,۰۰۰	۱۱ سایر سرمایه گذاری ها
.	۸۳,۳۰۲	۱۲ موجودی نقد
۲,۳۶۳,۷۲۲	۳,۲۱۴,۳۰۲	جمع دارایی ها
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۳ سرمایه
(۴,۹۰۰,۰۰۰)	(۴,۹۰۰,۰۰۰)	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
۲,۱۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه پرداخت شده
۲۵۵,۱۳۲	۵۸۳,۲۵۰	سود انباشته
۲,۳۵۵,۱۳۲	۲,۶۸۳,۲۵۰	جمع حقوق مالکانه
بدهی ها		
۸,۵۹۰	۵۳۱,۰۵۲	۱۴ پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۸,۵۹۰	۵۳۱,۰۵۲	جمع بدهی ها
۲,۳۶۳,۷۲۲	۳,۲۱۴,۳۰۲	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی می باشد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

جمع کل	سود انباشته	تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری	سرمایه
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۲,۳۵۵,۱۳۲	۲۵۵,۱۳۲	(۴,۹۰۰,۰۰۰)	۷,۰۰۰,۰۰۰
۳۲۸,۱۱۸	۳۲۸,۱۱۸	.	.
۲,۶۸۳,۲۵۰	۵۸۳,۲۵۰	(۴,۹۰۰,۰۰۰)	۷,۰۰۰,۰۰۰
۷,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۷,۰۰۰,۰۰۰
۲۵۵,۱۳۲	۲۵۵,۱۳۲	.	.
(۴,۹۰۰,۰۰۰)	.	(۴,۹۰۰,۰۰۰)	.
۲,۳۵۵,۱۳۲	۲۵۵,۱۳۲	(۴,۹۰۰,۰۰۰)	۷,۰۰۰,۰۰۰

شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

مانده در ۱۴۰۴/۰۱/۰۱

تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری

مانده در ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

دوره ۲ ماه و ۸ روزه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

سرمایه اولیه

سود خالص منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

تعهد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری

مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی می‌باشد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر

صورت جریان های نقدی

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

یادداشت	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴	دوره ۲ ماه و ۸ روزه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۵	۸۳,۳۰۲	(۲,۱۰۰,۰۰۰)
		۲,۱۰۰,۰۰۰
		۲,۱۰۰,۰۰۰
	۸۳,۳۰۲	.
	.	.
	۸۳,۳۰۲	.
	.	.

جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی

نقد حاصل از عملیات

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی

دریافت های نقدی حاصل از تعهد سرمایه

خالص افزایش در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای دوره

مانده موجودی نقد در پایان دوره

مبادلات غیر نقدی

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی می باشد.

تدبیر
صندوق سرمایه گذاری جسورانه
شماره ثبت: ۵۸۷۶۶

مبادلات
شماره ثبت: ۴۴۵۲۰
شماره ثبت: ۴۴۵۲۰

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر، از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بنده ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید، محسوب می‌گردد. این صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۲۲ تحت شماره ۵۸۷۶۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و شناسه ملی ۱۴۰۱۴۱۲۱۰۲۸ و در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۱۰ تحت شماره ۱۲۴۰۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. این صندوق از نوع صندوق‌های قابل معامله در بورس می‌باشد که واحدهای سرمایه‌گذاری آن با نماد تدبیر یکم در فرابورس ایران معامله می‌گردد. طبق ماده ۴ اساسنامه، دوره فعالیت صندوق از تاریخ ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها آغاز و به مدت ۷ سال است و در تاریخ ۱۴۱۰/۱۰/۲۲ پایان می‌یابد. صندوق پس از پایان دوره فعالیت تصفیه گردیده و انحلال می‌یابد. مرکز اصلی صندوق در تهران، عباس‌آباد - اندیشه، خیابان میرعماد، بن بست نهم پلاک ۷، طبقه پنجم واقع شده است.

۱-۲- فعالیت‌های اصلی

موضوع فعالیت اصلی صندوق جمع‌آوری منابع مالی و سرمایه‌گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه‌های فکری و نوآورانه که حوزه فعالیت آن‌ها در زمینه‌های اقتصاد دیجیتال، انرژی، صنایع پتروشیمی و پالایشگاهی، ساختمان، صنایع معدنی، فناوری اطلاعات و ارتباطات، سلامت و تجهیزات پزشکی، کشاورزی و مواد غذایی و صنایع تبدیلی به منظور به بهره‌برداری رساندن و تجاری‌سازی دارایی‌های یاد شده می‌باشد. صندوق می‌تواند در قالب انعقاد قرارداد مشارکت با اشخاص حقوقی یاد شده نسبت به تخصیص منابع به آن‌ها اقدام نماید. در قرارداد مذکور باید نحوه تبدیل منابع واگذار شده به اوراق مالکیت شخص حقوقی سرمایه‌پذیر مشخص شده باشد. صندوق مانده وجوه خود را می‌تواند به اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی سپرده بانکی تخصیص دهد. خصوصیات و جزئیات موضوعات سرمایه‌گذاری و حد نصاب‌های مربوطه در امیدنامه ذکر شده است.

۱-۳- اطلاع‌رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر مطابق با ماده ۴۵ اساسنامه در تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری به آدرس www.tadbir.vc درج گردیده است.

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۴-۱- ارکان صندوق سرمایه گذاری

مجمع صندوق: مجمع صندوق به دعوت سایر دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز با دارا بودن حداقل یک پنجم واحدهای سرمایه گذاری ممتاز صندوق یا متولی صندوق نیز در هر زمان قابل تشکیل است. در تاریخ صورت وضعیت مالی دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می باشد:

۱۴۰۴/۰۶/۳۱

ردیف	نام دارنده واحد ممتاز	تعداد	درصد مالکیت
۱	شرکت سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر	۹۰۰,۰۰۰	۴۳٪
۲	موسسه دانش بنیان برکت	۹۵۹,۰۰۰	۴۶٪
۳	گروه توسعه اقتصادی تدبیر	۷۰,۰۰۰	۳٪
۴	توسعه کارآفرینی بهمن	۱۶۹,۰۰۰	۸٪
۵	شرکت رایان سرمایه گندم	۱,۰۰۰	۰٪
۶	شرکت معنا معدن نوآوری اندیشه	۱,۰۰۰	۰٪
		۲,۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

مدیر صندوق: شرکت سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر است که در تاریخ ۱۳۸۴/۰۴/۰۸ با شماره ثبت ۲۴۹۳۸۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر صندوق عبارت است از تهران-عباس آباد -اندیشه، خیابان میرعماد، بن بست نهم پلاک ۷، طبقه پنجم.

متولی صندوق: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران که در تاریخ ۱۳۷۷/۰۲/۲۳ به شماره ثبت ۳۶۵۳۰ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران، باغ صبا - سهروردی، خیابان سهروردی جنوبی، خیابان شهیدان برادران نوبخت، پلاک ۲۹، طبقه ۱ واحد ۱.

حسابرس صندوق: موسسه حسابرسی و خدمات مالی حافظ گام که در تاریخ ۱۳۷۹/۱۰/۲۴ به شماره ثبت ۱۲۵۲۹ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس صندوق عبارتست از تهران، خیابان میرداماد، خیابان مصدق جنوبی، کوچه تابان، پلاک ۱۰، واحدهای ۱۵ و ۱۶.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۲- اهم رویه های حسابداری

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

صورت های مالی اساسا بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه و در مورد زیر از ارزش های جاری استفاده شده است:

سرمایه گذاری های جاری سریع معامله با استفاده از روش ارزش بازار

۲-۲- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری

سرمایه گذاری های بلند مدت

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

سرمایه گذاری های جسورانه

سرمایه گذاری های جاری

ارزش بازار مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری های مزبور

سرمایه گذاری های سریع معامله در بازار

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

سایر سرمایه گذاری های جاری

شناخت درآمد

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

سرمایه گذاری جاری و بلند مدت در سهام شرکت ها

در زمان تحقق سود تضمین شده

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

۲-۳- دارایی های نامشهود

۲-۳-۱- دارایی های نامشهود به مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود.

۲-۳-۲- استهلاک دارایی های نامشهود با عمر مفید معین با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و براساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

روش استهلاک	نرخ استهلاک	نوع دارایی
مستقیم	۳ساله	نرم افزار

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۲-۴- مخارج تامین مالی

مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود.

۳- قضاوت 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

مدیریت برای اندازه گیری مبلغ باز یافتنی سرمایه گذاری های جسورانه از نظارت کمیته سرمایه گذاری استفاده می کند. کمیته سرمایه گذاری بر اساس آخرین گزارشات کلیدی محاسبه شده طبق قرارداد و بر مبنای اطلاعات دریافتی از شرکت های سرمایه پذیر و از طریق مقایسه برآوردهای اولیه با واقعیت مشاهده شده، برآوردی از مبلغ باز یافتنی به دست می آورد. ارزیابی سرمایه گذاری در سهام شرکت های سرمایه پذیر بر مبنای آنالیز ریسک و بازده در حوزه هایی مثل کیفیت مدیریتی، اندازه بازار و فرصت ها و میزان دسترسی، میزان انحصاری بودن فن آوری در اختیار و سایر الزامات مورد نیاز سنجش صحیح ریسک و بازده انتظاری اینگونه سرمایه گذاری ها صورت می گیرد و بنابر این فرآیند ارزیابی بر پایه عدم قطعیت های ذاتی هر سرمایه گذاری خواهد بود و در نتیجه ریسک عدم تحقق مفروضات اولیه به شرح فوق وجود دارد.

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

مدیریت برای برآورد مخارج باقیمانده سرمایه گذاری های جسورانه از آخرین ارزیابی های صورت گرفته در کمیته سرمایه سرمایه گذاری استفاده می کند. در این ارتباط مدل های کسب و کار شرکت های سرمایه پذیر بر اساس آخرین وضعیت و اطلاعات بروزرسانی شده و با توجه به مخارج مورد نیاز جهت دستیابی به اهداف اولیه برآوردی جدید از مخارج باقیمانده به دست می آید.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۴- هزینه های صندوق

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

ردیف	عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
۱	کارمزد مدیر	دو درصد (۰.۰۲) از کل سرمایه صندوق (شامل تأدیه شده صندوق)
۲	پاداش عملکرد مدیر	نرخ سالیانه پاداش عملکرد مدیر صندوق برابر ۲۰ درصد مازاد بر دو برابر نرخ میانگین حسابداری نرخ سپرده های بلند مدت بانکی مصوب شورای پول و اعتبار خواهد بود.
۳	کارمزد متولی	مبلغ ثابت ۸۰۰ میلیون ریال سالیانه
۴	حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۷۰۰ میلیون ریال سالیانه

بر اساس تبصره ۲ ماده ۴۴ اساسنامه مخارج تاسیس و پذیره نویسی، مخارج برگزاری مجامع، مخارج خدمات نرم افزاری و مخارج تصفیه. تماماً بر عهده مدیر صندوق بوده و از محل دارایی های صندوق قابل پرداخت نمی باشد

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۵- سود حاصل از سرمایه گذاری ها

شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۲ ماه و ۸ روزه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۳۵۰,۵۷۱	۲۶۳,۷۲۲

سپرده های سرمایه گذاری بانکی

۶- حق الزحمه ارکان صندوق

هزینه کارمزد ارکان به شرح زیر است:

شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۲ ماه و ۸ روزه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
میلیون ریال	میلیون ریال
۲۱,۴۰۳	۷,۸۰۳
۴۰۸	۱۴۹
۶۳۸	۶۳۸
۲۲,۴۴۹	۸,۵۹۰

مدیر صندوق

متولی

حسابرس

۷- هزینه های مالی

شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۲ ماه و ۸ روزه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
میلیون ریال	میلیون ریال
۴	۰

۸- سود هر واحد سرمایه گذاری

شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۲ ماه و ۸ روزه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
میلیون ریال	میلیون ریال
۴۶,۸۷۴	۳۶,۴۴۷

سود خالص

شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	دوره ۲ ماه و ۸ روزه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
تعداد	تعداد
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰

میانگین موزون تعداد واحد های سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدیر
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)

۹- سرمایه گذاری های جسورانه

۱۴۰۴/۰۶/۳۱

تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	کاهش ارزش انباشته	مبلغ دفتری
۱۵,۷۱۴,۲۸۶	۱۴.۲۸٪	۵۰۰,۰۰۰	۰	۵۰۰,۰۰۰

شرکت اکسیر دانش آبادیس

۹-۱- مبلغ فوق طی قرارداد فی مابین به شماره ۱۴۰۴-۶-س مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۴ با شرکت اکسیر دانش آبادیس بابت سرمایه گذاری در کسب و کار و مشارکت در سهامداری می باشد.

۱۰- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

یادداشت	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۱-۱۰	۰	۲۶۳,۷۲۲

سود سپرده بانک گردشگری

۱۰-۱- با توجه به اینکه حساب صندوق در سال ۱۴۰۳ "حساب در شرف تاسیس" بوده لذا سود سپرده بانکی مربوط به بازه زمانی سال ۱۴۰۳ محاسبه اما در سال ۱۴۰۴ به حساب صندوق واریز شده است.

۱۱- سایر سرمایه گذاری

سرمایه گذاری در سپرده های بانکی به شرح زیر است:

سپرده های بانکی	تاریخ سپرده گذاری	نرخ سود	مبلغ	درصد از کل دارایی ها	مبلغ
بانک گردشگری-در شرف تاسیس - ۱۲۹,۷۳,۱۶۱۶۵۵۲,۱	۱۴۰۳/۰۵/۰۱	۳۰٪	۰	درصد	میلیون ریال
بانک گردشگری-سپرده بلند مدت - ۱۲۹,۳۳۳,۱۶۱۶۵۵۲,۱	۱۴۰۴/۰۱/۲۰	۳۰٪	۱,۱۳۱,۰۰۰	۴۳٪	۰
بانک رفاه-سپرده بلند مدت - ۴۱۰,۳۶۷۴۸۵	۱۴۰۴/۰۴/۱۰	۳۱٪	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۸٪	۰
بانک صادرات-سپرده بلند مدت - ۰,۲۲۱۶۴۳۹۲۳۰,۵	۱۴۰۴/۰۶/۱۶	۳۱.۵٪	۵۰۰,۰۰۰	۱۹٪	۰
			۲,۶۳۱,۰۰۰	۱۰۰٪	۲,۱۰۰,۰۰۰

۱۲- موجودی نقد و بانک

میلیون ریال	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۸۳,۳۰۲	۰	میلیون ریال

موجودی نزد بانک ها

۱۲-۱- مبلغ فوق بابت حساب جاری و سپرده کوتاه مدت بانک های گردشگری، رفاه و صادرات می باشد.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره‌ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۳- سرمایه

سرمایه صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ مبلغ ۷.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیارد ریال، شامل واحد سرمایه گذاری ۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریالی می باشد. (تعداد ۲.۱۰۰.۰۰۰.۰۰۰ واحد سرمایه گذاری آن با نام ممتاز و تعداد ۴.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰ واحد سرمایه گذاری آن با نام عادی) می باشد. در تاریخ صورت وضعیت ۳۰ درصد سرمایه صندوق تادیه شده و ۷۰ درصد آن در تعهد سرمایه گذاران می باشد که در طول دوره فعالیت و پیرو فراخوان های مدیر صندوق و در چارچوب مفاد اساسنامه ظرف مهلت تعیین شده براساس مندرجات فراخوان پرداخت می شود.

وضعیت سرمایه پرداخت شده و پرداخت نشده به شرح زیر است:

تاریخ فراخوان	مبلغ فراخوان		پرداخت شده		فراخوان های پرداخت نشده		مانده تعهد شده	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۴۰۳/۱۰/۲۲	۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰		

سرمایه اولیه در زمان تاسیس

کل مبلغ تعهد شده در زمان تاسیس تا تاریخ صورت وضعیت مالی فراخوان نشده است.

۱۳-۱- ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است:

۱۴۰۴/۰۶/۳۱

تعداد واحدهای سرمایه گذاری				تعداد واحدهای سرمایه گذاری			
درصد	جمع	واحد ممتاز	واحد عادی	درصد	جمع	واحد ممتاز	واحد عادی
۲.۳۳٪	۱۱۵,۸۲۴	۷۰,۰۰۰	۲,۰۷۴,۸۲۰	۴۲.۵۰٪	۲,۹۷۴,۸۲۰	۱۱۵,۸۲۴	۴۵,۸۲۴
۴۲.۸۳٪	۲,۱۳۹,۱۵۰	۱,۱۳۰,۰۰۰	۹۹۹,۱۵۰	۳۷.۹۷٪	۱,۹۵۸,۱۵۰	۲,۱۳۹,۱۵۰	۹۹۹,۱۵۰
۱۸.۱۰٪	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۰	۱.۰۰٪	۷۰,۰۰۰	۰	۰
۱۴.۶۹٪	۷۳۰,۰۰۰	۰	۷۳۰,۰۰۰	۱۰.۴۳٪	۷۳۰,۰۰۰	۰	۷۳۰,۰۰۰
۶.۷۰٪	۳۳۳,۱۴۰	۰	۵۰۲,۱۴۰	۷.۱۷٪	۵۰۲,۱۴۰	۳۳۳,۱۴۰	۰
۶.۷۰٪	۳۳۳,۰۰۰	۰	۳۳۳,۰۰۰	۴.۷۶٪	۳۳۳,۰۰۰	۳۳۳,۰۰۰	۰
۲.۸۳٪	۱۴۰,۰۰۰	۰	۱۴۰,۰۰۰	۲.۰۰٪	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰
۲.۸۳٪	۱۴۰,۰۰۰	۰	۱۴۰,۰۰۰	۲.۰۰٪	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۰
۲.۳۴٪	۱۱۶,۲۵۰	۰	۱۱۶,۲۵۰	۱.۶۶٪	۱۱۶,۲۵۰	۰	۱۱۶,۲۵۰
۰.۴۸٪	۲۳,۶۴۰	۰	۲۳,۶۴۰	۰.۳۴٪	۲۳,۶۴۰	۰	۲۳,۶۴۰
۰.۲۰٪	۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۰.۱۴٪	۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰
۰.۰۰٪	۰	۰	۰	۰.۰۱٪	۱۰,۰۰۰	۰	۰
۰.۰۰٪	۰	۰	۰	۰.۰۱٪	۱۰,۰۰۰	۰	۰
۱.۰۰٪	۴,۹۷۱,۰۰۴	۲,۸۷۱,۰۰۴	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱.۰۰٪	۷,۰۰۰,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰

سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر

مؤسسه دانش بنیان برکت

گروه توسعه اقتصادی تدبیر

صندوق سرمایه گذاری ثروت ستارگان

توسعه کارآفرینی بهمن

گروه سرمایه گذاری امید

تامین سرمایه امید

سرمایه گذاری مهرگان سرمایه پارس

سبد PRX

اشخاص حقیقی

صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی توسعه سریع کارآفرینی ستارگان

شرکت رایان سرمایه گندم

شرکت معنا معدن نوآوری اندیشه

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر
یادداشت های توضیحی صورت های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۴- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	
۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۴-۱
		تجاری
		شرکت اکسیر دانش آبادیس
		سایر پرداختنی ها
۷,۸۰۳	۳۰,۰۰۶	۱۴-۲
		اشخاص وابسته (مدیر صندوق)
۱۴۹	۴۰۸	متولی
۶۳۸	۶۳۸	حسابرس
۸,۵۹۰	۳۱,۰۵۲	
۸,۵۹۰	۵۳۱,۰۵۲	

۱۴-۱- مبلغ فوق طی قرارداد فی مابین به شماره ۱۴۰۴-۶-س مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۴ با شرکت اکسیر دانش آبادیس بابت سرمایه گذاری در کسب و کار و مشارکت در سهامداری می باشد.

۱۴-۲- مبلغ فوق بابت کارمزد مدیر در سال ۱۴۰۳ و ۶ ماهه سال ۱۴۰۴ به میزان ۷,۸۰۳ و ۲۱,۴۰۳ میلیون ریال و همچنین حق الزحمه سال ۱۴۰۳ متولی و حسابرس می باشد.

۱۵- نقد حاصل از عملیات

۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۲۵۵,۱۳۲	۳۲۸,۱۱۸	سود خالص
(۲۶۳,۷۲۲)	۲۶۳,۷۲۲	(افزایش) کاهش دریافتنی ها عملیاتی
۰	(۵۰۰,۰۰۰)	(افزایش) سرمایه گذاری های جسورانه
(۲,۱۰۰,۰۰۰)	(۵۳۱,۰۰۰)	(افزایش) سایر سرمایه گذاری ها
۸,۵۹۰	۵۲۲,۴۶۲	افزایش پرداختنی های عملیاتی
(۲,۱۰۰,۰۰۰)	۸۳,۳۰۲	

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر
بادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۶- مدیریت سرمایه و ریسک ها

عوامل ریسک این نوع صندوق طبق امیدنامه صندوق

ریسک هایی که صندوق با آنها مواجه است و چگونگی مدیریت آنها به شرح زیر است:

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.

۲- سرمایه گذاری در فن آوری های نوین و شرکت های نوپا ذاتا 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 تامین آن نبوده و نهاد دیگری نیز علاقمند به این کار نباشد که این امر ممکن است در ادامه کار منجر به شکست سرمایه گذاری گردد.

۳- دارایی های صندوق و به تبع آن قیمت گذاری ارزش خالص دارایی های صندوق اساسا 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. فرآیند 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 میتوانند داشته باشند، متفاوت باشد.

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 مازاد بر درآمدهای آن شود، کسری آن از طریق سرمایه جمع آوری شده در پذیره نویسی جبران خواهد شد.

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

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

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.

۸- سرمایه گذاران باید به کمیته سرمایه گذاری، 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 امیدنامه درج شده است.

صندوق سرمایه گذاری جسورانه ارزش آفرینان تدبیر
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان دوره ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۱۷- معاملات با ارکان و اشخاص وابسته

۱۷-۱- معاملات صندوق با ارکان و اشخاص وابسته طی دوره مالی به شرح زیر است:

مبلغ معامله	موضوع معامله	نوع وابستگی	نام شخص وابسته	شرح
میلیون ریال				ارکان صندوق
۲۱,۴۰۳	کارمزد مدیر	مدیر صندوق	شرکت سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر	
۴۰۸	کارمزد متولی	متولی صندوق	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران	
۶۳۸	حق الزحمه حسابرس	حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی و خدمات مالی حافظ گام	
۲۲,۴۴۹				جمع

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته با شرایط حاکم بر معاملات حقیقی تفاوت بااهمیتی نداشته است.

۱۷-۲- مانده حساب نهایی ارکان و اشخاص وابسته طی دوره مالی به شرح زیر است:

خالص (میلیون ریال)	۱۴۰۴/۰۶/۳۱		سایر پرداختی ها	سایر دریافتی ها	نام شخص وابسته	شرح
	طلب	بدهی				
بدهی						
(۷,۸۰۳)	۰	(۳۰,۰۰۶)	(۳۰,۰۰۶)	۰	شرکت سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر	
(۱۴۹)	۰	(۴۰۸)	(۴۰۸)	۰	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران	
(۶۳۸)	۰	(۶۳۸)	(۶۳۸)	۰	موسسه حسابرسی و خدمات مالی حافظ گام	
(۸,۵۹۰)	۰	(۳۱,۰۵۲)	(۳۱,۰۵۲)	۰	جمع	ارکان صندوق

۱۸- تعهدات و بدهی های احتمالی

در تاریخ صورت وضعیت مالی، صندوق هیچگونه تعهدات سرمایه ای بدهی احتمالی ندارد.

۱۹- رویدادهای بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی

رویدادهایی که در دوره بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی تا تاریخ تایید صورت های مالی اتفاق افتاده اما مستلزم تعدیل اقلام صورتهای مالی باشد وجود نداشته است.