

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره در سال مالی منتهی

به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹



خرداد ماه

۱۴۰۳

فهرست مطالب

۴	مقدمه
۵	۱- گزیده اطلاعات عملکرد شرکت:
۷	۲- پیام هیأت مدیره
۹	۳- تحلیل وضعیت اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۳
۱۶	تغییرات شاخص بورس های مهم جهان
۱۷	۴- تحلیل اقتصاد ایران
۱۹	۵- بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲
۲۳	چشم انداز بازار در سال ۱۴۰۳
۲۴	۶- معرفی و تاریخچه فعالیت شرکت
۲۵	۶-۱- موضوع فعالیت شرکت
۲۶	۶-۲- سرمایه شرکت
۲۷	۶-۳- ترکیب سهامداران شرکت
۲۸	۶-۴- مشخصات اعضای هیأت مدیره
۲۸	۶-۵- ساختار سازمانی
۲۹	۶-۶- تعداد جلسات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش
۲۹	۶-۷- حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل
۲۹	۶-۸- کمیته های تخصصی
۳۰	۶-۹- کمیته حسابرسی
۳۱	۶-۱۰- اهم اقدامات کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش
۳۲	۶-۱۱- کمیته انتصابات
۳۳	۶-۱۲- کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری
۳۴	۷- ترکیب پرسنل:
۳۴	۸- شرکت از منظر بورس اوراق بهادار
۳۶	۹- جایگاه شرکت در صنعت
۳۷	۱۰- محیط حقوقی:
۴۰	۱۱- ترکیب سرمایه گذارین
۴۱	۱۱-۱- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده

- ۲-۱۱- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار ۴۲
- ۳-۱۱- تغییرات سهم صنایع از پرتفوی بر اساس بهای تمام شده و ارزش بازار ۴۳
- ۱۲- سرمایه گذاری در شرکت های فرعی و سرمایه گذاری های بلندمدت ۴۳
- شرکت های فرعی مشمول تلفیق و زیر مجموعه : ۴۴
- ۱۳- خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV) ۴۵
- ۱۴- مقایسه بازده پرتفوی، شاخص کل و سایر شاخص های منتخب بازار ۴۵
- ۱۵- نقاط قوت و ضعف شرکت ۴۶
- ۱۶- فرصتها و تهدیدات شرکت ۴۶
- ۱۷- مهمترین برنامه های شرکت برای پایدارسازی سودآوری و تداوم بازدهی بالای پرتفوی در سال آتی ۴۷
- ۱۸- اقدامات هیأت مدیره در خصوص رعایت مفاد ماده ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی ۴۸
- گزارش پایداری شرکت ۴۹
- الف: عملکرد زیست محیطی: ۴۹
- ب: مسئولیت های اجتماعی، بهداشت و رفاه کارکنان ۵۰
- ج: عملکرد اقتصادی ۵۰
- د: فعالیتهای عام المنفعه ۵۱
- اطلاعات مربوط به زمین و ساختمان شرکت ۵۱
- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته ۵۱
- اطلاعات بازار گردان شرکت ۵۱
- ۱۹- عملکرد مالی شرکت ۵۲
- ۲۰- تجزیه و تحلیل ریسک ۵۶
- ۲۱- تحلیل وضعیت مالی شرکت ۵۷
- ۲۲- اهم اقدامات هیأت مدیره در سال مورد گزارش ۵۸
- ۲۳- اهداف و برنامه های آتی شرکت ۵۹
- ۲۴- تکالیف مجمع عمومی عادی سالانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ ۶۰
- ۲۵- اقدامات له یا علیه شرکت ۶۲
- ۲۶- پیشنهادات هیأت مدیره ۶۲
- اطلاعات تماس با شرکت ۶۲

مقدمه

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده‌ی ۲۳۲ اصلاحیه‌ی قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده‌ی ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ تقدیم می‌گردد. این گزارش بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و ارائه شده است.

گزارش حاضر مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیأت مدیره را در سال مورد گزارش فراهم می‌آورد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آن‌ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه شده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

عضو هیأت مدیره	نام نماینده	سمت	امضاء
شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر (سهامی عام)	حمیدرضا جعفری	رئیس هیأت مدیره	
سازمان اقتصادی کوثر	احمد ورزش کار	نائب رئیس هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین (سهامی خاص)	مصطفی زروندی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر (سهامی عام)	غلامرضا غفرانی	عضو هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت کوثر صبا (سهامی عام)	احمد اکبری	عضو هیأت مدیره	

۱- گزیده اطلاعات عملکرد شرکت:

در جدول (۱) گزیده‌ای از اطلاعات عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام) ارائه شده است:

جدول شماره ۱. گزیده اطلاعات عملکرد شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	شرح
			<u>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال):</u>
(۵۵۳,۹۱۳)	۱,۳۵۲,۴۴۲	۱,۰۶۴,۶۶۳	جمع درآمدهای عملیاتی
(۶۳۸,۵۰۲)	۱,۲۷۷,۶۵۰	۹۵۸,۸۴۵	سود عملیاتی
(۷۸,۳۵۶)	(۷۵,۹۲۴)	(۲۶,۲۰۰)	هزینه های مالی
(۷۱۶,۸۵۸)	۱,۲۰۱,۷۲۶	۹۳۲,۹۳۸	سودخالص پس از کسر مالیات
.	.	.	تعدیلات سنواتی
۷۱۶,۸۷۲	۳۲۶,۳۶۴	۶۶۲,۱۹۱	جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
			<u>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال):</u>
۳,۷۶۲,۴۷۸	۴,۶۴۹,۰۰۸	۴,۶۸۰,۹۸۷	جمع دارایی‌ها
۱,۲۱۴,۰۷۷	۸۹۸,۸۸۱	۴۵۹,۹۲۲	جمع بدهی‌ها
۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲,۵۴۸,۴۰۱	۳,۷۵۰,۱۲۷	۴,۳۲۱,۰۶۵	جمع حقوق مالکانه
			<u>ج) نرخ بازده (درصد):</u>
(۱۹)	۲۶	۲۰	نرخ بازده دارایی‌ها - (سود یا زیان خالص تقسیم بر کل دارایی‌ها)
(۲۸)	۳۲	۲۲	نرخ بازده حقوق مالکانه (سود یا زیان خالص تقسیم بر حقوق مالکانه)
			<u>د) اطلاعات مربوط به هر سهم</u>
۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
(۵۴۳)	۹۱۰	۷۰۷	سود هر سهم (ریال)
			<u>ر: سایر اطلاعات:</u>
۲۲	۱۳	۱۶	تعداد کارکنان (نفر)

گزیده اطلاعات عملکرد شرکت (تلفیقی):

در جدول (۲) گزیده‌ای از اطلاعات عملکرد تلفیقی شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام) ارائه شده است:

جدول شماره ۲. گزیده اطلاعات عملکرد - تلفیقی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	شرح
			<u>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال):</u>
(۴۹۷,۷۳۱)	۱,۷۴۸,۰۷۱	۱,۰۵۱,۲۷۳	جمع درآمدهای عملیاتی
(۶۱۸,۶۳۴)	۱,۶۲۴,۷۰۱	۸۷۸,۹۹۳	سود عملیاتی
(۹۴,۶۳۳)	(۱۰۰,۲۶۶)	(۴۸,۳۳۳)	هزینه های مالی
(۷۱۳,۲۶۷)	۱,۵۲۴,۴۳۵	۸۲۸,۹۶۵	سود خالص پس از کسر مالیات
۹۴۱,۳۱۲	۴۰۹,۴۸۸	۱,۰۰۸,۹۴۰	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
			<u>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال):</u>
۳,۶۷۹,۸۹۹	۴,۸۷۰,۳۲۵	۴,۵۹۲,۱۸۴	جمع دارایی‌ها
۱,۲۰۵,۱۴۱	۸۷۱,۱۳۲	۲۲۶,۰۲۶	جمع بدهی‌ها
۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲,۴۷۴,۷۵۸	۳,۹۹۹,۱۹۳	۴,۳۶۶,۱۵۸	جمع حقوق مالکانه
			<u>ج) نرخ بازده (درصد):</u>
(۱۹)	۳۱	۱۸	نرخ بازده دارایی‌ها - (سود یا زیان خالص تقسیم بر کل دارایی‌ها)
(۲۹)	۳۸	۱۹	نرخ بازده حقوق مالکانه (سود یا زیان خالص تقسیم بر حقوق مالکانه)
			<u>د) اطلاعات مربوط به هر سهم</u>
۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
(۵۲۹)	۱,۱۵۶	۶۰۸	سود هر سهم (ریال)
			<u>ز: سایر اطلاعات:</u>
۳۳	۲۲	۲۳	تعداد کارکنان (نفر)

۲- پیام هیأت مدیره

با نام و یاد خداوند متعال و با عرض سلام و خیر مقدم حضور یکایک سهامداران محترم، گزارش هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۲ را به استحضار می رساند.

چنانکه سهامداران محترم آگاهی دارند در سال گذشته بازارهای موازی از جمله ارز، طلا، مسکن، برخی ارزهای دیجیتال از جمله بیت کوین و اوراق با درآمد ثابت، نسبت به بازار سرمایه بازدهی بهتری داشتند. افزایش تنش ها و ریسک های ژئوپولیتیک، سیاست دولت در خصوص قیمت کالاها و خدمات، سیاست های بانک مرکزی در خصوص نرخ بهره و کنترل تورم، کاهش پیش بینی پذیری متغیرهای مؤثر، تحدید حاشیه سود شرکت ها به دلیل از دست رفتن مزایای رقابتی از جمله انرژی ارزان، افزایش نرخ بهره و اختلاف قابل توجه نرخ ارز نیما با ارز بازار آزاد به عنوان ارز مؤثر بر عملیات بسیاری از شرکت ها از جمله عوامل اصلی جاماندگی بازار سرمایه نسبت به سایر بازارهای سرمایه گذاری محسوب می شوند. بازار سرمایه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ شاهد وضعیت بازدهی نامطلوب در بسیاری از صنایع بود با وجود این شرایط هیأت مدیره شرکت تلاش نمود تا به عنوان امانت دار سهامداران محترم به ایجاد تغییرات لازم به منظور بهینه سازی پرتفوی با توجه به شرایط بازار اقدام کند. از اهم این تغییرات سرمایه گذاری در صندوق های با درآمد ثابت و نیز صندوق های طلا با توجه به افزایش ریسک های ژئوپولیتیک، وضعیت اقتصاد جهانی، انتظارات کاهش در نرخ بهره فدرال رزرو و قابلیت طلا در پوشش ریسک شوک های اقتصادی و نرخ ارز بوده است. تغییرات پرتفوی با دیدگاه بلندمدت جهت کسب نسبت بازده به ریسک بالاتر و نیز امکان ایجاد مدیریت نقدینگی جهت پرداخت سود سهام انجام شده است. در مجموع برآیند عملکرد شرکت طی سال مورد گزارش منجر به کسب بازده سهام و همچنین رشد خالص دارایی ها به میزان بالاتر از بازده شاخص کل بوده است. از مهمترین ریسک ها و عوامل خروج نقدینگی از بازار در سال گذشته تصمیمات دولت مبنی بر کنترل و کاهش تورم از طریق قیمت گذاری دستوری، عرضه و فروش اوراق مشارکت در بازار به منظور تأمین کسری بودجه، افزایش حقوق و بهره مالکانه شرکت های معدنی در بودجه سال ۱۴۰۱، سیاست کنترل نرخ ارز که در سنوات گذشته نیز اعمال می گردید، موضوعات مربوط به برجام و مشخص نبودن نتیجه مذاکرات و بودند که این ریسک ها کماکان نیز وجود دارند و باعث عدم ورود نقدینگی به بازار و شکل گیری روند منفی آن می گردد.

شناسایی ۹۳۲ میلیارد ریال سود خالص، کسب بازده ۲۲ درصدی از سبد بورسی شرکت در مقابل بازده ۱۲ درصدی شاخص کل، توسعه فعالیت شرکت سبدگردان فراز^(سهامی خاص)، بهینه سازی سبد سهام شرکت و انتخاب دارایی ها با بازده بالاتر، پیگیری و دریافت مطالبات شرکت بابت سود نقدی از شرکت های سرمایه پذیر، استراتژی فعال در معاملات بورسی و توجه به مدیریت ریسک شرکت، جابجایی و تمرکز بخش مهمی از نقدینگی شرکت به سمت سهام بنیادی، افزایش سرعت و دقت در گزارش گری مالی از جمله دستاوردهای هیأت مدیره و کارکنان شرکت در سال مورد گزارش برای سهامداران گرامی بوده است.

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) در راستای حداکثر ساختن بازده سهامداران مجموعه‌ای از اقدامات از طریق نظارت و کنترل مستمر بر سرمایه گذاریهای انجام شده به واسطه حضور در مجامع شرکت های سرمایه پذیر، شناسایی صنایع با مزیت نسبی برتر در کشور به منظور انجام سرمایه گذاری، ایجاد ساختار بهینه و چیدمان صحیح برای پرتفوی، سرمایه گذاری در سهام و اوراق بهادار با سودآوری بالاتر و منافع بیشتر، تنوع و گسترش سرمایه‌گذاری‌ها را در طی سال مورد گزارش به عمل آورده است. این شرکت با بهره مندی از حمایت سهامدار عمده و تکیه بر دانش و تجربه نیروی انسانی متخصص در سطوح مدیریتی و کارشناسی، تلاش بی وقفه‌ای را برای پیشرفت شرکت در چارچوب برنامه راهبردی، بیانیه مأموریت و چشم انداز خود آغاز نموده است که از جمله آنها می توان به ارزیابی و مدیریت سرمایه گذاری‌ها، توسعه حجم سرمایه‌گذاری ها و فعالیت در صنایع سودده، افزایش نقدشوندگی پرتفوی شرکت و هدایت برنامه ارتقاء ساختار پرتفوی و در نهایت تحلیل وضعیت مالی و عملیاتی شرکت های سرمایه‌پذیر اشاره نمود. هیأت مدیره شرکت معتقد است امکان تکرار موفقیت‌های کسب‌شده در سایه حمایت بی‌دریغ و با پشتوانه سهامدار عمده وجود دارد. تعامل مطلوب و استفاده از نظرات و بیان انتقادات سازنده سهامداران محترم، مطمئناً چراغ راه اهداف ما در آینده نیز خواهد بود. در این راستا، بهره مندی از نظرات و رهنمودهای کلیه سهامداران راه، ارج نهاده و آن را بستری مناسب جهت بهبود فرآیندهای تصمیم‌گیری و برنامه‌ریزی خود می‌دانیم.

هیأت مدیره، مدیران و کارکنان شرکت خود را متعهد می دانند تا در سال پیش رو نیز تمام تلاش خود را جهت تحقق چشم انداز تعریف شده شرکت به کار گرفته و در نظر دارند در سال پیش‌رو نیز با حضور پررنگ در بازار سرمایه، بیش از پیش به ارزش‌آفرینی برای سهامداران محترم بپردازند. این شرکت در راستای تصمیم‌گیری و برنامه ریزی دقیق‌تر و مؤثرتر از هرگونه انتقاد سازنده و پیشنهاد ارایه شده از سوی سهامداران محترم استقبال می کند.

امید است که در ادامه‌ی مسیر بتوان با بکارگیری ظرفیت های بالقوه شرکت و تحلیل مناسب فرصت ها از موقعیت‌های پیش رو، حداکثر بهره بهینه را برده و با برنامه ریزی دقیق جهت پیشبرد سرمایه گذاری های انجام شده، پیشرفت و تعالی روزافزون شرکت را نظاره گر باشیم.

هیأت مدیره

۳- تحلیل وضعیت اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۳

با کاهش تورم جهانی از بالاترین نقطه خود در اواسط سال ۲۰۲۲ میلادی، فعالیت اقتصادی به طور مداوم رشد داشته و هشداریهای مربوط به رکود تورمی و کاهش رشد جهانی اقتصاد نادیده گرفته شد و فعالیت اقتصادی به طور چشمگیری نسبت به کاهش تورم جهانی سال ۲۰۲۳-۲۰۲۲ واکنش نشان داد. در حوزه درآمد ثابت و اشتغال نیروی کار رشد تقریباً ثابت ماند که منعکس کننده تحولات تقاضای حمایتی از جمله مصرف خانوار بیش از حد انتظار و مخارج دولت و نیز گسترش طرف عرضه از طریق افزایش غیر منتظره مشارکت نیروی کار است. با هدف بازگرداندن ثبات قیمتها و کنترل تورم و علیرغم افزایش قابل توجه نرخ بهره بانک مرکزی، انعطاف پذیری غیرمنتظره اقتصادی رخ داده که این موضوع نشان دهنده توانایی خانوارها در اقتصادهای پیشرفته جهانی برای استفاده از موجودی پس اندازها است که در طول همه گیری انباشته شده است.

یکی دیگر از مواردی که تأثیر کوتاه مدت افزایش نرخ های بهره را تعدیل نمود افزایش اعتبارات ساختمانی و مسکن بوده که در دوره قبل از شیوع و همه گیری کرونا به نرخ های بهره پایین مرسوم بودند. با نزدیک شدن تورم به سطوح هدف و سیاست بانکهای مرکزی به سمت تسهیل سیاست ها در بسیاری از اقتصادها، این انتظار وجود دارد که تشدید سیاست های مالی با هدف مهار بدهی های بالای دولت، با مالیات بیشتر و کاهش هزینه های دولتی در رشد اقتصاد جهانی تأثیرگذار باشد. طبق این گزارش رشد اقتصادی جهانی در سال ۲۰۲۳ معادل ۳,۲ درصد بوده و انتظار می رود در سال های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ همانند مقدار سال ۲۰۲۳ باشد.

طبق گزارش صندوق بین المللی پول، انتظار می رود تورم کل جهانی از میانگین سالانه ۶,۸ درصد در سال ۲۰۲۳ به ۵,۹ درصد در سال ۲۰۲۴ و حدود ۴,۵ درصد در سال ۲۰۲۵ کاهش یابد و اقتصادهای پیشرفته زودتر از بازارهای در حال توسعه و نوظهور به اهداف تورمی خود بازگردند. آخرین پیش بینی رشد جهانی در ۵ سال آینده به ۳,۱ درصد به کمترین حد خود در دهه های اخیر رسیده است. کشور چین که بزرگترین مصرف کننده مواد اولیه و کامودیتی ها می باشد در حوزه ساخت و ساز در وضعیت رکودی به سر می برد و موجب ضعیف شدن پیش بینی ها از رشد تجارت جهانی شد. با این حال با اتخاذ سیاست های انبساطی، چشم انداز سال آینده دولت چین به سمت خروج از بحران پیش می رود.

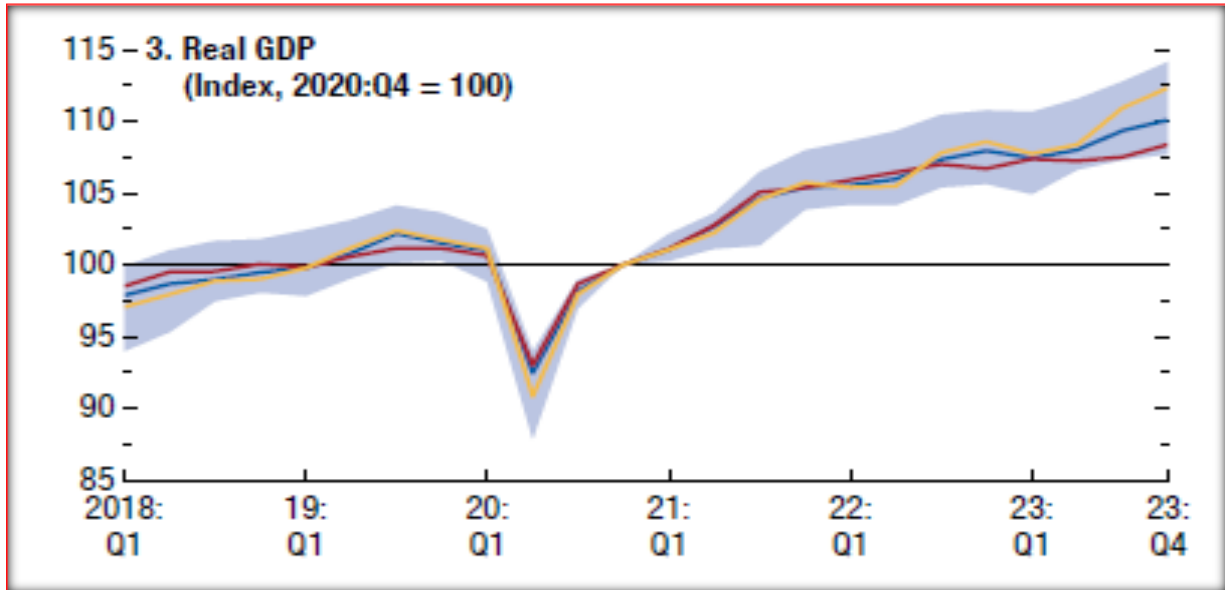
نمایه ۱- رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۳ و پیش بینی سنوات آینده

Table 1.1. Overview of the World Economic Outlook Projections
(Percent change, unless noted otherwise)

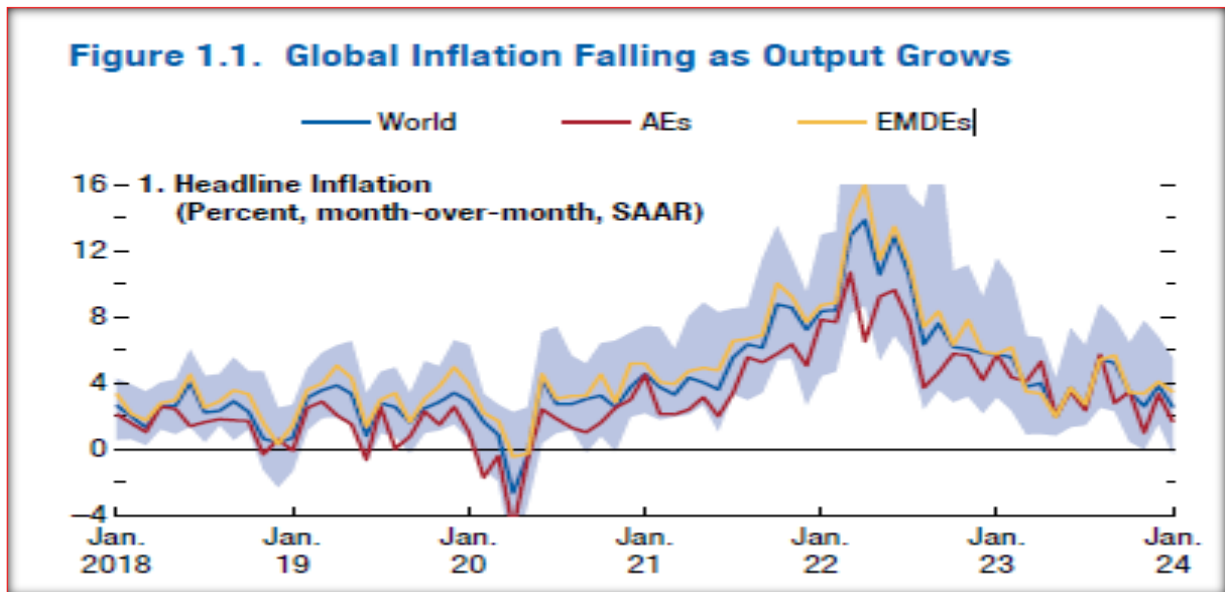
	2023	Projections	
		2024	2025
World Output	3.2	3.2	3.2
Advanced Economies	1.6	1.7	1.8
United States	2.5	2.7	1.9
Euro Area	0.4	0.8	1.5
Germany	-0.3	0.2	1.3
France	0.9	0.7	1.4
Italy	0.9	0.7	0.7
Spain	2.5	1.9	2.1
Japan	1.9	0.9	1.0
United Kingdom	0.1	0.5	1.5
Canada	1.1	1.2	2.3
Other Advanced Economies ²	1.8	2.0	2.4
Emerging Market and Developing Economies	4.3	4.2	4.2
Emerging and Developing Asia	5.6	5.2	4.9
China	5.2	4.6	4.1
India ³	7.8	6.8	6.5
Emerging and Developing Europe	3.2	3.1	2.8
Russia	3.6	3.2	1.8
Latin America and the Caribbean	2.3	2.0	2.5
Brazil	2.9	2.2	2.1
Mexico	3.2	2.4	1.4
Middle East and Central Asia	2.0	2.8	4.2
Saudi Arabia	-0.8	2.6	6.0
Sub-Saharan Africa	3.4	3.8	4.0
Nigeria	2.9	3.3	3.0
South Africa	0.6	0.9	1.2
<i>Memorandum</i>			
World Growth Based on Market Exchange Rates	2.7	2.7	2.7
European Union	0.6	1.1	1.8
ASEAN-5 ⁴	4.1	4.5	4.6
Middle East and North Africa	1.9	2.7	4.2
Emerging Market and Middle-Income Economies ⁵	4.4	4.1	4.1
Low-Income Developing Countries ⁵	4.0	4.7	5.2
World Trade Volume (goods and services)	0.3	3.0	3.3
Imports			
Advanced Economies	-1.0	2.0	2.8
Emerging Market and Developing Economies	2.0	4.9	4.1
Exports			
Advanced Economies	0.9	2.5	2.9
Emerging Market and Developing Economies	-0.1	3.7	3.9
Commodity Prices (US dollars)			
Oil ⁶	-16.4	-2.5	-6.3
Nonfuel (average based on world commodity import weights)	-5.7	0.1	-0.4
World Consumer Prices⁷	6.8	5.9	4.5
Advanced Economies ⁸	4.6	2.6	2.0
Emerging Market and Developing Economies ⁷	8.3	8.3	6.2

عوامل کوتاهمدتی همچون هزینه های استقراری بالا، برداشتن حمایت های مالی توسط دولت ها، اثرات بلندمدت ناشی از همه گیری کوئید ۱۹ و همچنین درگیری روسیه و اوکراین سبب شده سرعت رشد و توسعه بر اساس استانداردهای تاریخی پایین باشد.

نمابه ۲- تغییرات تولید ناخالص ملی



نمابه ۳- درصد رشد تولید ناخالص ملی



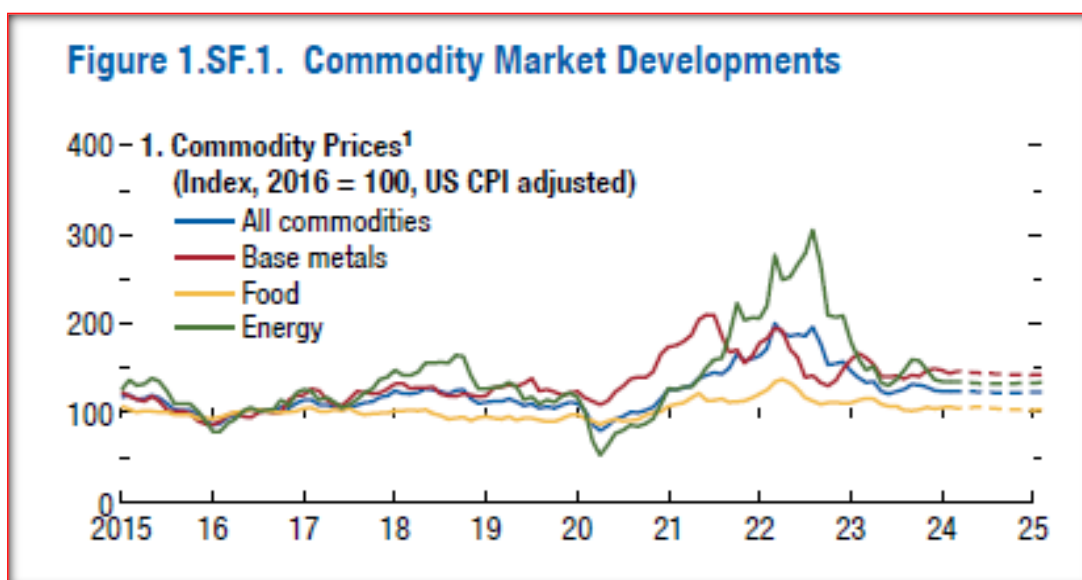
طبق پیش بینی مؤسسه "فیچ ریتینگز" رشد اقتصادی جهانی در سال ۲۰۲۴ به دلیل شرایط رکودی در بازار املاک کشور چین و همچنین شرایط سخت پولی و رکود اقتصادی در منطقه یورو به ۲,۱ درصد کاهش می‌یابد. به لحاظ سرعت همگرایی، استانداردهای زندگی بالاتر برای کشورهای با درآمد متوسط و پایین کاهش یافته است که نشان دهنده تداوم نابرابری های اقتصادی جهانی است. چشم انداز نسبتاً ضعیف میان مدت منعکس کننده رشد کمتر تولید ناخالص داخلی به ازای هر نفر است؛ به ویژه ناشی از اصطکاک های ساختاری مداوم که از انتقال سرمایه و نیروی انسانی به سمت شرکت های

تولیدی و مولد جلوگیری می کند. در حال حاضر ریسک های چشم انداز جهانی به طور گسترده ای متعادل شده است. از طرفی، افزایش قیمت های جدید ناشی از تنش های ژئوپلیتیکی از جمله تنش های ناشی از جنگ در اوکراین و درگیری بین اسرائیل و غزه، می تواند همراه با تورم پایدار که در آن بازارهای کار همچنان در تنگنا قرار دارند، انتظارات نرخ بهره را افزایش داده و قیمت دارایی ها را کاهش می دهند.

کامودیتی ها

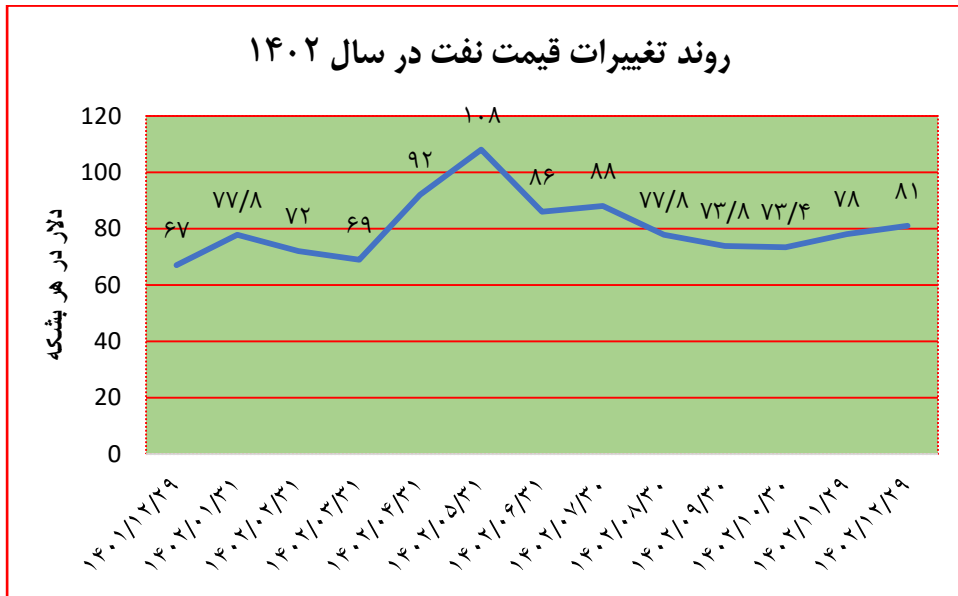
قیمت کالاها و مواد اولیه اساسی در اواخر سال ۲۰۲۳ و اوایل سال ۲۰۲۴ به دلیل کاهش قیمت نفت در بازارهای جهانی کاهش یافت. این درحالی بود که رشد صعودی عرضه این کالا در آمریکا تأثیر تنش های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه را خنثی نمود. در نمودار ذیل روند تغییرات شاخص کامودیتی ها آورده شده است:

نمایه ۴- تغییرات قیمت کامودیتی ها و پیش بینی آینده



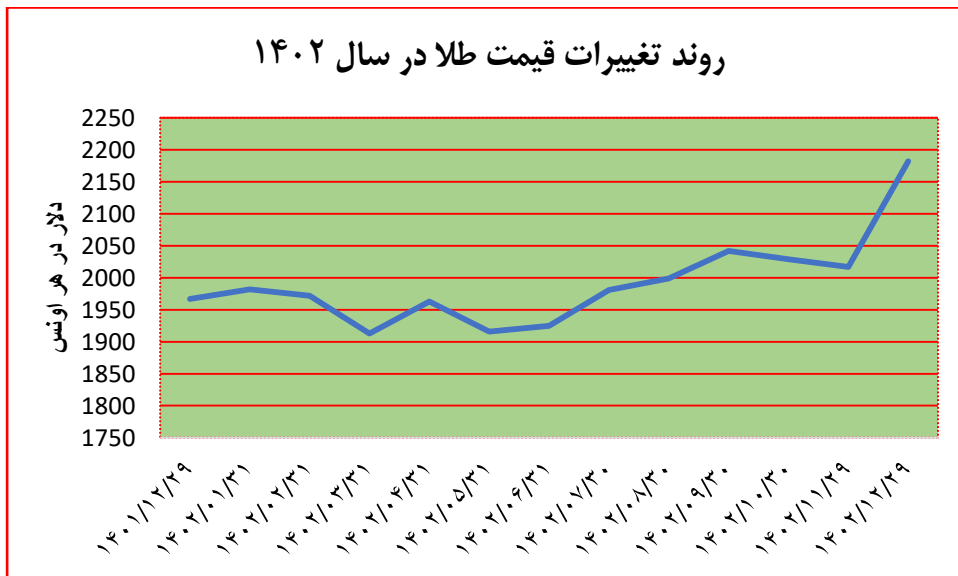
بازار نفت در سال ۱۴۰۲ تحت تاثیر عواملی همچون توقف صادرات و تولید نفت در اقلیم کردستان عراق، افزایش تقاضای از سوی چین و کاهش عرضه نفت از سوی اوپک پلاس سعودی همراه با نوساناتی بوده و روندی صعودی داشت. تعهدهای جداگانه کشورهای عضو اوپک پلاس، مجموع کاهش تولید روزانه این ائتلاف را به ۳ میلیون و ۱۶ هزار بشکه می رساند که معادل ۳,۷ درصد تقاضای جهانی است. قیمت طلای سیاه به دلیل مازداد عرضه در سال ۲۰۲۴ ممکن است با کاهش قیمت مواجه شود. تصمیمات اوپک پلاس در خصوص کاهش عرضه، تعیین کننده قیمتی نهایی خواهد بود و در خصوص قیمت گاز طبیعی با توجه به تجربیات سال گذشته اتحادیه اروپا، این کشورها با ذخایر کامل به استقبال زمستان آینده رفته لذا فشار چندانی از سوی تقاضا به این کالا وارد نخواهد شد.

نمابه ۵- تغییرات قیمت نفت در سال ۱۴۰۲



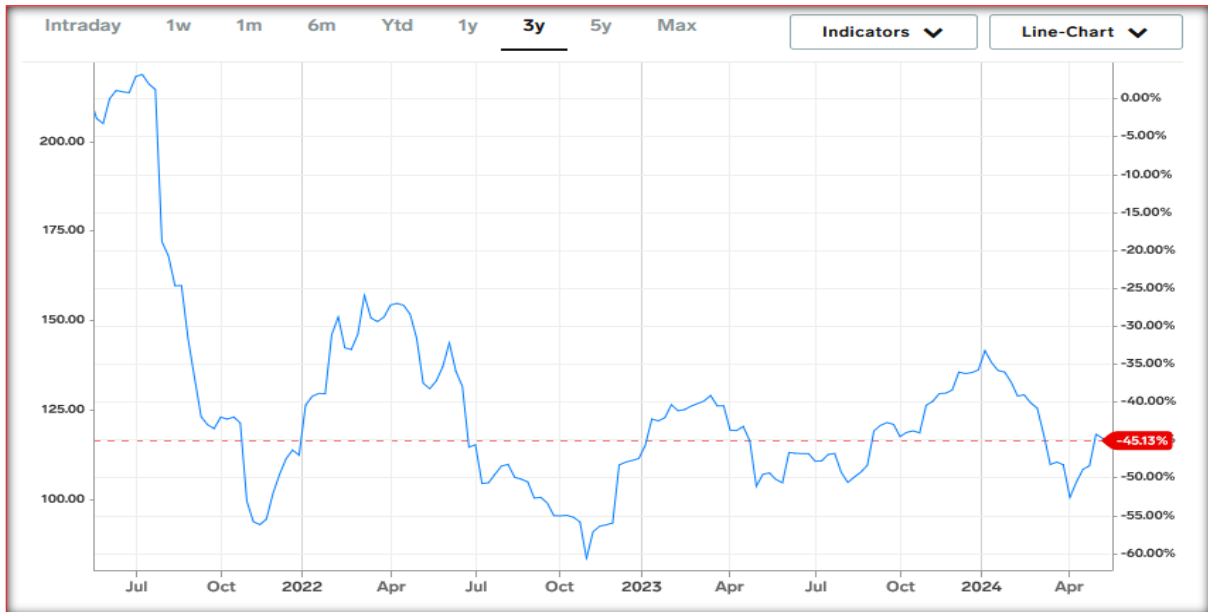
طلا بهترین عملکرد خود را از ۲۰۲۰ در سال جاری میلادی گذشته (۲۰۲۳) تجربه کرد و بالاتر از ۲۰۰۰ دلار در هر اونس معامله می‌شود. انتظار به آسان‌تر شدن سیاست‌های پولی فدرال رزرو آمریکا و پایین آمدن نرخ بهره در اوایل ۲۰۲۴ از قیمت طلا حمایت کرده است. تنش‌های سیاسی و ژئوپلیتیک باعث افزایش تقاضای این فلز گرانبها جهت پوشش ریسک سرمایه گذاران بود. انتظار می‌رود در سال جاری میلادی (۲۰۲۴) نیز با ادامه این تنش‌ها قیمت هر اونس بالای ۲،۰۰۰ دلار باقی بماند.

نمابه ۶- تغییرات قیمت طلا در سال ۱۴۰۲



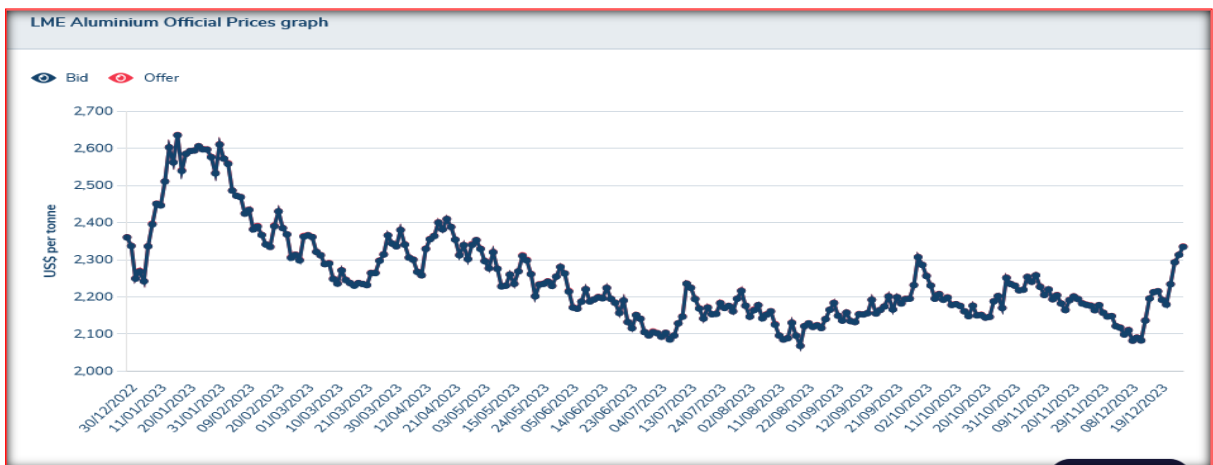
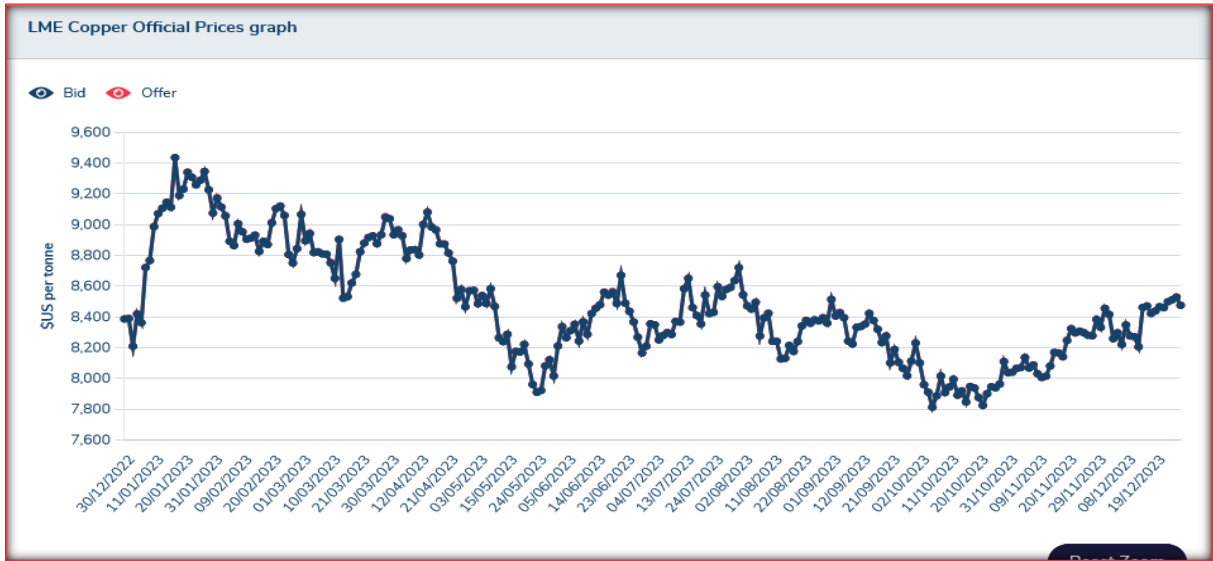
قیمت سنگ آهن در سال میلادی گذشته با نوسانی همراه بوده و از ۱۱۱ دلار در اول ژانویه به ۱۴۱ دلار در پایان دسامبر رسیده که نشان دهنده ۲۷ درصد رشد می باشد. انتظار می رود در صورت افزایش تقاضای چین با بهبود بخش مسکن و ساخت و ساز در این کشور، زمینه رشد متعادل در این خصوص فراهم شود.

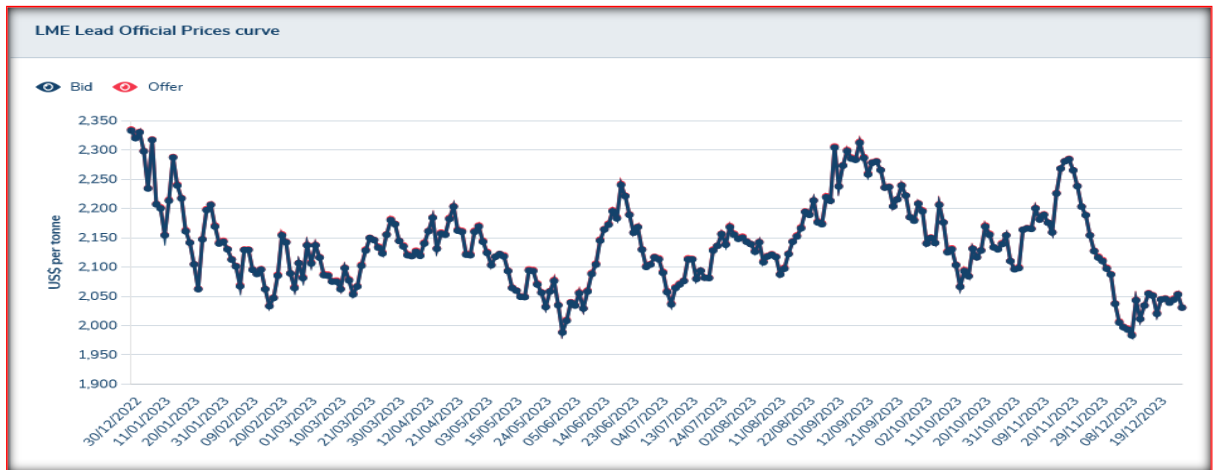
نمایه ۷- تغییرات قیمت سنگ آهن در سال ۱۴۰۲



قیمت مس نیز در سال میلادی گذشته با نوساناتی همراه بوده و به دلیل سیاست های انقباضی اتخاذ شده در کشورها عملکرد مناسبی نداشت و کند شدن بخش ساخت و ساز در کشور چین موجب کاهش تجارت این فلز گردید. (تغییر قیمت از ۸،۴۰۰ دلار در ابتدای سال به ۸،۴۷۶ دلار در انتهای سال که نشان دهند رشد کمتر از ۱ درصد می باشد). با این وجود با تعدیل نرخ های بهره و کاهش سیاست های انقباضی جهت مواجه با تورم، امکان رشد قیمت این فلز در سال میلادی آینده دور از انتظار نخواهد بود.

نمایه ۸- تغییرات قیمت مس، روی، آلومینیوم و سرب در سال ۱۴۰۲





تغییرات شاخص بورس های مهم جهان

مطابق جدول ارائه شده در ذیل که تغییرات بورس های مهم دنیا را نشان می دهد، عملکرد بورس های دنیا در سال ۱۴۰۲ بسیار مطلوب بوده است. در سال ۲۰۲۳ میلادی بازار سهام اکثر کشورهای دنیا مجدداً در مسیر رشد قرار گرفته و امیدها به سیر صعودی آنها افزایش یافته است. موفقیت دولت ها در کنترل تورم، افق مثبت اقتصادی و روند کاهشی نرخ بهره از مهمترین عوامل رشد بورس در بسیاری از این کشورها بوده است. این در حالی است که در بعضی کشورهای دیگر تورم بسیار بالا امید به بهبود شرایط اقتصادی را تحت تأثیر قرارداده و بورس به پناهگاهی برای در امان ماندن سرمایه افراد بدل شده است. به نظر می رسد در حالی که افزایش نرخ تورم در کشورهای توسعه یافته موجب بدبینی سرمایه گذاران به آینده اقتصادی و افت بازارهای مالی آنها می شود، افزایش مهارگسیخته آن در کشوری همچون آرژانتین با رونق بازارهای سهام همراه می شود. بازارهای سهام آمریکا و ژاپن طی سال گذشته موفق ترین بازارهای سهام دنیا بوده اند. رشد ۴۷ درصدی شاخص نیکی و ۴۱ درصدی شاخص نزدک همراه با تورم پایین در این کشورها موجب توجه تمامی سرمایه گذاران به بورس شده است.

جدول شماره ۳- تغییرات شاخص بورس های مهم دنیا در سال مورد گزارش

نام شاخص	انتهای سال ۱۴۰۲	ابتدای سال ۱۴۰۲	درصد تغییرات
Nasdaq	۱۶,۴۲۱	۱۱,۶۷۵	۴۱
CAC۴۰	۸,۱۴۸	۷,۰۱۳	۱۶
S&P	۵,۱۴۹	۳,۹۵۱	۳۰
Shanghai	۳,۰۸۴	۳,۲۳۴	(۵)
NIKKEI۲۲۵	۳۹,۷۱۶	۲۶,۹۴۵	۴۷
DAX	۱۷,۹۳۹	۱۴,۹۳۳	۲۰

۴- تحلیل اقتصاد ایران

براساس گزارش مرکز پژوهش‌های مجلس شورای اسلامی، تولید ناخالص داخلی به قیمت ثابت سال ۱۳۹۵ از ۱۱،۵۵۷ هزار میلیارد ریال در ۹ ماهه سال ۱۴۰۱ به ۱۲،۰۸۳ هزار میلیارد ریال در ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ افزایش یافته است. بررسی روند تحولات ارزش افزوده فعالیت‌های اقتصادی حاکی از برآورد رشد اقتصاد ۴٫۵ درصدی برای ۹ ماهه ۱۴۰۲ است. علت اصلی افزایش نرخ رشد تولید ناخالص داخلی مربوط به افزایش فعالیت‌های نفت و گاز، اطلاعات و ارتباطات، صنعت، حمل‌ونقل و انبارداری و نیز عمده‌فروشی و خرده‌فروشی است. در جدول در زیر رشد تولید ناخالص داخلی بر حسب فعالیت‌های اقتصادی نشان داده شده است.

جدول شماره ۴- رشد بخش‌های مختلف اقتصادی کشور در سال ۱۴۰۱ و ۹ ماهه ۱۴۰۲

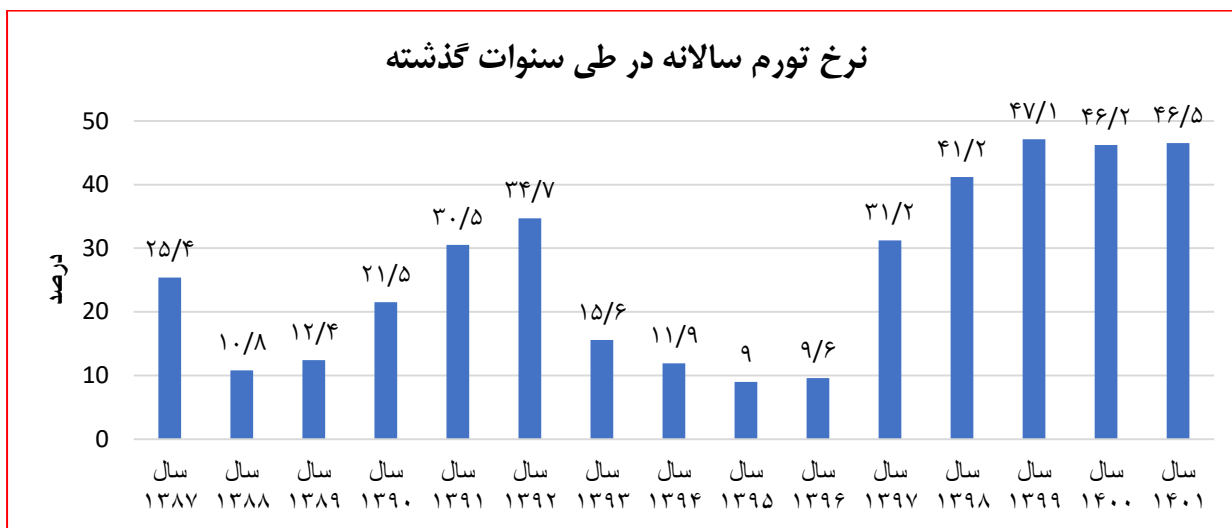
به قیمت ثابت سال ۱۳۹۵	۹ ماهه ۱۴۰۱	کل سال ۱۴۰۱-۱۳۹۵	۹ ماهه ۱۴۰۲
گروه کشاورزی	۱/۱	۱/۱	۰/۷
گروه نفت	۹/۴	۱۰	۱۶/۳
گروه صنایع و معادن	۵/۶	۶/۵	۳/۹
صنعت	۸/۱	۹/۵	۴/۲
ساخت‌وساز	۰/۶	۱/۲	۳/۱
گروه خدمات	۲/۶	۲/۷	۴
عمده‌فروشی و خرده‌فروشی	۶/۳	۷/۳	۳/۳
حمل و نقل و انبارداری	۱۱/۳	۹/۹	۷
املاک و مستغلات	۲	۲/۲	۰/۲
تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه	۳/۶	۴	۴/۵
تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه بدون نفت	۳/۱	۳/۵	۳/۵

طبق گزارش ارایه شده، ارزش افزوده گروه نفت در ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ به قیمت‌های سال ۱۳۹۵ معادل ۱،۱۱۵ هزار میلیارد ریال برآورد گردیده که حکایت از رشد ۱۶ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل دارد. همچنین گروه صنایع نیز از رشد حدود ۴ درصدی برخوردار بوده است.

نرخ تورم و شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی

شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی CPI معیار سنجش تغییرات قیمت کالاها و خدماتی است که توسط خانوارهای شهری ایرانی به مصرف می‌رسد. این شاخص به عنوان وسیله‌ای برای اندازه‌گیری سطح عمومی قیمت کالاها و خدمات مورد مصرف خانوارها، یکی از بهترین معیارهای سنجش تغییر قدرت خرید پول داخلی کشور به حساب می‌آید. در جدول زیر روند تحولات تورم در طی سنوات گذشته طبق گزارش بانک مرکزی آورده شده است.

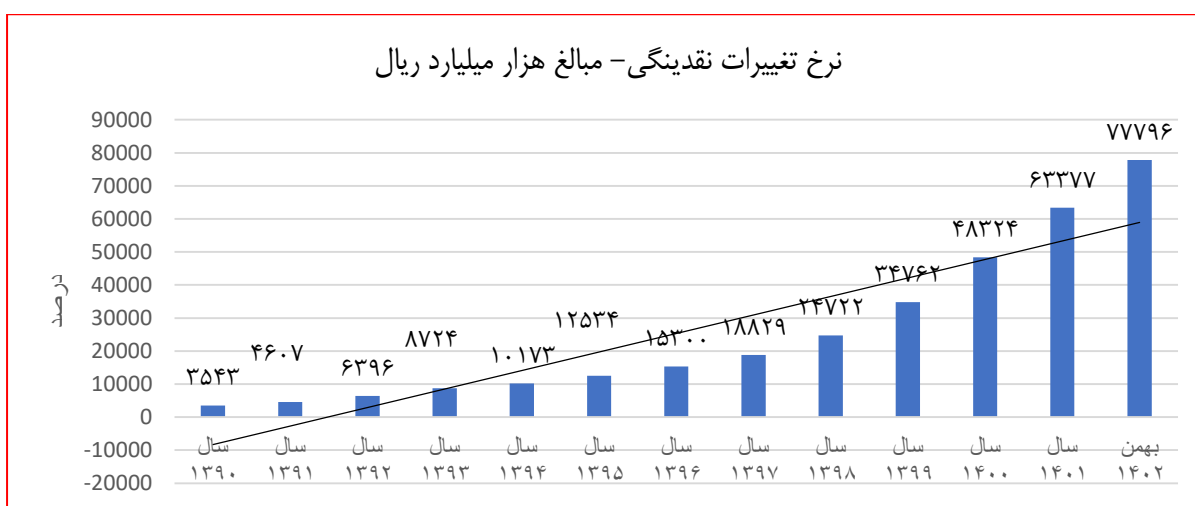
نمابه ۹- نرخ تورم در سنوات گذشته



تغییرات نقدینگی

طبق گزارش ارایه شده در سایت بانک مرکزی ایران، نقدینگی در اقتصاد ایران در انتهای بهمن سال گذشته برابر ۷۷،۷۹۶ هزار میلیارد ریال اعلام شده که نسبت به سال قبل ۲۷،۵ درصد افزایش نشان می دهد. در همین مدت پایه پولی نیز با افزایش ۳۰ درصدی نسبت به بهمن ماه ۱۴۰۱ به رقم ۱۰،۴۸۳ هزار میلیارد ریال بالغ شده است. در جدول زیر مقدار تغییرات نقدینگی کشور در طی سنوات اخیر آورده شده است.

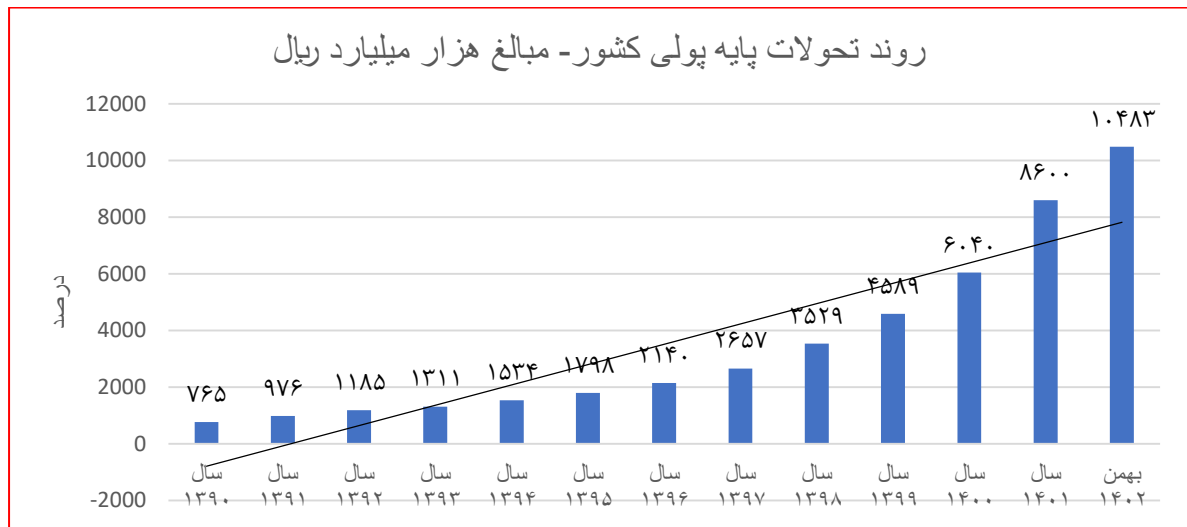
نمابه ۱۰- میزان تغییرات نقدینگی در سنوات گذشته



پایه پولی کشور در بهمن ماه سال گذشته به رقم ۱۰،۴۸۳ هزار میلیارد ریال رسید. بر این اساس، این رقم نسبت به سال ۱۴۰۱ رشدی معادل ۲۲ درصد داشته است. عامل رشد پایه پولی در بهمن ماه ۱۴۰۲ ناشی از افزایش خالص بدهی بخش دولتی به بانک مرکزی بوده است. در مقابل خالص دارایی های خارجی بانک مرکزی در سال ۱۴۰۲ سهم کاهشی در رشد

پایه پولی داشته است. کاهش دارایی های خارجی بانک مرکزی ناشی از فروش ارزهای خریداری شده در اواخر سال ۱۴۰۱ و مدیریت دارایی ها و بدهی های ارزی بانک مرکزی با فراهم شدن زمینه فروش بخشی از ارزهای غیرقابل دسترس خریداری شده در سال های قبل بوده که معادل ریالی آن پیش از این به دولت پرداخت شده است.

نمایه ۱۱- میزان تحولات پایه پولی کشور در سنوات گذشته

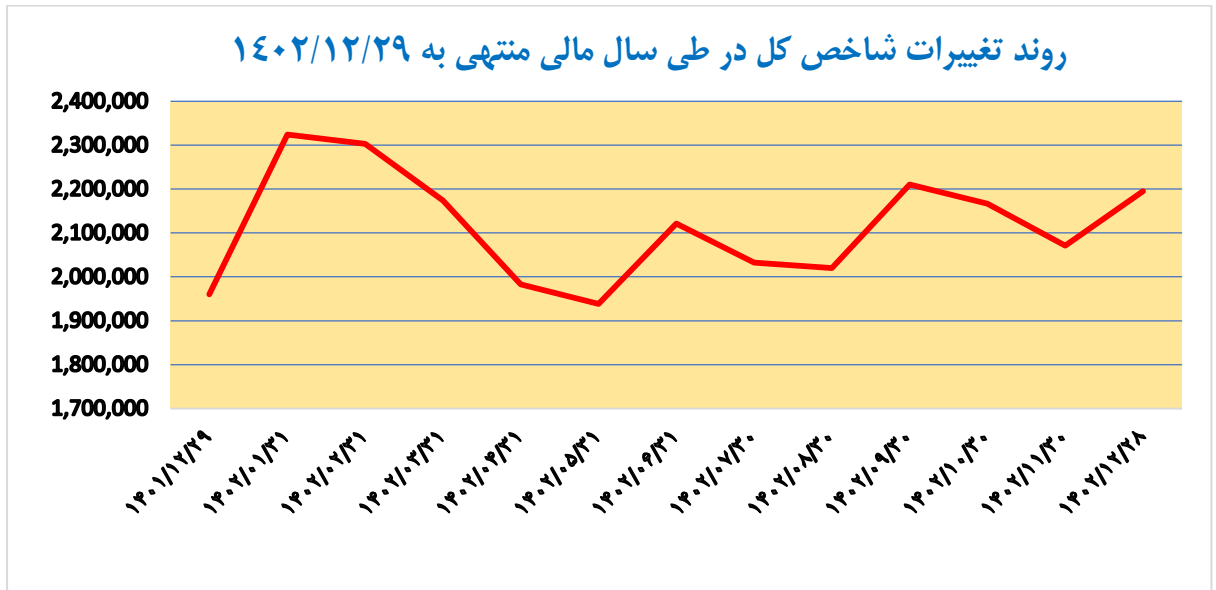


ضریت فرآینده نقدینگی کشور در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ معادل ۰,۷ درصد افزایش و به رقم ۷,۴ رسیده است.

۵- بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲

شاخص کل بورس و اوراق بهادار تهران از رقم ۱,۹۶۰,۴۵۷ واحد در ابتدای سال به رقم ۲,۱۹۵,۰۹۲ واحد رسید که نشان دهنده ۲۳۴,۶۳۵ واحد افزایش و معادل ۱۲٪ رشد می باشد. مهمترین دلایل افزایش شاخص کل بورس و اوراق بهادار که تا اواسط اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ ادامه داشت ناشی از افزایش نرخ ارز، افزایش انتظارات تورمی و جاماندگی بازار سرمایه نسبت به بازارهای موازی بوده است. در نمودار ذیل روند تغییرات شاخص کل در طی سال مورد گزارش آورده شده است.

نماینده ۱۲- روند تغییرات شاخص کل در سال ۱۴۰۲



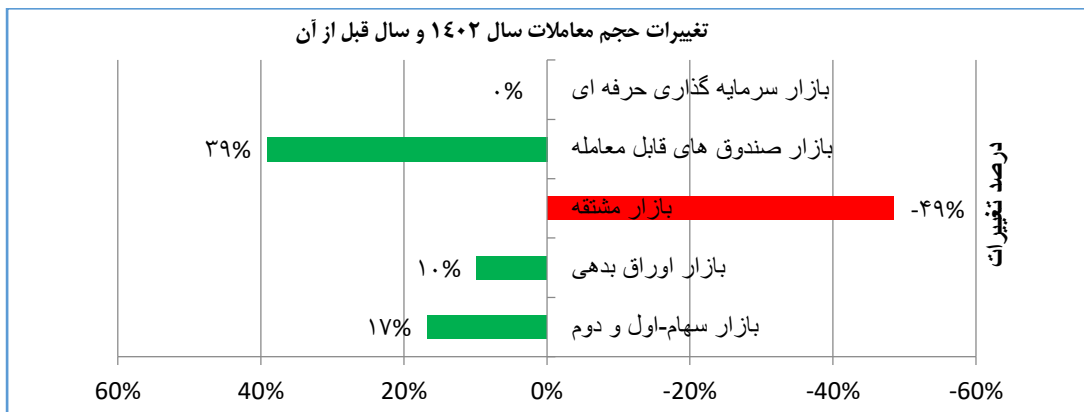
همانطور که ملاحظه می گردد شاخص کل از اواسط اردیبهشت ماه دارای نوساناتی بوده و اصلاح نموده است که موضوع افزایش نرخ خوراک مجتمع های پتروشیمی، شروع جنگ بین اسرائیل و حماس و نیز اتخاذ سیاست های ضد تورمی و انقباضی از سوی دولت مهمترین دلایل آن می باشد.

حجم معاملات سال

جدول شماره ۵- جدول حجم معاملات در سال ۱۴۰۲ و مقایسه آن با سال ۱۴۰۱

شرح	واحد سنجش	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	درصد تغییرات
بازار سهام-اول و دوم	میلیون سهم	۲,۳۶۸,۹۳۳	۲,۰۲۹,۶۰۳	۱۷%
بازار اوراق بدهی	میلیون برگه	۱,۲۰۱	۱,۰۹۴	۱۰%
بازار مشتقه	میلیون قرارداد	۲۸,۸۶۰	۵۶,۱۱۸	-۴۹%
بازار صندوق های قابل معامله	میلیون یونیت	۴۱۴,۶۰۲	۲۹۷,۹۶۹	۳۹%
بازار سرمایه گذاری حرفه ای	میلیون سهم	۱۱,۸۱۱	۰	-
جمع	-	۲,۸۲۵,۴۰۷	۲,۳۸۴,۷۸۴	۱۸%

نماینده شماره ۱۳- تغییرات حجم معاملات در سال ۱۴۰۲ و سال قبل از آن

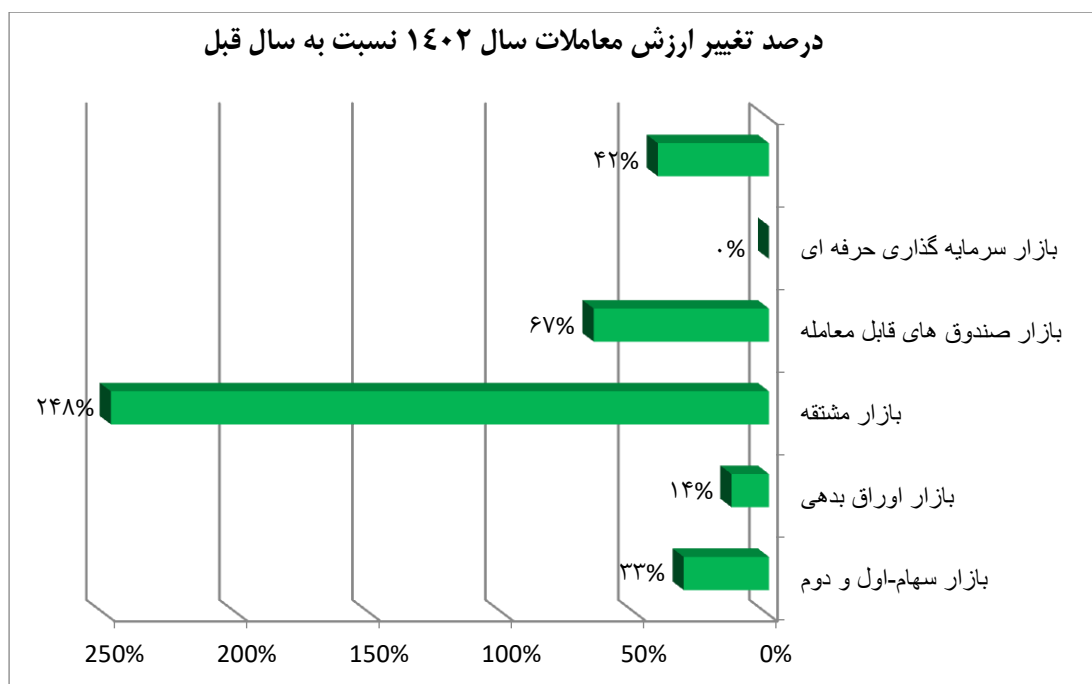


ارزش معاملات سال

جدول شماره ۶- جدول ارزش معاملات در سال ۱۴۰۲ و مقایسه آن با سال ۱۴۰۱

شرح	واحد سنجش	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	درصد تغییرات
بازار سهام-اول و دوم	میلیارد ریال	۱۳,۳۳۵,۸۲۸	۱۰,۰۶۲,۷۰۸	۳۳٪
بازار اوراق بدهی	میلیارد ریال	۱,۱۷۵,۲۵۱	۱,۰۲۸,۰۰۷	۱۴٪
بازار مشتقه	میلیارد ریال	۲۶۷,۹۰۱	۷۶,۹۳۳	۲۴۸٪
بازار صندوق های قابل معامله	میلیارد ریال	۷,۵۷۷,۰۶۹	۴,۵۴۳,۸۹۳	۶۷٪
بازار سرمایه گذاری حرفه ای	میلیارد ریال	۱۹,۵۶۸	۰	-
جمع	میلیارد ریال	۲۲,۳۷۵,۶۱۷	۱۵,۷۱۱,۵۴۰	۴۲٪

نمایه شماره ۱۴- تغییرات ارزش معاملات در سال ۱۴۰۲ و سال قبل از آن

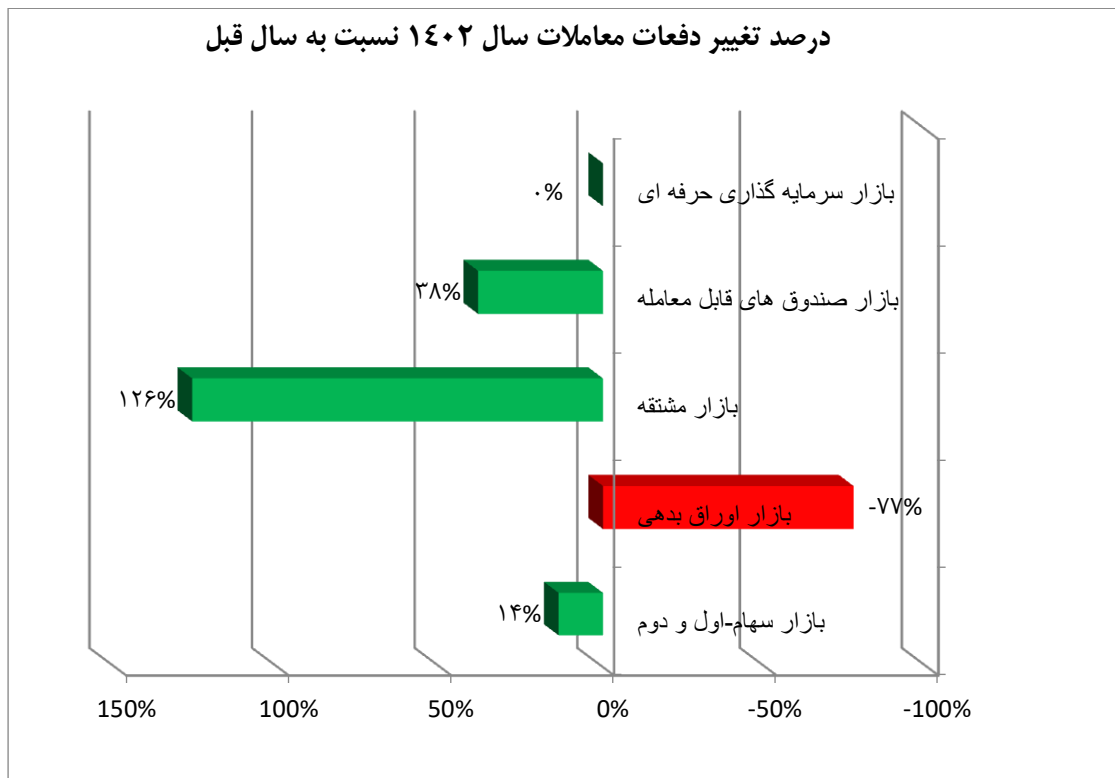


دفعات معاملات سال

جدول شماره ۷- جدول ارزش معاملات در سال ۱۴۰۲ و مقایسه آن با سال ۱۴۰۱

شرح	واحد سنجش	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	درصد تغییرات
بازار سهام-اول و دوم	دفعه	۱۱۲,۹۹۹,۹۶۸	۹۹,۴۴۷,۰۹۷	۱۴%
بازار اوراق بدهی	دفعه	۱۱,۵۱۷	۵۰,۴۲۶	-۷۷%
بازار مشتقه	دفعه	۶,۲۰۱,۱۲۳	۲,۷۳۹,۹۶۵	۱۲۶%
بازار صندوق های قابل معامله	دفعه	۱۸,۸۷۳,۶۰۱	۱۳,۶۳۳,۸۳۸	۳۸%
بازار سرمایه گذاری حرفه ای	دفعه	۲۰۷,۶۳۷	۰	-
جمع	دفعه	۱۳۸,۲۹۳,۸۳۶	۱۱۵,۸۷۱,۳۲۶	۱۹%

نمایه شماره ۱۵- درصد تغییرات دفعات معاملات در سال ۱۴۰۲ و سال قبل از آن



چشم انداز بازار در سال ۱۴۰۳

برای داشتن پیش بینی از شرایط بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ باید به چند نکته توجه داشته باشیم. به نظر می رسد در سال ۱۴۰۳، درآمدهای ارزی دولت از صادرات نفت افزایش نیابد و به دلیل افزایش انتظارات تورمی و نیاز به ارز بیشتر، دولت برای عرضه ارز حاصل از صادرات محصولات پتروشیمی و فلزی و معدنی مشوق های بیشتری در نظر بگیرد. از جمله این مشوق ها می تواند نزدیک کردن نرخ ارز نیمایی به دلار آزاد باشد. همچنین حذف ارز ۲۸،۵۰۰ تومانی می تواند ناترازی ارزی کشور را بهبود ببخشد. همچنین با کاهش درآمدهای ارزی، محل تأمین کسری بودجه حاصل شده از اهمیت بالایی برخوردار است. بهترین محل تأمین این کسری برای بازار سرمایه از محل بدهی دولت به بانک مرکزی است که با شارژ پایه پولی، شرایط را برای افت نرخ بهره بین بانکی فراهم می کند، امری که بعید نه نظر می رسد. اما اگر دولت برای تأمین این کسری بودجه به سراغ فروش بیشتر اوراق برود شرایط برای بازار سرمایه سخت تر شده و باعث رشد بیشتر نرخ بهره می شود. سناریوی میانه و محتمل روی آوردن بیش از پیش دولت به منابع بانکها است که در نهایت به شارژ پایه پولی منتج می شود اما اثر کاهشی آنی بر روی نرخ بهره ندارد. اگرچه این روش بروی بانکها و بخش حقیقی اقتصاد فشار مضاعف ایجاد خواهد کرد و سمت عرضه اقتصاد کشور را بیش از پیش تحت فشار قرار می دهد این عامل باعث بالا ماندن تورم در سطوح بالاتر می شود. به همین دلیل احتمال کاهش مداخلات قیمت گذاری در سال جاری در صنایع کشور از سال گذشته بیشتر است تا از سمت بخش حقیقی تقاضای کمتری برای تسهیلات بانکها ایجاد شود.

بازار سهام یکی از مواردی است که می تواند به عنوان گزینه ای مناسب برای سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۳ در نظر گرفته شود. با توجه به ارزیابی صورت های مالی شرکتها و عوامل بنیادی تأثیرگذار در بازار سهام مشخص می شود که در سال ۱۴۰۲ و حتی پیش از آن بازار سهام رشد چندانی نداشته است. این نشان می دهد که بازار سهام در وضعیت حسابی قرار نداشته و بسیاری از شرکتها در محدوده ارزندگی خود قرار دارند و دارای پتانسیل رشد مناسبی هستند. موضوعی که باید در خصوص بازار سهام در سال ۱۴۰۳ در نظر داشت این نکته است که بسیاری از شرکتها مجوز افزایش نرخ محصولات و خدمات خود را دریافت می کنند که این عامل قطعاً تأثیر مثبتی بر این شرکتها از نظر بنیادی خواهد داشت. با این حال برخی از شرکتها و صنایع در بازار سهام با چالش های مختلفی روبرو هستند. بر اساس این چالشها برخی سرمایه گذاران معتقد هستند که برای مثال گروه هایی به دلیل ریسک های سیستماتیکی که دارند، مناسب سرمایه گذاری نبوده در حالی که گروه دیگر به دلیل تغییرات مثبتی که درباره این شرکتها رخ می دهد می تواند پتانسیل رشد بالایی داشته باشد.

به نظر می‌رسد در سال ۱۴۰۳ شرایط برای کسب بازده مناسب از بازار سرمایه فراهم باشد البته در این بازار نیز چون نقدینگی به میزان کافی وجود ندارد نمی‌توان احتمال رشد همه جانبه در تمام بخش‌های بازار را داشت. بر این اساس، نقدینگی محدود موجود در بازار احتمالاً به صورت مقطعی بین صنایع مختلف در گردش خواهد بود و رشدهای کوتاه‌مدت در صنایع ایجاد می‌کند. سایر متغیرهای سیاسی و اقتصادی کلان که می‌تواند بر چشم انداز بازار در سال ۱۴۰۳ اثرگذار باشد به قرار زیر است:

- ۱- قیمت گذاری دستوری کالاها توسط دولت و عدم شفافیت قیمتی ناشی از عرضه و تقاضا؛
- ۲- اختلاف معنادار قیمت ارز نیمایی و ارز (دلار) بازار آزاد به عنوان مهمترین عامل افزایش درآمد شرکت های صادرات محور؛
- ۳- انتخابات ریاست جمهوری آمریکا در نیمه دوم سال جاری؛
- ۴- بالا بودن نرخ سود بانکی (در محدوده ۳۰ درصد) و تمایل سرمایه گذاران به نگهداری صندوق های با درآمد ثابت؛
- ۵- نیاز دولت به تأمین بخشی از کسری بودجه خود از طریق واگذاری سهام و دارایی های سرمایه ای؛
- ۶- احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال میلادی جاری و در نتیجه کاهش قیمت کامودیتی ها در بازارهای جهانی.

۶- معرفی و تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری عمران سبحان در تاریخ ۱۳۸۳/۱۲/۲۲ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و طی شماره ۲۴۲۹۸۱ مورخ ۱۳۸۳/۱۲/۲۵ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. بر اساس مصوبه‌ی مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۳ نام شرکت به "سرمایه گذاری آوا نوین" و سال مالی شرکت از ۳۱ شهریور ماه به ۲۹ اسفند ماه هر سال تغییر یافت.

محل قانونی شرکت به آدرس تهران، خیابان خالد اسلامبولی (وزراء سابق)، نبش خیابان ۳۷، پلاک ۱۶۵ طبقه دوم می باشد.

این شرکت، از شرکتهای تابعه‌ی سازمان اقتصادی کوثر می باشد که از تاریخ ۱۳۹۵/۰۲/۰۵ در زمینه خرید و فروش سهام فعالیت اصلی خود را آغاز نموده است. همچنین در تاریخ ۱۳۹۸/۰۸/۰۱ تعداد ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم (معادل ۲۵٪ از کل سهام شرکت) برای اولین بار پس از پذیرش در بازار دوم فرابورس ایران با نماد "آوا" به روش ثبت سفارش عرضه گردید. ضمناً طی اطلاعیه شماره ۱۴۰۰/۳۱۲۲/ش/۱۴۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۰ شرکت فرابورس ایران، نماد شرکت آوا نوین از بازار دوم فرابورس به بازار اول فرابورس انتقال و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۷ در این بازار بازگشایی گردید.

۱-۶- موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت بر اساس نمونه اساسنامه مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار برای شرکتهای سرمایه گذاری (سهامی عام) به شرح زیر می باشد که به تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است.

الف- موضوع فعالیت اصلی:

سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکتها، مؤسسات یا صندوق های سرمایه گذاری باهدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب) موضوع فعالیت های فرعی

سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛

سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکتها، مؤسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛

سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۱-۴- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری؛

۲-۴- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۳-۴- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛

۴-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

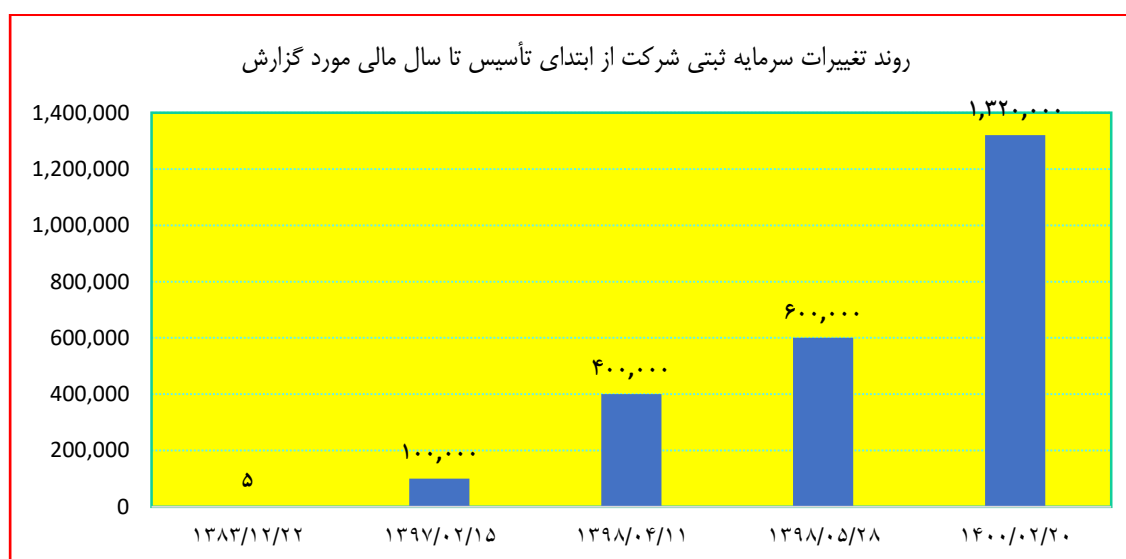
شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امر گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند.

۶-۲ - سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۵ میلیون ریال، منقسم به ۵,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی بانام و تماماً پرداخت شده بوده است. در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ سرمایه شرکت از ۵ میلیون ریال به ۱۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافته که در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۱۵ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. به استناد مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۰۹ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به ۶۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی طی دو مرحله به تصویب رسید که در مرحله اول، سرمایه شرکت از ۱۰۰ میلیارد ریال به ۴۰۰ میلیارد ریال اجرا و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۱۱ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و همچنین به استناد صورتجلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۲۵ مرحله دوم افزایش سرمایه از ۴۰۰ میلیارد ریال به ۶۰۰ میلیارد ریال اجرا و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۲۸ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری به ثبت گردید. نهایتاً به استناد مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۲ سرمایه شرکت از مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۳۲۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته افزایش یافت که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۵ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسید.

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۸/۰۲/۰۹	۳۰۰	۴۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۴/۲۵	۵۰	۶۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۹/۰۹/۲۲	۱۲۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	سود انباشته

نمودار شماره ۱۶- روند تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس



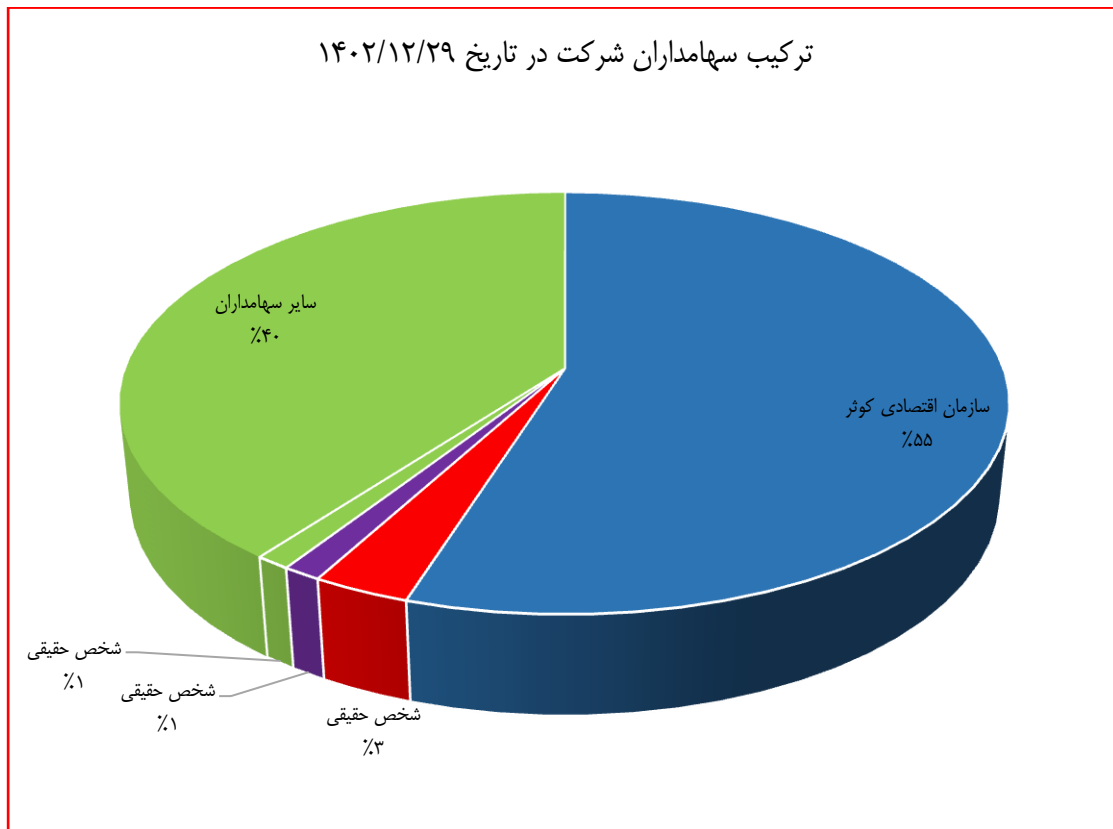
۳-۶- ترکیب سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران شرکت و درصد مالکیت آنها در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح ذیل است.

جدول شماره ۸- ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

ردیف	نام سهامداران	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		تاریخ تأیید گزارش (۱۴۰۳/۰۴/۱۲)	
		تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	سازمان اقتصادی کوثر	۷۲۴،۹۵۳،۱۶۱	۵۵	۷۲۴،۹۵۳،۱۶۱	۵۵
۲	قدرت الله طالب نیا	۴۰،۴۰۶،۲۲۷	۳،۱	۴۰،۴۰۶،۲۲۷	۳،۱
۳	کامران طالب نیا	۱۶،۰۰۰،۰۰۰	۱،۲	۱۶،۰۰۰،۰۰۰	۱،۲
۴	رضا نعمت زاده	۱۴،۵۰۰،۰۰۰	۱	۱۶،۰۰۰،۰۰۰	۱،۲
۵	سایر سهامداران	۵۲۴،۱۴۰،۶۱۲	۳۹،۷	۵۲۲،۶۴۰،۶۱۲	۳۹،۵
	جمع کل	۱،۳۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰	۱،۳۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰

نمودار شماره ۱۷- ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹



۴-۶- مشخصات اعضای هیأت مدیره

ترکیب اعضاء هیأت مدیره شرکت و نمایندگان آنها در سال مورد گزارش به شرح جدول زیر می باشد.

جدول شماره ۹- ترکیب اعضاء هیأت مدیره و نمایندگان آنها در انتهای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

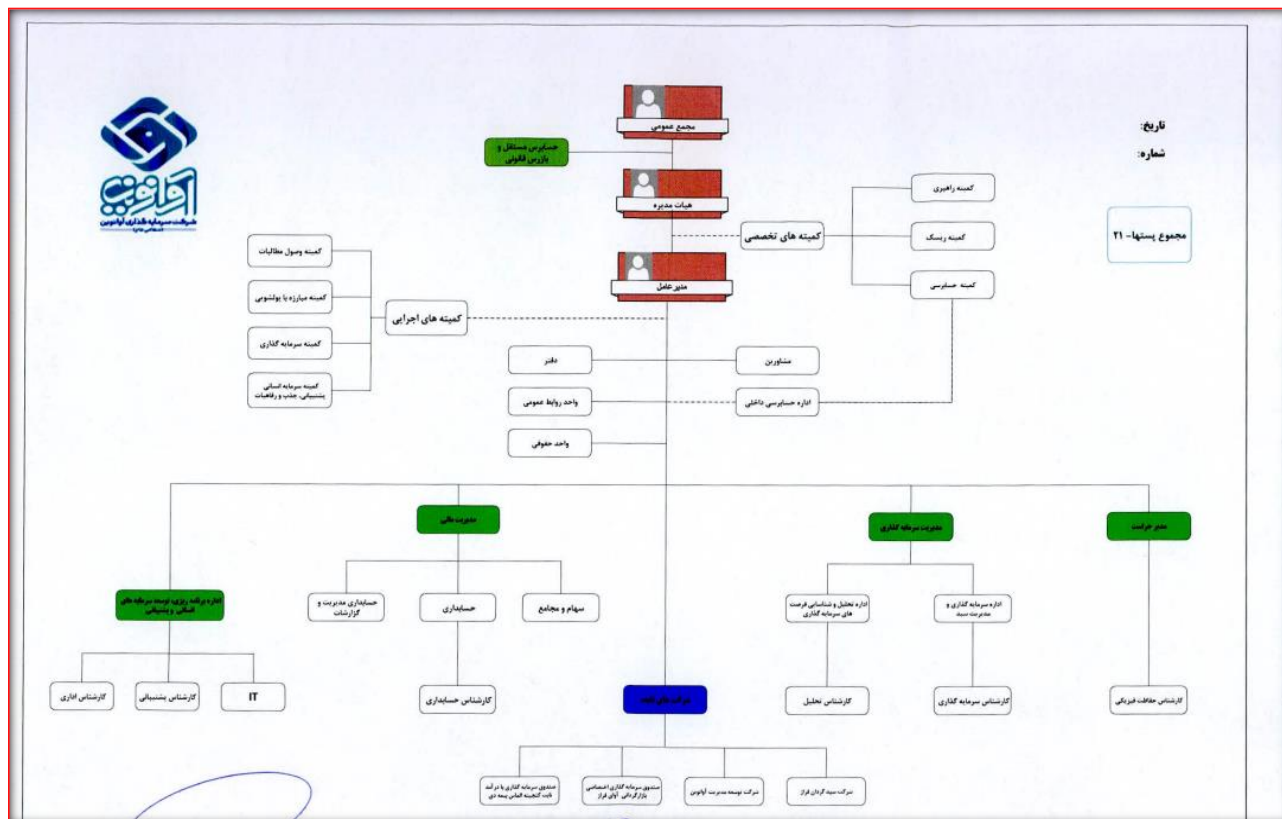
ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	موظف/غیر موظف	تاریخ انتصاب	اهم سوابق کاری	میزان مالکیت در سهام شرکت
۱	حمیدرضا جعفری	شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر(سهامی عام)	رئیس هیأت مدیره	غیر موظف	۱۴۰۲/۱۱/۱۸	مدیر عامل و عضو هیات مدیره سرمایه گذاری لقمان رئیس هیات مدیره کارگزاری بانک دی معاون سرمایه گذاری گروه مالی بانک گردشگری مدیر سرمایه گذاری و امور شرکت های بانک گردشگری رئیس اداره املاک و سرمایه گذاری بانک دی معاونت برنامه ریزی و اقتصادی سازمان اقتصادی کوثر	۱۰۰۰۰ سهم
۲	احمد ورزش کار	سازمان اقتصادی کوثر	نائب رئیس هیأت مدیره	غیر موظف	۱۴۰۲/۱۱/۱۸	عضو هیأت مدیره سازمان اقتصادی کوثر، عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان، عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری بوعلی، مدرس دانشگاه	۱۰۰۰۰ سهم
۳	مصطفی زروندی	شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین(سهامی خاص)	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	موظف	۱۴۰۲/۱۱/۱۸	رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری مهر اقتصاد مبین، عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه اعتماد، عضو هیات مدیره شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان، معاون سرمایه گذاری هلدینگ مالی و سرمایه گذاری سینا، معاون تأمین مالی هلدینگ صدر تأمین، معاون سرمایه گذاری هلدینگ اقتصادی سبا	۱۰۰۰۰ سهم
۴	غلامرضا غفرانی	شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر(سهامی عام)	عضو هیأت مدیره	غیر موظف	۱۴۰۲/۱۱/۱۸	مدیرعامل شرکت توسعه سرمایه گذاری میلاد پارس، عضو هیات مدیره و مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری لقمان، عضوموظف هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر، معاون سرمایه گذاری گروه سرمایه گذاری میراث فرهنگی	۱۰۰۰۰ سهم
۵	احمد اکبری	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت کوثر صبا(سهامی عام)	عضو هیأت مدیره	غیر موظف	۱۴۰۲/۱۱/۱۸	رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین مدیر بودجه و تلفیق سازمان اقتصادی کوثر رئیس امور مجامع سازمان اقتصادی کوثر حسابرس ارشد موسسه حسابداری و خدمات مالی کوثر محاسب حسابرس ارشد موسسه خدمات مالی و حسابرسی فاطر حسابرس سازمان حسابرسی	۱۰۰۰۰ سهم

۵-۶- ساختار سازمانی

جدیدترین نمودار سازمانی شرکت که با توجه به ضوابط و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین برنامه ها و پروژه

های شرکت تهیه و به تأیید اعضاء هیأت مدیره رسیده است به شرح صفحه‌ی بعد می باشد:

نمایه ۱۸- نمودار ساختار سازمانی شرکت



۶-۶- تعداد جلسات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش

تعداد جلسات برگزار شده هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش ۲۶ جلسه بوده است.

۶-۷- حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

حق الزحمه حضور در جلسات اعضای غیر موظف هیأت مدیره و پاداش هیأت مدیره صرفاً بر اساس تصمیمات مجمع سالانه دوره مالی قبل و با رعایت کلیه مفاد و قوانین ذیربط از جمله قانون تجارت و اساسنامه شرکت تعیین می گردد. همچنین حقوق و مزایای مدیرعامل بر اساس نظر و تصمیم هیأت مدیره و سهامدار عمده تعیین می گردد. طبق نظر مجمع عمومی عادی سالانه و رویه مرسوم در شرکت های تابعه سازمان اقتصادی کوثر، پاداش مصوب مجمع برای هیأت مدیره به حساب سهامدار عمده شرکت واریز می گردد و سپس به تشخیص و صلاحدید آن، مبلغی به عنوان پاداش عملکرد به هر یک از اعضای هیأت مدیره پرداخت می گردد.

۶-۸- کمیته های تخصصی

مهمترین کمیته های تخصصی شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) به شرح صفحه ی بعد می باشد :

کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری، کمیته حسابرسی داخلی کمیته انتصابات، کمیته وصول مطالبات.

به منظور انجام نظارت لازم و کافی بر فعالیت های شرکت و نیز کمک به پیشبرد اهداف و برنامه های راهبردی و نیز استفاده از نظرات کارشناسی در زمینه موضوعات مهم تصمیم گیری، کمیته های فوق بر اساس جدول زمانی تشکیل می گردد. ضمناً به منظور نظارت بر عملکرد کمیته های فوق ارایه گزارش به اعضاء هیأت مدیره، غالباً یکی از اعضای هیأت مدیره به عنوان یکی از اعضای کمیته معرفی می گردد تا نتایج و خروجی کمیته ها به نحو مناسبی مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته و مدیران ارشد شرکت در جریان آن قرار گیرند.

۹-۶- کمیته حسابرسی

این کمیته به عنوان بازوی مشاوره ای و نظارتی مدیرعامل و هیأت مدیره شرکت، فعالیت می نماید و هدف آن ارتقای کیفیت تصمیم گیری راهبردی و اجرایی شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)، پیگیری، تسهیل و تسریع روندها و فعالیت های اجرایی شرکت در چارچوب کلی نظام راهبردی شرکتی و پایش مستمر ریسک های حاکم بر فضای کسب و کار می باشد. کمیته حسابرسی شرکت متشکل از یکی از اعضای غیرموظف هیأت مدیره دارای تخصص مالی بعنوان رئیس کمیته و دو عضو مستقل دارای تخصص مالی است. تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش ۱۲ مورد بوده است. همچنین واحد حسابرسی داخلی شرکت تحت نظر کمیته حسابرسی در شرکت ایجاد و در حال فعالیت می باشد. مشخصات و اهم سوابق اعضای کمیته حسابرسی شرکت به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۱۰. ترکیب اعضاء کمیته حسابرسی

نام و نام خانوادگی	احمد اکبری	جواد حکاک زاده	فرهاد کاظمی
سمت	رئیس کمیته	عضو کمیته	عضو کمیته
عضو غیرموظف هیأت مدیره	بلی	خیر	خیر
شخص حقوقی	سرمایه گذاری توسعه صنعت کوثر صبا (سهامی عام)	-	-
عضو مستقل	خیر	بلی	بلی
عضو مالی	بلی	بلی	بلی
تحصیلات	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد
رشته تحصیلی	حسابداری	مدیریت مالی	حسابداری
تاریخ عضویت در کمیته	۱۴۰۰/۱۲/۰۴	۱۳۹۹/۱۲/۰۱	۱۴۰۱/۱۲/۰۳
اهم سوابق	مدیر بودجه و تلفیق سازمان اقتصادی کوثر، رئیس امور مجامع سازمان اقتصادی کوثر، رئیس هیأت مدیره شرکت پاک اندیشان امین، حسابرس ارشد مؤسسه کوثر محاسب، حسابرس ارشد مؤسسه خدمات مالی و حسابرسی فاطر، حسابرس سازمان حسابرسی	سرپرست حسابرسی سازمان حسابرسی، مدیر حسابرسی داخلی سازمان اقتصادی کوثر، عضو هیأت مدیره شرکتهای میثاق پایدار شمال، و عمران حمل و نقل، عضو کمیته حسابرسی شرکتهای شستا و کشت و صنعت زرین خوشه	مدیر مؤسسه حسابرسی آزموده کاران به مدت ۱۵ سال، معاونت مالی و منابع انسانی شرکت سرمایه گذاری میراث فرهنگی گردشگری ایران (سمگا) به مدت ۵ سال، عضو کمیته حسابرسی داخلی گروه مالی مهر آیندگان

مشخصات مدیر واحد حسابرسی داخلی شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره ۱۱- مشخصات مدیر حسابرسی داخلی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق
مهری کمندی مسلک	مدیر حسابرسی داخلی	حسابداری	کارشناسی ارشد	۱۴۰۱/۱۰/۱۳	کارشناس حسابداری در شرکت متصبران به مدت ۴ سال - مسئول حسابداری در شرکت سامان نور به مدت ۲ سال - رئیس حسابداری سامان نور به مدت ۲ سال - رئیس حسابداری شرکت آوانوین به مدت ۴ سال

همچنین مشخصات بالاترین مقام مالی شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر بوده است:

جدول شماره ۱۲- مشخصات بالاترین مقام مالی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق
حسین شرعی باروجی	مدیر مالی و اداری	حسابداری	کارشناسی ارشد	۱۴۰۱/۱۲/۲۳	حسابرس ارشد در مؤسسه حسابرسی سخن حق به مدت ۸ سال، مدیر حسابرس داخلی شرکت فناوری اطلاعات خوارزمی به مدت ۲ سال، رئیس حسابداری شرکت سرمایه گذاری بوعلی به مدت ۲ سال، مدیر حسابرسی داخلی شرکتهای تابعه بانک صادرات

۱۰-۶- اهم اقدامات کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش

اهم اقدامات و فعالیت کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش در چارچوب منشور کمیته مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار بدین شرح بوده است:

۱- تشکیل جلسات کمیته بصورت منظم به منظور کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره بهبود آن؛

۲- بررسی بودجه داخلی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ شرکت اصلی و شرکتهای تابعه (شرکت سبدگردان فراز (سهامی خاص) و شرکت توسعه مدیریت آوا نوین (سهامی عام)؛

۳- بررسی کنترل های داخلی شرکت و کنترل صحت اعمال و اجرای آنها و در صورت لزوم ارائه پیشنهادات اصلاحی به هیأت مدیره؛

۵- بررسی رویدادهای مالی عمده شرکت و کنترل رعایت ضوابط و مقررات قانونی و آیین نامه های داخلی شرکت از جمله قانون تجارت و دستورالعمل های سازمان بورس و اوراق بهادار؛

۶- بررسی تصمیمات عمده هیأت مدیره و تطبیق آن با ضوابط و مقررات قانونی وضع شده؛

۷- پیگیری رعایت ضوابط مرتبط با قانون مبارزه با پولشویی از طریق بررسی مستمر گزارشات واحد مبارزه با پولشویی شرکت؛

۸- نظارت مستمر کمیته حسابرسی بر امور حسابرسی داخلی و پیگیری موارد و نکات مندرج در گزارش حسابرسی داخلی؛

۹- نظارت بر ضوابط و چهارچوب تهیه گزارش تفسیری مدیریت؛

۱۰- بررسی دستورالعمل حاکمیت شرکتی و تأکید بر رعایت کامل مفاد آن؛

۱۱- بررسی برگ تشخیص و برگ مالیاتی قطعی صادره از سوی مقامات مالیاتی و ارائه پیشنهادات لازم؛

۱۲- هماهنگی با حسابرس مستقل و بازرس قانونی جهت رسیدگی به عملکرد سال مالی قبل؛

۱۳- بررسی صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و ارائه پیشنهادات لازم به هیأت مدیره.

۱۱-۶- کمیته انتصابات

این کمیته به منظور انتخاب دقیق و کارشناسی پرسنل جدیدالورود و تطبیق توانایی ایشان با نیازمندی های شرکت فعالیت می

نماید. ضمناً از ظرفیت های این کمیته جهت جبران خدمات پرسنل نیز استفاده می شود. کمیته انتصابات در راستای اجرای

مفاد ماده ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار تهران و فرابورس در سال مالی

جاری تشکیل شده است. از دیگر اهداف تشکیل این کمیته نهادینه نمودن ارزش های امانتداری، مسئولیت پذیری و

پاسخگویی در برابر ذینفعان، حفظ اعتبار و خوش نامی شرکت، صیانت از حقوق سهامداران و منافع شرکت و تسهیل رشد و

افزایش ثروت کلیه سهامداران شرکت می باشد. تعداد جلسات کمیته انتصابات در سال مورد گزارش ۶ جلسه بوده است.

جدول شماره ۱۳- مشخصات اعضاء کمیته انتصابات

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو هیأت مدیره	رشته تحصیلی	مقطع تحصیلات	تاریخ عضویت
حمیدرضا جعفری	رئیس کمیته	رئیس هیأت مدیره	مدیریت مالی	دکتری	۱۴۰۰/۱۲/۲۴
مصطفی زروندی	عضو کمیته	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل	مدیریت مالی	دکتری	۱۴۰۲/۰۵/۳۱
احمد ورزش کار	عضو کمیته	نائب رئیس هیأت مدیره	مدیریت	دکتری	۱۴۰۰/۱۲/۲۴
حسین شرعلی باروجی	عضو کمیته	-	حسابداری	کارشناسی ارشد	۱۴۰۱/۱۲/۰۳
حبیب اله حواریون	عضو کمیته	-	مدیریت دولتی	کارشناسی	۱۴۰۰/۱۲/۲۴
فرزاد نبی زاده	عضو کمیته	-	حسابداری	کارشناسی ارشد	۱۴۰۰/۱۲/۲۴
حمیده احمدی	عضو کمیته	-	حقوق	کارشناسی ارشد	۱۴۰۰/۱۲/۲۴

۱۲-۶- کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

در راستای هدایت هر چه بهتر پرتفوی سرمایه گذاری‌های بورسی و فرابورسی شرکت، کمیته‌ی مدیریت ریسک و سرمایه گذاری با استفاده از مدیران متخصص و با تجربه بازار در سال مالی مورد گزارش به صورت منظم جلساتی را جهت بررسی و ارائه راهکارهای مناسب در راستای بهینه نمودن پرتفوی بورسی شرکت تشکیل می‌شود.

اظهار نظر در خصوص گزارش‌های کارشناسی ارائه شده در شرکت و همچنین پایش مستمر پرتفوی بورسی و ارائه راهکارهای مناسب به هیأت مدیره و مدیرعامل و فراهم آوردن زمینه مناسب تصمیم‌گیری در خصوص انواع سرمایه گذاری‌ها در حیطه بورس اوراق بهادار از جمله اهداف این کمیته در سال مالی مورد گزارش بوده است. همچنین استخراج بتا و ریسک سبد به منظور ارائه در جلسات و نیز تجزیه و تحلیل ریسک‌های مرتب صنایع موجود در پرتفوی و پیشنهاد تغییر در حجم هر کدام از صنایع به منظور بهینه نمودن ریسک و بتای پرتفوی از وظایف این کمیته می‌باشد. تعداد جلسه برگزار شده کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری در سال مالی مورد گزارش ۱۵ مورد بوده است.

ردیف	نام و نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سمت	اهم سوابق
۱	حمیدرضا جعفری	دکتری	مدیریت مالی	رئیس کمیته	معاون برنامه ریزی و اقتصادی سازمان اقتصادی کوثر معاون سرمایه گذاری و راهبری شرکت‌ها گروه مالی گردشگری مدیر عامل و عضو هیات مدیره سرمایه گذاری لقمان عضو هیات مدیره شرکت اقتصادی نگین گردشگری مدیر سرمایه گذاری و امور شرکت های بانک گردشگری رئیس هیات مدیره کارگزاری بانک دی رئیس هیات مدیره شرکت عمران و مسکن آباد دی رئیس اداره املاک و سرمایه گذاری بانک دی
۲	احمد اکبری	کارشناسی ارشد	حسابداری	عضو کمیته	سرپرست اداره کل بودجه و مجامع سازمان اقتصادی کوثر مدیر بودجه و تلفیق سازمان اقتصادی کوثر رئیس امور مجامع سازمان اقتصادی کوثر رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین حسابرس ارشد مؤسسه حسابرسی کوثر محاسب حسابرس ارشد مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر حسابرس سازمان حسابرسی
۳	مصطفی زروندی	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	عضو کمیته	رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری مهر اقتصاد مبین، عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه اعتماد، عضو هیات مدیره شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان، معاون سرمایه گذاری هلدینگ مالی و سرمایه گذاری سینا، معاون تأمین مالی هلدینگ صدر تأمین، معاون سرمایه گذاری هلدینگ اقتصادی سبا
۴	فرزاد نبی زاده	کارشناسی ارشد	حسابداری	عضو کمیته	مدیرعامل کارگزاری دلبران پارس، معاون مالی و اداری و دبیر هیات مدیره کارگزاری بانک دی، مدیر حسابرسی مؤسسه حسابرسی آریا به روش
۵	محمدهادی کیهان زاده	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	عضو کمیته	مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری آوانوین، نایب رئیس هیات مدیره سرمایه گذاری ساختمان پتروشیمی خلیج فارس، مدیر سرمایه گذاری کاریزما، مدیر سرمایه گذاری سیدگردان سرآمد بازار
۶	غلامعلی پورحیدری	کارشناسی	اقتصاد بازرگانی	عضو کمیته	مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت توسعه مدیریت آوانوین، کارشناس و کارشناس مسئول شرکت سرمایه گذاری بوعلی، مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری سبحان، مدیر سرمایه گذاری آوانوین، نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین

۷- ترکیب پرسنل :

تعداد پرسنل شرکت در سال مالی قبل ۱۳ نفر و در سال مالی مورد گزارش نیز ۱۶ نفر بوده است. حوزه فعالیت پرسنل و سطح تحصیلات آنها به شرح جدول زیر است .

جدول شماره ۱۴. ترکیب پرسنل شرکت

حوزه فعالیت	فوق دیپلم و پایینتر	لیسانس	فوق لیسانس	دکتری	جمع
واحد مالی	۰	۲	۲	۰	۴
واحد اداری	۴	۲	۲	۰	۸
واحد سرمایه گذاری	۰	۲	۲	۰	۴
جمع کل	۴	۶	۶	۰	۱۶

سرمایه انسانی شرکت بعنوان با اهمیت ترین و گرانبها ترین دارایی شرکت در تحقق اهداف، بقاء، کارایی و موفقیت شرکت نقش اساسی و حائز اهمیتی را ایفا می کند. جذب و بکارگیری صحیح نیروی انسانی، بهسازی و آموزش، ایجاد انگیزه و برنامه ریزی در جهت ارتقای کیفیت و نیز استفاده صحیح از این سرمایه عظیم از طریق تأمین سلامت روحی، بهبود وضعیت معیشتی و بها دادن به مدیریت مشارکتی منجر به تقویت روحیه و استحکام پیوندهای سازمانی شده و در سایه سیاست تمرکز زدایی و تفویض اختیار و توسعه امور آموزش و تعلیمات ویژه و تخصصی موجبات رشد و بالندگی شرکت فراهم خواهد شد. با اذعان نظر به این موضوع، مدیریت شرکت ضمن تلاش برای جذب نیروهای توانمند و تعدیل نیروهای کم بازده، همواره به حضور پرسنل در دوره های آموزشی که از سوی سازمان اقتصادی کوثر برگزار گردیده اهتمام ورزیده و بر حسب نیاز، تعدادی از پرسنل شرکت در این دوره ها شرکت نموده اند. دوره های آموزشی تحلیل بنیادی صنایع، دوره تجزیه و تحلیل صورتهای مالی ، دوره آموزشی اکسل و ... از جمله آنها می باشند.

۸- شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) پس از احراز کلیه شرایط پذیرش از تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۰ بعنوان دویست و سومین نماد معاملاتی (یکصد و بیست و دو شرکت در بازار دوم) در فهرست نرخ های فرابورس ایران با نماد "آوا" در گروه سرمایه گذاری ها و زیر گروه تولید سایر واسطه های مالی درج گردید.

همچنین در مورخه ی ۱۳۹۸/۰۸/۰۱ تعداد ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰ سهام شرکت (معادل ۲۵ درصد از کل سهام شرکت) برای اولین بار پس از پذیرش در بازار دوم فرابورس ایران به روش ثبت سفارش به نرخ هر سهم ۲,۱۶۰ ریال عرضه گردید.

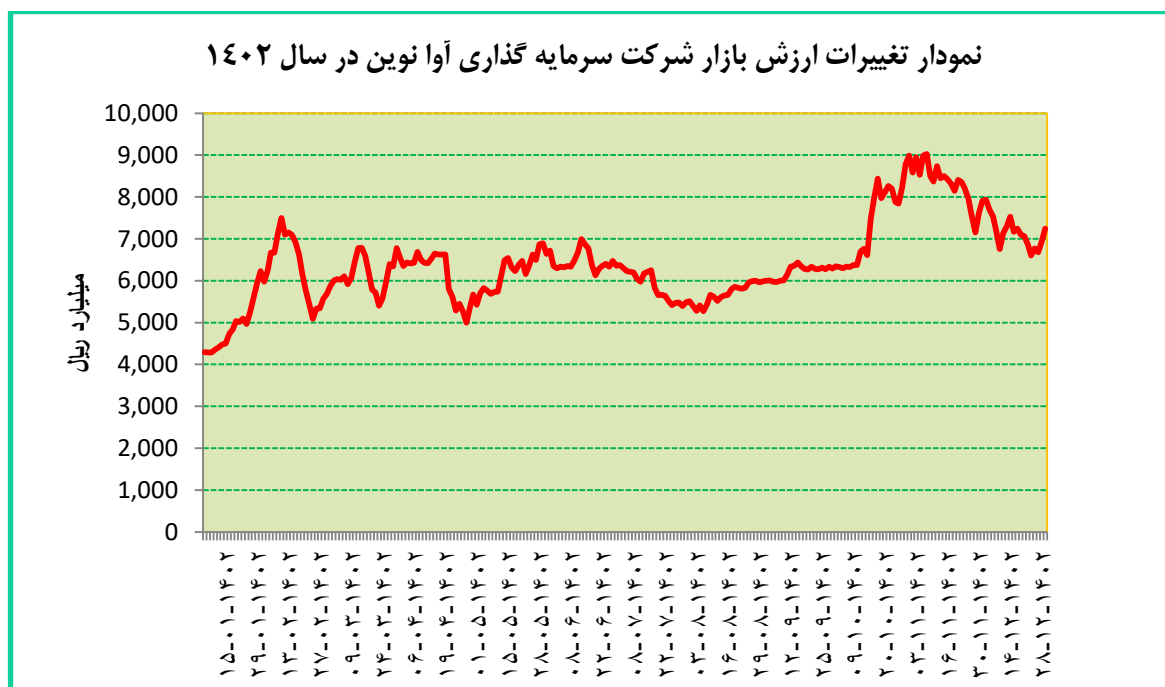
وضعیت معاملاتی سهام شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر بوده است.

جدول شماره ۱۵. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

شرح	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهای بسته بودن نماد	تعداد دفعات معاملات	حجم معاملات - میلیون سهم	ارزش معاملات - میلیارد ریال	بیشترین قیمت (ریال)	کمترین قیمت (ریال)	ارزش بازار پایان سال (میلیون ریال)	قیمت هر سهم در پایان سال - ریال	سرمایه - میلیون ریال
سال مالی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۲۳۳	۶	۱۵۳،۹۷۰	۱،۱۶۴	۵،۳۱۲	۸،۷۲۶	۲،۰۱۷	۳،۰۲۱،۴۸۰	۲،۲۸۹	۱،۳۲۰،۰۰۰
سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۲۳۶	۱	۱۴۴،۰۵۶	۱،۸۳۳	۵،۳۶۹	۴،۱۳۰	۱،۸۷۰	۴،۲۹۶،۶۰۰	۳،۲۵۵	۱،۳۲۰،۰۰۰
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲۳۸	۳	۱۸۰،۱۶۳	۲،۱۷۹	۱۱،۱۲۵	۷،۰۹۰	۳،۰۱۸	۷،۲۴۶،۸۰۰	۵،۴۹۰	۱،۳۲۰،۰۰۰

در نمودار ذیل روند قیمت سهام شرکت را از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا انتهای سال مالی نشان می دهد.

نمودار شماره ۱۹ - روند تغییرات قیمت سهم آوا نوین در سال مورد گزارش



۹- جایگاه شرکت در صنعت

شرکت در صنعت سرمایه گذاری فعالیت می نماید. شرکتهای فعال در صنعت سرمایه گذاری در ابعاد مختلفی در دامنه وسیعی از صنایع کشور سرمایه گذاری کرده اند و از دیدگاه های متفاوتی می توان آنها را رتبه بندی کرد که یکی از بارزترین آنها ارزش بازار این شرکتهای است.

ارزش بازار کل صنعت سرمایه گذاری در بورس در انتهای سال مالی معادل ۴,۰۱۵ هزار میلیارد ریال بوده است که شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) با ارزش بازار ۷,۲۴۶ میلیارد ریال حدود ۰,۱۸٪ از کل صنعت سرمایه گذاری را به خود اختصاص داده است.

در جداول صفحه بعد شرکتهای سرمایه گذاری حاضر در بورس و فرابورس از منظر برخی از سرفصل های مهم صورتهای مالی و عملکردی بر اساس آخرین اطلاعات شرکتهای در کدال مورد مقایسه قرار گرفته اند. سبد سهام ها براساس آخرین گزارش ماهانه اسفندماه سال ۱۴۰۲ به روز آوری شده است. اطلاعات مربوط به وضعیت مالی مبتنی بر آخرین صورتهای مالی سامانه کدال (میان دوره های یا سالانه) می باشد.

فعلات بورسی: جدول شماره ۱۶. مقایسه وضعیت مالی شرکت با شرکتهای مشابه در صنعت سرمایه گذاری

بورسی	سرمایه	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	ارزش روز پرتفوی بورسی	بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	حقوق صاحبان سهام	ارزش ویژه هر سهم (ریال)
ونیکو	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۶,۵۹۴,۵۳۴	۶۱۵,۱۴۶,۵۱۰	۵,۹۳۰,۹۴۳	۱۳۵,۰۹۱,۵۸۹	۲۲,۴۲۳,۶۹۰	۱۰۸,۶۵۸,۸۹۹	۳,۱۰۴
ومهان	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۶,۶۲۰,۸۴۶	۳۰۴,۹۹۸,۳۴۵	۹,۱۶۰,۵۱۶	۱۸۵,۲۰۰,۸۳۷	۵۱,۵۳۸,۵۸۶	۱۳۳,۶۶۲,۲۵۱	۲,۹۷۰
وسپه	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	۵۵,۳۹۸,۷۰۷	۵۸۳,۷۵۷,۲۲۲	۲,۸۵۳,۰۰۹	۷۹,۸۸۸,۵۱۷	۲۶,۸۹۵,۵۲۰	۴۲,۹۹۲,۹۹۷	۲,۶۲۷
واتی	۸,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۶۶۵,۳۱۲	۷۱۰,۴۸۸,۹۷	۳,۶۲۳,۴۸۴	۴۲,۴۷۷,۷۷۵	۸,۹۶۶,۱۷۳	۳۳,۵۱۶,۶۰۲	۳,۹۴۲
وخارزم	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۸۱,۲۰۸	۷۴۹,۰۵۳,۵۸	۲۰,۱۰۸,۱۰۹	۹۹,۱۰۷,۹۶۸	۵,۷۵۳,۰۷۷	۹۳,۴۱۷,۸۹۱	۱,۵۵۷
وسایا	۹,۸۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۱۹,۷۹۶	۳۶۱,۴۲۵,۱۰۰	۴,۹۸۸,۷۶۸	۲۹,۶۰۶,۸۹۲	۸۳۸,۵۹۵	۲۸,۷۶۸,۲۹۷	۲,۹۳۵
وسکاب	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۳,۳۷۸,۱۴۷	۷۹۳,۱۹۵,۶۱	۱,۱۱۲,۴۲۵	۴۱,۰۹۵,۱۲۶	۶,۶۸۵,۱۴۵	۳۴,۴۰۹,۹۸۱	۱,۴۲۳
وتوسم	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۷۲,۲۷۳	۵۰۷,۲۷۷,۶۰	۱,۶۳۹,۰۷۳	۲۸,۲۷۱,۶۱۲	۷,۵۱۵,۶۵۲	۲۰,۷۵۵,۹۶۰	۱,۵۹۶
وبهمن	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۹۶۶,۹۵۶	۸۶۱,۲۸۱,۶۸	۹,۰۲۹,۸۴۵	۴۶,۳۷۸,۰۲۸	۹۵۴,۳۹۴	۴۵,۴۲۳,۶۳۴	۳,۲۴۴
وتوصا	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۳۹۸,۶۷۰	۰۸۸,۸۶۹,۲۴	۲۰,۷۴۹,۰۷۳	۴۱,۵۲۸,۱۳۵	۳,۶۲۱,۷۲۳	۳۷,۹۰۶,۶۶۲	۱,۰۸۳
ودانا	۱,۳۵۰,۰۰۰	۱۲۱,۶۲۶	۸۰۳,۱۷۱	۸,۴۶۱,۵۰۳	۱۱,۵۳۲,۲۳۶	۴,۳۱۴,۱۶۴	۷,۲۱۸,۰۷۲	۵,۳۴۶
وصنا	۸,۱۵۰,۰۰۰	۶,۰۳۸,۵۶۵	۷۷۷,۹۰۶,۱۷	۱,۵۶۶,۹۰۲	۱۶,۸۰۵,۳۱۲	۱,۵۶۴,۶۴۲	۱۵,۲۴۰,۶۷۰	۱,۸۷۰
پردیس	۴,۵۰۰,۰۰۰	۷,۸۲۶,۴۰۸	۴۹۸,۰۷۴,۱۳	۱,۷۴۶,۳۲۲	۹,۸۰۳,۳۲۰	۳,۴۹۳,۵۹۲	۶,۳۰۹,۷۲۸	۱,۴۰۲

فعالان فرابورسی به جز بازار پایه:

فرابورسی	سرمایه	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	ارزش روز پرتفوی بورسی	بهای تمام شده پرتفوی غیربورسی	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	حقوق صاحبان سهام	ارزش ویژه هر سهم
وسپهر	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۶۸,۶۵۶	۱۳,۰۳۰,۹۱۹	۱۱۶,۵۰۳,۳۹۳	۲۰۶,۴۳۲,۶۹۶	۸۳,۶۵۵,۳۵۲	۱۲۲,۷۷۷,۳۴۴	۱,۶۳۷
وکبهم ن	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۶۴۰,۶۲۳	۶۴,۸۴۲,۸۴۲	۴۷۵,۸۲۹	۲۴,۱۱۳,۱۶۹	۵۰,۴۷۳	۲۴,۰۶۲,۶۹۶	۲,۴۰۶
گوهران	۶,۵۰۰,۰۰۰	۱۶,۹۹۶,۳۱۷	۳۸,۶۶۳,۵۱۳	۸۱۲,۸۷۸	۲۰,۰۴۸,۶۶۶	۷,۴۹۵,۲۹۱	۱۲,۵۵۳,۳۷۵	۱,۹۳۱
ویویا	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۹۰۳,۲۳۷	۲۲,۶۳۴,۸۷۰	۲,۱۱۰,۷۵۴	۱۶,۱۴۸,۴۶۵	۹۵,۲۶۴	۱۶,۰۵۳,۲۰۱	۲,۲۹۳
اعتلا	۳,۰۵۰,۰۰۰	۶,۲۹۵,۰۴۲	۱۱,۰۸۲,۸۹۱	۲,۰۸۱,۶۰۱	۹,۰۸۹,۱۳۷	۱,۰۶۹,۵۴۹	۸,۰۱۹,۵۸۸	۲,۶۲۹
وبیمه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۹,۶۲۲,۸۴۰	۱۰,۷۱۷,۵۰۰	۵,۸۳۲,۴۵۷	۲۰,۵۸۳,۱۶۴	۱,۴۷۹,۱۰۱	۱۹,۱۰۴,۰۶۳	۱,۱۹۴
وآوا	۱,۳۲۰,۰۰۰	۲,۶۸۷,۹۰۵	۲,۷۱۱,۲۰۰	۱۲۳,۶۸۵	۴,۷۱۶,۱۸۷	۴۸۹,۹۲۲	۴,۲۲۶,۲۶۵	۳,۲۰۱
وگستر	۸۰۰,۰۰۰	۱,۲۸۵,۵۷۱	۱,۳۵۱,۷۹۲	۵۷,۴۱۰	۲,۵۸۸,۳۳۶	۵۲۹,۸۶۱	۲,۰۵۸,۴۷۵	۲,۵۷۳

۱۰- محیط حقوقی:

مهم ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت های شرکت به شرح ذیل می باشد:

قوانین و مقررات عمومی کشور:

- قانون تجارت مصوب اردیبهشت سال ۱۳۱۱ مجلس شورای ملی و اصلاحات بعد از آن
- قوانین و مقررات بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و دستورالعمل های مربوطه و صادره توسط آن سازمان
- قانون مالیات های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ مجلس شورای اسلامی به همراه اصلاحات مربوطه
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون توسعه ابزارها نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب آذرماه سال ۱۳۸۸ مجلس شورای اسلامی
- دستورالعمل حاکمیت شرکتی های پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار تهران و شرکت فرابورس ایران
- استانداردهای حسابداری

مصوبات و مقررات داخلی شرکت:

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی شرکت
- مصوبات هیات مدیره شرکت
- سایر آیین نامه های اداری و اجرایی شرکت

۴-۲- استراتژی و اصول ارزشی حاکم بر شرکت

▪ استراتژی

در چارچوب برنامه راهبردی پنج ساله (۱۴۰۱-۱۴۰۶) چشم انداز، مأموریت ها و اصول ارزشی حاکم بر شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) به شرح ذیل تبیین و خلاصه گردیده است:

▪ مأموریت:

گروه سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) به عنوان مجموعه ای فعال در حوزه مالی و سرمایه گذاری، در راستای پاسخگویی به کلیه نیازهای مالی و سرمایه گذاری در زنجیره ارزش خدمات مالی با بهره گیری از هم افزایی و تعامل دانایی ها و توانائی های سرمایه انسانی و بازیگران اصلی صنعت، مجموعه ای خواهد بود که توانائی به حداکثر رساندن منافع سهامداران شرکت از طریق خلق سود پایدار از طریق تکمیل رنجیره ارزش خویش در زمینه ارائه خدمات مالی و سرمایه گذاری، بکارگیری آخرین دستاوردهای نوین مالی و سرمایه گذاری، مدیریت بهینه ریسک های سازمانی (مهندسی مالی) و مشارکت در تشکیل سرمایه و مولد ساختن آن در چرخه اقتصادی کشور با پشتیبانی از سایر شرکت ها متناسب با موضوع فعالیت خود دارا باشد.

منشور اخلاقی:

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) اصول ارزش زیر را حاکم بر فعالیت شرکت قرار داده و آنها را پایه و اساس رفتار و کردار مدیران و پرسنل خود به شمار آورده و متعهد و پایبند به رعایت آنها است:

۱- سپاس از خداوند متعال به جهت عنایت توفیق حضور در عرصه خدمت به ایران اسلامی و گام برداشتن در مسیر رشد و تعالی، همگام و همدوش با کارکنان

۲- رعایت انضباط اداری، رعایت احترام، ادب و متانت نسبت به مراجعین، همکاران و بویژه پیشکسوتان و پایبندی به فرهنگ نقد پذیری، پاسخگوئی، مسئولیت پذیری و اعتماد متقابل

۳- مسئولیت پذیری، وجدان کاری، استقبال از پیشنهادات و فرهنگ پاسخگویی و مشارکت در تصمیم سازی و تصمیم گیری

۴- ارزش نهادن به زمان و وقت شناسی در انجام فعالیتها و تعهدات و پاس داشتن حقوق و وقت همکاران، مشتریان و ارباب رجوع

۵- یادگیری، خلاقیت، نوآوری، گسترش دانش و مهارتها در جهت بهبود انجام مسئولیت های محوله

۶- همواره مدنظر قراردادن یکپارچگی و استحکام در جهت پاسداری از این میراث جاودان و پیشبرد اهداف عالی این مجموعه انسانی و انتظارات آگاهانه سهامداران

۷- گام برداشتن در جهت بهره گیری از انتقادات و پیشنهادهای موثر سهامداران

۸- ذینفعان و کسب اعتماد و رضایتمندی آنان با شفاف سازی اطلاعات، پیروی از قوانین، مقررات، ضوابط و موازین حرفه ای

- ۹- ارتقاء و توسعه تجربه و دانش سازمانی به عنوان سرمایه شرکت و به اشتراک گذاشتن آن با همکاران، مشاوران و کلیه ذینفعان در چارچوب ضوابط شرکت.
- ۱۰- رعایت و اجرای قوانین مقررات و ضوابط اداری و پرهیز از هرگونه سوء استفاده از موقعیت شغلی و تبعیض در تعاملات کاری و حفظ اطلاعات و اسرار سازمان
- ۱۱- یکپارچگی و وحدت رویه در انجام رسالت و تحقق چشم انداز شرکت
- ۱۲- آراستگی ظاهری، وقت شناسی، مسئولیت پذیری و نظم در همه حال
- ۱۳- وفق موفقیت شرکت از طریق استعداد کارکنان و نیز بهره وری سازمانی با استفاده از کسب مهارت و ارتقای دانش حرفه ای خود
- ۱۴- استفاده از تمام ظرفیت های فکری و عملی در جهت انجام مسئولیت های حرفه ای و سازمانی
- ۱۵- نوآوری، خلاقیت و یادگیری مستمر به منظور توانمندسازی و توسعه قابلیت های شرکت
- ۱۶- واکاوی و مدیریت استراتژی ها و منابع شرکت به منظور تضمین موفقیت پایدار
- ۱۷- یافتن قابلیت های شرکت به منظور پایدار نگهداشتن نتایج برجسته و مدیریت اثربخش ریسک های عملیاتی، مالی و استراتژیک
- ۱۸- نتایج برجسته عملکردی درک و تشخیص اهداف روشن برای نتایج کلیدی همسو با استراتژی شرکت

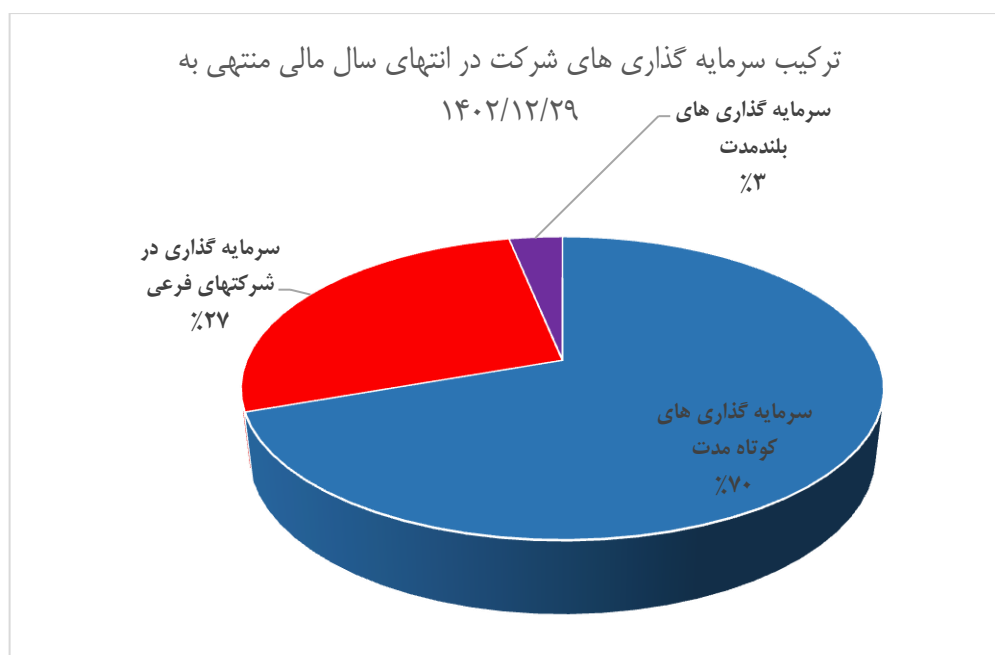
۱۱- ترکیب سرمایه گذاری‌ها

سرمایه گذاری‌های شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) در سه بخش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت، سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و سرمایه گذاری در شرکت های تابعه طبقه‌بندی شده است. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹، حدود ۷۰ درصد از سرمایه گذاری‌های شرکت در بخش کوتاه‌مدت بوده که غالب آن مربوط به سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار می باشد؛ همچنین ۲۷ درصد از سرمایه گذاری های شرکت در سرفصل سرمایه گذاری در شرکت های فرعی و ۳ درصد در سرمایه گذاری‌های بلندمدت طبقه بندی شده است. در جدول و نمودار زیر این ترکیب آورده شده است.

جدول شماره ۱۷. ترکیب سرمایه گذاری‌های شرکت در سال مورد گزارش

شرح	مبلغ - میلیون ریال	درصد به کل
سرمایه گذاری‌های کوتاه‌مدت	۲,۶۸۱,۶۰۶	۷۰
سرمایه گذاری‌های بلندمدت	۱۲۳,۶۸۵	۳
سرمایه گذاری در شرکت‌های فرعی	۱,۰۵۰,۰۰۰	۲۷
جمع سرمایه گذاری‌ها	۳,۸۵۵,۲۹۱	٪۱۰۰

نمایه شماره ۲۰- ترکیب سرمایه گذاری های انجام شده در انتهای سال مورد گزارش



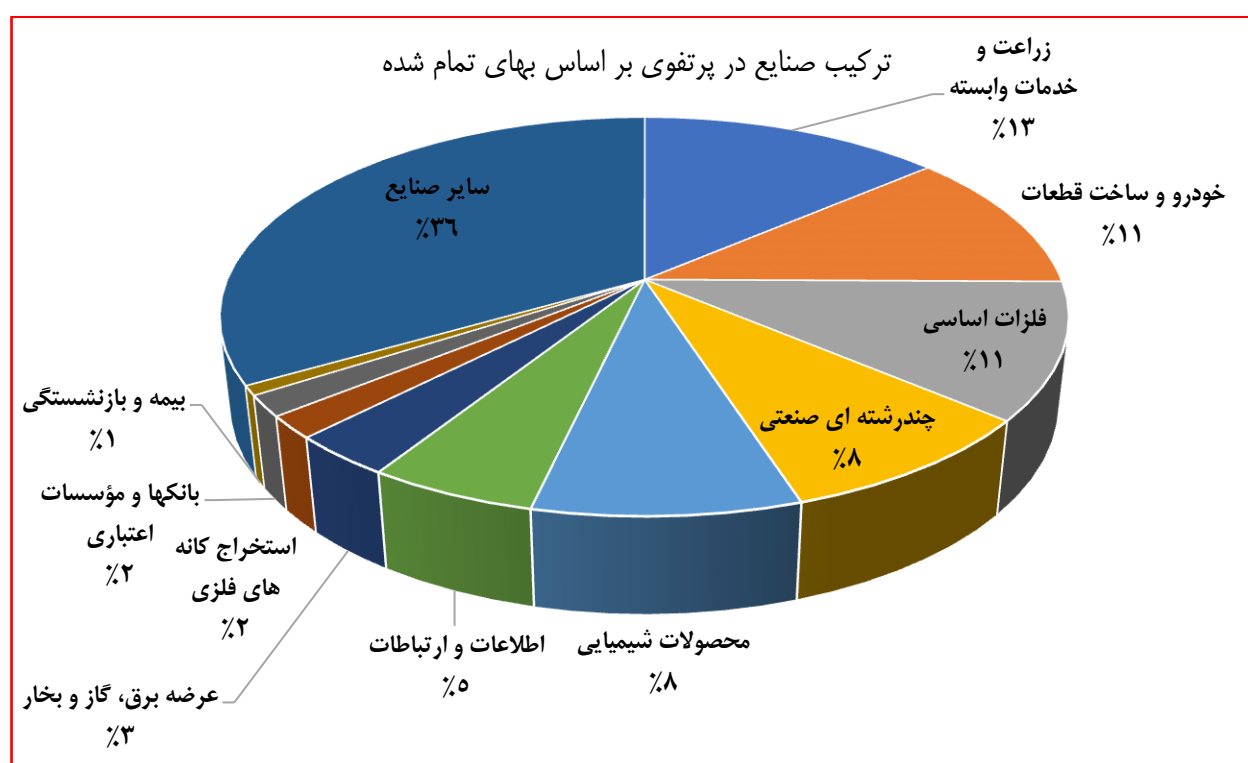
۱-۱- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده

بهای تمام شده پرتفوی بورسی در پایان سال مالی برابر ۲,۸۰۵,۲۹۱ میلیون ریال بوده که سرمایه گذاری در صنایع زراعت ۱۳ درصد، خودرو و ساخت قطعات ۱۱ درصد، فلزات اساسی ۱۱ درصد، چندرشته ای صنعتی ۸ درصد، محصولات شیمیایی ۸ درصد، اطلاعات و ارتباطات ۵ درصد و محصولات شیمیایی ۸ درصد از مجموع را به خود اختصاص داده است. ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت سرمایه گذاری آوا نوین در انتهای سال مالی مورد گزارش در جدول و نمودار زیر آورده شده است.

جدول شماره ۱۸. ترکیب صنایع در پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده

ردیف	نام صنعت	تعداد شرکت سرمایه پذیر	بهای تمام شده	بهای تمام شده به کل
۱	زراعت و خدمات وابسته	۱	۳۶۸,۸۱۶	۱۳
۲	خودرو و ساخت قطعات	۴	۳۰۷,۴۵۸	۱۱
۳	فلزات اساسی	۳	۲۹۶,۳۹۳	۱۱
۴	چندرشته ای صنعتی	۲	۲۳۷,۰۷۸	۸
۵	محصولات شیمیایی	۴	۲۳۰,۷۳۲	۸
۶	اطلاعات و ارتباطات	۱	۱۴۶,۱۲۰	۵
۷	عرضه برق، گاز و بخار	۳	۹۰,۳۲۴	۳
۸	استخراج کانه های فلزی	۲	۴۸,۷۸۷	۲
۹	بانکها و مؤسسات اعتباری	۲	۴۱,۵۱۶	۲
۱۰	بیمه و بازنشستگی	۲	۲۰,۷۰۶	۱
۱۱	سایر صنایع	۲۲	۱,۰۱۷,۳۶۱	۳۶
	جمع	۴۶	۲,۸۰۵,۲۹۱	۱۰۰

نمایه شماره ۲۱- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده در انتهای سال مورد گزارش



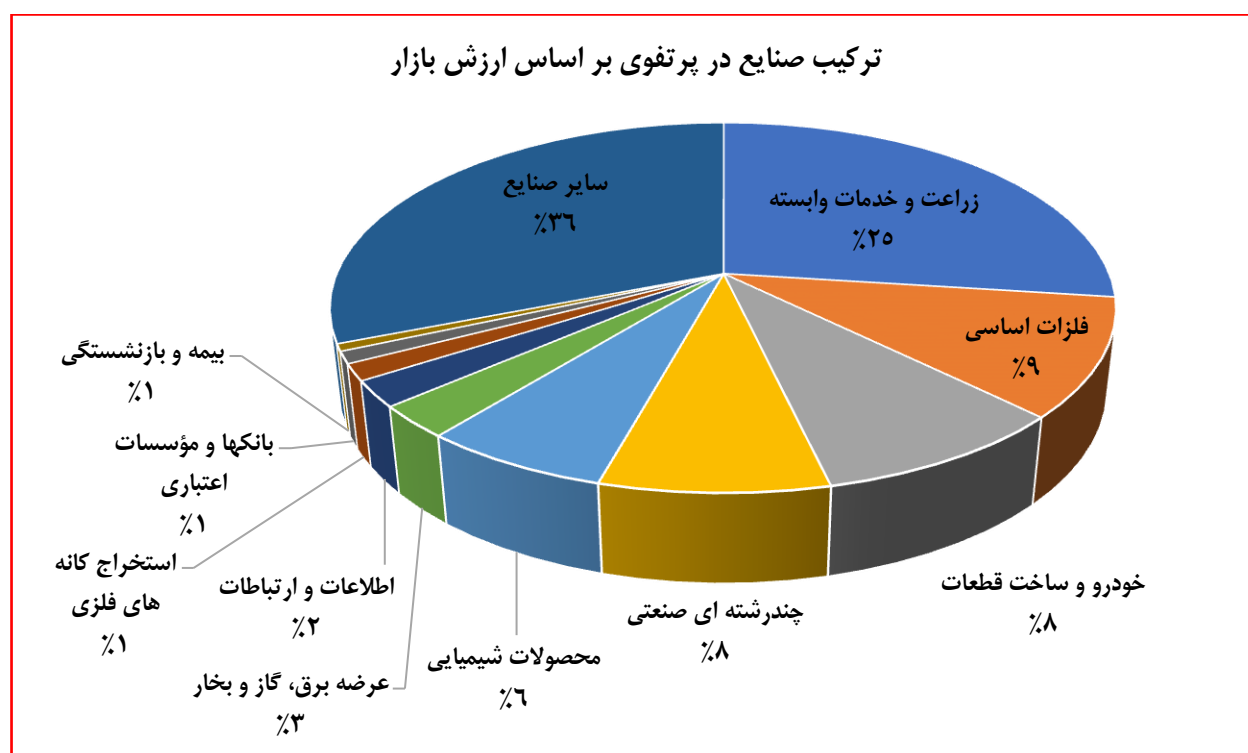
۱۱-۲- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار

ارزش بازار پرتفوی بورسی در پایان سال مالی برابر ۲,۷۱۱,۲۰۰ میلیون ریال بوده که سرمایه گذاری در صنعت زراعت ۲۷ درصد، فلزات اساسی ۱۰ درصد، خودرو و قطعات ۹ درصد و چندرشته‌ای صنعتی ۸ درصد از مجموع را به خود اختصاص داده اند. ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت سرمایه گذاری آوا نوین بر اساس ارزش بازار در جدول و نمودار صفحه بعد آورده شده است.

جدول شماره ۱۹. ترکیب صنایع در پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار

ردیف	نام صنعت	تعداد شرکت سرمایه پذیر	ارزش بازار	ارزش بازار به کل
۱	زراعت و خدمات وابسته	۱	۷۳۲,۹۲۰	۲۵
۲	فلزات اساسی	۳	۲۷۹,۲۲۲	۹
۳	خودرو و ساخت قطعات	۴	۲۴۴,۶۵۷	۸
۴	چندرشته ای صنعتی	۲	۲۱۵,۰۵۷	۸
۵	محصولات شیمیایی	۴	۱۷۸,۰۹۸	۶
۶	عرضه برق، گاز و بخار	۳	۷۶,۰۸۴	۳
۷	اطلاعات و ارتباطات	۱	۶۱,۳۳۵	۲
۸	استخراج کانه های فلزی	۲	۳۹,۱۷۰	۱
۹	بانکها و مؤسسات اعتباری	۲	۲۸,۱۵۴	۱
۱۰	بیمه و بازنشستگی	۲	۱۷,۰۰۳	۱
۱۱	سایر صنایع	۲۲	۱,۰۷۱,۳۱۵	۳۶
	جمع	۴۶	۲,۹۴۳,۰۱۵	۱۰۰

نمایه شماره ۲۲- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار در انتهای سال مورد گزارش



۱۱-۳- تغییرات سهم صنایع از پرتفوی بر اساس بهای تمام شده و ارزش بازار

هیأت مدیره شرکت به منظور چیدمان صحیح پرتفوی شرکت و کسب حداکثر بازدهی و نیز به منظور ورود به صنایع با مزیت نسبی برتر، دائماً با رصد بازارهای جهانی علی الخصوص حوزه کامودیتی ها و صنایع نفتی و همچنین قیمت های داخلی و بورس کالا، مبادرت به ورود و یا خروج از صنایع خاصی می نماید. در جدول زیر سهم صنایع از پرتفوی و تغییرات آن نسبت به سال مالی قبل نشان داده شده است. جدول شماره ۲۰. تغییر ترکیب سرمایه گذاری انجام شده در صنایع بورسی

نام صنعت	سهم صنعت از کل بهای تمام شده-درصد		سهم صنعت از کل ارزش بازار-درصد	
	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
چند رشته ای صنعتی	۸	۴	۳	۸
فلزات اساسی	۱۱	۱۶	۱۵	۱۱
کانه های فلزی	۲	۱	۱	۲
عرضه برق، آب و گاز	۳	۱۰	۷	۳
خودرو و قطعات	۱۱	۷	۷	۱۱
پتروشیمی	۸	۸	۸	۸
بیمه و بازنشستگی	۱	۳	۲	۱
اطلاعات و ارتباطات	۵	۵	۳	۵
بانکداری	۲	۵	۵	۲
زراعت و خدمات وابسته	۱۳	۱۶	۲۱	۱۳
سایر صنایع	۳۶	۲۵	۲۸	۳۶
جمع کل	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰

۱۲- سرمایه گذاری در شرکت های فرعی و سرمایه گذاری های بلندمدت

سرمایه گذاری های بلندمدت و سرمایه گذاری در شرکت های فرعی شامل سرمایه گذاری در شرکتهای خارج از بورس می باشد

که جزئیات آن به شرح جدول صفحه ی بعد می باشد: جدول شماره ۲۱. ترکیب سرمایه گذاری های خارج از بورس

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	درصد مالکیت	بهای تمام شده
۱	سید گردان فراز	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۵۰,۰۰۰
۲	مجمع کشت و صنعت اشراق	۴۱۰,۰۰۰	۴,۱۰۰,۰۰۰	۱	۴,۱۰۰
۳	مرغ مادر دیزباد	۵۰۳,۲۰۹	۵,۰۳۲,۱۰۰	۱	۵,۰۳۲
۴	صندوق بازارگردانی آوای فراز	۸۴,۰۰۰	۷۵,۶۰۰	۹۰	۷۵,۶۰۰
۵	شرکت توسعه مدیریت آوا نوین	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۶	صندوق سرمایه گذاری گنجینه آوا نوین	۱۹۵,۵۴۱	۹۵۰,۰۰۰	۱۸,۵	۳۷,۹۱۵
۷	مرغ اجداد زربال	۱,۰۳۷,۸۲۵	۱,۰۳۷,۸۲۵	-	۱,۰۳۸
	جمع کل				۱,۱۷۳,۶۸۴

شرکت های فرعی مشمول تلفیق و زیر مجموعه :

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین مالک ۱۰۰ درصدی شرکت سرمایه گذاری توسعه مدیریت آوا نوین و ۵۰ درصدی سبذگردان فراز می باشد. فعالیت اصلی شرکت توسعه مدیریت آوا نوین(سهامی عام) سرمایه گذاری در سهام بورس اوراق بهادار و سهم شرکت واحد های صندوق های سرمایه گذاری و یا سایر اوراق بهادار شرکت ها و مؤسسات با هدف کسب انتفاع می باشد. سال مالی این شرکت ۳۰ آذرماه هر سال است.

بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ شرکت مذکور ۴۴۳،۷۵۸ میلیون ریال سود خالص شناسایی نموده است و در مجمع سالانه شرکت مذکور مبلغ ۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال سود نقدی توزیع گردید که در گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ در دفاتر شرکت اصلی شناسایی شده است. همچنین در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ ۲۸۴،۳۱۴ میلیون ریال ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها در دفاتر این شرکت ثبت شده است. ضمناً شرکت مذکور در سال مالی قبل (۱۴۰۱/۰۹/۳۰) مبلغ ۳۲،۰۴۰ میلیون ریال زیان فروش سرمایه گذاری ها شناسایی نموده اما در سال جاری با توجه به بهبود وضعیت نسبی بازار و افزایش ارزش بازار شرکت های سرمایه پذیر نسبت به بهای تمام شده ، سود حاصل از واگذاری ها نسبت به سال مالی قبل تغییر قابل ملاحظه ای در این شرکت داشته و معادل ۲۸۲،۸۱۰ میلیون ریال سود فروش شناسایی شده است. موضوع فعالیت شرکت سبذگردان فراز(سهامی خاص) عبارت است از: تصمیم به خرید، فروش یا نگه داری اوراق بهادار به نام سرمایه گذار معین توسط سبذگردان در قالب قراردادی مشخص، به منظور کسب انتفاع برای سرمایه گذار؛ پذیرش سمت در صندوقهای سرمایه گذاری و همچنین سایر فعالیت هایی که طبق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، دارنده مجوز فعالیت سبذگردانی مجاز است به آن فعالیت ها مبادرت نماید. سال مالی شرکت مذکور ۳۰ آذرماه هر سال می باشد.

عملکرد این شرکت در سال مالی قبل (منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰) منتج به شناسایی ۵۵،۰۵۹ میلیون ریال سود در دفاتر شرکت شده است؛ این در حالی است که سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۶۱۸ میلیون ریال بوده که نشانگر تغییر قابل ملاحظه در سودآوری شرکت مذکور می باشد.

با توجه به افزایش تعداد سبدهای تحت مدیریت به لحاظ تعداد و ارزش، مدیریت شرکت انتظار می رود در صورت عدم افت شاخص بورس و اوراق، سودآوری این شرکت در سال سنوات آینده تداوم یافته و بهبود یابد. شایان ذکر است شرکت آوا نوین با بستر سازی مناسب در شرکتهای مذکور و متوازن سازی سبد سهام و تنوع بخشی در درآمدها و استفاده از ابزارهای مالی و پولی و مدیریت ریسک و همچنین با ایجاد سود پایدار و باثبات در جهت تحقق اهداف ترسیم شده گام برمی دارد.

۱۳- خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ معادل ۶،۱۲۷،۳۶۵ میلیون ریال بوده که به ازای هر سهم ۴،۶۴۲ ریال است. شرح خالص ارزش روز دارایی‌ها در جدول شماره ۲۱ آورده شده است.

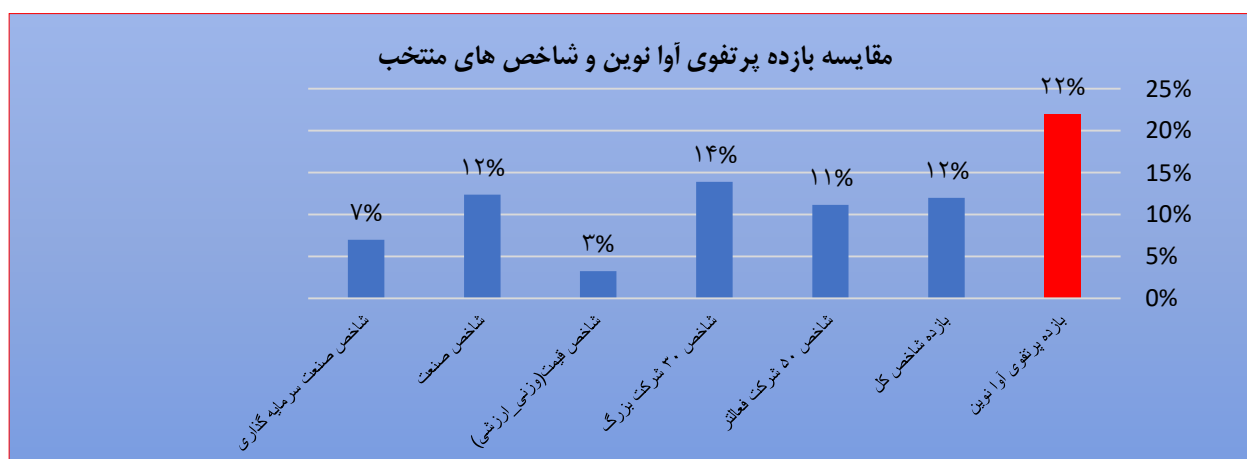
جدول ۲۲- شرح خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (مبالغ به میلیون ریال)

NAV هر سهم در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	NAV هر سهم در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	شرح
		حقوق صاحبان سهام:
۱،۳۲۰،۰۰۰	۱،۳۲۰،۰۰۰	سرمایه
۱۳۲،۰۰۰	۱۳۲،۰۰۰	اندوخته قانونی
۲،۲۹۸،۱۲۷	۲،۷۶۹،۰۶۵	سود انباشته
۳،۷۵۰،۱۲۷	۴،۲۲۱،۰۶۵	جمع حقوق مالکانه
۱،۲۳۹،۹۳۸	۲،۵۰۰،۰۰۰	اضافه ارزش دارایی‌ها
۴،۹۹۰،۰۶۵	۶،۷۲۱،۰۶۵	خالص ارزش روز دارایی‌ها
۳،۷۸۰	۵،۰۹۲	NAV-ریال

۱۴- مقایسه بازده پرتفوی، شاخص کل و سایر شاخص‌های منتخب بازار

در نمودار ذیل، بازده پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام)، بازده شاخص کل بازار، شاخص صنعت و سایر شاخص‌های منتخب در طی سال مالی مورد گزارش با یکدیگر مورد مقایسه قرار گرفته‌اند. همانطور که در نمودار نیز مشخص است در طی سال مورد گزارش بازده بازار معادل ۱۲ درصد، بازده پرتفوی آوانوین ۲۲ درصد، ۵۰ شرکت فعال تر ۱۱ درصد، شاخص ۳۰ شرکت بزرگ ۱۴ درصد و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری ۷ درصد بوده است.

نمایه شماره ۲۳- مقایسه بازده سهم، پرتفوی آوا نوین، شاخص کل و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام



۱۵- نقاط قوت و ضعف شرکت

مهمترین نقاط قوت و ضعف شرکت به شرح زیر می باشد:

نقاط قوت

- ۱- وجود زیرساختهای مناسب و پیشرفته نرم افزاری و سخت افزاری؛
- ۲- امکان ورود به حوزه های دانش بنیان و متنوع نمودن منابع درآمدی شرکت از طریق شرکت های تابعه
- ۳- وجود مدیران و نیروهای متخصص و کارآمد در شرکت؛
- ۴- پرتفوی فعال و نقد شونده و چابک؛
- ۵- ارتباط وسیع و گسترده با کارگزاران و شرکتهای مشابه سرمایه گذاری و نهادهای مالی و اقتصادی؛
- ۶- امکان دسترسی به منابع اطلاعاتی، مجلات و کتابهای تخصصی؛
- ۷- امکان استفاده از مشاوران متخصص و با تجربه.
- ۸- دارا بودن طیف وسیعی از ابزارها و نهادهای مالی
- ۹- امکان استفاده از ظرفیت سهامدار عمده و شرکت های گروه
- ۱۰- نرخ P/E مناسب نسبت به سایر شرکتهای

نقاط قابل بهبود

- ۱- عدم کفایت سرمایه شرکت با توجه به اهداف و برنامه های آینده شرکت؛
- ۲- عدم دسترسی به منابع مالی ارزان.
- ۳- تغییرات پرسنلی و مدیریتی
- ۴- استفاده از ظرفیت شرکت های زیرمجموعه
- ۵- حفظ و توسعه منابع انسانی و سازمانی

۱۶- فرصتها و تهدیدات شرکت

مهمترین فرصت های شرکت در حال حاضر به شرح زیر است:

- ۱- اجرای طرح های مختلف اقتصادی در کشور و تأثیرات آنها بر رشد و شکوفایی اقتصاد و به تبع آن بازار سرمایه؛
- ۲- امکان عرضه سهام شرکتهای تابعه در فرابورس و فراهم شدن تأمین مالی پروژه های شرکت با مشارکت سایر سهامداران و نیز حمایت از برنامه های آینده هیأت مدیره؛
- ۳- حمایت مستقیم و غیر مستقیم از سوی سهامدار عمده (سازمان اقتصادی کوثر)؛
- ۴- وجود جذابیت های فراوان اقتصادی در کشور برای ورود سرمایه گذاران خارجی و سرمایه گذاری از سوی آنها؛

- ۵- وجود ساختار مشورتی مناسب جهت استفاده بهینه از نظرات متخصصین در قالب کارگروه‌های تخصصی و تصمیم‌گیری سریع و مناسب با تغییر روند بازار؛
- ۶- وجود جوانان نخبه و توانمند در عرصه صنعت مالی کشور.
- ۷- اجرای اصل ۴۴ قانون اساسی، خصوصی سازی شرکت های دولتی و آزاد سازی سهام عدالت؛
همچنین مهمترین تهدیدات شرکت به شرح زیر است:
 - ۱- تحریم ظالمانه و همه‌جانبه کشور از سوی آمریکا و کاهش مراودات تجاری بین‌المللی با ایران؛
 - ۲- قیمت گذاری دستوری کالاها و خدمات از سوی دولت و کاهش حاشیه سود شرکتهای سرمایه پذیر؛
 - ۳- متغیرهای سیاسی و اقتصادی حاکم بر کشور و بین‌الملل؛
 - ۴- وجود تنش های سیاسی در سطح خاورمیانه؛
 - ۵- وجود بازارهای رقیب و قدرتمند برای بازار سرمایه نظیر بازار خودرو، مسکن، سکه و ...
 - ۶- پایین بودن میزان سرمایه شرکت در مقایسه با شرکتهای سرمایه گذاری مشابه و محدودیت در تأمین نقدینگی به منظور ورود به حوزه های جدید و دانش بنیان؛
 - ۷- تک محصول بودن و تک محور بودن درآمدهای شرکت؛
 - ۸- فضای منفی بازار سرمایه و خروج پول بطور مستمر از بازار.

۱۷- مهمترین برنامه های شرکت برای پایدارسازی سودآوری و تداوم بازدهی بالای پرتفوی در سال آتی

- ۱- تدوین و بروز رسانی سند راهبردی شامل مأموریت، ارزشها، چشم انداز، اهداف استراتژیک، راهبردها، اهداف عملیاتی، برنامه‌های عملیاتی و شاخص‌های عملکردی
- ۲- مدیریت تأمین مالی و استفاده مناسب از اعتبار نزد کارگزاری ها و اخذ تسهیلات از نظام بانکی و سایر ظرفیت های بدهی
- ۳- تولید محتوا و گزارشات کارشناسی و تحلیلی در حوزه بازار سرمایه
- ۴- تقویت نیروهای انسانی از طریق آموزش و اجرای برنامه مدیریت دانش
- ۵- استقرار عملیاتی نظامات حاکمیت شرکتی شامل برگزاری منظم کمیته های سرمایه گذاری و مدیریت ریسک و رعایت مفاد مربوطه
- ۶- برگزاری جلسات مشترک با سایر شرکت های سرمایه گذاری مشابه و ارائه و دریافت خوراک با هدف تقویت جایگاه آوانوین و افزایش سودآوری شرکت
- ۷- توسعه دارایی‌های تحت مدیریت از جمله شرکت های توسعه مدیریت آوا نوین و شرکت سبد گردان فراز و شناسایی فرصت های سرمایه گذاری

۸- بررسی مستمر وضعیت کلان اقتصاد، وضعیت بازار پول و سرمایه و مدیریت و بهبود ساختار سبد سهام و افزایش بازده در سطح مناسبی از ریسک

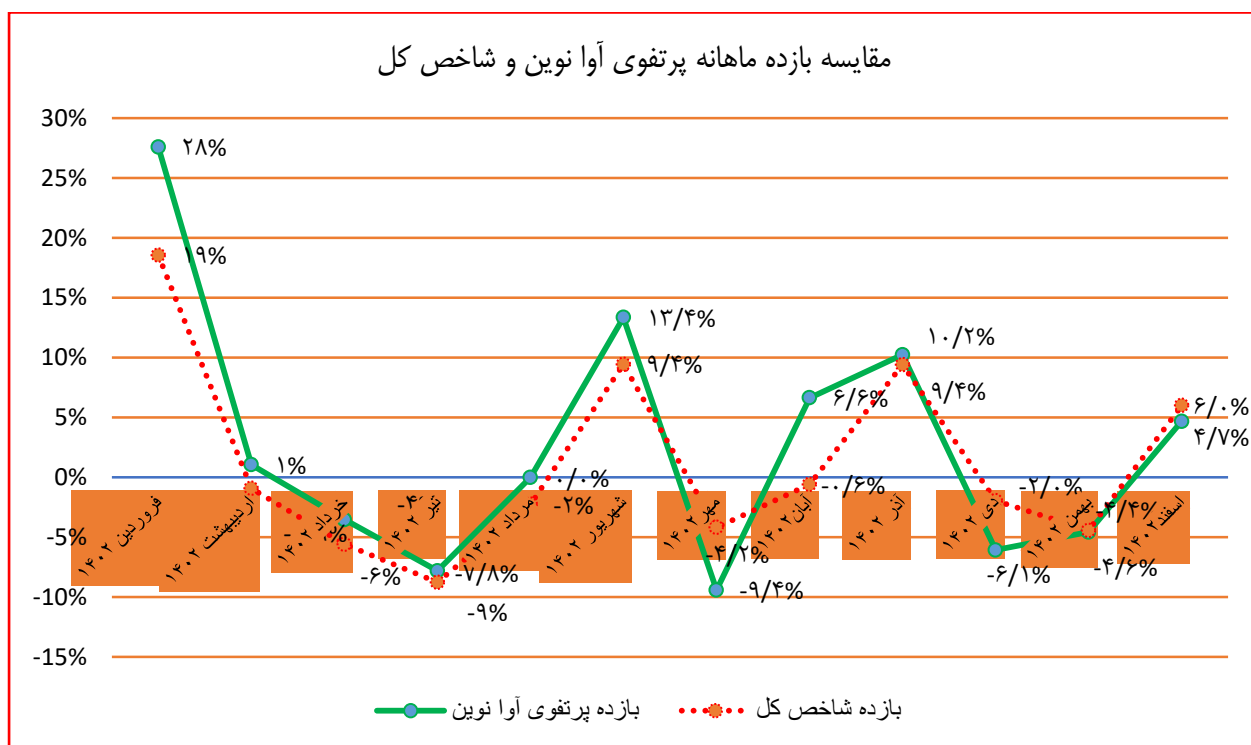
۱۸- اقدامات هیأت مدیره در خصوص رعایت مفاد ماده ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی (اثر بخشی هیأت مدیره، مدیرعامل و

کمیته های تخصصی شرکتی اصلی و شرکت های تابعه)

به منظور رعایت مفاد ماده‌ی ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، در تمامی جلسات هیأت مدیره یکی از بندهای دستور جلسه بررسی عملکرد شرکت اصلی و شرکت های تابعه و نیز معاملات انجام شده شرکت اصلی و شرکت های تابعه در طی هر ماه می باشد. مطابق استراتژی های مصوب هیأت مدیره برای اهداف کلان در مقاطع ۳ ماهه بررسی و پایش های لازم در خصوص عملکرد و میزان تحقق بودجه صورت می گیرد.

مهمترین شاخص های مورد استفاده در این خصوص برای ارزیابی اثر بخشی هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت اصلی و شرکتهای تابعه، بررسی تغییرات NAV شرکت اصلی و شرکت تابعه (توسعه مدیریت آوا نوین)، میزان تغییرات AUM (دارایی های تحت مدیریت) شرکت سبدگردان فراز، درصد تحقق بودجه شرکت اصلی و شرکت های تابعه و برای ارزیابی کمیته‌ی تخصصی مدیریت ریسک و سرمایه گذاری مقایسه بازدهی کسب شده از سرمایه گذاری های انجام شده با عملکرد شاخص کل به صورت ماهانه می باشد. مقادیر شاخص های فوق در نمودار و جدول ذیل منعکس شده است.

نمایه شماره ۲۴- مقایسه بازده پرتفوی آوا نوین و شاخص کل



جدول شماره ۲۳. جدول بررسی عملکرد شرکت و معیارهای منتخب

شاخص ها	عملکرد سال مالی مورد گزارش
بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران	۱۲٪
بازده صنعت سرمایه گذاری ها	۷٪
بازده سهام شرکت با نماد و آوا (از ۱۴۰۲/۰۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۲/۱۲/۲۹)	۷۹٪
بازده سبد سهام شرکت (از ۱۴۰۲/۰۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۲/۱۲/۲۹)	۲۲٪
بازده سبد سهام شرکت توسعه مدیریت آوا نوین	۴۶٪
نرخ بازده بدون ریسک (اسناد خزانه اسلامی و صندوق های با درآمد ثابت)	۲۳٪
بتای پرتفوی	۰/۹۵
بتای بازار	۱
معیار شارپ پرتفوی	۷/۱
معیار شارپ بازار	۳/۲
معیار ترینر پرتفوی	۰/۶۷
معیار ترینر بازار	۰/۶۳
معیار جنسن پرتفوی	۰/۶۲
معیار جنسن بازار	۰/۴۱

گزارش پایداری شرکت

عملکرد پایدار و تداوم سودآوری شرکت در وهله اول و رشد و توسعه پایدار برای برآورده نمودن انتظارات ذینفعان شرکت در مرحله دوم بسیار مهم و حائز اهمیت است. شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) به منظور اطمینان از رشد و توسعه پایدار و همچنین پایداری نتایج برجسته و افزایش توان ارزش آفرینی در سه بخش عملکرد زیست محیطی، مسئولیت های اجتماعی، بهداشت و رفاه کارکنان و عملکرد اقتصادی اقدامات مهمی را انجام داده است:

الف: عملکرد زیست محیطی:

با توجه به نوع و ماهیت شرکت، در ارتباط با عملکرد زیست محیطی، موارد ذیل به استحضار سهامداران محترم رسانده می شود:

- ۱- آبیاری و نگهداری ۶ اصله نهال سرو در فضای بیرونی شرکت
- ۲- صرفه جویی در مصرف برق، آب و انرژی در طی کلیه فصول سال
- ۳- جمع آوری وسایل قابل بازیافت و سازگار با محیط زیست و ارایه آن به مراکز بازیافت زباله
- ۴- استفاده از سیستم چارگون (اتوماسیون اداری) با هدف کاهش مصرف کاغذ و ترجیح شرکت به استفاده از فایل های الکترونیکی
- ۵- استفاده از نرم افزار سرآمد نوین جهت صدور سند حسابداری و ترجیح شرکت به استفاده از فایل های الکترونیکی

ب: مسئولیت های اجتماعی، بهداشت و رفاه کارکنان

شرکت با پرداخت به موقع مالیات از طریق خرید و فروش سهام و نیز پرداخت به موقع مالیات به هنگام پرداخت حق الزحمه کارکنان و نیز حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیت های اجتماعی مشارکت داشته و در موارد مقتضی نیز با مشارکت در برگزاری همایش های صنعت سرمایه گذاری و بورس در افزایش سطح آگاهی جامعه نقش آفرینی می نماید. سایر اقدامات شرکت در این حوزه به شرح ذیل است:

- ۱- تکریم سهامداران از طریق روشهای گوناگون ارتباط با سهامداران از جمله سایت شرکت، پرتال سهامداران، امور سهام و پرداخت به موقع مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام
 - ۲- نگهداری واحدهای صندوق سرمایه گذاری نیکوکارانه تعالی دانش مالی اسلامی در سبد دارائی ها
 - ۳- انجام آزمایش ها و معاینات دوره ای به منظور کنترل سلامت و بهداشت کارکنان
 - ۴- برنامه ریزی آموزشی پرسنل به منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره وری
 - ۵- تنظیم برنامه مستمر آموزش پرسنل به منظور ارتقاء در دانش و افزایش کیفیت بهره وری نزد سازمان بورس و اوراق بهادار،
 - ۶- رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع رسانی به موقع اطلاعیه های شرکت.
- شایان ذکر است با توجه به اینکه شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) از شرکت های تابعه سازمان اقتصادی کوثر می باشد، هرگونه رشد و ارتقاء در عملکرد شرکت علاوه بر منتفع شدن سهامداران خرد موجب افزایش توان مالی آن سازمان و حمایت آن سازمان از اقشار نیازمند و خانواده های معزز شهدا و ایثارگران می گردد. ضمناً در صورت لزوم به کمک های عام المنفعه موردی نیز با رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی و تصویب سهامداران در مجمع سالانه امکان خواهد داشت که در طی سال مورد گزارش هیچگونه کمک و پرداختی از این بابت انجام نشده است.

ج: عملکرد اقتصادی

- ۱- مدیریت مستمر ریسک های عملیاتی از طریق برگزاری منظم جلسات کمیته ریسک و سرمایه گذاری (حداقل هر ماه ۱ جلسه) به منظور تقویت شاخص های ارزیابی عملکرد و افزایش بازده و نیز متناسب سازی ریسک عملیاتی با بازده مورد انتظار؛
- ۲- توسعه فعالیت های عملیاتی شرکت با بکارگیری و استفاده از کلیه ظرفیت های بازار سرمایه و استفاده از اعتبارات کارگزاری ها و همچنین تخفیف کارمزد و سایر خدمات دریافتی از شرکت های کارگزاری؛
- ۳- مدیریت چابکی و افزایش سهم درآمدهای پایدار از طریق تحصیل سهام سودده و با درصد تقسیم سود بالا به جهت تداوم پایداری سودآوری؛
- ۴- تدوین برنامه منظم در راستای استمرار در رشد شاخص های عملکردی شرکت و پایش منظم در دستیابی به اهداف برنامه.

د: فعالیتهای عام المنفعه

شرکت در دوره مورد گزارش، هیچگونه پرداختی بابت فعالیت های عام المنفعه نداشته است.

اطلاعات مربوط به زمین و ساختمان شرکت

شرح دارایی	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	نوع کاربری	موقعیت مکانی	متراژ(مترمربع)	وضعیت مالکیت
زمین	۲۸۰،۰۰۰	-	۲۸۰،۰۰۰	اداری	خیابان وزراء	۳۳۶	۶ دانگ
ساختمان	۱۱۴،۵۸۴	۱۳،۱۰۵	۱۰۱،۴۷۹	اداری	خیابان وزراء	۱،۳۴۴	۶ دانگ

مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین در سال مالی ۱۴۰۲ هیچگونه مراوده ای با دولت و نهادهای وابسته به دولت نداشته است.

اطلاعات بازار گردان شرکت

در طی سال مورد گزارش، بازارگردان شرکت، صندوق اختصاصی بازارگردانی آوای فراز بوده است. قرارداد دوره بازارگردانی شرکت از تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۶ تا پنجم اردیبهشت ۱۴۰۳ بوده است. خلاصه مشخصات و فعالیت بازار گردان به شرح جدول ذیل می باشد.

جدول شماره ۲۴. اطلاعات بازارگردانی سهام شرکت در طی سال مورد گزارش

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی آوای فراز
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۱/۰۳/۱۶
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۲/۰۵
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر(میلیون ریال)	۲۸،۰۰۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده(میلیون ریال)	۱۰،۰۰۰
۶	مبلغ خرید طی دوره(میلیون ریال)	۱۳۳،۳۴۹
۷	مبلغ فروش طی دوره(میلیون ریال)	۲۳،۰۰۵
۸	سود(زیان) بازارگردانی(میلیون ریال)	۱۵،۳۲۶
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۲۶،۲۳۳،۴۹۰
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۲۴،۸۸۸،۳۴۳
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۸،۲۱۸،۱۶۶

۱۹- عملکرد مالی شرکت

صورت های سود و زیان و وضعیت مالی شرکت در سال مالی مورد گزارش و سنوات قبل در ذیل قابل مشاهده است:

الف) صورت وضعیت مالی مقایسه ای سال گذشته و سال مالی مورد گزارش (مبالغ میلیون ریال)

جدول شماره ۲۵. صورت وضعیت مالی شرکت در سال مالی مورد گزارش و مقایسه آن با سال گذشته

شرح	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
دارایی های ثابت مشهود	۳۸۹,۲۸۹	۳۹۷,۹۱۳	۴۰۶,۸۸۸
دارایی های نامشهود	۷۲۳	۹۸۳	۴۷۰
سرمایه گذاری در شرکتهای فرعی	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۲۳,۶۸۵	۱۲۳,۶۸۵	۷۷۱,۸۳
دریافتنی های بلندمدت	۱,۳۱۹	۹,۲۵۸	۸۴۹,۴
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۵۶۵,۰۱۶	۱,۵۸۱,۸۳۹	۱,۵۴۵,۹۷۷
دارایی های جاری			
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴۳۲,۸۴۵	۱۸۷,۱۷۸	۸۷,۶۹۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۶۸۱,۶۰۶	۲,۸۸۷,۳۱۲	۲,۰۱۷,۰۱۴
موجودی نقد	۱,۵۲۰	۱,۶۷۰	۱۱,۶۷۱
جمع دارایی های جاری	۳,۱۱۵,۹۷۱	۳,۰۶۷,۱۶۹	۲,۲۱۶,۵۰۱
جمع دارایی ها	۴,۶۸۰,۹۸۷	۴,۶۴۹,۰۰۸	۳,۷۶۲,۴۷۸
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰
سود انباشته	۲,۷۶۹,۰۶۵	۲,۴۹۸,۱۲۷	۱,۰۹۶,۴۰۱
جمع حقوق مالکانه	۴,۲۲۱,۰۶۵	۳,۷۵۰,۱۲۷	۲,۵۴۸,۴۰۱
بدهی ها			
بدهی های غیر جاری			
تسهیلات مالی	۰	۱۴,۶۸۸	۱۰۲,۸۱۲
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷,۰۸۶	۵,۳۴۶	۳,۳۱۴
جمع بدهی های غیر جاری	۷,۰۸۶	۲۰,۰۳۴	۱۰۶,۱۲۶
بدهی های جاری			
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۴۰۸,۷۱۹	۲۰۹,۰۳۳	۲۰۲,۶۸۵
مالیات پرداختنی	۰	۰	۰
سود سهام پرداختنی	۱۲,۹۶۹	۴۱۰,۴۲۴	۶۳۵,۵۴۱
تسهیلات مالی	۳۱,۱۴۸	۲۵۹,۳۹۰	۲۶۹,۷۲۵
جمع بدهی های جاری	۴۵۲,۸۳۶	۸۷۸,۸۴۷	۱,۰۷۰,۹۵۱
جمع بدهی ها	۴۵۹,۹۲۲	۸۹۸,۸۸۱	۱,۲۱۴,۰۷۷
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۴,۶۸۰,۹۸۷	۴,۶۴۹,۰۰۸	۳,۷۶۲,۴۷۸

بررسی اقلام صورت وضعیت مالی شرکت نشان می‌دهد که جمع کل دارایی‌های شرکت از ۴,۶۴۹,۰۰۸ میلیون ریال به ۴,۶۸۰,۹۸۷ میلیون ریال افزایش داشته است که علت آن افزایش مطالبات شرکت از شرکتهای سرمایه پذیر بابت توزیع سود نقدی و افزایش سود انباشته شرکت است. تقریباً ۵۷ درصد از دارایی‌ها در بخش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت قرار می‌گیرد. همچنین جمع کل بدهی شرکت از مبلغ ۸۹۸,۸۸۱ میلیون ریال در سال مالی ۱۴۰۱ به مبلغ ۴۵۹,۹۲۲ میلیون ریال در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ رسیده است که علت کاهش آن ناشی از پرداخت اقساط دریافتی از بانک شهر و همچنین پرداخت سود نقدی مصوب مجمع سال مالی ۱۴۰۱ است. از طرفی جمع حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ معادل ۳,۷۵۰,۱۲۷ میلیون ریال بوده که به رقم ۴,۲۲۱,۰۶۵ میلیون ریال در سال مالی مورد گزارش رسیده که دلیل افزایش آن ناشی از شناسایی سودی معادل ۹۳۲,۹۳۸ میلیون ریال در سال مورد گزارش در دفاتر شرکت می‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیأت مدیره
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

(ب) صورت سود و زیان (میلیون ریال)

جدول شماره ۲۶. صورت سود و زیان شرکت در سال اخیر و مقایسه آن با سال مالی گذشته

درآمدهای عملیاتی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	اهم دلایل تغییرات
درآمد سود سهام	۵۷۸,۵۹۳	۲۵۲,۹۸۶	افزایش سود سهام شرکتهای سرمایه پذیر
درآمد سود سهام تضمین شده	۰	۱۲۸	-
سود فروش سرمایه گذاری ها	۴۸۶,۰۷۰	۲۱۳,۶۴۷	شرایط نامناسب بازار
(زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاریها	۰	۸۸۵,۶۸۱	عدم احتساب ذخایر کاهش ارزش در دفاتر
جمع درآمدهای (هزینه های) عملیاتی	۱,۰۶۴,۶۶۳	۱,۳۵۲,۴۴۲	شرایط نامناسب بازار و عدم احتساب ذخایر کاهش ارزش در دفاتر
هزینه های عملیاتی			
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۷۴,۹۵۳)	(۴۷,۸۳۹)	افزایش هزینه های حقوق و دستمزد متناسب با تورم و قانون کار
هزینه استهلاک	(۸,۹۷۰)	(۹,۰۶۷)	-
سایر هزینه ها	(۲۱,۸۹۵)	(۱۷,۸۸۶)	-
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۰۵,۸۱۸)	(۷۴,۷۹۲)	افزایش هزینه های حقوق و دستمزد متناسب با تورم و قانون کار
سود(زیان) عملیاتی	۹۵۸,۸۴۵	۱,۲۷۷,۶۵۰	شرایط نامناسب بازار و عدم شناسایی سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
هزینه های مالی	(۲۶,۲۰۰)	(۷۵,۹۲۴)	کاهش حجم اعتبارات دریافتی از شرکتهای کارگزاری به دلیل شرایط نامناسب بازار
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۹۳	۰	-
سود (زیان) قبل از مالیات	۹۳۲,۹۳۸	۱,۲۰۱,۷۲۶	شرایط نامناسب بازار و عدم شناسایی سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
هزینه مالیات بر درآمد	۰	۰	-
سال جاری	۰	۰	
سود (زیان) خالص	۹۳۲,۹۳۸	۱,۲۰۱,۷۲۶	شرایط نامناسب بازار و عدم شناسایی سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
سود (زیان) پایه هر سهم			-
عملیاتی (ریال)	۷۲۷	۹۶۸	-
غیرعملیاتی (ریال)	(۲۰)	(۵۸)	-
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۷۰۷	۹۱۰	شرایط نامناسب بازار و عدم شناسایی سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

همانگونه که ملاحظه می‌گردد فعالیت شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ منجر به شناسایی سودی معادل ۹۳۲،۹۳۸ میلیون ریال سود گردیده در حالی که در سال مالی قبل ۱،۲۰۱،۷۲۶ میلیون ریال شناسایی شده بود. علت کاهش سود ناشی از عدم شناسایی سود تغییر ارزش سرمایه گذارها در سال مورد گزارش است. شایان ذکر است در سال مالی ۱۴۰۱ تمامی ذخایر اعمال شده در حسابها بابت کاهش ارزش، برگشت شده و در حسابها تحت عنوان سود تغییر ارزش (به مبلغ ۸۸۵،۶۸۱ میلیون ریال) شناسایی شده بود. هیأت مدیره با چیدمان صحیح پرتفوی، تحلیل صنایع و شرکت ها و ورود و خروج به موقع از آن، استفاده از فرصت های بازار و ورود به شرکتهای صادرات محور، انتخاب شرکتهایی که درصد توزیع سود نقدی در آنها بالاست، تحلیل ریسک و بازده پرتفوی و استفاده از نظرات تحلیلگران و خبرگان بازار در جلسات کمیته سرمایه‌گذاری به دنبال افزایش سود و حداکثر نمودن ثروت سهامداران خود می باشد. با توجه انجام بهینه سازی پرتفوی در سال مورد گزارش و استفاده از نوسانات بازار در سال جاری، انتظار می‌رود ضمن تحول در وضعیت نقدینگی شرکت، سودآوری شرکت بطور مستمر تداوم یابد.

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ درآمد حاصل از سود سهام از محل سود سهام شرکت‌های بورسی و سود صندوق های سرمایه گذاری و نیز سود سهام شرکتهای غیر بورسی ایجاد شده و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز از محل خرید و فروش شرکت‌های بورسی مختلف به دست آمده است. هزینه‌های اداری، عمومی و تشکیلاتی عمدتاً ناشی از هزینه‌های حقوق و دستمزد، و هزینه های حسابرسی بوده است. همچنین هزینه‌های مالی شناسایی شده ناشی از دریافت اعتبار از کارگزاری طرف معامله (کارگزار ناظر) بوده است.

ج) صورت جریان وجوه نقد مقایسه‌ای شرکت (میلیون ریال)

در ادامه گزارش صورت جریان وجوه نقد شرکت در سال مورد گزارش و سال مالی قبل آورده شده است:

جدول شماره ۲۷. صورت جریان وجوه نقد شرکت در سال مالی مورد گزارش و مقایسه آن با سال گذشته

شرح	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی		
نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات	۶۶۲،۱۹۱	۳۲۶،۳۶۴
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۰	۰
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۶۶۲،۱۹۱	۳۲۶،۳۶۴
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری		
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۴۵)	۰
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	۰	(۶۰۶)
دریافتهای ناشی از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت	۰	۰
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۴۵)	(۶۰۶)
جریان خالص (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۶۶۲،۰۴۶	۳۲۵،۷۵۸
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی		
	۰	۰

دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	.	.
دریافت قرض از شرکت فرعی	۲۸۴,۰۰۰	.
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۰۲,۸۳۵)	(۳۴,۷۱۸)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۲۶,۲۰۰)	(۷۵,۹۲۴)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۸۱۷,۱۶۱)	(۲۲۵,۱۱۷)
جریان خالص ورود(خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۶۶۲,۱۹۶)	(۳۳۵,۷۵۹)
خالص افزایش موجودی نقد	(۱۵۰)	(۱۰,۰۰۱)
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱,۶۷۰	۱۱,۶۷۱
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱,۵۲۰	۱,۶۷۰

۲۰- تجزیه و تحلیل ریسک

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) نیز مانند سایر شرکت های سرمایه گذاری که در صنعت سرمایه گذاری فعال هستند، ناچار به مواجهه با انواع ریسک های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار (نوسانات قیمت سهام، عرضه های گسترده سهام توسط دولت و سهامداران شبه دولتی، وضع قوانین و مقررات جدید...) ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست های پولی و مالی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران) و تورم، ریسک نوسانات نرخ ارز و ریسک تغییرات قیمت جهانی کامودیتی ها و کالاهای اساسی است. در ذیل برخی از ریسک های مرتبط بر شرکت آورده شده است:

۱- ریسک نوسان نرخ ارز: با توجه به ماهیت شرکت سرمایه گذاری آوا نوین و سایر شرکت های سرمایه گذاری، عمده درآمدها از محل سود تقسیمی شرکت های سرمایه پذیر حاصل می گردد، بنابراین تغییر نرخ ارز بر بهای تمام شده شرکت های وارد کننده مواد اولیه و فروش شرکتهای صادرات محور و نیز سود شرکت هایی که به سبب اجرای طرحهای توسعه بدهی ارزی دارند، به میزان زیادی اثر گذار می باشد.

۲- ریسک تغییرات نرخ سود بانکی: تغییرات نرخ سود بر بخش اقتصادی و مالی شرکت اثر گذار است. یکی از ریسک هایی که سایه آن همواره بر سر بازار سرمایه سنگینی می کند، افزایش نرخ سود سپرده های بانکی است. جذاب تر شدن بازار پول به عنوان اصلی ترین رقیب بازار سرمایه، می تواند سبب کاهش جذابیت بازار سرمایه شود. بدیهی است که افزایش نرخ سود سپرده های بانکی به دلیل سود بدون ریسکی که به سپرده گذاران می دهد، باعث می شود تا سرمایه گذاران بیشتری را از سایر بازارهای مالی که به طور طبیعی ریسک بیشتری دارند، دور و به سوی خود جذب کند.

۳- ریسک نقدینگی: تأخیر در پرداخت سود مصوب تقسیمی شرکت های سرمایه پذیر و همچنین توقف نماد شرکت های سرمایه پذیر توسط ناظر بازار و یا عدم نقد شوندگی سریع آنها ممکن است موجب از بین رفتن فرصت های سرمایه گذاری در شرکت ها و یا پروژه های سودآور آینده گردد.

۴-ریسک تغییرات شدید کامودیتی ها و قوانین و مقررات دولتی: تغییرات جهانی قیمت کامودیتی ها و خدمات و نیز تغییرات قیمت محصولاتی که مشمول نرخ گذاری دولتی هستند بر سود و ارزش بازار شرکت‌های موجود در پرتفوی سرمایه گذاری شرکت اثر خواهد داشت و نیز برخی از مقررات دولتی از جمله تعرفه های صادرات و واردات حائز اهمیت می باشد.

از آنجایی که سال مالی شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین^(سهامی عام) با سال مالی شرکت‌های سرمایه پذیر منطبق نیست، اثرات ناشی از موارد فوق‌الذکر با یک فاصله زمانی چندماهه در شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین^(سهامی عام) مشاهده می‌شود. بنابراین همانطور که در بازار سرمایه مشهود است تغییرات سود آوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر عموماً اثرات کمتری بر ارزش روز سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری داشته و ریسک‌پذیری پرتفوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری کمتر خواهد بود. البته ترکیب و تنوع پرتفوی بسیار حائز اهمیت است.

۲۱- تحلیل وضعیت مالی شرکت

در این بخش، نسبت‌های مالی شرکت ارائه و مورد بررسی قرار می‌گیرد تا نحوه عمل مدیریت شرکت، که تاثیر آن در صورت های مالی افشا می‌شود، برای سهامداران و سایر ذینفعان مشخص گردد.

جدول شماره ۲۷. مقایسه مهمترین نسبت های مالی

نسبت‌های مالی					
نام نسبت	واحد	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰۹/۱۲/۲۹	فرمول
نسبت جاری	مرتبه	۶,۸	۳,۴	۲	دارایی جاری تقسیم بر بدهی جاری
نسبت آبی	مرتبه	۶,۸	۳,۴	۲	دارایی جاری پس از کسر موجودی بر بدهی جاری تقسیم
نسبت بدهی	درصد	۱۰	۱۹	۳۲	کل بدهی تقسیم بر کل دارائیهها
ROE	درصد	۲۲	۳۲	(۲۸)	سود خالص تقسیم بر حقوق صاحبان سهام
ROA	درصد	۲۰	۲۶	(۱۹)	سود خالص تقسیم بر کل دارائی ها
سود هر سهم	ریال	۷۰۷	۹۱۰	(۵۴۳)	-
سود نقدی هر سهم	ریال	-	۳۵۰	۰	-

همانطور که ملاحظه می گردد نسبت های نقدینگی شرکت در سال مورد گزارش در وضعیت مطلوبی قرار دارد و شرکت در پاسخگویی به تعهدات کوتاه مدت خود با مشکل کمبود نقدینگی مواجه نمی باشد.

نسبت بدهی به کل دارائیهها معادل ۱۰ درصد می باشد؛ این نسبت در سال مالی گذشته ۱۹ درصد بوده است که علت کاهش این نسبت ناشی از پرداخت سود سهام مصوبه مجمع سال مالی ۱۴۰۱ و تسویه اعتبار دریافتی از بانک شهر و نیز پرداخت بخش عمده ای از اعتبارات دریافتی از شرکت های کارگزاری بوده است.

هدف مدیریت ایجاد حداکثر بازده برای سرمایه گذاری سهامداران می باشد . بازده کل دارائیهها و بازده حقوق صاحبان سهام بهترین معیار سنجش موفقیت شرکت در دستیابی به هدف مذکور می باشد . بازده کل دارائیهها و بازده حقوق صاحبان سهام

در شرکت در سال مالی مورد گزارش به ترتیب ۲۰ و ۲۲ درصد بوده است اما در سال مالی قبل به ترتیب معادل ۲۶ درصد و ۳۲ درصد است که علت کاهش نسبت های یاد شده به دلیل شرایط نامساعد بازار و بازدهی کم بورس و اوراق بهادار می باشد. سایر نسبتها از جمله نسبت حاشیه سود ناخالص، نسبت توان پرداخت بهره، متوسط دوره وصول مطالبات، گردش موجودی کالا و ... به دلیل ماهیت شرکت آورده نشده است.

در دید کلی، مجموع نسبتهای مالی شرکت در وضعیت مناسبی قرار داشته و نسبتهای مالی شرکت از متوسط صنعت بهتر و بالاتر می باشد.

۲۲- اهم اقدامات هیأت مدیره در سال مورد گزارش

هیأت مدیره با استعانت از خداوند متعال در راستای نیل به اهداف عالی شرکت و افزایش بازدهی سهامداران محترم، اقدامات زیر را در سال مالی مورد گزارش برنامه ریزی نموده و آنها را به مرحله اجرا درآورده است:

۱- شناسایی ۹۳۲،۹۳۸ میلیون ریال سود خالص و افزایش حجم دارائی های شرکت از مبلغ ۴،۶۴۹،۰۰۸ میلیون ریال به ۴،۶۸۰،۹۸۷ میلیون ریال؛

۲- تدوین و تصویب برنامه و بودجه عملیاتی شرکت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ متناسب با برنامه راهبردی شرکت در ابتدای سال جاری؛

۳- اخذ گزارش مقبول از حسابرس مستقل و بازرس قانونی در خصوص صورت های مالی سال ۱۴۰۱ و برگزاری مجمع در مهلت قانونی و تصویب صورت های مالی عملکرد هیأت مدیره توسط مجمع

۴- سرمایه گذاری در صنایع مزیت دار و شرکت های سودده با استفاده از تحلیل های کارشناسی و نظرات متخصصین بازار؛

۵- تکمیل سیستم های مالی و حسابداری و ایجاد بانک های اطلاعاتی مورد نیاز در شبکه های داخلی؛

۶- پرداخت تمامی سود سهامدارانی که موفق به دریافت سود خود نگردیده بودند از طریق سامانه سجام (مربوط به عملکرد سنوات قبل) و نیز سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹؛

۷- حضور در مجامع شرکت های سرمایه پذیر و تهیه گزارشات مجامع و همچنین حضور در سمینارها و دوره های آموزشی تخصصی بازار سرمایه؛

۸- مدیریت بهینه جریان های نقدی و همچنین پیگیری مؤثر و مدیریت بهینه دریافت مطالبات ناشی از سود تقسیمی در مجامع شرکت های سرمایه پذیر بورسی و غیر بورسی؛

۹- برگزاری منظم جلسات هیأت مدیره، جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری، کمیته حسابرسی داخلی و سایر کمیته های داخلی شرکت.

۱۰- سیاست گذاری و تدوین برنامه عملیاتی و راهبردی شرکت در جهت مدیریت هر چه بهتر منابع در اختیار در بازه های

زمانی کوتاه مدت و میان مدت و حفظ توازن بخش های مختلف سرمایه گذاری با توجه به ضوابط و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و اساسنامه شرکت؛

۱۱- بررسی مقایسه عملکرد واقعی شرکت با بودجه‌ی مصوّب و همچنین مقایسه عملکرد شرکت با عملکرد بازار (استخراج بازده پرتفوی شرکت و بازده بازار و مقایسه آنها با یکدیگر)

۱۲- حضور در هفتمین دوره جایزه ملی تعالی و پیشرفت و تأیید اخذ تقدیرنامه ۳ ستاره؛

۱۳- حرکت در راستای متمرکز سازی سرمایه گذاری های بورسی در شرکت اصلی و شرکتهای تابعه از طریق واگذاری سهام با بازدهی پایین و ورود به حوزه های پرپتانسیل و دارای مزیت برتر؛

۱۴- پیگیری ثبت شرکت توسعه مدیریت آوا نوین به عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛

۱۵- برنامه ریزی به منظور ورود به حوزه های دانش بنیان و متنوع نمودن درآمدهای عملیاتی از طریق شرکت توسعه مدیریت آوا نوین (شرکت تابعه)

۲۳- اهداف و برنامه های آتی شرکت

در چارچوب اساسنامه شرکت و با توجه به سیاست‌های کلان و برنامه های استراتژیک سازمان اقتصادی کوثر، برنامه های شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) به عنوان یک نهاد مالی در سال مالی آتی به شرح زیر خواهد بود:

✓ حضور پررنگ در بازار سرمایه و انتخاب استراتژی فعال در خرید، فروش و یا نگهداری اوراق بهادار از رصد بازار کامودیتی ها و تحلیل بنیادی صنایع و شرکتهای پذیرفته شده در بازار بورس و فرابورس با هدف کسب بازدهی بالاتر از میانگین بازار و افزایش پایدار منافع سهامداران؛

✓ تجزیه و تحلیل مستمر وضعیت و عملکرد شرکتهای سرمایه پرتفوی در راستای دستیابی به پرتفوی هدف و خروج به موقع از سهام و اوراق بهادار؛

✓ ایجاد ساختارهای لازم از جمله استقرار نظام کنترل داخلی، حاکمیت شرکتی و مدیریت ریسک در شرکتهای تابعه؛

✓ تلاش بی وقفه و برنامه ریزی منظم و پایش عملکرد و بودجه شرکت به صورت ماهانه به منظور دستیابی به اهداف و سود تعیین شده در بودجه سال مالی ۱۴۰۳ در شرکت اصلی و نیز شرکت های تابعه؛

✓ رصد مستمر تحولات و متغیرهای کلان اقتصادی و شناسایی تهدیدات و فرصت‌های بازار سهام و ورود و خروج به موقع از سهام و اوراق بهادار با هدف کسب بیشترین بازدهی؛

✓ تلاش در جهت ارتقاء وضعیت شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری از حیث سودآوری داراییها و بازده حقوق صاحبان سهام؛

✓ نظارت و کنترل مداوم و مستمر کمی و کیفی بر پرتفوی بورسی و غیر بورسی از طریق حضور فعال در مجامع و هیأت مدیره شرکت های سرمایه پذیر و همچنین بررسی و پیگیری اجرای قوانین مربوط به حاکمیت شرکتی؛

- ✓ چیدمان ساختار پرتفوی شرکت در جهت کسب ۸۰ درصد درآمد شرکت از محل سود نقدی (Dividend) و ۲۰ درصد از محل سود واگذاریها (capital gain)
- ✓ الزام پرسنل به حضور در دوره ها و برنامه های آموزشی بر اساس تقویم اجرایی سازمان اقتصادی کوثر در سال مالی آینده. (لازم به ذکر است در سال مالی مورد گزارش، فرم نیازسنجی آموزشی و انتخاب دوره هایی چون مدیریت ریسک، مدیریت استراتژیک مالی، مدیریت مالی پیشرفته، پیش بینی و ارزیابی جریان وجوه نقد شرکتها، کاربرد اکسل در محاسبات و تحلیل های مالی و اقتصادی و تکمیل و تعدادی از پرسنل در دوره های یاد شده شرکت نمودند).
- ✓ جذب مشتریان حقیقی و حقوقی خارج از مجموعه سازمان اقتصادی کوثر و افزایش دارایی های تحت مدیریت توسط شرکت سبدگردان فراز^(سهامی خاص) و برنامه ریزی به منظور کسب مجوز عرضه و پذیرش و نیز مشاور سرمایه گذاری توسط شرکت مذکور با هدف توسعه فعالیت های شرکت و جلوگیری از اتکای محض کسب درآمد از بورس و اوراق بهادار
- ✓ برنامه ریزی به منظور حضور در هشتمین دوره مسابقه جایزه ملی تعالی سازمانی با هدف کسب تقدیرنامه ۳ ستاره،
- ✓ پیگیری مؤثر وصول مطالبات ناشی از سود سهام شرکت های سرمایه پذیر و کنترل مؤثر بر هزینه های شرکت در جهت کاهش و حذف هزینه های غیر ضروری؛
- ✓ استخدام پرسنل جدید بر اساس نیاز سنجی های صورت گرفته و آموزش و ارتقای سطح علمی و دانش آنها؛
- ✓ بهره گیری از فرصت خرید اهرمی جهت بهینه سازی و اصلاح پرتفوی و تبدیل دارایی ها کم بازده به دارایی های با قدرت نقدشوندگی و بازدهی نقدی و سرمایه ای بالاتر.
- ✓ پیگیری و ثبت شرکت توسعه مدیریت آوا نوین^(سهامی عام) نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی (شرکت سرمایه گذاری) و عرضه سهام آن در بازار فرابورس ایران

۲۴- تکالیف مجمع عمومی عادی سالانه مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

۱- شرح بند ۷ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی: پیگیری های شرکت جهت انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۶ صاحبان سهام، در خصوص اخذ سند مالکیت زمین و ساختمان دفتر مرکزی انجام شده لیکن به نتیجه نهایی نرسیده است.

تکلیف مجمع:

در ارتباط با بند ۷ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی، پیگیری های لازم جهت اخذ سند مالکیت زمین و ساختمان دفتر مرکزی مورد تأکید مجمع قرار گرفت.

اقدامات انجام شده :

به منظور اخذ سند مالکیت شرکت، کلیه ی بدهی های قانونی شرکت از جمله هزینه عوارض شهرداری پرداخت گردیده و مراحل قانونی انتقال سند مالکیت در سازمان املاک و اسناد کشور در حال انجام می باشد.

۲- شرح بند ۱۱ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی: در راستای اجرایی مفاد بند ۱۰ ماده ۷ چکل لیست افشاء اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان مبنی بر افشای صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت های فرعی حداکثر ۴ ماه پس از پایان سال مالی رعایت نگردیده است.

شرح بند ۱۲ گزارش حسابرسی مستقل و بازرس قانونی: در اجرای ابلاغیه چک لیست کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، چک لیست مزبور مورد بررسی و تکمیل قرار گرفته است. بر اساس چک لیست تکمیل شده موارد زیر رعایت نشده است:

- تنظیم مکانیزم های لازم برای کسب اطمینان معقول از اثربخشی حسابرسی داخلی

- عدم انجام مستندسازی ساختار کنترل های داخلی و اجرای آزمون کنترل های داخلی توسط واحد حسابرسی داخلی و ارایه یافته ها در قالب گزارش به هیئت مدیره یا کمیته حسابرسی ضمن اینکه استقلال حسابرسان داخلی در فعالیت های انجام شده محرز نگردیده است.

تکالیف مجمع: در ارتباط با بندهای ۱۱ الی ۱۲ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی، مجمع رعایت کامل مفاد ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و دستورالعمل حاکمیتی و همچنین چک لیست کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار را مورد تأکید قرار داد و مقرر نمود ضمن پیش بینی و استقرار ساختارهای مناسب جهت رفع کلیه ایرادات مطروحه، گزارش اقدامات صورت گرفته در مقاطع ۳ ماهه در هیأت مدیره ارائه گردد.

اقدامات انجام شده :

در این خصوص علیرغم پیگیری های لازم به منظور برگزاری مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سیدگردان فراز در بازه زمانی قانونی، متأسفانه اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی شرکت در خصوص صورتهای مالی سال مالی منتهی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ آماده نگردیده و برگزاری مجمع شرکت مذکور با تأخیر همراه گردید.

۲- شرح بند ۱۴ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی: رعایت مفاد قانون مبارزه با پولشویی و آیین نامه و دستورالعمل های اجرایی مرتبط، در چارچوب چک لیست رعایت مفاد آیین نامه اجرایی ماده ۱۴ الحاقی قانون مبارزه با پولشویی و استاندارد حسابرسی، توسط این مؤسسه مورد ارزیابی قرار گرفته است. در این خصوص به دلیل عدم استقرار سامانه ها و بسترهای لازم از سوی سازمان های ذیربط، کنترل رعایت مفاد مواد ۸،۷،۱۰،۱۲،۱۳،۱۴،۱۵،۱۶،۱۷،۱۸،۱۹،۲۰،۲۱،۲۲،۲۳،۲۴،۲۵،۲۶،۲۷،۲۸،۲۹،۳۰،۳۱،۳۲،۳۳،۳۴،۳۵،۳۶،۳۷،۳۸،۳۹،۴۰،۴۱،۴۲،۴۳،۴۴،۴۵،۴۶،۴۷،۴۸،۴۹،۵۰ آیین نامه اجرایی میسر نگردیده و در خصوص سایر مواد به استثنای عدم ایجاد برنامه های مستمر برای آموزش و توانمندسازی کارکنان (ماده ۳۸)، عدم ایجاد سیستم جامع مدیریت اطلاعات در خصوص کنترل، پایش و کشف تقلب (ماده ۴۹)، این مؤسسه به موارد بااهمیت دگیری حاکی از عدم رعایت قوانین و مقررات یاد شده برخورد نکرده است.

تکالیف مجمع: در ارتباط با بند ۱۴ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی، مجمع رعایت کامل مفاد قانون مبارزه با پولشویی و آیین نامه ها و دستورالعمل های مربوطه علی الخصوص اخذ تأییدیه صلاحیت تخصصی مسئول مبارزه با پولشویی از مرکز اطلاعات مالی، ایجاد سیستم جامع مدیریت اطلاعات در خصوص کنترل، پایش، کشف تقلب و همچنین برنامه ریزی های لازم جهت آموزش و توانمندسازی کارکنان را مورد تأکید قرار داد.

اقدامات انجام شده: در این خصوص بالاترین مقام مالی شرکت (مدیر مالی) به عنوان مسئول مبارزه با پولشویی از سوی شرکت به نهادهای ذیربط معرفی شده و ایشان در دوره های تخصصی مبارزه با پولشویی آموزش ها و توانمندی های لازم را کسب نموده است.

۲۵- اقدامات له یا علیه شرکت

در سال مالی مورد گزارش، هیچ گونه پرونده ای له یا علیه شرکت در مراجع قضایی مطرح نبوده است.

۲۶- پیشنهادات هیأت مدیره

در خاتمه هیأت مدیره و پرسنل شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) ضمن تشکر و قدردانی از حضور سهامداران محترم در مجمع عمومی سالیانه و با تقدیر و سپاس از مساعدت های سازمان اقتصادی کوثر و کارکنان شرکت، درخواست می نماید مجمع محترم:

- صورت های مالی تهیه شده که توسط حسابرس محترم مورد بررسی قرار گرفته را مورد تأیید و تصویب قرار دهد؛
- معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت طی سال مالی ۱۴۰۲ را تصویب نماید
- به منظور تقویت بنیه مالی شرکت میزان تقسیم سود معادل ۱۰ درصد (به ازای هر سهم ۷۲ ریال) پیشنهاد می گردد.

امید است در سال پیش رو اقدامات هیأت مدیره در راستای بهبود روز افزون فعالیت ها و عملکرد شرکت گردیده و شاهد افزایش سودآوری و ثروت سهامداران و موفقیت شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) به عنوان یکی از اعضای خانواده بزرگ بازار سرمایه کشور باشیم.

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس: تهران، خیابان خالد اسلامبولی، کوچه ۳۷- پلاک ۱۶۵ آدرس الکترونیکی: info@avanovinco.com

تلفن: ۵-۸۸۸۷۰۶۴۱ شماره فاکس: ۸۸۷۷۶۰۶۳

واحد امور سهام ۸۸۸۷۰۶۴۱ داخلی ۲۲۲ مسئول پاسخگویی: آقای تراب نژاد

آدرس امور سهام: تهران، خیابان خالد اسلامبولی، نبش کوچه ۳۷- پلاک ۱۶۵

آدرس سایت شرکت: www.avanovinco.com