



بسمه تعالی

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری جوهرانه پیشرفت

برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۴



صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه پیشرفت

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی صندوق برای دوره مالی سالانه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص وضع عمومی صندوق و عملکرد مدیر فراهم می‌آورد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مدیر و در جهت حفظ منافع صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آن‌ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نشده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۸ به تأیید مدیر صندوق رسیده است.

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 سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا
مدیران سرمایه‌گذاری	امیر شفیعی، علی موسوی، علی حسین زاده گوهری، فاطمه فرزین، محمدصادق کریمی مهرآبادی
متولی صندوق	موسسه حسابرسی رازدار
حسابرس	موسسه حسابرسی بهمند
سایت صندوق	https://pishrafund.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



صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه پیشرفت

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 به‌منظور به 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 استفاده از افراد حرفه‌ای، متخصص و صاحب صلاحیت و همچنین تخصصی بودن و تمرکز بر فعالیت در این حوزه، احتمال 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 ارائه گزارش، خالص دارایی‌های 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 پس‌انداز 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، سعادت آباد، خیابان سرو غربی، نرسیده به میدان کاج، پلاک ۱۴، طبقه ۵
- **متولی صندوق؛** موسسه حسابرسی رازدار در تاریخ ۱۳۴۹/۱۱/۳ تحت شماره ۱۱۷۷ به اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. نشانی متولی: تهران، آرژانتین، خیابان ۱۹، پلاک ۱۸، طبقه ۷، واحد ۱۴. لازم به ذکر است متولی صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۱ با تایید سازمان بورس و اوراق بهادار به موسسه حسابرسی ایران مشهود تغییر یافته است.
- **حسابرس صندوق؛** موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران در تاریخ ۲۷ اردیبهشت ماه ۱۳۷۷ تحت شماره ۳۶۵۳۰ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران ثبت شده است. نشانی حسابرس عبارت است از: تهران، خیابان سهروردی جنوبی، پایین تر از مطهری، خیابان برادران نوبخت، شماره ۲۹، طبقه اول، واحدهای یک و دو

• فعالیت‌های انجام شده در شش ماه نخست سال ۱۴۰۴:

در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۴، صندوق جسورانه پیشرفت در راستای اجرای برنامه‌های سرمایه‌گذاری خود، تمرکز اصلی را بر پایش و ارزیابی عملکرد سرمایه‌گذاری انجام شده در سال گذشته قرار داده است. در این دوره، ضمن پیگیری فرآیندهای نظارتی و عملیاتی شرکت سرمایه‌پذیر، تعدادی از طرح‌ها و فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری در حوزه‌های نوآوری و فناوری نیز مورد بررسی اولیه قرار گرفت. این گزارش به‌طور خلاصه به مرور عملکرد کمیته سرمایه‌گذاری، اقدامات انجام شده در زمینه پایش سرمایه‌گذاری موجود، و بررسی فرصت‌های پیشنهادی در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۴ می‌پردازد.

• تعداد جلسات برگزار شده:

در طی ۶ ماهه نخست سال، ۵ جلسه توسط کمیته سرمایه‌گذاری صندوق برگزار شده است. در این جلسات، اعضای کمیته به بررسی و ارزیابی اولیه طرح‌های ارائه شده از سوی شرکت‌های مختلف پرداختند.

• تعداد طرح‌های بررسی شده:

در نیمه نخست سال ۱۴۰۴، با توجه به شرایط خاص اقتصادی و محیطی کشور، جلسات کمیته سرمایه‌گذاری صندوق به‌صورت محدود برگزار گردید و در مجموع پنج جلسه تشکیل شد. در این جلسات، پنج طرح سرمایه‌گذاری در حوزه‌های متنوع مورد بررسی و ارزیابی اولیه قرار گرفتند.

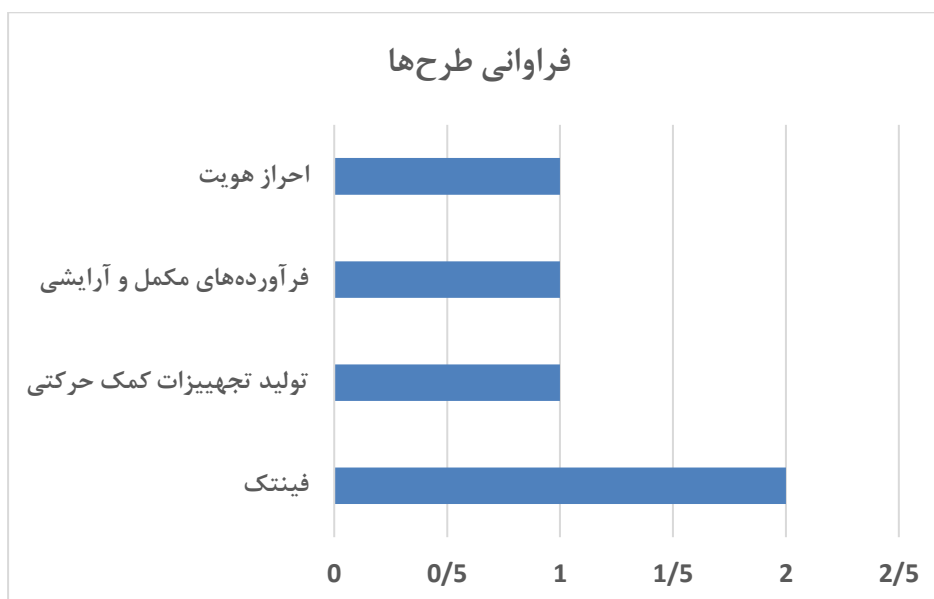
• طرح‌های در دست اقدام:

از میان طرح‌های مطرح شده، دو طرح «ازکی سرمایه» و «یوآیدی» تا مرحله تنظیم سند پیشنهاد سرمایه‌گذاری (Term Sheet) پیش رفتند و طرح «بلومارکتز» نیز پس از انجام مراحل ارزیابی اولیه، تا مرحله ارزش‌گذاری پیشروی کرده و فرآیند بررسی آن همچنان در دست اقدام است.



• حوزه‌های فعالیت طرح‌ها:

- طرح‌های ارائه‌شده به کمیته سرمایه‌گذاری صندوق عمدتاً ماهیتی نوآورانه دارند و بر پایه استفاده از فناوری‌های پیشرفته برای حل چالش‌های موجود در صنایع مختلف طراحی شده‌اند. بطور کلی ماهیت طرح‌های بررسی شده و ارزیابی‌شده عمدتاً در حوزه‌های زیر بوده‌اند:
- ✓ فناوری‌های نو ظهور: بهره‌گیری از ابزارهای دیجیتال و هوش مصنوعی برای بهینه‌سازی فرآیندها.
 - ✓ راهکارهای خلاقانه: ارائه مدل‌های کسب‌وکار جدید برای ایجاد تحول در صنایع سنتی.
 - ✓ افزایش دسترسی و کارایی: تسهیل دسترسی به خدمات تخصصی از طریق پلتفرم‌های آنلاین.
 - ✓ تحول در تجارت: توسعه پلتفرم‌های تجارت الکترونیک و سیستم‌های مالی دیجیتال.



• سرمایه‌گذاری انجام شده:

در سال گذشته، صندوق جسورانه پیشرفت طی دو مرحله اقدام به سرمایه‌گذاری در شرکت برسام فارمد البرز نموده و در حال حاضر ۱۶.۶۷ درصد از سهام شرکت به نام صندوق ثبت شده است. در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۴، پایش عملکرد این شرکت به صورت مستمر و دقیق در دستور کار صندوق قرار داشته است.

بررسی‌ها نشان می‌دهد که رشد قابل توجه در عملکرد عملیاتی و مالی شرکت حاصل شده است. این رشد صرفاً ناشی از تزریق منابع مالی از محل افزایش سرمایه دو مرحله‌ای نبوده، بلکه نتیجه نقش‌آفرینی فعال صندوق در حوزه مشاوره مدیریتی، بهبود ساختارهای نظارتی و تقویت حاکمیت شرکتی بوده است.

همچنین مجمع عمومی شرکت در نیمه نخست سال برگزار و سود نقدی میان سهامداران تقسیم گردیده است، امری که برای یک شرکت نوپا در مرحله رشد، دستاوردی قابل توجه و نشان‌دهنده پایداری مسیر توسعه آن به شمار می‌رود.



• سایر اقدامات:

برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه: در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۱۸ صندوق اقدام به برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه نموده است که در آن ضمن ارائه گزارش مالی، استراتژی‌های آتی صندوق به صاحبان واحدهای ممتاز ارائه و نهایتاً صورت‌های مالی به تصویب ایشان رسید. در این جلسه ضمن تقدیر از خدمات موسسه حسابرسی بهمند، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران به عنوان حسابرس صندوق برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ تعیین گردید.

• خلاصه عملکرد:

صندوق جسورانه پیشرفت در ۶ ماهه ابتدایی سال و به دنبال شناسایی فرصت‌های نوآورانه و با پتانسیل بالا برای سرمایه‌گذاری، ضمن برگزاری ۵ جلسه کمیته سرمایه‌گذاری نسبت به ارزیابی ۵ طرح در حوزه‌های مختلف اقدام نموده است که از این بین ۲ طرح در مرحله سند پیشنهاد سرمایه‌گذاری و یک طرح در مرحله ارزش‌گذاری قرار گرفته‌اند. همچنین صندوق موفق به تکمیل سرمایه‌گذاری در شرکت برسام فارمد البرز شده است

صورت سود و زیان

برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	درآمدها
۱۰۴,۸۰۱	۱۰۲,۳۲۳	سود حاصل از سرمایه‌گذاری ها
۶,۲۵۳	۵۳	سایر درآمدها
۱۱۱,۰۵۴	۱۰۲,۳۷۶	جمع درآمدها
		هزینه ها
۱۲,۶۳۶	۸,۲۱۶	حق الزحمه ارکان صندوق
۱,۸۹۹	۲,۳۱۲	سایر هزینه های عملیاتی
۱۴,۵۳۵	۱۰,۵۲۸	جمع هزینه ها
۹۶,۵۱۹	۹۱,۸۴۸	سود خالص
۶۴,۳۴۶	۶۱,۲۳۲	سود هرواحد سرمایه گذاری (ریال)