

بسمه تعالی

گزارش عملکرد صندوق جورانه پیشرفت

برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

تاریخچه تأسیس صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه پیشرفت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۱ تحت شماره ۱۱۸۹۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و تحت شماره ۵۲۴۱۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده است. طبق مجوز فعالیت، این صندوق سرمایه‌گذاری مجاز است از تاریخ صدور مجوز (۱۴۰۰/۰۸/۲۲)، با رعایت قوانین و مقررات مربوطه و در چارچوب اساسنامه مصوب خود به عنوان یک نهاد مالی فعالیت نماید.

معرفی صندوق:

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه پیشرفت به شرح زیر می‌باشد:

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه پیشرفت	
نوع صندوق	جسورانه
تاریخ آغاز فعالیت صندوق	۱۴۰۰/۰۸/۲۲
مدیر صندوق	شرکت سیدگردان پیشرفت و توسعه صبا
مدیران سرمایه‌گذاری	محمد رضا کاتوزیان، علی موسوی، علی حسین زاده گوهری، فاطمه فرزین، محمدصادق کریمی مهرآبادی
متولی صندوق	موسسه حسابرسی رازدار
حسابرس	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد
سایت صندوق	https://pishraffund.ir

اهداف صندوق:

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های در شرف تأسیس و یا نوپای دارای پتانسیل رشد زیاد و سریع با هدف کسب بیشترین بازده اقتصادی ممکن در برابر پذیرش ریسک بالا است. علاوه بر کسب بازدهی از سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در این زمینه، کمک به رشد اقتصادی، کارآفرینی، ایجاد اشتغال و توسعه فن‌آوری از دیگر اهداف صندوق به حساب می‌آیند. در راستای اهداف یادشده، صندوق منابع مالی را جمع‌آوری نموده و در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در زمینه فناوری‌های مالی، فناوری اطلاعات و ارتباطات، فناوری‌های محیط زیستی، کشاورزی، صنایع شیمیایی، صنایع فلزی و معدنی، ماشین‌آلات و تجهیزات پیشرفته به منظور بهره‌برداری رساندن و تجاری‌سازی محصولات شرکت‌های یاد شده سرمایه‌گذاری می‌نماید. سرمایه‌گذاری صندوق می‌تواند به صورت خرد و یا مدیریتی انجام پذیرد. ایجاد این صندوق سبب خواهد شد که بخشی از سرمایه‌گذاران حقوقی یا حقیقی که دارای منابع مالی زیادی هستند، بتوانند پرتفوی خود

را با حضور در سرمایه‌گذاری صنایع نوظهور و فن‌آوری‌های پیشرفته تنوع بخشند. با توجه به سهم کمی که این بخش از سرمایه‌گذاری در سبد کلی سرمایه‌گذار دارد، توسعه ساختارها و فرآیندهای سرمایه‌گذاری در چنین حوزه‌هایی به‌صرفه نیست. در حالی که صندوق با توجه به تخصصی بودن خود، افراد حرفه‌ای، متخصص و صاحب صلاحیت را گرد هم آورده و به صورت تخصصی و متمرکز به فعالیت در این حوزه می‌پردازد و زمینه موفقیت بیشتری دارد. صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌آورد که بدون درگیر شدن در چالش‌ها و پیچیدگی‌های صنعت سرمایه‌گذاری مخاطره‌پذیر، از مزایا و منافع آن برخوردار شوند.

سال مالی صندوق به مدت یک سال شمسی، از ابتدای فروردین ماه هر سال تا ۲۹ اسفند ماه همان سال است. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۴ اساسنامه، ۷ سال است.

مرکز اصلی صندوق در تهران، سعادت آباد، خیابان سروغربی، نرسیده به میدان کاج، پلاک ۱۴، طبقه ۵ واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی‌باشد.

ارکان صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه پیشرفت که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

- **مجمع صندوق:** از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تشکیل می‌شود. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به شرطی که حداقل ۵ درصد از کل واحدهای ممتاز را در اختیار داشته باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند. در تاریخ خالص دارایی‌ها دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده‌اند شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
۱	شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها (سهامی عام)	۲۲۵,۰۰۰	۳۰٪
۲	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا (سهامی خاص)	۲۲۵,۰۰۰	۳۰٪
۳	صندوق نوآوری و شکوفایی	۱۵۰,۰۰۰	۲۰٪
۴	صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک‌های ملی و ادغام شده	۱۵۰,۰۰۰	۲۰٪
جمع		۷۵۰,۰۰۰	۱۰۰٪

- **مدیر صندوق؛** شرکت سبذگردان پیشرفت و توسعه صبا در تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۱۲ به شماره ۵۹۵۲۴۱ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران و شماره ثبت ۱۱۹۶۶ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید. نشانی مدیر: تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نرسیده به خیابان بهشتی، نبش کوچه ادیب الممالک (دهم)، پلاک ۱۵۷، طبقه ۴
- **متولی صندوق؛** موسسه حسابرسی رازدار در تاریخ ۳ بهمن ماه ۱۳۴۹ تحت شماره ۱۱۷۷ به اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. نشانی متولی: تهران، میدان آرژانتین، بلوار بیهقی، خیابان چهاردهم شرقی، پلاک ۱۲، طبقه ۲، واحد ۴
- **حسابرس صندوق؛** موسسه حسابرسی فریوران راهبرد در تاریخ ۱۳۶۶/۰۴/۲۳ تاسیس و تحت شماره ۳۳۰۹ و شناسه ملی ۱۰۸۶۱۸۷۳۱۱۹ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس: تهران میدان ولیعصر، خیابان شهید استاد نجات الهی، کوچه خسرو، پلاک ۲۴، طبقه ۵، واحد ۱۰

صورت سود و زیان

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۴۰۲

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۲	
میلیون ریال	میلیون ریال	درآمدها
۳۸،۶۶۲	۷۴،۲۵۶	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۱۲،۹۷۸	۳،۷۸۷	سود فروش سرمایه گذاری
-	۲،۹۱۷	سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
-	۱۳	سایر درآمدها
۵۱،۶۴۰	۸۰،۹۷۳	جمع درآمدها
		هزینه ها
۱۵،۲۱۰	۱۲،۰۹۶	حق الزحمه ارکان صندوق
۲۹۴	۲،۳۸۰	سایر هزینه های عملیاتی
۱۵،۵۰۴	۱۴،۴۷۶	جمع هزینه های عملیاتی
۳۶،۱۳۶	۶۶،۴۹۷	سود خالص
۲۴،۰۹۰	۴۴،۳۳۱	سود هر واحد سرمایه گذاری

فعالیت صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه پیشرفت در راستای اهداف مشخص شده در امیدنامه صندوق طی سال مالی ۱۴۰۱ اقدام به بررسی و ارزیابی طرح‌های مختلف نموده است که جمعا ۲۲ طرح در کمیته سرمایه‌گذاری مورد بررسی قرار گرفته است. از این تعداد ۷ طرح به مرحله گزارش ارزیابی موشکافانه و ارزش‌گذاری رسیده اند و ۱۴ طرح در مراحل اولیه بررسی در کمیته سرمایه‌گذاری امتیاز لازم را کسب نکرده‌اند و یک پروژه هم در دستور کار و طی مراحل بررسی لازم می باشد. شرح پروژه‌هایی که با نظر کمیته به مرحله ارزیابی موشکافانه و یا ارزش‌گذاری رسیده است به صورت زیر می‌باشد:

- **بررسی کسب‌وکار "بیت هوم"**: این کسب‌وکار در حوزه فروش متری مسکن و املاک فعالیت می‌کند و تا کنون برای ساخت واحدهای تجاری و مسکونی بالغ بر ۲۴۰۰ میلیارد ریال از طریق جمع‌سپاری تامین مالی کرده است. تمامی ملاحظات کسب‌وکار مورد بررسی کمیته سرمایه‌گذاری قرار گرفت و با توجه به ریسک‌های قانون‌گذاری در فضای جمع‌سپاری تامین مالی و ابهام در حوزه فروش متری املاک کمیته سرمایه‌گذاری با سرمایه‌گذاری در پروژه مذکور مخالفت کرد.

- **بررسی کسب‌وکار "فرنام بسپار"**: این کسب‌وکار بالغ بر ۱۵ سال در حوزه تولید محصولات پایه پلیمری فعالیت می‌کند و برای راه‌اندازی خط تولید جدید به مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال نیاز دارد. هم بنیان‌گذاران شرکت الویت خود را برای تامین مالی از طریق تسهیلات بیان داشتند و با توجه به اینکه صندوق ماموریت سرمایه‌گذاری بر روی سرمایه‌پذیران از طریق ورود به ساختار سهامداری را دنبال می‌کنند مدیریت صندوق از سرمایه‌گذاری بر روی این کسب‌وکار منصرف شده است.

- **کسب‌وکار "هیواد"**: این کسب‌وکار در حوزه تولید تجهیزات پزشکی فعالیت می‌کند و با توجه به ملاحظات بنیان‌گذاران ارزش شرکت در یک بازه ۶ ماهه ۵۰٪ افزایش پیدا کرده است و صندوق پیشرفت به دلیل عدم تطابق منطقی ارزش‌گذاری ادعا شده توسط ایشان از ادامه مذاکره و سرمایه‌گذاری منصرف شده است.

- **بررسی کسب‌وکار "زودکس"**: زودکس سامانه سفارش آنلاین مواد غذایی است که در شهر کرمان، بندرعباس و چند شهر دیگر در حال فعالیت می‌باشد. کمیته سرمایه‌گذاری نظر به اینکه رقبای جدی در این حوزه فعالیت می‌کنند و استراتژی خروج از این کسب‌وکار مبهم می‌باشد با سرمایه‌گذاری بر روی این کسب‌وکار مخالفت کرد.

- **بررسی کسب‌وکار "زبان‌شناس"**: در حال حاضر این کسب‌وکار در حوزه آموزش زبان فعالیت می‌کند و به حیث جریان‌ات نقدی مثبت شده است و فروش ماهانه ۱۰ میلیارد ریال را رقم زده است. با این حال با توجه به پایین بودن حاشیه سود کسب‌وکار و نیز ابهام در رابطه با سناریوهای خروج از ساختار سهامداری؛ کمیته سرمایه‌گذاری با سرمایه‌گذاری بر روی این طرح مخالفت کرد.

- **بررسی کسب‌وکار "دیجیتون"**: دیجیتون محتوای تصویری آموزشی برای کودکان را از طریق بستر آنلاین در دسترس قرار می‌دهد. در حال حاضر ۱۰ میلیون کاربر در این پلتفرم ثبت نام کرده اند. در زمان مذاکره با تیم اجرایی قرارداد هم سرمایه‌گذاری شرکت مبین وان کیش به

ارزش ۳۰۰ میلیارد ریال در حال شکل‌گیری بوده است. حال آنکه پس از گذشت یک ماه شرکت مبین از سرمایه‌گذاری بر روی این کسب‌وکار انصراف داد و به تبع آن تزریق ۱۰۰ میلیارد ریال از سوی صندوق پیشرفت نیاز شرکت را تامین نمی‌کند و لذا فرآیند مذاکره منجر به سرمایه‌گذاری نشد.

- **بررسی کسب‌وکار "ریز سامانه‌های سبز آینده- رسا":** این شرکت در حوزه هوشمندسازی دام‌پروری‌ها و مکانیزه کردن فرآیند مربوطه فعالیت می‌کند و از سوی صندوق نوآوری و شکوفایی به صندوق پیشرفت معرفی شده است. صندوق پیشرفت با اتفاق آرای کمیته سرمایه‌گذاری در حال ارزش‌گذاری طرح مذکور می‌باشد.

- **بررسی کسب‌وکار "کارخانه نوآوری - بلاکچین":** با توجه به ملاحظات آنکه در مراحل اولیه توسعه کسب‌وکار می‌باشد و رقبای جدی مانند پروژه ققنوس در حال فعالیت می‌باشد از الویت بررسی و سرمایه‌گذاری خارج شد.

- **بررسی کسب‌وکار "تازه بار":** کسب‌وکار تازه بار در حوزه زنجیره تامین محصولات کشاورزی فعالیت می‌کند و با نظر کمیته سرمایه‌گذاری مدیر صندوق اجازه انعقاد قرارداد محرمانگی و بررسی جزئیات این کسب‌وکار را دارد. بررسی و مطالعات بازار نشان می‌دهد زنجیره تامین سنتی بخش اعظمی از بازار را به خود تخصیص داده است و نفوذ در بازار فعلی نیاز به استراتژی دقیق‌تری دارد که در حال حاضر تیم مدیریتی راهبرد مشخصی در این خصوص را ارائه نکرده است.

- **بررسی کسب‌وکار "پرسا":** این کسب‌وکار در حوزه تولید سخت‌افزار مرتبط با ذخیره‌سازی داده‌های پایگاه داده فعالیت می‌کند و در سال گذشته بالغ بر ۴۰۰ میلیارد ریال درآمد کسب کرده است و با توجه به رای مثبت کمیته سرمایه‌گذاری، ارزش‌گذاری این شرکت صورت گرفت برخی از بندهای قراردادی با ایشان مطرح گردید که با توجه به شرایط شرکت در حال تصمیم‌گیری بر روی پیشنهاد ارائه شده از سوی صندوق می‌باشد.

- **بررسی کسب‌وکار "سدنا":** این شرکت در حوزه تولید تجهیزات الکترونیکی فعالیت می‌کند و در حال حاضر بالغ بر ۵۰۰ میلیارد فروش در سال دارد. با توجه به تکنولوژی تولید کم اهمیت و حضور رقبای جدی در این فضا کمیته سرمایه‌گذاری با سرمایه‌گذاری بر روی این مورد مخالف کرد.

- **بررسی کسب‌وکار "بلوکا":** این شرکت در حوزه تولید واحدهای مسکونی با استفاده از ماژول‌های پیش ساخته فعالیت می‌کند که سرعت ساخت و ساز در این حوزه را افزایش می‌دهد. از آنجایی که این شرکت در حال حاضر فقط یک طرح پابلوت اجرا کرده است کمیته سرمایه‌گذاری رای بر ارزیابی فنی این طرح داده است. این طرح توسط شرکت ستاره عمران در حال ارزیابی فنی می‌باشد.

- **بررسی کسب‌وکار "رادین":** این شرکت در حوزه تولید کیف پول سخت‌افزاری رمزارز فعالیت می‌کند و در حال حاضر در سایر خطوط درآمدی عملکرد چشمگیری داشته است. ذکر این نکته حائز اهمیت می‌باشد که حوزه فعالیت این شرکت ارائه خدمات فناوری در حوزه مالی

می‌باشد. با توجه به سابقه شرکت و همچنین جنبه‌های نوآورانه طرح کمیته سرمایه‌گذاری تصمیم به ارزیابی و سرمایه‌گذاری بر روی این شرکت نمودند. درخواست شرکت برای جذب سرمایه مبلغ ۵۰ میلیارد ریال می‌باشد.

• **بررسی کسب‌وکار "صنایع ارتباطی آوا":** این شرکت، برای نخستین بار در ایران، از سال ۱۳۷۹، طراحی و تولید مراکز تلفن نسل جدید مبتنی بر شبکه را بر اساس جدیدترین فناوری مخابراتی جهان NGN و IMS آغاز نمود. این شرکت در سال ۱۴۰۱ بالغ بر یک‌هزار میلیارد درآمد عملیاتی داشته و در حال پذیرش توسط کمیته پذیرش فرابورس می‌باشد. با توجه به شرایط شرکت کمیته سرمایه‌گذاری تصمیم به ارزشگذاری و ادامه مذاکره با ایشان برای تملک واحدهای سهامداری این شرکت گرفتند.

• **بررسی کسب‌وکار "برسام فارمد البرز":** شرکت داروسازی دانش بنیان برسام فارمد البرز در سال ۱۳۹۸ با هدف توسعه دانش فنی و تولید داروها و مکمل‌های با دانش فنی به‌روز بیولوژیک که فاقد نمونه داخلی بودند، کار خود را آغاز کرد. و در حال حاضر به دنبال جذب سرمایه ۳۰۰ میلیارد ریالی است. با توجه به جنبه‌های نوآورانه شرکت کمیته سرمایه‌گذاری تصمیم به ارزیابی و ارزشگذاری شرکت گرفتند.

جمع بندی:

صندوق در حال حاضر ۶ پروژه در دست بررسی و ارزشگذاری دارد که لیست آن‌ها به شرح ذیل می‌باشد:

- ✓ کسب‌وکار ریز سامانه‌های سبز آینده- رسا
- ✓ کسب‌وکار بلوکا
- ✓ شرکت پرسا
- ✓ کسب‌وکار رادین
- ✓ کسب‌وکار صنایع ارتباطی آوا
- ✓ کسب‌وکار برسام فارمد البرز