

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

# شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)

## گزارش فعالیت هیأت مدیره در سال مالی منتهی

به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



خرداد ماه

۱۴۰۴

## فهرست مطالب

۴	مقدمه .....
۵	۱- کلیات .....
۵	۱-۱- گزیده اطلاعات عملکرد شرکت: .....
۶	۱-۲- گزیده اطلاعات عملکرد شرکت (تلفیقی): .....
۷	۱-۳- پیام هیأت مدیره .....
۹	۱-۴- تحلیل وضعیت اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۴ .....
۱۶	۱-۵- تحلیل اقتصاد ایران .....
۲۷	۱-۶- قوانین و مقررات مؤثر حاکم بر فعالیت شرکت: .....
۲۷	۱-۷- سرمایه و ترکیب سهامداران .....
۳۰	۱-۸- ماهیت شرکت و صنعت .....
۳۱	۱-۹- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت: .....
۳۱	۱-۹-۱- ریسک های سیستماتیک .....
۳۲	۱-۹-۲- ریسک های غیرسیستماتیک .....
۳۲	۱-۹-۳- راهبردهای مدیریت ریسک .....
۳۳	۱-۱۰- نقاط قوت و ضعف داخلی شرکت .....
۳۴	۱-۱۱- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت .....
۳۶	۱-۱۲- تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت .....
۳۷	۱-۱۳- ساختار سازمانی .....
۳۷	۱-۱۴- کسبیت و کار فصلی شرکت: .....
۳۸	۱-۱۵- تعداد کارکنان شرکت .....
۳۸	۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت .....
۳۸	۲-۱- فهرست زمین و ساختمان شرکت .....
۳۹	۲-۲- سهام خزانه .....
۳۹	۲-۳- اقدامات له یا علیه شرکت .....
۳۹	۲-۴- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت .....
۴۰	۲-۵- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت: .....
۴۰	۲-۵-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی) .....
۴۰	۲-۵-۲- وضعیت پرداختی ها به دولت: .....
۴۱	۲-۶- نسبت های مالی .....
۴۱	۲-۷- وضعیت معافیت های مالیات عملکرد شرکت .....
۴۲	۲-۸- پرداخت سود .....
۴۲	۲-۹- سیاست تقسیم سود شرکتهای فرعی و وابسته .....
۴۲	۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت .....
۴۲	۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام .....
۴۳	۳-۲- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت .....
۴۳	۳-۳- اطلاعات بازارگردان شرکت .....
۴۵	۴- حاکمیت شرکتی .....

۴۵	۴-۱- نظام راهبری شرکت
۴۵	۴-۱-۱- ترکیب اعضای هیأت مدیره
۴۶	۴-۱-۲- تعداد جلسات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش
۴۶	۴-۱-۳- مشخصات مدیرعامل و مدیران اجرایی شرکت
۴۶	۴-۱-۴- حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل
۴۶	۴-۲- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک
۴۷	۴-۲-۱- ترکیب اعضای کمیته حسابرسی
۴۸	۴-۲-۲- تعداد جلسات کمیته حسابرسی
۴۸	۴-۲-۳- ترکیب اعضای کمیته انتصابات
۴۸	۴-۲-۴- تعداد جلسات کمیته انتصابات
۴۹	۴-۲-۵- ترکیب اعضای کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری
۴۹	۴-۲-۶- تعداد جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری
۴۹	۴-۲-۷- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری
۵۲	۴-۳- اقدامات هیأت مدیره در خصوص اصول حاکمیت شرکتی
۵۴	۴-۳-۱- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۵۴	۴-۴- گزارش پایداری شرکتی
۵۵	۴-۴-۱- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیتهای اجتماعی
۵۵	۴-۴-۲- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست
۵۶	۴-۴-۳- عملکرد اقتصادی
۵۶	۴-۴-۴- فعالیت های عام المنفعه
۵۶	۴-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته
۵۸	۴-۶- تشریح برنامه های راهبری
۵۹	۴-۷- استراتژی و اصول ارزشی حاکم بر شرکت
۶۲	۴-۸- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده
۶۳	۴-۹- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار
۶۴	۴-۱۰- تغییرات سهم صنایع از پرتفوی بر اساس بهای تمام شده و ارزش بازار
۶۵	۴-۱۱- سرمایه گذاری در شرکت های فرعی و سرمایه گذاری های بلندمدت
۶۶	۴-۱۲- شرکت های فرعی مشمول تلفیق و زیرمجموعه:
۶۷	۴-۱۳- خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)
۶۷	۴-۱۴- مقایسه بازده پرتفوی، شاخص کل و سایر شاخص های منتخب بازار
۶۸	۴-۱۵- عملکرد مالی شرکت
۷۳	۴-۱۶- اهم اقدامات هیأت مدیره در سال مورد گزارش
۷۴	۴-۱۷- پیشنهادات هیأت مدیره
۷۴	۵- اطلاعات تماس با شرکت

تاریخ: .....

شماره: .....

پیوست: .....

### مقدمه

## مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

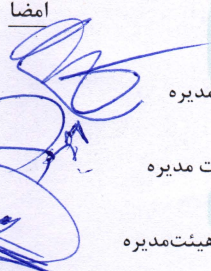
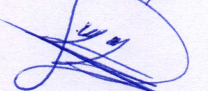
### شرکت سرمایه‌گذاری آوانوین (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ «اصلاحیه قانون تجارت» مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ «قانون بازار اوراق بهادار»، به این وسیله گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ تقدیم حضور می‌گردد.

این گزارش بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه شده و مبتنی بر داده‌های مندرج در صورت‌های مالی است. هدف از ارائه این گزارش، تبیین وضعیت عمومی شرکت و ارزیابی عملکرد هیئت‌مدیره در سال مالی مذکور است.

به باور هیئت‌مدیره، اطلاعات ارائه شده در این گزارش با رعایت اصل انصاف و در راستای حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و مفاد اساس‌نامه، تدوین گردیده و با واقعیت‌های موجود هماهنگ است. همچنین، اثرات قابل‌پیش‌بینی این اطلاعات در آینده تا حد ممکن به‌درستی و به طور کامل در این گزارش منعکس شده است. هیچ نکته‌ای که عدم اطلاع از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان شود حذف نگردیده و محتوای گزارش به تأیید هیئت‌مدیره رسیده است.

پیشاپیش حضور ارزشمند شما را ارج نهاده و دست یاری تمامی ذی‌نفعان را به گرمی می‌فشاریم.

عضو هیئت‌مدیره	نام نماینده	سمت	امضا
سازمان اقتصادی کوثر	علی خوشنود	رئیس هیئت‌مدیره	
سرمایه‌گذاری پاک اندیشان امین (سهامی خاص)	احمد ورزش‌کار	نائب رئیس هیأت مدیره	
مؤسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر	سیحان اسکینی	مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره	
شرکت خدمات بهداشتی و درمانی خاتم انبیاء (ص) (سهامی خاص)	محمدرضا ستایش	عضو هیئت‌مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی و اقتصادی دی (سهامی خاص)	محمدعلی وجودی	عضو هیئت‌مدیره	

## ۱- کلیات

## ۱-۱- 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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
<u>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال):</u>			
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۶۷,۲۸۹	۱,۰۶۴,۶۶۳	۱,۳۵۲,۴۴۲
سود عملیاتی	۲۲۲,۹۲۹	۹۵۸,۸۴۵	۱,۲۷۷,۶۵۰
هزینه‌های مالی	(۱۳,۰۳۱)	(۲۶,۲۰۰)	(۷۵,۹۲۴)
سود خالص پس از کسر مالیات	۲۱۰,۱۳۰	۹۳۲,۹۳۸	۱,۲۰۱,۷۲۶
تعدیلات سنواتی	۰	۰	۰
<u>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال):</u>			
جمع دارایی‌ها	۴,۶۱۶,۴۱۶	۴,۶۸۰,۹۸۷	۴,۶۴۹,۰۰۸
جمع بدهی‌ها	۵۸۱,۲۲۱	۴۵۹,۹۲۲	۸۹۸,۸۸۱
سرمایه ثبت شده	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰
جمع حقوق مالکانه	۴,۰۳۵,۱۹۵	۴,۲۲۱,۰۶۵	۳,۷۵۰,۱۲۷
<u>ج) نرخ بازده (درصد):</u>			
نرخ بازده دارایی‌ها - (سود یا زیان خالص تقسیم بر کل دارایی‌ها)	۵	۱۹	۲۶
نرخ بازده حقوق مالکانه (سود یا زیان خالص تقسیم بر حقوق مالکانه)	۵	۲۲	۳۲
<u>د) اطلاعات مربوط به هر سهم</u>			
تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم (ریال)	۱۵۹	۷۰۷	۹۱۰
<u>ز: سایر اطلاعات:</u>			
تعداد کارکنان (نفر)	۱۹	۱۶	۱۶

۱-۱-۱ علت کاهش سود عملیاتی عمدتاً بابت کاهش سود ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به علت شرایط رکودی بازار سرمایه و نیز کاهش سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده است.

۲-۱-۱ افزایش بدهی‌های شرکت ناشی از انعقاد قرارداد با شرکت‌های کارگزاری و دریافت اعتبار از آنها جهت خرید سهام و اوراق بهادار است.

۳-۱-۱ کاهش حقوق مالکانه ناشی از پرداخت سود مجمع سال مالی ۱۴۰۲ به سهامداران در موعد مقرر و مطابق برنامه زمان‌بندی است.

## ۲-۱- 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
			<u>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال):</u>
۱.۷۴۸.۰۷۱	۱.۰۵۱.۲۷۳	۳۸۸.۸۲۶	جمع درآمدهای عملیاتی
۱.۶۲۴.۷۱۱	۸۷۸.۹۹۳	۱۵۵.۸۷۳	سود عملیاتی ۱-۱-۱
(۱۰۰.۲۶۶)	(۴۸.۳۳۳)	(۱۶.۲۵۷)	هزینه‌های مالی
۱.۵۲۴.۴۴۵	۸۳۰.۶۶۰	۱۳۹.۷۳۶	سود خالص پس از کسر مالیات
			<u>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال):</u>
۴.۸۷۰.۳۲۵	۴.۶۰۲.۹۸۴	۴.۶۲۳.۶۳۲	جمع دارایی‌ها
۸۷۱.۱۳۲	۲۲۶.۰۲۶	۵۱۴.۸۳۸	جمع بدهی‌ها ۲-۱-۱
۱.۳۲۰.۰۰۰	۱.۳۲۰.۰۰۰	۱.۳۲۰.۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۳.۹۹۹.۱۹۳	۴,۳۶۶,۱۵۸	۴.۱۰۸.۷۹۴	جمع حقوق مالکانه ۳-۱-۱
			<u>ج) نرخ بازده (درصد):</u>
۳۱	۱۸	۳.۰	نرخ بازده دارایی‌ها - (سود یا زیان خالص تقسیم بر کل دارایی‌ها)
۳۸	۱۹	۳.۵	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
۱.۱۵۶	۶۰۸	۱۰۷	سود هر سهم (ریال)
			<u>ز) سایر اطلاعات:</u>
۲۲	۲۳	۲۹	تعداد کارکنان (نفر)

۱-۱-۱ علت کاهش سود عملیاتی عمدتاً بابت کاهش سود ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به علت شرایط رکودی بازار سرمایه و نیز کاهش سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده است.

۲-۱-۱ افزایش بدهی‌های شرکت ناشی از انعقاد قرارداد با شرکت‌های کارگزاری و دریافت اعتبار از آنها جهت خرید سهام و اوراق بهادار است.

۳-۱-۱ کاهش حقوق مالکانه ناشی از پرداخت سود مجمع سال مالی ۱۴۰۲ به سهامداران در موعد مقرر و مطابق برنامه زمان‌بندی است.

### ۳-۱- پیام هیأت مدیره

با نام و یاد خداوند متعال و با عرض سلام و خیرمقدم حضور یکایک سهام داران محترم، گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۴۰۳ را به استحضار می رساند.

در فضای رقابتی و پرتلاطم کنونی و در شرایطی که محیط داخلی و بین المللی کشور تغییرات و تحولات متعددی را در زمینه های اقتصادی و سیاسی تجربه می کند حفظ جایگاه شایسته و همزمان نگاه به افق توسعه و تعالی برای نهادهای مالی و اقتصادی ضرورتی انکارناپذیر است. شرکت سرمایه گذاری آوا نوین به حول و قوه الهی و با حمایت سهام داران محترم توانسته است زمینه های رشد توسعه برای فعالیت های خود در سال جاری ایجاد نماید. شرکت این مهم را با بهره گیری از نیروی انسانی شایسته، متخصص و کارآمد، شناخت دقیق فرصت ها و تهدیدهای موجود، تجزیه و تحلیل بازار، درک ضرورت های فضای رقابتی موجود و کوشش برای تنوع بخشیدن به سبد دارائی ها در کنار ارزش آفرینی برای ذی نفعان فراهم آورده و همچنان در مسیر حفظ و ارتقای جایگاه خود گام برمی دارد.

سال ۱۴۰۳ برای اهالی بازار سالی پراز چالش و رویداد بود که با تحولات و بحران های سیاسی و اقتصادی همراه گردید. افزایش تنش میان ایران و رژیم اشغالگر که منجر به رویایی نظامی گردید و وقوع حمله این رژیم به لبنان و حماس در کنار حادثه نابهنگام سقوط بالگرد رئیس جمهور شیهد و تیم همراه، برگزاری انتخابات ریاست جمهوری و انتخاب آقای پزشکیان و نیز برگزاری انتخابات ریاست جمهوری در آمریکا و انتخاب دونالد ترامپ برای بار دوم همگی از عواملی بودند که ریسک های بازار سرمایه را تحت تاثیر قرار داده و منجر به کاهش شاخص های بورس و اوراق بهادار گردیدند و فضای اقتصادی و سیاسی کشور را با نوساناتی همراه نمود.

در کنار تحولات فوق برخی از مشکلات داخلی همچون قطعی گاز و برق صنایع و افزایش نرخ دلار در بازار آزاد در ماه های پایانی سال، موجب گردید بازار سهام در اکثر روزهای سال با رکود و کاهش حجم معاملات روبرو شود. با این وصف در نتیجه افزایش نرخ ارز در اواخر سال مورد گزارش، شاخص کل بورس و اوراق بهادار بازدهی معادل ۲۱.۲ درصد را ایجاد کرد.

در سال مالی ۱۴۰۳ بهای تمام شده پرتفوی اوراق بهادار شرکت از رقم ۲,۶۸۱,۶۰۶ میلیون ریال به رقم ۲,۷۳۳,۱۷۱ میلیون ریال افزایش یافت. همچنین ارزش بازار پرتفوی نسبت به بهای تمام شده در پایان سال مالی معادل ۵۱,۵۶۵ میلیون ریال افزایش داشته است.

شناسایی ۲۱۰ میلیارد ریال سود خالص، کسب بازده ۱۱ درصدی از سبد سهام شرکت، برنامه ریزی به منظور توسعه فعالیت شرکت های تابعه (شرکت توسعه مدیریت آوا نوین (سهامی عام) و شرکت سبدگردان فراز (سهامی خاص))، بهینه سازی سبد سهام و انتخاب دارایی ها با بازده بالاتر، پیگیری و دریافت مطالبات بابت سود نقدی از شرکت های سرمایه پذیر، استراتژی فعال در معاملات سهام و توجه به مدیریت ریسک شرکت، جابجایی و تمرکز بخش مهمی از نقدینگی 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 مجموعه ای از اقدامات را از طریق نظارت و کنترل بر سرمایه گذاری های انجام شده به واسطه حضور در مجامع شرکت های سرمایه پذیر، شناسایی صنایع با مزیت نسبی برتر در کشور، ایجاد ساختار بهینه و چیدمان صحیح برای پرتفوی، سرمایه گذاری در سهام و اوراق بهادار با سودآوری بالاتر، تنوع و گسترش سرمایه گذاری ها طی سال مورد گزارش به عمل آورده است. شرکت با بهره مندی از حمایت سهامدار عمده و تکیه بر دانش و تجربه نیروی انسانی متخصص در سطوح مدیریتی و کارشناسی، تلاش بی وقفه ای را برای پیشرفت در چارچوب برنامه راهبردی، بیانیه مأموریت و چشم انداز خود آغاز نموده است که از جمله آنها می توان به ارزیابی و مدیریت سرمایه گذاری ها، افزایش وزن پرتفوی در صنایع سودده، افزایش نقدشوندگی پرتفوی شرکت و هدایت برنامه ارتقای ساختار پرتفوی و در نهایت تحلیل وضعیت مالی و عملیاتی شرکت های سرمایه پذیر اشاره نمود. هیأت مدیره معتقد است امکان تکرار موفقیت های کسب شده در سایه حمایت بی دریغ و با پشتوانه سهامدار عمده وجود دارد. تعامل مطلوب و استفاده از نظرات و بیان انتقادات سازنده سهامداران، مطمئناً چراغ راه اهداف ما در آینده نیز خواهد بود. در این راستا، بهره مندی از نظرات و رهنمودهای کلیه سهامداران را ارج نهاده و آن را بستری مناسب جهت بهبود فرآیندهای تصمیم گیری و برنامه ریزی خود می دانیم.

هیأت مدیره، مدیران و کارکنان شرکت خود را متعهد می دانند تا در سال پیش رو تمام تلاش خود را جهت تحقق چشم انداز تعریف شده شرکت به کار گرفته و در نظر دارند با حضور پررنگ در بازار سرمایه، بیش از پیش به ارزش آفرینی برای سهامداران بپردازند. امید است که در ادامه مسیر بتوان با به کارگیری ظرفیت های بالقوه شرکت و تحلیل مناسب فرصت ها از موقعیت های آتی، 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.

#### ۴-۱- تحلیل وضعیت اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۴

سال ۲۰۲۴ برای اقتصاد جهانی، سالی پرفراز و نشیب و مملو از چالش‌های پیچیده بود. پیامدهای بحران گذشته، از جمله همه‌گیری کرونا، جنگ اوکراین، تغییرات اقلیمی و افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی، همچنان تأثیر عمیقی بر ساختار اقتصادی جهان گذاشت. رشد اقتصادی در این سال به طور کلی کندتر از دهه‌های قبل بود. در حالی که ایالات متحده توانست با وجود نرخ بهره بالا از وقوع رکود جلوگیری کند، اروپا تحت فشار بحران انرژی و چالش‌های تجاری قرار داشت. در آسیا، چین با مشکلات ساختاری در بخش املاک و کاهش تقاضای داخلی مواجه بود، اما هند به رشد پایدار دست یافت و نقش کلیدی در حفظ رشد اقتصادی منطقه ایفا کرد.

تورم همچنان یکی از اصلی‌ترین دغدغه‌های جهانی بود. اگرچه بانک‌های مرکزی با اجرای سیاست‌های انقباضی توانستند نرخ تورم را تا حدودی کنترل کنند، اما این سیاست‌ها رشد اقتصادی و سرمایه‌گذاری را محدود کردند و فشار بر بدهی‌های دولتی و خصوصی را افزایش دادند. در بسیاری از اقتصادهای پیشرفته، نرخ بهره در بالاترین سطح طی دهه‌های اخیر باقی ماند که این مسئله تأثیرات زیادی بر بازارهای مالی و بخش مسکن داشت. پیش‌بینی بانک جهانی حاکی از آن است که تورم جهانی به طور متوسط به ۲٫۷ درصد در سال‌های ۲۰۲۵-۲۰۲۶ کاهش یابد. با این حال به سبب نااطمینانی‌های بالای جهانی و احتمال تغییرات چشمگیر در سیاست‌های مالی و افزایش تعرفه‌ها، تورم جهانی می‌تواند مسیرهای احتمالی متفاوتی را در پیش بگیرد.

جدول شماره ۳. وضعیت تورم کشورهای مختلف جهان و پیش‌بینی سال ۲۰۲۵

منطقه	۲۰۲۲	۲۰۲۳	۲۰۲۴	پیش‌بینی ۲۰۲۵
کشورهای توسعه‌یافته	۷.۳	۴.۶	۲.۶	۲.۱
اروپا	۸.۴	۵.۴	۲.۴	۲
کشورهای نوظهور و در حال توسعه	۹.۶	۸.۱	۷.۸	۵.۶
خاورمیانه و آسیای مرکزی	۱۳.۴	۱۵.۶	۱۴.۶	۱۰.۷
آمریکای لاتین	۱۴.۲	۱۴.۸	۱۶.۸	۸.۵
کشورهای قاره آفریقا	۱۵.۲	۱۷.۶	۱۸.۱	۱۲.۳

بحران‌های ژئوپلیتیکی، از جمله درگیری در نوار غزه، ادامه جنگ اوکراین و تنش‌های روبه‌افزایش در شرق آسیا، بر اقتصاد جهانی سایه انداختند. جنگ اوکراین برای سومین سال خود همچنان تأثیرات منفی بر بازارهای انرژی و مواد غذایی داشت. همچنین، افزایش تنش‌ها در دریای چین جنوبی و پیرامون تایوان، ریسک‌های اقتصادی و سیاسی جدیدی ایجاد کرد و توجه‌ها را به هزینه‌های دفاعی و کاهش سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در مناطق پرتنش معطوف ساخت. تغییرات اقلیمی در سال ۲۰۲۴ بیش از هر زمان دیگری خود را نشان داد. سیل‌های شدید در جنوب آسیا، خشکسالی‌های گسترده در آفریقا، آتش‌سوزی‌های بی‌سابقه در آمریکای شمالی، میلیاردها دلار خسارت مالی و انسانی به همراه داشت. این حوادث کشورها را مجبور کرد تا به سرمایه‌گذاری در انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌های مقاوم در برابر تغییرات اقلیمی سرعت ببخشند.

در مجموع، سال ۲۰۲۴ نمایانگر دوره‌ای از تغییرات ساختاری و عدم قطعیت‌های فراگیر در اقتصاد جهانی بود. از یک‌سو، بحران‌های مداوم مانند تورم پایدار، تنش‌های ژئوپلیتیکی و تغییرات اقلیمی، فشار زیادی بر سیاست‌گذاران وارد کرد. از سوی دیگر، فرصت‌هایی در زمینه فناوری‌های سبز، سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های نوین و تقویت همکاری‌های بین‌المللی به وجود آمد. این سال آزمونی بزرگ برای توانایی کشورها در مقابله با بحران‌ها و ایجاد مسیری پایدار برای رشد و توسعه اقتصادی بود.

در سال ۲۰۲۴ بانک‌های مرکزی در کشورهای بزرگ توانستند تورم را بدون رکود اقتصاد کاهش دهند اما مشکلاتی مانند فشار بیشتر بر رشد، بدهی دولت‌ها و تنش‌های جهانی وجود دارد. توضیحاً ترامپ با تعرفه‌های واردات از چین و دیگر کشورها ممکن است تورم را بالا ببرد و فدرال رزرو را مجبور کند نرخ بهره را افزایش دهد. این تعرفه‌ها و ناپایداری بین کشورها ممکن است تولید جهانی را تا نیم درصد کاهش دهد.

بازارهای مالی در این سال با نوسانات زیادی همراه بودند. سیاست‌های پولی سخت‌گیرانه و کاهش رشد اقتصادی، سرمایه‌گذاران را به سمت دارایی‌های امن مانند طلا و اوراق قرضه سوق داد. درعین حال، بازار ارزهای دیجیتال، با وجود محدودیت‌های قانونی در برخی کشورها، همچنان جایگاه خود را حفظ کرد و توجه نسل جوان سرمایه‌گذاران را به خود جلب نمود. طبق آخرین گزارش چشم‌انداز اقتصادی جهان که توسط صندوق بین‌المللی پول منتشر شده، اقتصاد جهانی علی‌رغم چالش‌های قابل توجه، همچنان مقاوم باقی خواهد ماند. این گزارش رشد تولید ناخالص داخلی جهانی را برای سال ۲۰۲۵ معادل ۲.۸ درصد پیش‌بینی می‌کند که نسبت به ۳.۳ درصد در سال ۲۰۲۴ کاهش یافته و در سال ۲۰۲۶ نیز در سطح ۳ درصد باقی خواهد ماند.

جدول شماره ۴. پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از رشد اقتصادی جهان در ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵

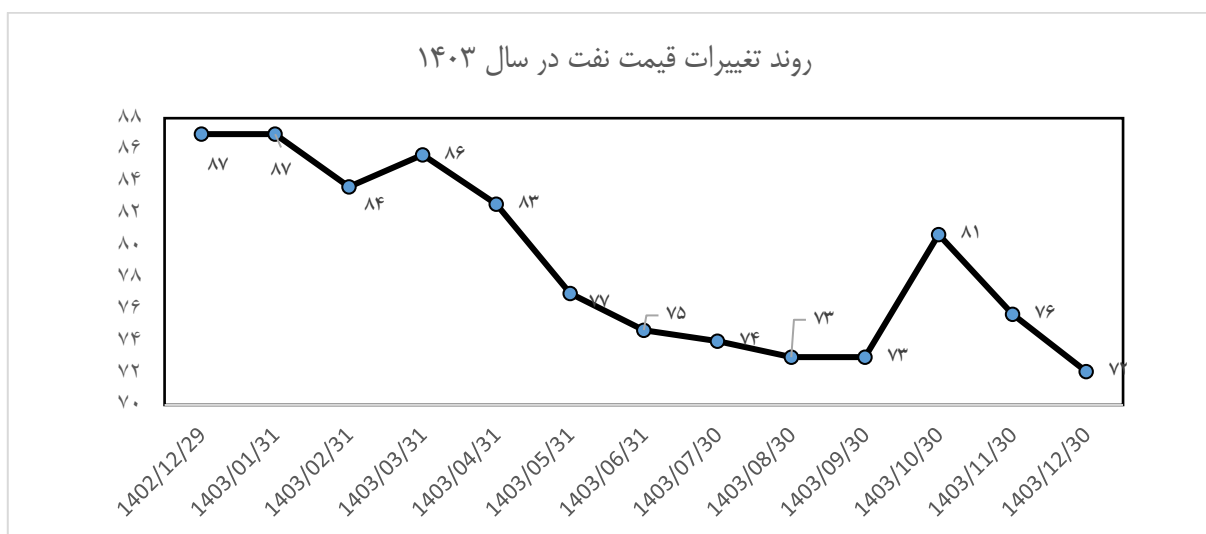
شرح	واقعی ۲۰۲۴	پیش‌بینی ۲۰۲۵	پیش‌بینی ۲۰۲۶
اقتصاد جهانی	۳.۳	۲.۸	۳
اقتصادهای توسعه‌یافته	۱.۸	۱.۴	۱.۵
ایالات متحده آمریکا	۲.۸	۱.۸	۱.۷
اتحادیه اروپا	۰.۹	۰.۸	۱.۲
آلمان	-۰.۲	۰	۰.۹
فرانسه	۱.۱	۰.۶	۱
ژاپن	۰.۱	۰.۶	۰.۶
کشورهای در حال توسعه و اقتصادهای نوظهور	۴.۳	۳.۷	۳.۹
چین	۵	۴	۴
هندوستان	۶.۵	۶.۲	۶.۳
روسیه	۴.۱	۱.۵	۰.۹
عربستان	۱.۳	۳	۳.۷
آفریقای جنوبی	۳.۴	۳	۲.۷

## بررسی قیمت کامودیتی‌ها

### قیمت نفت

قیمت نفت در سال ۲۰۲۴، کاهش ۳ درصدی داشته و تحت تأثیر توقف روند احیای تقاضا در دوران پساکرونا، رکود اقتصاد چین و تولید بالاتر نفت خام، برای دومین سال متوالی کاهش یافت. نفت برنت که سال ۲۰۲۳ را در قیمت ۷۷ دلار و ۴ سنت به پایان رسانده بود، سال ۲۰۲۴ را با ۳ درصد کاهش به پایان برد، اما وسعت تگ‌زاس اینترمدییت آمریکا نسبت به قیمت نهایی سال ۲۰۲۳، تغییر چندانی نداشت.

### نمایه ۱- تغییرات قیمت نفت در سال ۱۴۰۳



در بهترین سناریو، قیمت نفت در سال ۲۰۲۵ تحت تأثیر تقاضا و عرضه محدود باقی خواهد ماند. در این سناریو، آمارهای مربوط به تولید و تقاضا بدین شرح خواهند بود:

عرضه نفت: کشورهای اوپک پلاس به ویژه عربستان سعودی و روسیه، به طور متوسط تولید خود را در حدود ۴۰ میلیون بشکه در روز نگه خواهند داشت. این کاهش تولید برای حمایت از قیمت‌ها و کنترل عرضه در بازار انجام خواهد شد. در بدترین سناریو، عواملی مانند رکود اقتصادی جهانی و کاهش تقاضا برای نفت می‌توانند به کاهش شدید قیمت‌ها منجر شوند. کشورهایمانند ایالات متحده ممکن است تولید نفت شیل خود را تا ۱۲ میلیون بشکه در روز افزایش دهند. این افزایش تولید ممکن است به کاهش بیشتر قیمت‌ها منجر شود.

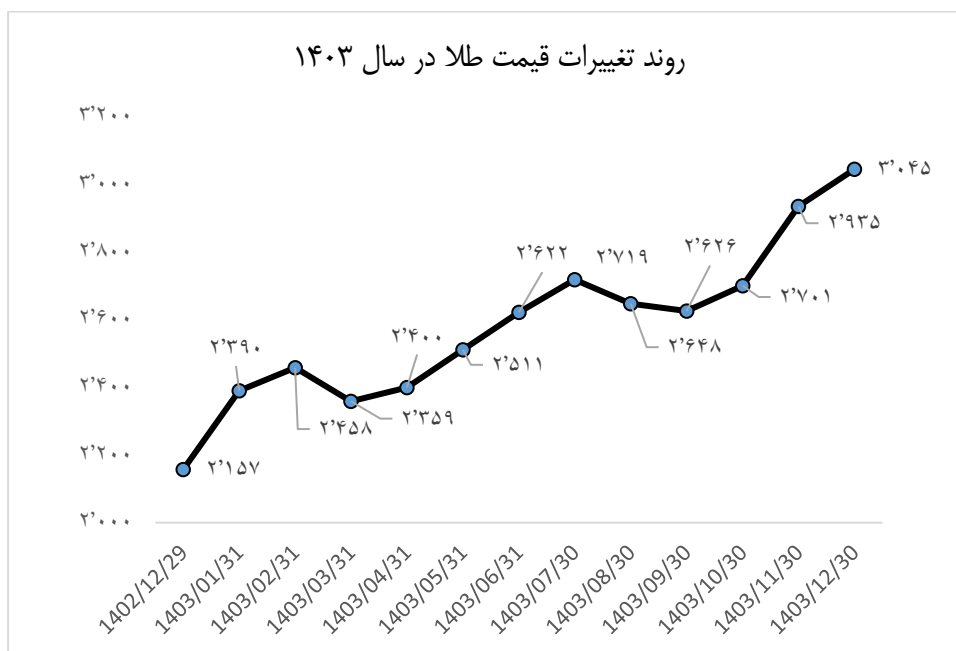
تقاضای نفت: بر اساس پیش‌بینی‌های IEA، اگر رکود جهانی در نیمه اول سال ۲۰۲۵ رخ دهد، تقاضای جهانی نفت می‌تواند به حدود ۹۸ میلیون بشکه در روز کاهش یابد.

قیمت نفت: در این سناریو، قیمت نفت برنت به طور موقت به حدود ۵۵-۶۰ دلار برای هر بشکه کاهش خواهد یافت، به ویژه در صورتی که عرضه نفت از طرف کشورهای تولیدکننده همچنان بالا بماند.

## قیمت طلا

بازار جهانی طلا از سال ۲۰۲۲ تا مه ۲۰۲۵ دوره‌های پرفرازونشیب را پشت سر گذاشته که تحت تأثیر تحولات اقتصادی، ژئوپلیتیکی و سیاست‌های کلان قرار گرفته است. در سال ۲۰۲۲ با تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی، به‌ویژه درگیری میان روسیه و اوکراین، تقاضا برای طلا به‌عنوان پناهگاه امن افزایش یافت و قیمت‌ها با رشدی قابل توجه مواجه شد. این روند تا ابتدای ۲۰۲۳ ادامه داشت، اما با بهبود نسبی شرایط جهانی و آغاز اصلاح بازار، قیمت‌ها وارد فاز تثبیتی شد. نگرانی از تورم بالا و سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو، که نرخ بهره را به سطوح بالایی رسانده بود و تلاش بانک‌های مرکزی برای خرید طلا، بازار را در نوسانی متعادل نگه داشت. در اوایل سال، کاهش بازده اوراق قرضه خزانه‌داری آمریکا به دلیل خوش‌بینی به کاهش سیاست‌های سخت‌گیرانه فدرال رزرو، طلا را به رشد قابل توجهی رساند. با این حال، بحران بانکی در ایالات متحده در ماه مارس، با ورشکستگی برخی مؤسسات مالی، سرمایه‌گذاران را به سمت دارایی‌های امن سوق داد و قیمت‌ها را به سطوح بالاتر برد. این افزایش تا اواسط سال ادامه داشت، اما با پایداری تورم و ادامه افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، فشار نزولی بر طلا وارد شد. در ماه‌های می و ژوئن، تقویت دلار و تأکید رئیس‌جمهور ایالات متحده بر کاهش نرخ بهره، قیمت‌ها را به محدوده پایین‌تری هدایت کرد. در سه‌ماهه سوم، کاهش فشارهای قیمتی و داده‌های مثبت از بازار کار آمریکا، به تثبیت نسبی قیمت‌ها کمک کرد، اما تنش‌های ژئوپلیتیکی، از جمله درگیری‌هایی خاورمیانه، بار دیگر تقاضا را تقویت کرد و طلا را به سقف‌های جدید قیمت رساند.

### نمایه ۲- تغییرات قیمت طلا در سال ۱۴۰۳



بر اساس تحلیل‌های اقتصادی، قیمت طلا در سال ۲۰۲۵ روند صعودی خواهد داشت. برخی تحلیلگران پیش‌بینی کرده‌اند که قیمت طلا تا پایان سال به ۳,۵۰۰ دلار به‌ازای هر اونس برسد، که بالاتر از سطح فعلی است. عوامل

مؤثر بر افزایش قیمت طلا شامل افزایش خرید بانک‌های مرکزی جهانی، کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو آمریکا و تنش‌های ژئوپلیتیکی در مناطق مختلف جهان است.

### قیمت مس

در سال ۲۰۲۴ بازار مس با ترکیبی از فشارها و محرک‌ها مواجه شد. در ابتدای سال، قیمت‌ها از حدود ۸,۳۰۰ دلار به‌ازای هر تن شروع شد. با این حال، افزایش تقاضا برای مس در تولید باتری‌های خودروهای برقی و زیرساخت‌های انرژی پاک، همراه با کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، قیمت‌ها را در سه‌ماهه سوم ۲۰۲۴ بالا برد. در ماه مه، ۲۰۲۴ مس به اوج تاریخی خود یعنی ۱۰,۹۰۰ دلار به‌ازای هر تن رسید. تا مارس، ۲۰۲۵ اما با روی کار آمدن ترامپ و وضع تعرفه‌های تجاری جدید بر کالاها وارداتی به خصوص چینی که تجارت جهانی را تحت فشار قرار داد، نگرانی‌هایی از رکود ایجاد کرد و قیمت‌ها در برخی مقاطع تا ۸,۵۰۰ دلار برتن کاهش یافت. تا مه ۲۰۲۵ قیمت‌ها با اندکی افزایش در محدوده ۹,۵۰۰ دلار به‌ازای هر تن تثبیت شده است.

شرکت کودلکو در شیلی، به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده مس جهان، نقش مهمی در این بازار ایفا کرده است. این شرکت با مدیریت معادن بزرگی مانند رادومیرو تومیک و ال تنینته، حدود ۱۱ درصد از تولید جهانی مس را تأمین می‌کند. از سال ۲۰۲۲، کودلکو با چالش‌هایی مانند کاهش عیار سنگ معدن مواجه بوده، اما با استفاده از فناوری‌های پیشرفته از جمله هوش مصنوعی برای بهینه‌سازی استخراج، تولید خود را حفظ کرده است.

نمایه ۳- روند تغییرات قیمت فلز مس در بورس فلزات لندن

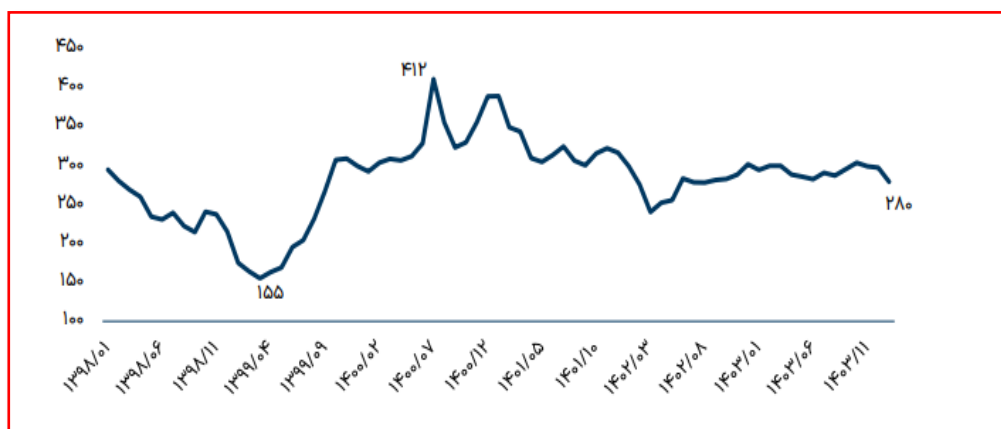


### فولاد

بازار جهانی بیلت در سال ۲۰۲۴ تحت تأثیر کاهش تقاضا، به‌ویژه در چین، با نوسانات قیمتی کاهشی مواجه شد. تولید جهانی فولاد در این سال ۱.۷ درصد کاهش یافت و چین، به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده با تولید ۱ میلیارد و ۵ میلیون تن، شاهد افت ۱.۷ درصدی بود. مصرف فولاد چین نیز به ۸۷۵ میلیون تن رسید که به دلیل ضعف در بخش املاک و ساخت‌وساز، بر قیمت جهانی بیلت تأثیر منفی گذاشت. در اروپا قوانین تجاری جدید آمریکا و

محدودیت صادرات، قیمت‌ها را کاهش داد، اما تقاضا اندکی رشد کرد. خاورمیانه با ایجاد ظرفیت‌های جدید تولید فولاد و سرمایه‌گذاری در فولاد سبز، از تقاضای روبه‌رشد منطقه حمایت کرد. در آمریکا و مکزیک ظرفیت‌های جدید، کاهش تولید واحدهای قدیمی را جبران کرد. در سه‌ماهه اول، ۲۰۲۵ تولید جهانی فولاد با ۰.۴ درصد کاهش به ۴۶۸ میلیون تن رسید، اما در مارس ۲۰۲۵ با ۲.۹ درصد افزایش نسبت به مارس، ۲۰۲۴ به ۱۶۶.۱ میلیون تن رسید. تولید چین در ژانویه ۲۰۲۵ با ۵.۶ درصد کاهش به ۸۱.۹ میلیون تن رسید. تا مه، ۲۰۲۵ بازار جهانی بیلت همچنان تحت تأثیر کاهش تقاضا و تغییرات اقتصادی قرار دارد.

نمایه ۴- روند تغییرات قیمت اسلب

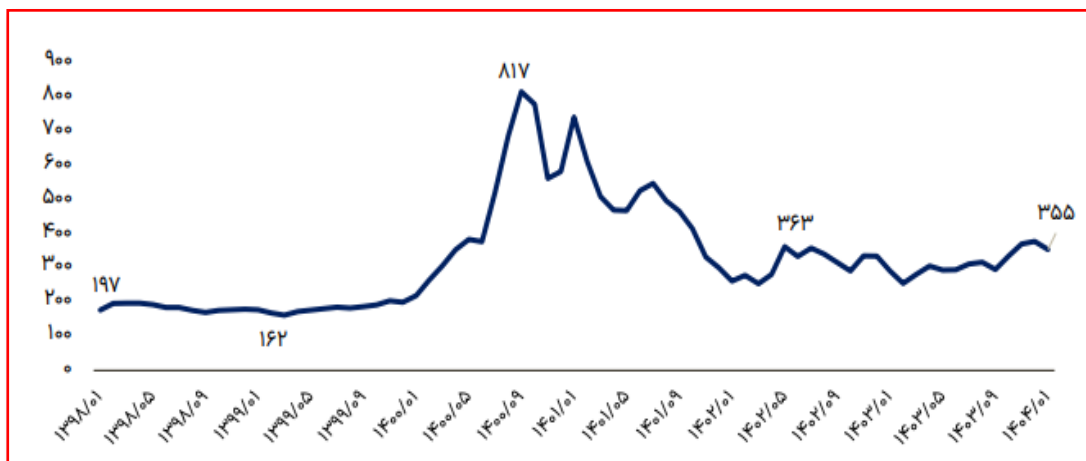


## اوره

صنعت اوره از سال ۲۰۱۸ تا مه ۲۰۲۵ دوره‌های پرفراز و نشیب را پشت سر گذاشته که تحت تأثیر عوامل اقتصادی، ژئوپلیتیکی و زیست‌محیطی قرار گرفته است. در سال، ۲۰۱۸ تولید جهانی اوره حدود ۱۷۴ میلیون تن بود که عمدتاً توسط کشورهایایی مثل چین، هند و کشورهای خاورمیانه هدایت می‌شد. قیمت اوره در این سال در محدوده ۲۰۰ دلار به ازای هر تن نوسان داشت، که نشان‌دهنده ثبات نسبی پس از افت شدید از سالهای ۲۰۱۲ تا ۲۰۱۷ بود. تقاضا در بخش کشاورزی، به‌ویژه در آسیا، محرک اصلی بازار بود، اما هزینه‌های تولید متأثر از قیمت گاز طبیعی، که ماده اولیه کلیدی است، بازار را شکننده کرد. همه‌گیری کرونا از اواخر ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۱ تأثیر عمیقی بر بازار اوره داشت؛ چنان‌که با تعطیلی کارخانه‌ها و کاهش فعالیت کشاورزی، تقاضا در سال ۲۰۲۰ افت کرد و قیمت‌ها به حدود ۲۵۰ دلار رسید. با این حال، تزریق نقدینگی توسط بانک‌های مرکزی و نیاز فزاینده به امنیت غذایی در ۲۰۲۱ تقاضا را احیا کرد و قیمت‌ها تا اوایل سال به ۳۰۰ دلار افزایش یافت. در ایران، قطعی‌های گاز در زمستان ۲۰۲۰ تولید را مختل کرد و شرکتهایی مثل پتروشیمی پردیس با کاهش ظرفیت مواجه شدند. در نشریه پلتس نیز گزارش شده که این اختلالات، عرضه جهانی را حدود ۵ درصد کاهش داد و قیمت‌ها را در اواخر ۲۰۲۱ به ۳۵۰ دلار رساند. جنگ اوکراین از فوریه ۲۰۲۲ تحولات جدیدی به همراه داشت. روسیه، تأمین‌کننده ۴۰ درصد گاز اروپا، با تحریم‌های غرب مواجه شد و عرضه گاز کاهش یافت. این امر هزینه‌های تولید اوره را در اروپا به شدت بالا برد و قیمت‌ها در اواسط ۲۰۲۲ به ۸۰۰ دلار به‌ازای هر تن رسید. قطع خطوط نورد استریم و مشکلات لجستیکی، بازار

را به سمت منابع جایگزین مثل خاورمیانه سوق داد. ایران با صادرات ۵ میلیون تن در ۲۰۲۲ از این فرصت بهره برد، اما تحریم‌های آمریکا همچنان محدودیت‌هایی ایجاد می‌کرد. در مقابل، تولیدکنندگان اروپایی با افزایش ۲۰ درصدی هزینه‌های انرژی، سودآوری را از دست دادند. سال ۲۰۲۳ با ثبات نسبی همراه بود. تولید جهانی اوره به ۲۲۵ میلیون تن در ۲۰۲۱ رسیده بود و با اضافه‌شدن ظرفیت‌های جدید در هند و مصر، عرضه از تقاضا پیشی گرفت. قیمت‌ها در محدوده ۴۰۰ تا ۴۵۰ دلار تثبیت شد، اما قطعی‌های گاز در ایران در زمستان ۲۰۲۳ تولید را ۱۸ درصد کاهش داد. این کاهش، فشار صعودی موقت بر قیمت‌ها در اوایل ۲۰۲۴ ایجاد کرد. در این سال، تقاضای جهانی به دلیل تورم و کاهش مصرف کشاورزی در چین که بزرگ‌ترین مصرف‌کننده بود افت کرد و قیمت‌ها به حدود ۳۵۰ دلار رسید.

نمایه ۵- روند تغییرات قیمت اوره



### تغییرات شاخص بورس‌های مهم جهان

در سال ۲۰۲۴ اکثر شاخص‌های سهام جهانی بهبود و رشد ملایمی را تجربه کردند که به دلیل تورم جهانی، کاهش نرخ بهره توسط بانک‌های مرکزی و رشد بخش‌های فناوری و انرژی بود. با این حال، نوسانات ناشی از عوامل ژئوپلیتیک (مانند تنش‌های میان چین و آمریکا یا بحران‌های منطقه‌ای) در برخی مواقع موجب ایجاد فشار بر بازارها شد. این رشد در بازار آمریکا عمدتاً در نتیجه کاهش نرخ بهره و تورم و رشد سهام شرکت‌های فعال در صنعت هوش مصنوعی ایجاد شده است اما رشد بازار سهام در انگلستان محدودتر بود و عمده رشد به علت افزایش قیمت کالاهای اساسی و بهبود شرایط اقتصادی این کشور بوده است. شاخص سهام در آلمان پایدار بود و از عوامل مهم تأثیرگذار بر آن می‌توان به افزایش تقاضای جهانی برای محصولات صنعتی و کاهش بحران انرژی در اروپا اشاره کرد. بازار سهام در ژاپن نیز عملکرد خوبی داشته که علت آن را در کاهش ارزش این ژاپن و افزایش تقاضا برای محصولات فناوری باید جستجو نمود.

## جدول شماره ۵- تغییرات شاخص بورس های مهم دنیا در سال میلادی قبل

نام شاخص	سال ۲۰۲۳	سال ۲۰۲۴	درصد تغییرات
Nasdaq	۱۵،۰۱۱	۱۹،۳۱۱	۲۹
Dow Jones	۳۷،۶۸۹	۴۲،۵۴۴	۱۳
S&P	۴،۷۶۹	۵،۸۸۲	۲۳
Ftse	۷،۷۳۳	۸،۱۷۳	۶
NIKKEI۲۲۵	۳۳،۴۶۴	۳۹،۸۹۴	۱۹
DAX	۱۶،۷۵۱	۱۹،۹۰۹	۱۹

## ۵-۱- تحلیل اقتصاد ایران

اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۳ با وجود دستاوردهایی مانند کاهش تورم و رشد اقتصادی، همچنان با چالش‌هایی مانند ضعف بانکداری مرکزی، ضعف در مدیریت بازار ارز، کسری بودجه، ناکارآمدی نظام مالیاتی و وابستگی به درآمدهای نفتی مواجه بود. بانک مرکزی اعلام کرد که در سال آینده با روش‌های تأمین مالی نوین، از بنگاه‌های کوچک و متوسط حمایت خواهد کرد تا این واحدها که محور اصلی تولید و اشتغال هستند، از کمبود نقدینگی آسیب نبینند. با این حال، بدون اصلاحات ساختاری در نظام بانکی و بودجه‌ای، این اقدامات ممکن است به راه‌حل‌های موقتی محدود شوند. در مجموع، سال ۱۴۰۳ نشان داد که اقتصاد ایران در برابر تلاطم‌های داخلی و خارجی از انعطاف‌پذیری برخوردار است، اما برای دستیابی به رشد پایدار و فراگیر، نیاز به سیاست‌هایی فراتر از کنترل کوتاه‌مدت شاخص‌ها دارد.

سال ۱۴۰۳ شمسی برای اقتصاد ایران یکی از پرچالش‌ترین و درعین حال پویاترین سال‌ها در دهه‌های اخیر بود. این سال با ترکیبی از سیاست‌های اقتصادی هدفمند، تصمیمات کلان دولتی و اتفاقات غیرمنتظره داخلی و خارجی همراه شد که هر یک به نوبه خود بر شاخص‌های اقتصادی کشور تأثیر گذاشتند. اقتصاد ایران در این سال نشان داد که همچنان در برابر فشارها تاب‌آوری قابل توجهی دارد.

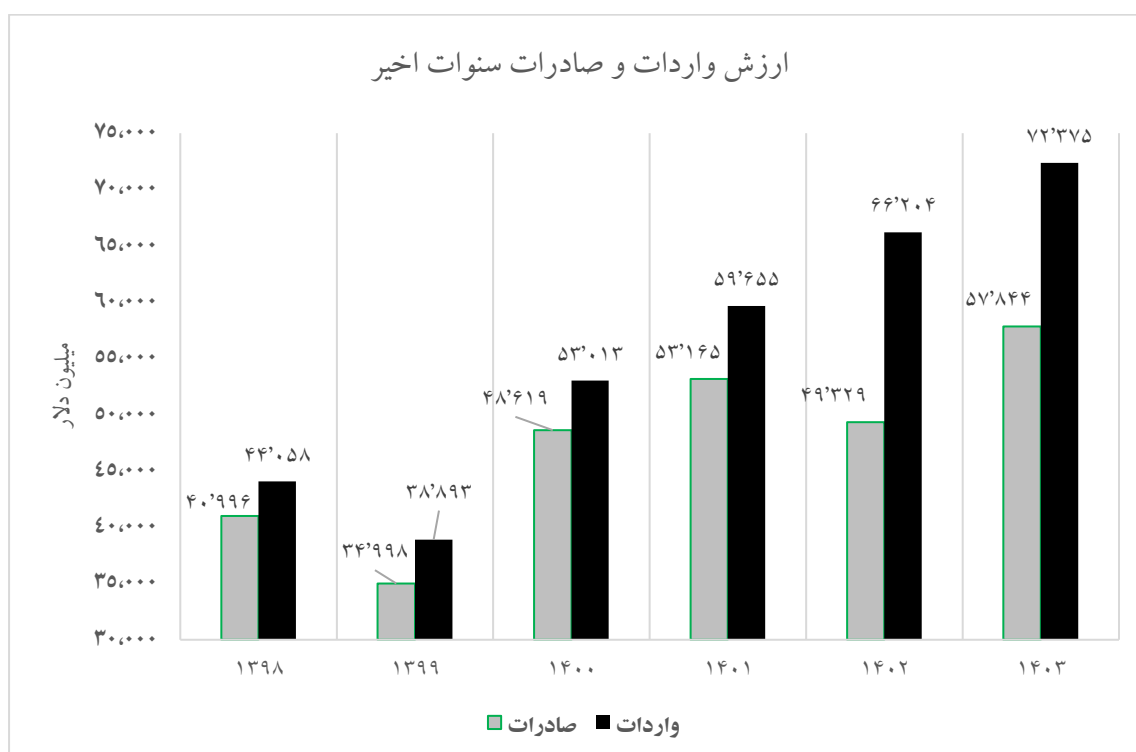
اقتصاد ایران در نیمه اول سال ۱۴۰۳ تحت تأثیر سیاست‌های دولت سیزدهم و از شهریورماه تحت مدیریت دولت چهاردهم بوده است. با وجود حوادث منطقه‌ای، نرخ رشد اقتصادی به بیش از ۳ درصد رسید که بالاتر از میانگین منطقه (۲.۴ درصد) و کشورهای مانند ترکیه (۳.۲ درصد) و عربستان (۱.۳ درصد) بود. بخش‌های غیرنفتی (خدمات ۵۰ درصد، کشاورزی ۱۰ درصد، صنایع ۳۰ درصد) محرک رشد بودند و نفت تنها ۱۰ درصد سهم داشت. نرخ رشد مصرف بخش خصوصی ۳.۳ درصد و تشکیل سرمایه ۳.۴ درصد بود که در پاییز به ۴.۴ درصد رسید.

حجم تجارت غیرنفتی با ۱۱.۴ درصد رشد به ۱۳۰ میلیارد دلار رسید، تراز تجاری در سال ۱۴۰۳ منفی ۱۴.۵ میلیارد دلار بود که با کسر واردات طلا، تراز تجاری منفی ۶.۴ میلیارد دلار می شود. همچنین گردش تجاری نیز صرفاً با ۷ کشور بوده است. رشد نقدینگی به ۲۷.۸ درصد در بهمن رسید، اما هدف ۲۵ درصد بود، و تورم سالیانه از ۴۰.۷ درصد به ۳۲.۵ درصد کاهش یافت. به علاوه در بخش تولید محصولات صنعتی، تولید خودرو با افت ۳ درصدی (۸۹۰ هزار دستگاه) و تولید فولاد با کاهش ۱.۴ درصدی مواجه شد، اما پتروشیمی با صادرات ۱۰ میلیارد دلاری رشد ۷ درصدی داشت. ترانزیت خارجی نیز با ۲۹ درصد رشد به ۱۴.۲ میلیون تن رسید.

### تراز تجاری

بر اساس آمارهای منتشر شده از سوی گمرک، تراز تجاری کشور در سال ۱۴۰۳ بالغ بر ۱۴.۵ میلیارد دلار منفی بوده است. این در حالی است که تراز تجاری در سال ۱۴۰۲ نزدیک به منفی ۱۶.۹ میلیارد دلار بوده است. در سال ۱۴۰۳، بالغ بر ۵۷.۸ میلیارد دلار صادرات و بالغ بر ۷۲.۳ میلیارد دلار واردات صورت گرفته است. تراز تجاری کشور در سال گذشته تنها در فروردین ماه مثبت بوده و در بقیه ماهها همواره منفی بوده است. بیشترین میزان صادرات به مقصد کشورهای چین، عراق، امارات متحده عربی و ترکیه بوده است. بیشترین واردات نیز از کشورهای امارات متحده عربی، چین، ترکیه و آلمان بوده است. در سال ۱۳۹۹ به دلیل شیوع پاندمی کرونا میزان حجم تجارت خارجی افت کرد اما پس از آن شرایط رو به بهبودی رفت. در سال ۱۴۰۲ به دلیل رشد درآمدهای نفتی بیشترین میزان واردات از سال ۱۳۹۸ رخ داد که در نتیجه بیشترین کسری تراز تجاری را شکل داد.

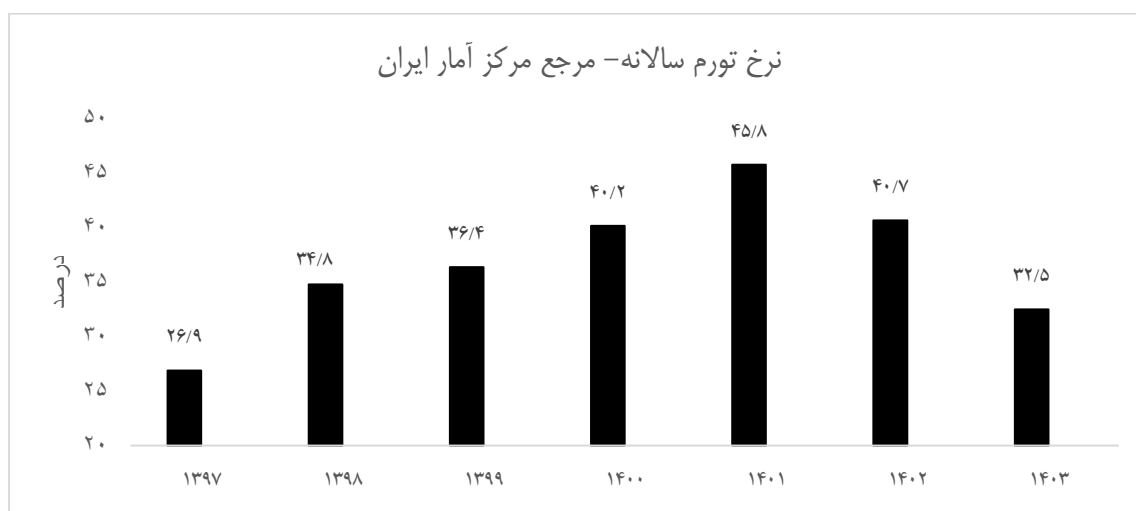
نمایه ۶- ارزش واردات و صادرات کشور در سنوات اخیر



## تورم

در اسفندماه ۱۴۰۳، شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور به عدد ۳۱۵.۷ رسیده است که نسبت به ماه قبل، ۳.۳ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۳۷.۱ درصد افزایش نشان می‌دهد. نرخ تورم سالانه کشور در اسفند ماه ۱۴۰۳ برابر ۳۲ درصد است که دامنه تغییرات آن برای دهک‌های مختلف هزینه‌ای از ۳۱.۱ درصد برای دهک دوم، تا ۳۲.۸ درصد برای دهک نهم است. براین اساس فاصله تورمی دهک‌ها در این ماه به ۱.۷ واحد درصد رسید که نسبت به ماه قبل (۲.۱ واحد درصد) ۰.۴ واحد درصد کاهش داشته است.

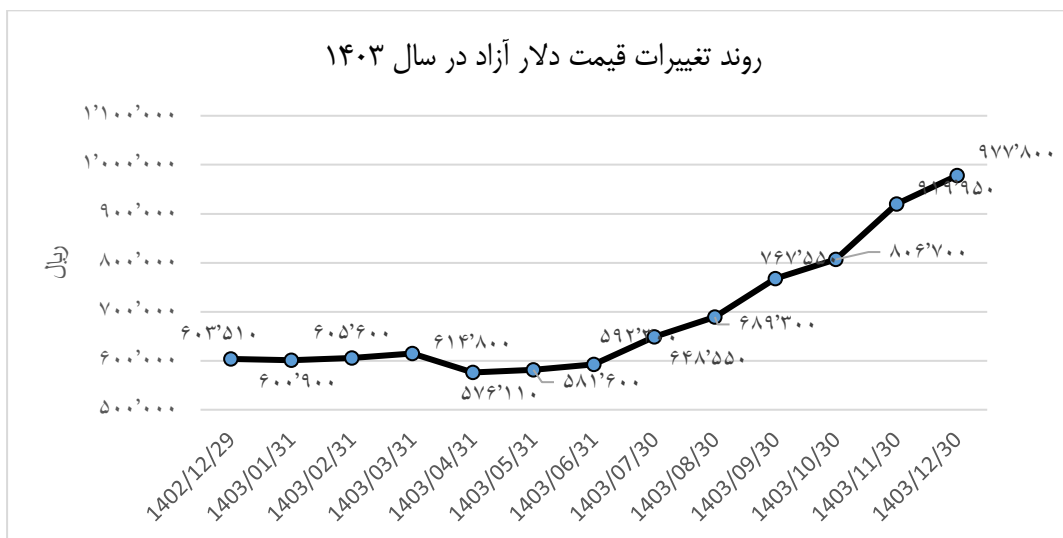
نمایه ۷- نرخ تورم سالانه در کشور



## بازار ارز

بازار ارز در سال ۱۴۰۳ یکی از کانون‌های اصلی توجه فعالان اقتصادی و مردم بود. نرخ دلار که در ابتدای سال حدود ۶۰ هزار تومان بود، طی یک سال با افزایش ۵۴ درصدی به بیش از ۹۰ هزار تومان در مقطعی از سال رسید. این جهش عمدتاً به عوامل سیاسی مانند تشدید تنش‌های منطقه‌ای نسبت داده شد که انتظارات تورمی را تقویت کرد. هر چند کاهش فروش نفت، ایجاد بازار توافقی ارز و سایر عوامل حقیقی و ساختاری نیز نقش برجسته‌تری بر نرخ ارز داشته‌اند. بانک مرکزی با تزریق ارز به بازار و اعمال محدودیت‌های ارزی تلاش کرد تا این نوسانات را کنترل کند، اما موفقیت این اقدامات محدود بود. افزایش نرخ ارز نه تنها بر قیمت کالاهای وارداتی اثر گذاشت، بلکه هزینه تولید داخلی را نیز بالا برد. این وضعیت نشان داد که با وجود تلاش برای تثبیت بازار، اقتصاد ایران همچنان در برابر شوک‌های خارجی آسیب‌پذیر است.

### نمایه ۸- نرخ تورم سالانه در کشور



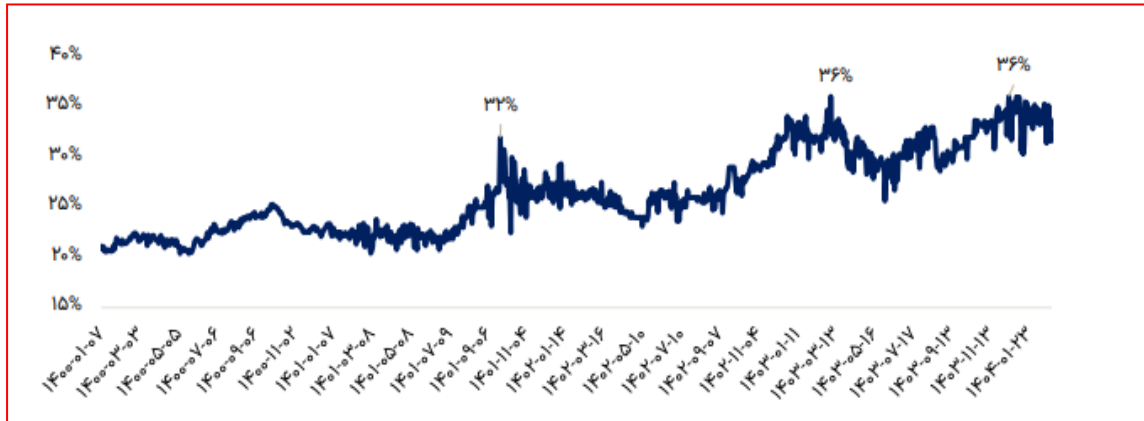
### حجم نقدینگی

حجم نقدینگی در بهمن سال ۱۴۰۳ به رقم ۹۹,۴۲۰ هزار میلیارد ریال رسید که نسبت به پایان سال ۱۴۰۲ معادل ۲۶.۲ درصد رشد نشان می‌دهد. همچنین، نرخ رشد دوازده‌ماهه نقدینگی در بهمن سال ۱۴۰۳ معادل ۲۷.۸ درصد بوده است که در مقایسه با نرخ رشد دوره مشابه در بهمن سال ۱۴۰۲ (۲۷.۵ درصد) به میزان ۰.۳ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد. پایه پولی در بهمن‌ماه سال ۱۴۰۳ رقم ۱۲,۷۲۹ هزار میلیارد ریال را به ثبت رساند. براین اساس، رشد دوازده‌ماهه پایه پولی در بهمن ۱۴۰۳ به رقم ۲۲ درصد رسید که در مقایسه با رقم مشابه در بهمن سال ۱۴۰۲ (۳۰ درصد) به میزان ۸.۰ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. همچنین، پایه پولی در بهمن‌ماه سال ۱۴۰۳ نسبت به پایان سال گذشته رشدی معادل ۱۶. درصد را تجربه کرد.

### نرخ بهره

نرخ بهره بدون ریسک در پایان اسفندماه سال ۱۴۰۳ به رقم ۳۶ درصد رسید که از بالاترین نرخ‌های بهره تاریخ اقتصاد ایران محسوب می‌شود. بالاترین رقم نرخ بهره در سال گذشته برابر با ۳۶ درصد بوده است. این میزان نرخ بهره، بالاترین نرخ بهره بدون ریسک از سال ۱۳۹۹ نیز محسوب می‌شود. به طور معمول در ماه پایانی سال افزایش عرضه اوراق در بازار برای تأمین نقدینگی جهت پوشش کسری بودجه دولت و نیاز صنایع و بخش خصوصی رخ داده که این امر باعث رشد نرخ بهره بدون ریسک می‌شود. با این حال انتشار اوراق گواهی سپرده خاص با نرخ سود اسمی ۳۰ درصد توسط بانک‌ها نیز باعث شد نرخ دیگر اوراق بدهی در بازار رشد کرده و به میانگین بالای ۳۰ درصد برسد.

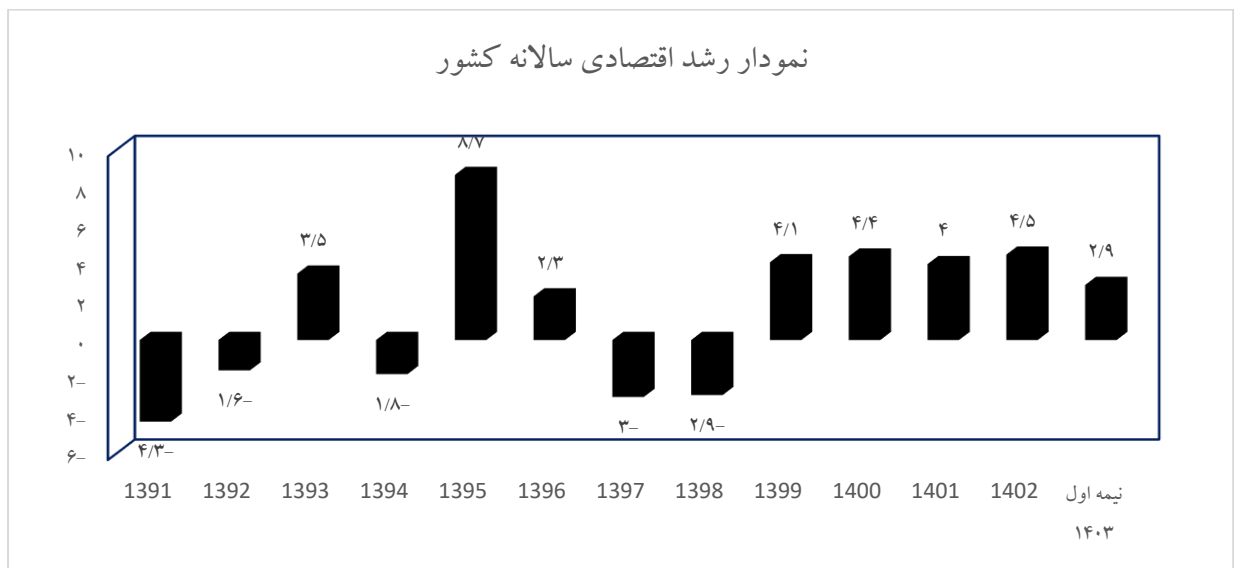
نمایه ۹- نمودار نرخ بهره بدون ریسک- درصد



رشد اقتصادی

میانگین رشد اقتصادی ایران از ابتدای دهه ۱۳۹۰ تاکنون بر اساس داده های بانک مرکزی حدود ۱.۵ درصد بوده است. با این حال در سال های اخیر، به ویژه به دلیل افزایش صادرات نفت و گاز و رشد بیش از ۱۰ درصدی در این بخش، رشد اقتصادی کشور به بیش از ۴ درصد رسیده است. با این وجود با کاهش تأثیر رشد این بخش بر اقتصاد کلان، رشد اقتصادی نیز تحت تأثیر قرار گرفته است. به طوری که در شش ماه اول سال ۱۴۰۳ رشد اقتصادی بخش نفت به ۹ درصد و رشد اقتصادی کل کشور به کمتر از ۳ درصد کاهش یافته است. این در حالی است که همین ارقام در همین دوره سال گذشته به ترتیب ۲۰.۹ درصد در بخش نفت و ۵.۳ درصد در کل اقتصاد بوده است.

نمایه ۱۰- نمودار رشد اقتصادی



براین اساس دستیابی به رشد اقتصادی بالا و پایدار مستلزم انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید در حوزه‌های مختلف و بهره‌برداری کامل از ظرفیت‌های موجود است.

### چشم‌انداز اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۴

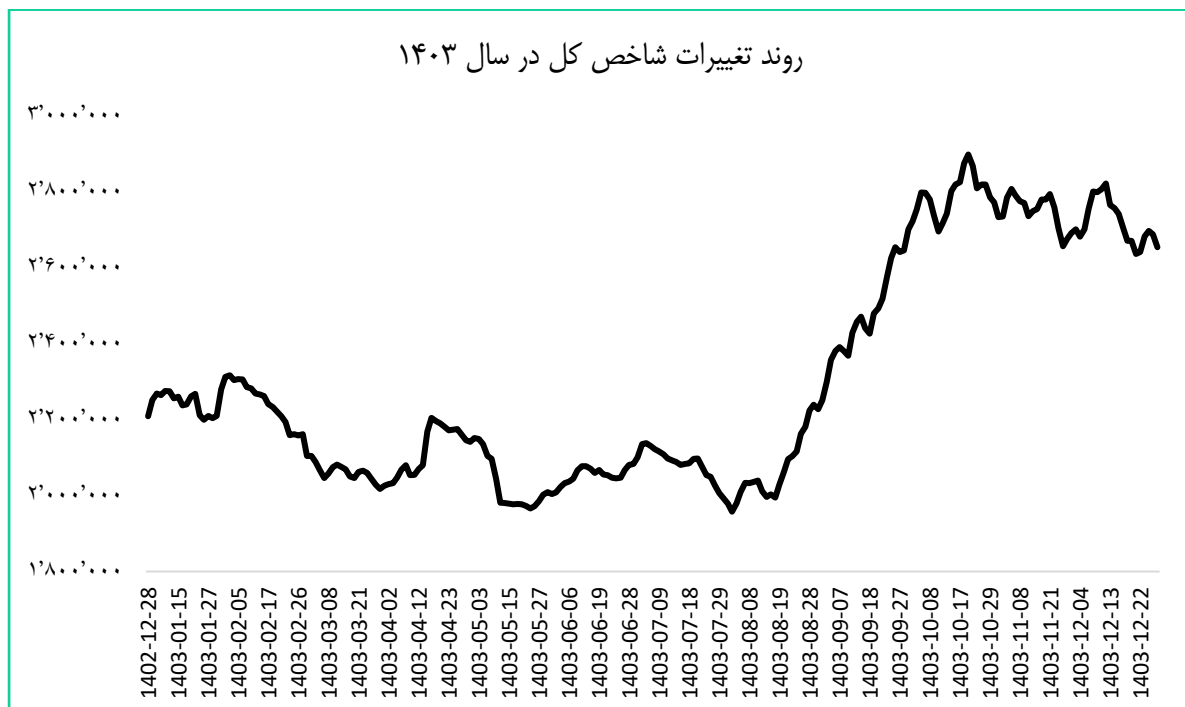
چشم‌انداز ایران در سال ۲۰۲۵ نشان‌دهنده چالش‌های اقتصادی، ژئوپلیتیکی و سیاسی است که کشور با آنها مواجه خواهد بود. ایران همچنان درگیر تنش‌های منطقه‌ای و بین‌المللی خواهد بود؛ به‌ویژه این چالش با توجه به ادامه سیاست‌های خصمانه آمریکا و بازگشت فشار حداکثری با انتخاب مجدد دونالد ترامپ موضوعیت بیشتری خواهد داشت. در صورت عدم ایجاد گشایش، از منظر اقتصادی، ایران با محدودیت‌های تحریمی مواجه خواهد ماند که باعث کاهش دسترسی به منابع ارزی و بازارهای بین‌المللی می‌شود. کاهش ارزش ریال و افزایش نرخ تورم، قدرت خرید مردم را کاهش داده و منجر به افزایش فقر خواهد شد. در این میان، وابستگی اقتصادی ایران به چین بیشتر شده و می‌تواند آسیب‌پذیری‌هایی را به همراه داشته باشد؛ به‌ویژه اگر سیاست‌های چین در قبال ایران تغییر کند. تحریم‌های جدید می‌توانند بر صادرات انرژی ایران تأثیر گذارده و درآمدهای دولت را محدودتر کنند. در حوزه روابط بین‌الملل، ایران تلاش می‌کند روابط خود را با کشورهایمانند چین و روسیه، تقویت کند. با این حال، به دلیل فشارهای آمریکا همکاری با برخی کشورهای دیگر همچنان با موانع جدی مواجه است؛ روابط ایران با کشورهای شورای همکاری خلیج فارس به‌رغم گشایش‌های جدید همچنان چالش‌برانگیز باقی مانده است. در سناریوهای احتمالی برای آینده ایران، سه وضعیت قابل تصور است. در سناریو اول، مشکلات اقتصادی و سیاسی ادامه خواهند یافت، تحریم‌ها شدت گرفته، تورم افزایش خواهد یافت و ایران همچنان درگیر چالش‌های سیاسی خواهد بود. در سناریوی دوم، ممکن است تنش‌های نظامی با اسرائیل به درگیری گسترده‌تری تبدیل شود که اقتصاد ایران را با بحران جدیدتری مواجه خواهد کرد.

### بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳

شاخص کل بورس و اوراق بهادار در سال ۱۴۰۳ با افزایش ۴۴۴،۷۲۰ واحد از رقم ۲،۲۰۸،۱۰۹ واحد در ابتدای سال به رقم ۲،۶۵۲،۸۲۹ واحد در انتهای سال رسید که حکایت از رشد بالغ بر ۲۰ درصد دارد. در طول سال گذشته، شاخص کل بورس تهران شاهد نوسانات قابل توجهی بود. این شاخص که در ابتدای دی‌ماه ۱۴۰۲ در محدوده ۲،۲۰۰،۰۰۰ واحد قرار داشت، تحت تأثیر رکود بازار سرمایه و افزایش نرخ بهره، تا سطح ۲،۰۵۰،۰۰۰ واحد کاهش یافت. با بهبود شرایط بازار، شاخص کل در اردیبهشت ۱۴۰۳ به ۲،۳۰۰،۰۰۰ واحد رسید، اما وقوع حادثه ناگوار برای ریاست جمهوری و افزایش ریسک سیستماتیک، مجدداً موجب افت آن به ۲،۰۰۰،۰۰۰ واحد در پایان خرداد شد. در ادامه، تشدید تنش‌های منطقه‌ای و افزایش بی‌سابقه ریسک سیستماتیک در خاورمیانه، باعث شد شاخص در اواخر مهرماه ۱۴۰۳ به کمتر از ۲،۰۰۰،۰۰۰ واحد برسد.

در نیمه نخست سال، ۱۴۰۳ رکود بی سابقه همراه با خروج نقدینگی از بازار سرمایه ادامه یافت. با انتخاب رئیس‌جمهور جدید در تیرماه و اجرای سیاست‌های اقتصادی تازه، که نقطه عطف آن را می‌توان آغاز آبان ۱۴۰۳ دانست، سامانه ارز توافقی راه اندازی شد و نرخ دلار ترجیحی به محدوده ۶۵,۰۰۰ تومان رسید که تأثیر بسزایی بر صنایع بورسی کشور داشت. افزایش نرخ دلار نیما نیز موجب رشد بازار سرمایه شد و شاخص کل در اردیبهشت ۱۴۰۴ به ۲,۶۸۰,۰۰۰ واحد رسید، که در این روند سقف قبلی شاخص (۲,۵۵۰,۰۰۰ واحد) شکسته شد. از جمله عوامل تأثیرگذار بر بازار سرمایه در سال گذشته می‌توان به افزایش ریسک‌های سیستماتیک، رشد نرخ دلار نیما، افزایش نرخ بهره، تنش‌های ژئوپلیتیکی منطقه‌ای و اختلال در زنجیره تأمین جهانی اشاره کرد. پیش‌بینی روند شاخص کل در آینده بستگی به تغییرات نرخ ارز، نرخ گاز خوراک صنایع، قیمت‌های جهانی کالاهای اساسی و سیاست‌های دولت برای جبران کسری بودجه دارد. در سال ۱۴۰۳ دولت حجم قابل توجهی اوراق دولتی منتشر کرد تا بخشی از کسری بودجه را تأمین کند، اما ادامه این روند ممکن است چالش‌های جدی اقتصادی را در پی داشته باشد. سیاست‌های مالی دولت در زمینه تأمین کسری بودجه، انتظارات تورمی را شکل داده و مسیر بازارهای مالی را تحت تأثیر قرار داده است. با توجه به مفاد لایحه بودجه سال ۱۴۰۴ از جمله افزایش درآمدهای دولت از طریق مالیات، حقوق دولتی، بهره مالکانه معادن و نرخ گاز، انتظار می‌رود سودآوری شرکت‌های بورسی تحت فشار قرار گیرد.

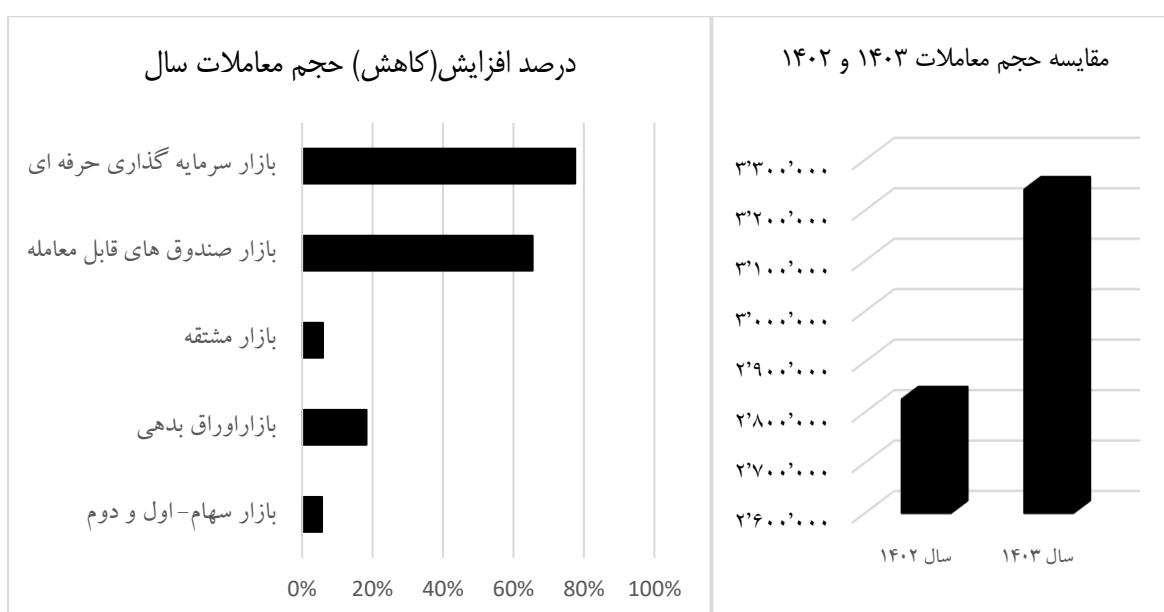
نمایه ۱۱- روند تغییرات شاخص کل در سال مورد گزارش



### حجم معاملات سال ۱۴۰۳

جدول شماره ۶- حجم معاملات در سال ۱۴۰۳ و مقایسه با سال قبل

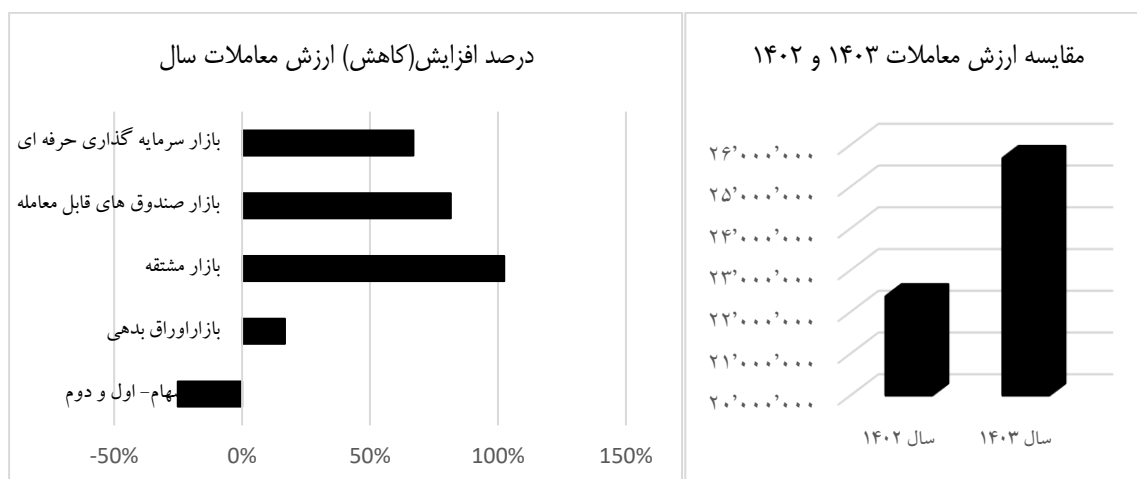
شرح	واحد سنجش	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	درصد تغییرات
بازار سهام - اول و دوم	میلیون سهم	۲,۵۰۲,۲۱۹	۲,۳۶۸,۹۳۳	۶٪
بازار اوراق بدهی	میلیون برگه	۱,۴۲۱	۱,۲۰۱	۱۸٪
بازار مشتقه	میلیون قرارداد	۳۰,۵۶۲	۲۸,۸۶۰	۶٪
بازار صندوق های قابل معامله	میلیون یونیت	۶۸۶,۰۵۲	۴۱۴,۶۰۲	۶۵٪
بازار سرمایه گذاری حرفه ای	میلیون سهم	۲۰,۹۶۲	۱۱,۸۱۱	۷۷٪
جمع	-	۳,۲۴۱,۲۱۶	۲,۸۲۵,۴۰۷	۱۵٪



### ارزش معاملات

جدول شماره ۷- ارزش معاملات در سال ۱۴۰۳ و مقایسه با سال قبل

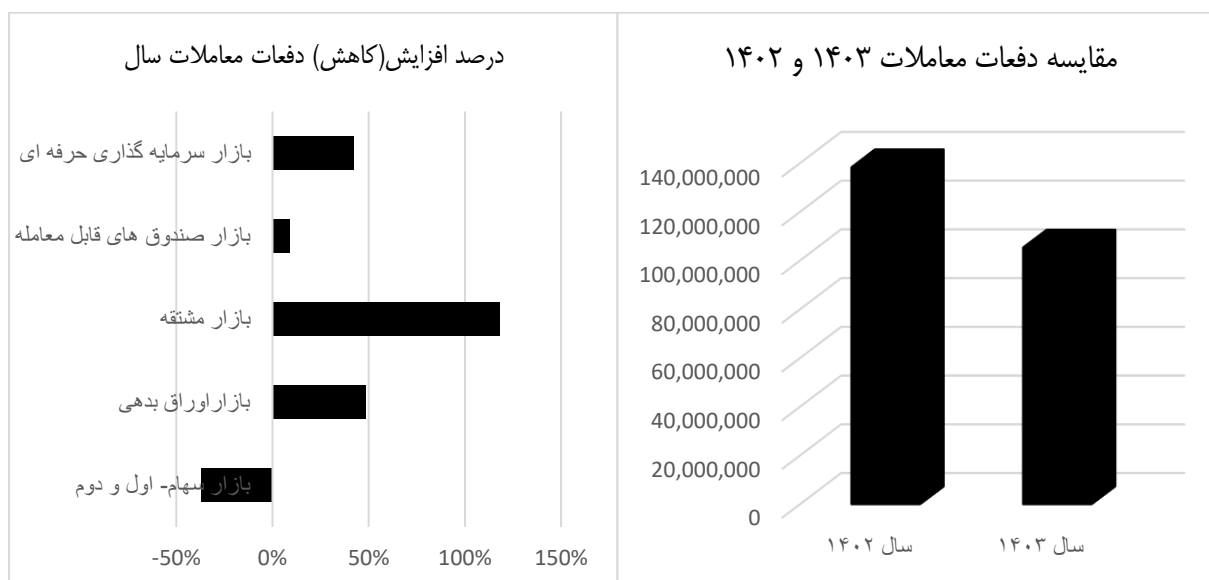
شرح	واحد سنجش	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	درصد تغییرات
بازار سهام - اول و دوم	میلیارد ریال	۹,۹۸۲,۲۷۴	۱۳,۳۳۵,۸۲۸	-۲۵٪
بازار اوراق بدهی	میلیارد ریال	۱,۳۷۲,۰۹۸	۱,۱۷۵,۲۵۱	۱۷٪
بازار مشتقه	میلیارد ریال	۵۴۲,۳۳۶	۲۶۷,۹۰۱	۱۰۲٪
بازار صندوق های قابل معامله	میلیارد ریال	۱۳,۷۵۷,۵۸۰	۷,۵۷۷,۰۶۹	۸۲٪
بازار سرمایه گذاری حرفه ای	میلیارد ریال	۳۲,۶۷۰	۱۹,۵۶۸	۶۷٪
جمع	-	۲۵,۶۸۶,۹۵۸	۲۲,۳۷۵,۶۱۷	۱۵٪



**دفعات معاملات**

جدول شماره ۸- دفعات معاملات در سال ۱۴۰۳ و مقایسه با سال قبل

شرح	واحد سنجش	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	درصد تغییرات
بازار سهام - اول و دوم	دفعه	۷۰,۸۵۹,۵۶۹	۱۱۲,۹۹۹,۹۶۸	-۳۷%
بازار اوراق بدهی	دفعه	۱۷,۱۳۰	۱۱,۵۱۷	۴۹%
بازار مشتقه	دفعه	۱۳,۵۳۶,۸۰۴	۶,۲۰۱,۱۲۳	۱۱۸%
بازار صندوق های قابل معامله	دفعه	۲۰,۶۰۵,۴۴۹	۱۸,۸۷۳,۶۰۱	۹%
بازار سرمایه گذاری حرفه ای	دفعه	۲۹۵,۰۵۰	۲۰۷,۶۲۷	۴۲%
جمع	-	۱۰۵,۳۱۴,۰۰۲	۱۳۸,۲۹۳,۸۳۶	-۲۴%



## چشم انداز بازار در سال ۱۴۰۴

برای داشتن پیش بینی از شرایط بازار سرمایه در سال ۱۴۰۴ باید به چند نکته توجه داشته باشیم. اولین موضوع عدم به نتیجه رسیدن مذاکرات غیرمستقیم بین ایران و آمریکا و آغاز تهاجم وحشیانه رژیم صهیونی بر کشور است که تأثیر مستقیمی بر بازار سهام دارد و سبب خروج سرمایه گذاران از بازار می گردد. علاوه بر این به نظر می رسد در سال ۱۴۰۴، درآمدهای ارزی دولت از صادرات نفت به دلیل سیاست حداکثر فشار از سوی آمریکا علیه کشورمان، افزایش نیابد و نیز 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. 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 بر روی 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.

در صورتی که آتش بس ایجاد شده در جنگ تداوم داشته باشد بازار سهام یکی از مواردی است که می تواند به عنوان گزینه ای مناسب برای سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۴ 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 ۱۴۰۳ و حتی پیش از آن بازار سهام رشد چندانی نداشته است. این نشان می دهد که بازار سهام در وضعیت حبابی قرار نداشته

و بسیاری از شرکت ها در محدوده ارزندگی خود قرار دارند و دارای پتانسیل رشد مناسبی هستند. موضوعی که باید در خصوص بازار سهام در سال ۱۴۰۴ در نظر داشت این نکته است به دلیل افزایش نرخ بهره و شرایط تورمی ایجاد شده در کشور، بسیاری از شرکت ها مجوز افزایش نرخ محصولات و خدمات خود را دریافت می کنند که این عامل قطعاً تأثیر مثبتی بر این شرکت ها از نظر بنیادی خواهد داشت.

به نظر می رسد در سال ۱۴۰۴ با توجه به شرایط جنگی ایجاد شده و تهدیدات رژیم صهیونی شرایط برای کسب بازده مناسب از بازار سرمایه فراهم نمی باشد؛ از طرف دیگر در حال حاضر در این بازار چون نقدینگی به میزان کافی وجود ندارد و نرخ بازده بدون ریسک نیز بیش از ۳۰ درصد می باشد، نمی توان رشد خاصی را برای بازار در نظر داشت. بر این اساس، نقدینگی محدود موجود در بازار احتمالاً به صورت مقطعی بین صنایع مختلف در گردش خواهد بود و رشدهای مقطعی در برخی صنایع ایجاد می کند. در ادامه برخی فرصتها و تهدیدات بازار سرمایه در سال ۱۴۰۴ بیان می گردد.

#### فرصتها :

- افزایش درآمدهای ریالی بسیاری از شرکت ها به دلیل افزایش نرخ ارز؛
- حذف قیمت گذاری دستوری در برخی از کالاها ؛

#### تهدیدات:

- شروع مجدد جنگ بین ایران و رژیم صهیونیستی و نقض آتش بس؛
- قیمت گذاری دستوری برخی از کالاهای اساسی از سوی دولت؛
- کسری لایحه بودجه سال ۱۴۰۴ و محل تأمین آن؛
- افت قیمت جهانی کامودیتی ها؛
- ریسک افزایش قیمت حامل های انرژی؛
- رشد فزاینده پایه پولی، نقدینگی و نرخ بهره.

## ۶-۱- قوانین و مقررات مؤثر حاکم بر فعالیت شرکت:

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت‌های شرکت به شرح ذیل است:

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 آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های مربوطه و صادره توسط آن سازمان
- قانون مالیات‌های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ مجلس شورای اسلامی به همراه اصلاحات مربوطه
- قانون کار و تأمین اجتماعی
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب آذرماه سال ۱۳۸۸ مجلس شورای اسلامی
- دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های 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 هیأت‌مدیره شرکت
- سایر آئین‌نامه‌های اداری و اجرایی شرکت

## ۷-۱- سرمایه و ترکیب سهامداران

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.

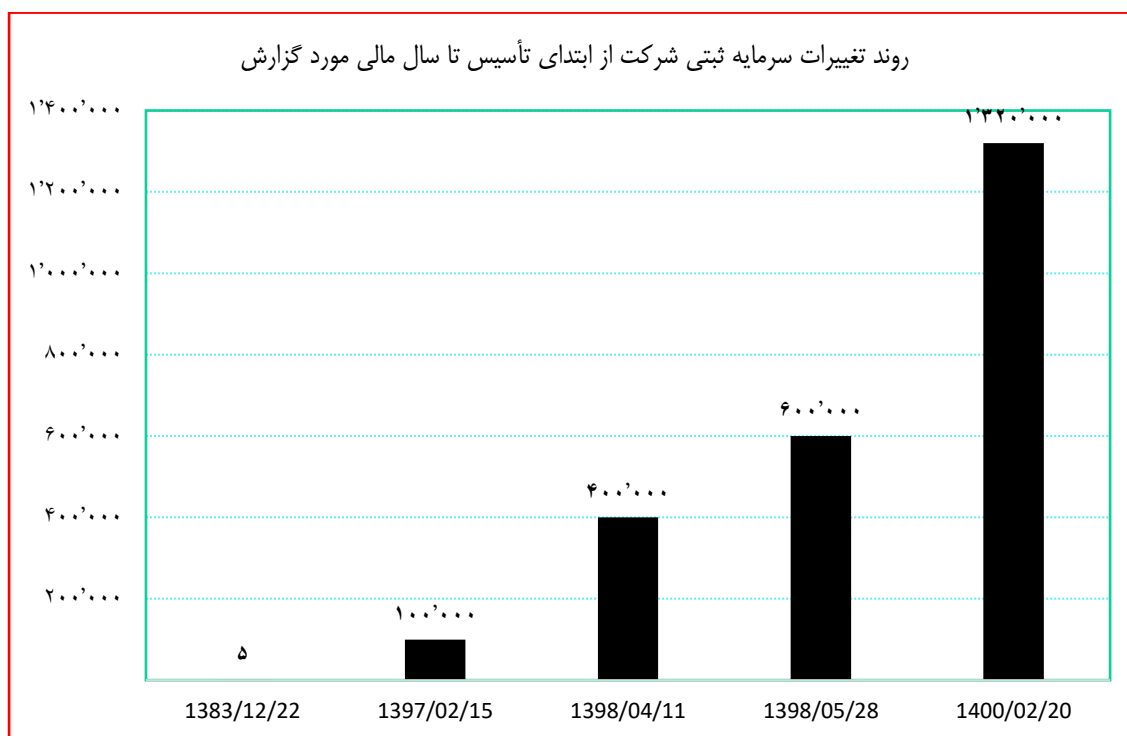
به استناد مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۰۹ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به ۶۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی طی دو مرحله به تصویب رسید که در مرحله اول، سرمایه شرکت از ۱۰۰ میلیارد ریال به ۴۰۰ میلیارد ریال اجرا و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۱۱ در اداره ثبت شرکتها و

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 ۱۲- روند تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس

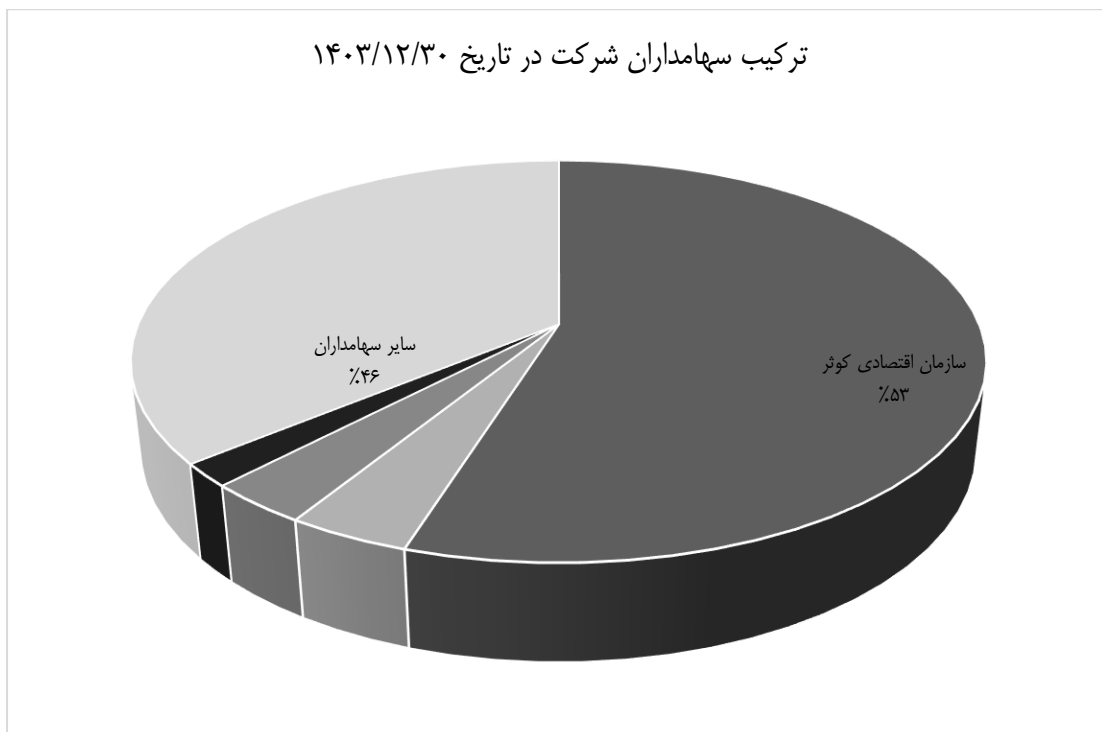


ترکیب سهامداران شرکت و درصد مالکیت آنها در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح ذیل است.

جدول شماره ۷- ترکیب سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامداران	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		تاریخ تأیید گزارش (۱۴۰۳/۱۲/۳۰)	
		تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	سازمان اقتصادی کوثر	۷۰۰,۸۳۸,۵۸۰	۵۳	۷۲۴,۹۵۳,۱۶۱	۵۵
۲	توسعه صنایع غذایی نماد کوثر	۰	کمتر از ۱ درصد	۱,۰۰۰	کمتر از ۱ درصد
۳	توسعه صنایع و معادن کوثر	۰	کمتر از ۱ درصد	۱,۰۰۰	کمتر از ۱ درصد
۴	توسعه صنعت صبا	۰	کمتر از ۱ درصد	۱,۰۰۰	کمتر از ۱ درصد
	سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	۰	کمتر از ۱ درصد	۱,۰۰۰	کمتر از ۱ درصد
۵	سایر سهامداران	۶۰۶,۱۵۱,۴۲۰	۴۶	۵۹۵,۰۴۲,۸۳۹	۴۴
	جمع کل	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

نمودار شماره ۱۳- ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



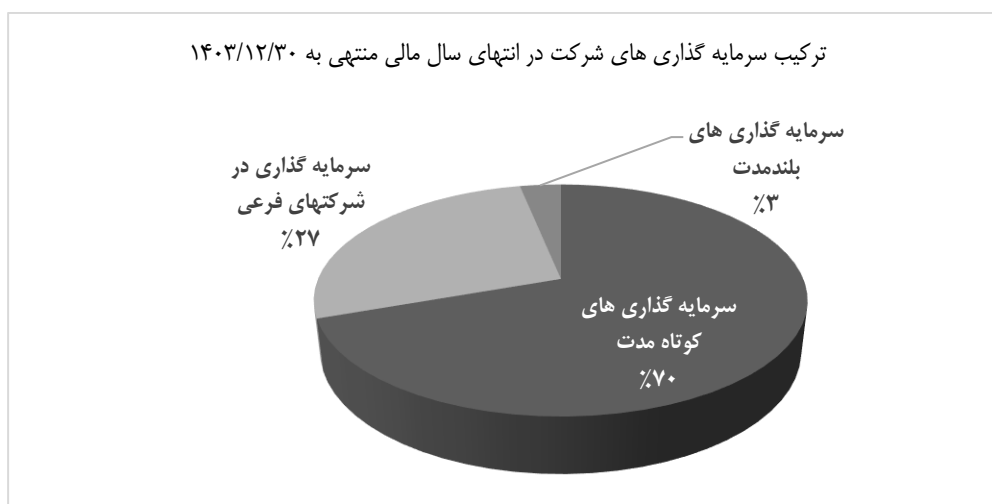
### ۸-۱- ماهیت شرکت و صنعت

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین در صنعت سرمایه گذاری فعالیت می نماید. سرمایه گذاری های شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) در سه بخش سرمایه گذاری های کوتاه مدت، سرمایه گذاری های بلندمدت و سرمایه گذاری در شرکت های تابعه طبقه بندی شده است. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، حدود ۷۰ درصد از سرمایه گذاری های شرکت در بخش کوتاه مدت بوده که غالب آن مربوط به سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس 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 گذاری های بلندمدت طبقه بندی شده است. در جدول و نمودار صفحه ی بعد این ترکیب آورده شده است.

جدول شماره ۸. ترکیب سرمایه گذاری های شرکت در سال مورد گزارش

شرح	مبلغ - میلیون ریال	درصد به کل
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۷۳۳,۱۷۱	۷۰
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۴۰,۶۱۴	۳
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۱,۰۵۰,۰۰۰	۲۷
جمع سرمایه گذاری ها	۳,۹۲۳,۷۸۵	٪۱۰۰

نمایه شماره ۱۴- ترکیب سرمایه گذاری های انجام شده در انتهای سال مورد گزارش



## ۹-۱- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت:

### ۹-۱-۱- ریسک های سیستماتیک

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 سهام داران 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 صفحه بعد برخی از ریسک های که شرکت با آنها مواجه است، 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 محصولات که مشمول نرخ گذاری دولتی هستند بر سود و ارزش بازار شرکت های 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.

۵- ریسک گسترش تنشها بین ایران و دولت صهیونیستی: با توجه به اینکه دولت صهیونی حملات وحشیانه‌ای به کشور داشته و موجب ایجاد ناامنی گردیده است در صورت نقض آتش‌بس طبیعتاً بازار سرمایه تحت تأثیر و افت شدید قرار خواهد گرفت.

از آنجایی که سال مالی شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام) با سال مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر 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 سودآوری 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.

#### ۲-۹-۱- ریسک‌های غیرسیستماتیک

این ریسک شامل ریسک غیر سیستماتیک پرتفوی سرمایه‌گذاری، ریسک اعتباری، ریسک عملیاتی، ریسک نیروی انسانی و ریسک نقدینگی می‌گردد. عوامل ریسک غیر سیستماتیک از طریق روش‌های مختلف قابل اجتناب هستند. عموماً این ریسک مربوط به عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف است. مسائلی از قبیل ساختار سرمایه، مباحث مدیریتی، نیروی انسانی و مشتریان اعتباری بر ریسک‌های غیرسیستماتیک شرکت مؤثر هستند. در شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین از طریق تنوع‌سازی پرتفوی، اخذ مطالبات شرکت از شرکت‌های سرمایه‌پذیر از طریق کمیته وصول مطالبات، تأمین نیازها و حقوق مکفی به نیروی‌های انسانی که مهارت و تخصص ویژه‌ای دارند از جمله برنامه‌های شرکت جهت کنترل ریسک‌های غیرسیستماتیک است.

#### ۳-۹-۱- راهبردهای مدیریت ریسک

شرکت برای مدیریت مواردی که در قسمت انواع ریسک به آنها اشاره گردید به اقداماتی به شرح ذیل انجام داده است:

- بررسی قیمت کالاهای اساسی (کامودیتی‌ها) در جلسات کمیته سرمایه‌گذاری و ارایه پیش‌بینی مؤسسات معتبر بین‌المللی در خصوص قیمت جهانی محصولات؛
- متنوع‌سازی پرتفوی شرکت از طریق ورود به صنایع با ریسک پایین؛
- تخصیص بخشی از پرتفوی به معاملات آپشن و همچنین صندوق‌های با درآمد ثابت و طلا؛
- برگزاری منظم جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری و دریافت پیشنهادات جهت مدیریت ریسک سبد داراییها؛
- سرمایه‌گذاری در سهام با درصد تقسیم سود بالا و نقدشونده؛

- تهیه طرح توجیهی افزایش سرمایه و آرایه به حسابرس جهت اظهارنظر.

#### ۱۰-۱- نقاط قوت و ضعف داخلی شرکت

مهم‌ترین نقاط قوت و ضعف شرکت به شرح زیر است:

##### نقاط قوت

- ۱- وجود زیرساخت‌های مناسب و پیشرفته نرم‌افزاری و سخت‌افزاری؛
- ۲- امکان ورود به حوزه‌های دانش‌بنیان و متنوع نمودن منابع درآمدی شرکت از طریق شرکت‌های تابعه
- ۳- وجود مدیران و نیروهای متخصص و کارآمد در شرکت؛
- ۴- پرتفوی فعال و نقدشونده؛
- ۵- ارتباط وسیع و گسترده با کارگزاری‌ها و شرکت‌های مشابه سرمایه‌گذاری و نهادهای مالی و اقتصادی؛
- ۶- امکان دسترسی به منابع اطلاعاتی، مجلات و کتاب‌های تخصصی؛
- ۷- امکان استفاده از مشاوران متخصص و باتجربه.

##### نقاط قابل بهبود

- ۱- عدم کفایت سرمایه شرکت با توجه به اهداف و برنامه‌های آینده شرکت؛
- ۲- عدم دسترسی به منابع مالی ارزان.

##### فرصت‌ها و تهدیدات شرکت

مهم‌ترین فرصت‌های شرکت در حال حاضر به شرح زیر است:

- ۱- اجرای طرح‌های مختلف اقتصادی در کشور و تأثیرات آنها بر رشد و شکوفایی اقتصادی و به تبع آن بازار سرمایه؛
- ۲- امکان عرضه سهام شرکت‌های تابعه در فرابورس و فراهم شدن تأمین مالی پروژه‌های شرکت با مشارکت سایر سهام‌داران و نیز حمایت از برنامه‌های آینده هیأت مدیره؛
- ۳- حمایت مستقیم و غیرمستقیم از سوی سهام‌دار عمده (سازمان اقتصادی کوثر)؛
- ۴- وجود جذابیت‌های فراوان اقتصادی در کشور برای ورود سرمایه‌گذاران خارجی و سرمایه‌گذاری 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 منابع طبیعی غنی و ارزشمند نظیر نفت و گاز در کشور و وجود بازارهای مطلوب و گسترده در منطقه.
- 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- تحمیل جنگ بر کشور از سوی دولت غاصب صهیونیستی و امکان نقض آتش بس؛
  - ۲- اجرای مکانیزم ماشه از سوی دول غربی علیه کشور و کاهش مراودات تجاری بین‌المللی با ایران؛
  - ۳- قیمت‌گذاری دستوری کالاها و خدمات از سوی دولت و کاهش حاشیه سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
  - ۴- متغیرهای سیاسی و اقتصادی حاکم بر کشور و بین‌الملل؛
  - 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 سرمایه‌گذاری مشابه و محدودیت در تأمین نقدینگی به‌منظور ورود به حوزه‌های جدید و دانش‌بنیان.

#### ۱۱-۱- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت

در چارچوب اساسنامه شرکت و باتوجه به سیاست‌های کلان و برنامه‌های استراتژیک سازمان اقتصادی کوثر، برنامه‌های شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام) به‌عنوان 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 کامودیتی‌ها و تحلیل بنیادی صنایع و شرکت‌های پذیرفته شده در بازار بورس و فرابورس باهدف کسب بازدهی بالاتر از میانگین بازار و افزایش پایدار منافع سهام‌داران؛
- ✓ تجزیه و تحلیل مستمر وضعیت و عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پرتفوی در راستای دستیابی به پرتفوی هدف و خروج به‌موقع از سهام و اوراق بهادار؛
- ✓ ایجاد ساختارهای لازم از جمله استقرار نظام کنترل داخلی، حاکمیت شرکتی و مدیریت ریسک در شرکت‌های تابعه؛
- ✓ تلاش بی‌وقفه و برنامه‌ریزی منظم و پایش عملکرد و بودجه شرکت به‌صورت ماهانه به‌منظور دستیابی به اهداف و سود تعیین شده در بودجه سال مالی ۱۴۰۴ 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 به‌موقع از سهام و اوراق بهادار باهدف کسب بیشترین بازدهی؛
- ✓ تلاش در جهت ارتقای 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 هیئت‌مدیره شرکت‌های سرمایه‌پذیر 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 دوره‌ها و برنامه‌های 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 دوره‌هایی چون مدیریت ریسک، مدیریت استراتژیک مالی، مدیریت مالی پیشرفته، پیش‌بینی و ارزیابی جریان وجوه نقد شرکت‌ها، کاربرد اکسل در محاسبات و تحلیل‌های مالی و اقتصادی و..... تکمیل و تعدادی از پرسنل در دوره‌های یاد شده شرکت نمودند)؛
- ✓ جذب مشتریان حقیقی و حقوقی خارج از مجموعه سازمان اقتصادی کوثر و افزایش دارایی‌های تحت مدیریت توسط شرکت سب‌گردان فراز (سهامی خاص) و برنامه‌ریزی به‌منظور کسب مجوز عرضه و پذیرش و نیز مشاور سرمایه‌گذاری توسط شرکت مذکور باهدف توسعه فعالیت‌های شرکت و جلوگیری از اتکای محض کسب درآمد از بورس و اوراق بهادار؛
- ✓ برنامه‌ریزی به‌منظور حضور در هشتمین دوره مسابقه جایزه ملی تعالی سازمانی باهدف کسب تقدیرنامه ۳ ستاره؛
- ✓ پیگیری مؤثر وصول مطالبات ناشی از سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر و کنترل مؤثر بر هزینه‌های شرکت در جهت کاهش و حذف هزینه‌های غیرضروری؛
- ✓ استخدام پرسنل جدید بر اساس نیازسنجی‌های صورت‌گرفته و آموزش و ارتقای سطح علمی دانش آنها؛
- ✓ بهره‌گیری از فرصت خرید اهرمی جهت بهینه‌سازی و اصلاح پرتفوی و تبدیل دارایی‌ها کم‌بازده به دارایی‌های با قدرت نقدشوندگی و بازدهی نقدی و سرمایه‌ای بالاتر.
- ✓ پیگیری و ثبت شرکت توسعه مدیریت آوا نوین (سهامی عام) نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان نهاد مالی (شرکت سرمایه‌گذاری) و عرضه سهام آن در بازار فرابورس ایران

- ✓ افزایش مالکیت در ترکیب سهامداری شرکت سببگردان فراز و ایجاد روش‌های نوین خلق درآمد برای شرکت مذکور
- ✓ افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته به منظور حضور در ترکیب شرکت‌های سرمایه پذیر؛
- ✓ ورود بخش عمده ای از منابع شرکت به معاملات مشتقه به منظور افزایش بازده بدون ریسک و خلق ارزش برای ذی‌نفعان؛
- ✓ حرکت به سمت تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری نظیر درآمد ثابت، نیکوکاری و...

## ۱۲-۱- تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت

تشدید تنش‌ها بین ایران و رژیم اشغالگر، تغییرات نرخ‌های جهانی کامودیتی‌ها، قیمت جهانی نفت منجر به نوسانات قیمت کالاهای عرضه شده در بورس کالا می‌گردد. همچنین از آنجا که کشور چین به عنوان بزرگترین واردکننده کالاهای صنعتی در جهان به شمار می‌رود با توجه به اعمال تعرفه‌ها از سوی دولت آمریکا بر برخی از کشورهای از جمله چین، قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی شاهد شرایط مبهم می‌باشد لکن با فرض تداوم شرایط فعلی و تغییرات نرخ دلار، نرخ‌های جهانی و سیاست‌های دولت طی سال مالی آینده، برنامه شرکت با توجه به رویدادهای اتفاقی، انعطاف پذیر خواهد بود.



**۱۵-۱- تعداد کارکنان شرکت**

تعداد پرسنل شرکت در سال مالی قبل ۱۶ نفر و در سال مالی مورد گزارش نیز ۲۱ نفر بوده است. حوزه فعالیت پرسنل و سطح تحصیلات آنها به شرح جدول زیر است.

جدول شماره ۹. ترکیب پرسنل شرکت

حوزه فعالیت	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	فوق دیپلم	دیپلم و سیکل	جمع
واحد مدیریت	۱	۱	۰	۰	۰	۲
واحد مالی	۰	۱	۲	۰	۰	۳
واحد حقوقی	۰	۱	۰	۰	۰	۱
واحد اداری و پشتیبانی	۰	۱	۳	۰	۲	۶
واحد حراست	۰	۰	۱	۱	۲	۴
واحد سرمایه گذاری	۰	۰	۳	۰	۰	۳
جمع کل	۱	۴	۹	۱	۴	۱۹

سرمایه انسانی شرکت به عنوان با اهمیت ترین و گران بها ترین دارایی شرکت در تحقق اهداف، بقا، 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 تمرکززدایی 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 آموزشی تحلیل بنیادی صنایع، دوره تجزیه و تحلیل صورت های مالی، دوره آموزشی اکسل و... از جمله آنها می باشند.

**۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت****۲-۱- فهرست 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	۱۷،۸۷۹	۹۶،۷۰۵	اداری	خیابان وزراء	۱،۳۴۴	۶ دانگ

**۲-۲- سهام خزانه**

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) فاقد سهام خزانه می باشد.

**۲-۳- اقدامات له یا علیه شرکت**

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

**۲-۴- بازار فروش شرکت و 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 شرکتها است. ارزش بازار کل صنعت سرمایه گذاری در بورس در انتهای سال مالی معادل ۳۳،۱۹۶ هزار میلیارد ریال بوده است که شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) با ارزش بازار ۷،۹۲۰ میلیارد ریال حدود ۰.۲۳٪ 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 سرفصلهای مهم صورتهای مالی و عملکردی بر اساس آخرین اطلاعات شرکتها در کدال مورد مقایسه قرار گرفته اند. سبد سهام بر اساس آخرین گزارش ماهانه اسفندماه سال ۱۴۰۳ به روزآوری شده است. اطلاعات مربوط به وضعیت مالی مبتنی بر آخرین صورتهای مالی سامانه کدال (میان دوره‌ای یا سالانه) است.

**فعلالان بورسی:** جدول شماره ۱۰- مقایسه وضعیت مالی شرکت با شرکتهای مشابه بورسی

بورسی	سرمایه	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	ارزش روز پرتفوی بورسی	بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	جمع دارایی‌ها	جمع بدهی‌ها	حقوق صاحبان سهام	ارزش ویژه سهام
وینکی	۶۵۰۰۰۰۰۰	۱۱۷۶۰۷۳۱۹	۶۱۳۲۳۹۴۵۴	۵۹۲۳۴۷۴	۱۷۱۶۲۱۳۶۸	۴۷۲۴۵۷۸۵	۱۷۱۶۲۱۳۶۸	۲۶۴۰
ومهان	۴۵۰۰۰۰۰۰	۱۵۲۰۶۵۹۲۸	۳۵۱۷۱۴۱۴۹	۱۱۶۲۶۲۶۱	۲۳۰۰۵۳۲۲۷	۶۴۹۸۷۴۴۱	۱۶۵۰۶۵۷۸۶	۳۶۶۸
وسپه	۳۰۴۰۰۰۰۰	۶۸۹۸۶۱۱۹	۲۶۴۷۶۷۷۱۶	۱۵۲۶۳۵۴	۸۲۷۷۲۸۸۸	۱۲۴۸۸۵۷۵	۷۰۲۸۴۳۱۳	۲۳۱۱
واتی	۱۵۳۰۰۰۰۰	۱۲۴۹۷۵۳۴	۹۵۹۶۸۸۳۲	۴۸۹۸۲۲۶	۳۴۰۰۱۵۵۳	۲۰۹۰۳۰۵	۳۱۹۱۱۲۴۸	۲۰۸۵
وخارزم	۶۰۰۰۰۰۰۰	۱۹۱۲۹۲۰۲	۶۹۴۶۱۲۵۷	۲۹۳۰۴۹۷۹	۱۲۰۲۲۴۱۱۳	۶۲۱۴۲۷۶	۱۱۴۰۰۹۸۳۷	۱۹۰۰
وسایا	۲۶۰۰۰۰۰۰	۲۵۴۵۵۱۹۳	۹۴۶۴۹۰۰۹	۵۰۵۶۵۲۱	۳۳۹۶۱۹۱۸	۵۶۷۶۶۷	۳۳۳۹۴۲۵۱	۱۲۸۴
وسکاب	۲۴۰۰۰۰۰۰	۳۵۸۳۸۰۶۷	۶۵۲۶۰۵۴۲	۱۵۲۰۶۲۲	۴۵۱۹۹۷۷۹	۷۰۸۵۵۴	۴۴۴۹۱۲۲۵	۱۸۵۳
وتوسم	۲۰۵۰۰۰۰۰	۲۷۵۸۲۱۹۶	۶۶۶۴۰۴۶۵	۱۹۲۴۵	۳۱۲۶۲۴۲۶	۲۱۷۴۴۷۶	۲۹۰۸۷۹۵۰	۱۴۱۸
وبهنم	۲۲۰۰۰۰۰۰	۳۶۵۴۹۰۳۳	۹۰۱۶۸۷۱۷	۹۲۲۵۳۹	۶۲۱۴۴۹۸۳	۴۴۰۲۵۵	۶۱۷۰۴۷۲۸	۲۸۰۴
وتوصا	۳۵۰۰۰۰۰۰	۴۴۳۵۰۲۴۹	۵۱۳۳۴۶۲۱	۴۳۱۹۸۳	۴۷۱۶۳۴۴۰	۳۶۰۷۵۸۵	۴۳۵۵۵۸۵۵	۱۲۴۴
ودانا	۱۳۵۰۰۰۰۰	۱۱۳۱۳۹	۱۷۳۸۰۳	۷۸۵۳۳۴۴	۱۲۸۵۸۴۹۰	۴۲۶۸۵۹۳	۸۵۸۹۸۹۷	۶۳۶۲
وصنا	۱۱۶۵۰۰۰۰	۶۱۰۵۹۲۶	۲۱۹۱۴۴۱۶	۸۴۶۱۴۵	۱۶۶۸۱۳۳۴	۸۵۸۷۳۹	۱۵۸۲۲۵۹۵	۱۳۵۸
پردیس	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۲۰۸۳۹۲۷	۱۵۱۳۱۸۸۲	۱۸۹۷	۱۴۵۱۳۴۲۳	۳۷۲۸۶۷	۱۴۱۴۰۵۵۶	۱۴۱۴

## فعالان فرابورسی به جز بازار پایه:

جدول شماره ۱۱- مقایسه وضعیت مالی شرکت با شرکتهای مشابه فرابورسی

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	۷۵۰۰۰۰۰۰	۷۵۳۷۹۹۶	۱۸۱۱۴۶۲۷۴	۹۳۱۸۵۱۵۶	۸۲۷۷۲۸۸۸	۶۸۰۷۸۳۴۱	۱۶۹۵۶۳۷۱۸	۲۲۶۱
وکبهن	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۲۶۴۴۴۲۰	۶۶۴۷۸۵۶۹	۱۷۱۵۸۲۹	۳۳۴۴۵۹۹۲	۱۶۰۱۷۰۳	۳۱۸۴۴۲۸۹	۱۵۹۲
گوهران	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۱۲۷۰۸۳۴	۴۴۳۷۲۰۰۳	۷۷۱۸	۲۴۳۷۲۵۳۰	۴۷۰۲۸۰۹	۱۹۶۶۹۷۲۱	۱۹۶۷
ویویا	۷۰۰۰۰۰۰۰	۱۱۳۳۶۰۲۵	۲۰۱۱۰۱۹۷	۱۱۳۲۲۵	۱۵۲۲۵۶۴۴	۹۸۳۶۸	۱۵۱۲۷۲۷۶	۲۱۶۱
اعتلا	۵۸۰۰۰۰۰۰	۶۹۵۰۴۷۴	۹۹۴۹۲۳۳	۲۰۲۱۱۳۴	۱۰۵۲۴۶۷۳	۲۰۵۳۳۰۷	۸۴۷۱۳۶۶	۱۴۶۱
ویبمه	۱۶۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۷۶۸۲۵	۱۰۹۶۳۴۲۲	۴۵۱۳۲۹	۲۱۶۷۶۱۴۴	۸۷۳۵۳۴	۲۰۸۰۲۶۱۰	۱۳۰۰
آوا	۱۳۲۰۰۰۰۰	۱۷۱۹۷۶۰	۱۷۲۶۳۵۸	۱۱۰۰۹۱۶	۴۶۸۰۹۸۷	۴۵۹۹۲۲	۴۲۲۱۰۶۵	۳۱۹۸
وگستر	۸۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۱۷۲۲۹	۵۹۶۷۵۶	۴۰۶۲۰۴	۲۵۸۸۳۳۶	۵۲۹۸۶۱	۲۰۵۸۴۷۵	۲۵۷۳

## ۵-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

### ۵-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) با توجه به آثار قیمت گذاری دستوری بر سود ناشی از عملکرد شرکت های سرمایه پذیر، از این موضوع متأثر می گردد.

## ۵-۲-۲- وضعیت پرداختی ها به دولت:

جدول شماره ۱۲- پرداختی ها به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۱	مالیات عملکرد	۰	۰
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۰	۰
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۲۶۶۸	۶۸۹۲
۴	پرداختی بابت انرژی	۸۹۶	۱۲۸
۵	کارمزد سازمان بورس	۱۰۶۴	۲۰۰۰
	جمع	۱۴۶۲۸	۹۰۲۰

در این بخش، نسبت های مالی شرکت ارائه و مورد بررسی قرار می گیرد تا نحوه عمل مدیریت شرکت که تأثیر آن در صورت های مالی افشا می شود، برای سهام داران و سایر ذی نفعان مشخص گردد.

جدول شماره ۱۳. مقایسه مهمترین نسبت های مالی

نسبت های مالی					
نام نسبت	واحد	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	فرمول
نسبت جاری	مرتبه	۵.۳	۶.۵	۳.۴	دارایی جاری تقسیم بر بدهی جاری
نسبت آنی	مرتبه	۵.۲	۶.۵	۳.۴	دارایی جاری پس از کسر موجودی بر بدهی جاری
نسبت بدهی	درصد	۱۳	۱۰	۱۹	کل بدهی تقسیم بر کل دارائی ها
ROE	درصد	۵.۲	۲۲	۳۲	سود خالص تقسیم بر حقوق صاحبان سهام
ROA	درصد	۴.۵	۲۰	۲۶	سود خالص تقسیم بر کل دارائی ها
سود هر سهم	ریال	۱۵۹	۷۰۷	۹۱۰	-
سود نقدی هر	ریال	-	۳۰۰	۳۵۰	-

همان طور 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 دارائی ها معادل ۱۳ درصد می باشد؛ این نسبت در سال مالی گذشته ۱۰ درصد بوده است که علت افزایش این نسبت ناشی از افزایش اعتبارات دریافتی از شرکت های کارگزاری بوده است. هدف مدیریت ایجاد حداکثر بازده برای سرمایه گذاری سهام داران است. بازده کل دارائی ها و بازده حقوق صاحبان سهام بهترین معیار سنجش موفقیت شرکت در دستیابی به هدف مذکور می باشد. بازده کل دارائی ها و بازده حقوق صاحبان سهام در شرکت در سال مالی مورد گزارش به ترتیب ۴.۴ و ۵.۲ درصد بوده است اما در سال مالی قبل به ترتیب معادل ۲۰ درصد و ۲۲ درصد است که علت کاهش نسبت های یاد شده به دلیل شرایط نامساعد بازار و بازدهی پایین شاخص های بورس و اوراق بهادار می باشد. سایر نسبت ها 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.

ارزش خالص nav

#### ۷-۲- وضعیت معافیت های مالیات عملکرد شرکت

ردیف	ماده قانونی موضوع معافیت های مالیاتی	درصد	تاریخ شروع	تاریخ اتمام
	مالیاتی	معافیت مالیاتی	معافیت	معافیت
۱	ماده ۱۴۳ قانون مالیات های مستقیم	۱۰۰	۱۳۹۲/۱۲/۲۱	ادامه دارد

## ۸-۲- پرداخت سود

مطابق مصوبات مجمع عمومی عادی سالیانه برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۲۸ مقرر گردید از محل سود قابل تخصیص به ازای هر سهم ۳۰۰ ریال در بین سهامداران توزیع گردد. طبق برنامه زمان بندی پرداخت سود سهام سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲، زمان پرداخت سود سهام سهامداران حقیقی، حقوقی و صندوق های سرمایه گذاری که در سامانه سجام ثبت نام نموده اند به حساب بانکی معرفی شده در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۸ واریز گردید. همچنین سهامدارانی که در سامانه سجام ثبت نام ننموده بودند از تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۹ به بعد، پس از مراجعه به واحد امور سهام و احراز هویت و نیز معرفی شماره حساب، نسبت به واریز سود سهام آنها اقدام شده است. ضمناً سهامدارانی که در سجام ثبت نام ننموده اند از آنها درخواست ثبت نام در سجام شده است.

## ۹-۲- سیاست تقسیم سود شرکت های فرعی و وابسته

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین ۲ شرکت زیر مجموعه دارد. در شرکت توسعه مدیریت آوا نوین (سهامی عام) سیاست تقسیم سود بر مبنای حداکثر سود قابل تقسیم می باشد. در شرکت سبدگردان فراز (سهامی خاص) نیز به منظور تقویت بنیه مالی شرکت سیاست تقسیم حداقل سود مد نظر هیأت مدیره می باشد.

## ۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

### ۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

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 بیستمین 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 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.

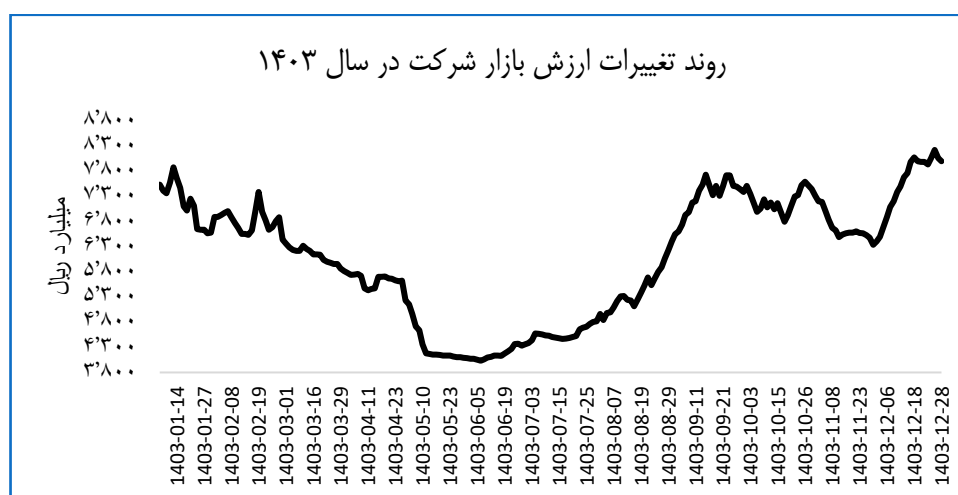
وضعیت معاملاتی سهام شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح جدول زیر بوده است.

جدول شماره ۱۴. 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
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۲۳۰	۲۳۵	۴۹،۷۲۹	۷۶۶	۳،۸۰۰	۶،۳۹۰	۳،۰۲۲	۷،۹۸۶،۰۰۰	۶،۰۵۰	۱،۳۲۰،۰۰۰

در نمودار صفحه بعد روند قیمت سهام شرکت از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا انتهای سال مالی نشان داده شده است.

نمودار شماره ۱۶- روند تغییرات قیمت سهم آوا نوین در سال مورد گزارش



### ۳-۳- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت

طبق گزارش رتبه بندی ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران که توسط سازمان

بورس اوراق بهادار منتشر شده، در بازده زمانی یکساله منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۳ رتبه سرمایه گذاری آوا

نوین در بین ناشران ۲۲۰ و در صنعت ۱۹ بوده است. همچنین امتیاز کلی ناشر با اعمال ضرائب ۸۱/۵۵ است.

### ۳-۳-۳- اطلاعات بازارگردان شرکت

در طی سال مالی مورد گزارش، بازارگردان شرکت، صندوق اختصاصی بازارگردانی آوای فراز بوده است. قرارداد دوره بازارگردانی شرکت از تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۰۴ بوده است. شایان ذکر است قرارداد دوره بازارگردانی از تا

تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۱۰ تمدید شده است. خلاصه مشخصات و فعالیت بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد.

جدول شماره ۱۵. اطلاعات مربوط به بازارگردان شرکت

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی آوای فراز
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۲/۰۵
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۲/۰۴
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)	۰
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۴,۱۲۸
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۹۵۵
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۰
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱,۰۲۰,۰۰۰
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۷,۱۹۸,۱۶۶

## ۴- حاکمیت شرکتی

## ۴-۱- نظام راهبری شرکت

## ۴-۱-۱- ترکیب اعضای هیأت مدیره

ترکیب اعضای هیأت مدیره شرکت و نمایندگان آنها در سال مورد گزارش به شرح جدول زیر است.

جدول شماره ۱۶. ترکیب اعضای هیأت مدیره و نمایندگان آنها در انتهای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	موظف/غیر موظف	تاریخ انتصاب	اهم سوابق کاری	میزان مالکیت در سهام شرکت
۱	علی خوشنود	سازمان اقتصادی کوثر	رئیس هیأت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۸/۱۹	مدیرکل درآمد کل شهرداری تهران از خرداد ۱۴۰۱ تاکنون معاون مالی و اقتصادی سازمان بازنشستگی شهرداری تهران از اردیبهشت ۹۷ تا آبان ۱۴۰۱ مدیرکل مالی سازمان مدیریت صنعتی از ۲۷ آبان ۹۳ تا مرداد ۹۷ رئیس هیأت مدیره پارس خودرو رئیس و عضو هیأت مدیره سایپا دیزل رئیس هیأت مدیره سرمایه گذاری سایپا عضو هیأت مدیره صنایع آذراب	۱،۰۰۰ سهم
۲	احمد ورزش کار	شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین (سهامی خاص)	نایب رئیس هیأت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۸/۱۹	عضو هیأت مدیره سازمان اقتصادی کوثر، عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان، عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری بوعلی، مدرس دانشگاه	۱،۰۰۰ سهم
۳	سبحان اسکینی	مؤسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	موظف	۱۴۰۳/۱۰/۰۴	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره سرمایه گذاری صنعت بیمه از تیر ۱۴۰۲ تا دی ۱۴۰۲ معاون عملیات کارگزاری بانک سپه از خرداد ۱۴۰۲ تا آبان ۱۴۰۲ مدیرعامل سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در سال ۱۴۰۱ معاون عملیات کارگزاری بانک سپه در سال ۱۴۰۱ معاون مالی سرمایه گذاری گروه صنعتی ملی در سال ۱۴۰۰ معاون سرمایه گذاری شرکت اکو عمران آریا در سال ۱۳۹۸	۱،۰۰۰ سهم
۴	محمد رضا ستایش	شرکت خدمات بهداشتی و درمانی خاتم الانبیا (ص)	عضو هیأت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۸/۱۹	مدیرعامل واسپاری کرمان موتور معاون مالی سرمایه گذاری خوارزمی عضو هیأت مدیره در شرکت های کارگزاری	۱،۰۰۰ سهم
۵	محمد علی وجودی	شرکت سرمایه گذاری گروه مالی و اقتصادی دی (سهامی خاص)	عضو هیأت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۸/۱۹	معاون مالی، اداری و پشتیبانی مجمع تشخیص مصلحت نظام از آبان ۱۴۰۱ تاکنون مسئول اداره امور مجامع و حقوق تجارت معاونت اقتصادی سپاه از آبان ۱۳۹۴ لغایت مهر ۱۴۰۱ مدیرعامل مؤسسه قرض الحسنه المهدی (عج) از آبان ۱۳۸۷ تا اسفند ۱۳۹۳ مدیر حسابرسی و نظارت مالی در شرکت های زیرمجموعه قرارگاه خاتم از آذر ۱۳۸۳ لغایت آبان ۱۳۸۷ مدیرمالی دانشکده علوم انسانی دانشگاه امام حسین (ع) از اسفند ۱۳۸۲ تا آذر ۱۳۸۳ حسابرس و حسابرس ارشد در مؤسسه حسابرسی حسام از اسفند ۱۳۷۶ تا اسفند ۱۳۸۲	۱،۰۰۰ سهم

## ۲-۱-۴- تعداد جلسات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش

تعداد جلسات برگزار شده هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش ۲۸ جلسه بوده است.

## ۳-۱-۴- مشخصات مدیرعامل و مدیران اجرایی شرکت

جدول شماره ۱۷. مشخصات مدیرعامل و مدیران اجرایی

نام و نام خانوادگی	سبحان اسکینی	هنگامه پورزاد	امیررضا شهابی	سیامک اسدزاده	حمیده احمدی
سمت	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	مدیر مالی	مدیر سرمایه گذاری	مستول انفورماتیک	رئیس اداری
آخرین مقطع تحصیلی	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد	کارشناسی	کارشناسی ارشد
رشته تحصیلی	مدیریت مالی	حسابداری	مهندسی مالی	ارتباطات و فناوری اطلاعات	حقوق
سابقه اجرایی در شرکت آوا نوین	۱	۱	۱	۴	۱۲
میزان مالکیت در سهام شرکت	۱،۰۰۰	۰	۰	۰	۸۸۸

## ۴-۱-۴- حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

حق الزحمه حضور در جلسات اعضای غیرموظف هیأت مدیره و پاداش هیأت مدیره صرفاً بر اساس تصمیمات مجمع سالانه دوره مالی قبل و با رعایت کلیه مفاد و قوانین ذی ربط از جمله قانون تجارت و اساس نامه 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.

## ۲-۴-۱-۴- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک

مهم ترین کمیته های تخصصی شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) به شرح ذیل می باشد:

کمیته حسابرسی داخلی، کمیته انتصابات، کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

به منظور انجام نظارت لازم و کافی بر فعالیت‌های شرکت و نیز کمک به پیشبرد اهداف و برنامه‌های راهبردی و نیز استفاده از نظرات کارشناسی در زمینه موضوعات مهم تصمیم‌گیری، کمیته‌های فوق بر اساس جدول زمانی تشکیل می‌گردد. ضمناً به منظور نظارت بر عملکرد کمیته‌های فوق ارائه گزارش به اعضاء هیئت‌مدیره، غالباً یکی از اعضای هیئت‌مدیره به عنوان یکی از اعضای کمیته معرفی می‌گردد تا نتایج و خروجی کمیته‌ها به نحو مناسبی مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته و مدیران ارشد شرکت در جریان آن قرار گیرند.

### ۱-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته حسابرسی

جدول شماره ۱۸. ترکیب اعضاء کمیته حسابرسی

نام و نام خانوادگی	علی خوشنود	جواد حکاک زاده	حسن علی آریا
سمت	رئیس کمیته	عضو کمیته	عضو کمیته
عضو غیر موظف هیئت‌مدیره	بلی	خیر	خیر
شخص حقوقی	سازمان اقتصادی کوثر	-	-
عضو مستقل	خیر	بلی	بلی
عضو مالی	بلی	بلی	بلی
تحصیلات	دکتری	کارشناسی ارشد	دکتری
رشته تحصیلی	حسابداری	مدیریت مالی	مهندسی صنایع
تاریخ عضویت در کمیته		۱۳۹۹/۱۲/۰۱	
اهم سوابق	رئیس هیئت‌مدیره شرکت پارس خودرو رئیس و عضو هیئت‌مدیره سایپادیزل رئیس هیئت‌مدیره سرمایه‌گذاری سایپا عضو هیئت‌مدیره شرکت صنایع آذراب	سرپرست حسابرسی سازمان حسابرسی، مدیر حسابرسی داخلی سازمان اقتصادی کوثر، عضو هیئت‌مدیره شرکت‌های میثاق پایدار شمال و عمران حمل‌ونقل، عضو کمیته حسابرسی شرکت‌های شستا و کشت و صنعت زرین خوشه	مدیر حسابرسی شرکتهای گروه صنعتی گلرنگ، شرکت تجهیز محیط و گروه ساختمانی معلم، مدیر حسابرس داخلی سازمان اقتصادی کوثر مدیر حسابرسی هلدینگ گسترش انرژی پاسارگاد سرپرست حسابرسی مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

### ۲-۲-۴- تعداد جلسات کمیته حسابرسی

تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش ۱۲ مورد بوده است.

همچنین مشخصات مدیر واحد حسابرسی داخلی شرکت به شرح جدول صفحه‌ی بعد است:

جدول شماره ۱۹- مشخصات مدیر حسابرسی داخلی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق
منیر صعودی	مدیر حسابرس داخلی	حسابداری	کارشناسی ارشد	۱۴۰۳/۱۱/۲۰	مدیر مالی شرکت سرمایه‌گذاری صنعت بیمه، مدیر مالی شرکت سرمایه‌گذاری نیکی گستر، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری نیکی گستر

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

جدول شماره ۲۰- مشخصات بالاترین مقام مالی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق
هنگامه پورزاد	مدیر مالی	حسابداری	کارشناسی ارشد	۱۴۰۳/۱۱/۲۰	رئیس حسابداری هلدینگ گروه توسعه نوران انرژی، مدیر حسابرسی داخلی شرکت پلاستیک نوین، سرپرست حسابرسی مؤسسه حسابرسی رایمند و همکاران، حسابرس ارشد مؤسسه حسابرسی بهراد مشار، حسابرس مؤسسه حسابرسی سامان پندار

### ۳-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته انتصابات

جدول شماره ۲۱- مشخصات اعضای کمیته انتصابات

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو هیأت مدیره	رشته تحصیلی	مقطع تحصیلات	تاریخ عضویت
محمدعلی وجودی	رئیس کمیته	رئیس هیأت مدیره	حسابداری	کارشناسی ارشد	۱۴۰۳/۱۰/۳۰
سیدمرتضی نظاری	عضو کمیته	-	مدیریت مالی	کارشناسی ارشد	۱۴۰۳/۱۰/۳۰
علی جعفری ثقیه	عضو کمیته	-	مدیریت منابع انسانی	کارشناسی ارشد	۱۴۰۳/۱۰/۳۰
سبحان اسکینی	عضو کمیته	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	مدیریت مالی	دکتری	۱۴۰۳/۱۰/۳۰
حمیده احمدی	دبیر کمیته	-	حقوق	کارشناسی ارشد	۱۴۰۳/۱۰/۳۰

### ۴-۲-۴- تعداد جلسات کمیته انتصابات

طی سال مورد گزارش ۲ جلسه کمیته انتصابات تشکیل شده است که تمامی اعضا در جلسات حضور داشته اند.

## ۵-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

جدول شماره ۲۲- مشخصات اعضاء کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

ردیف	نام و نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سمت	اهم سوابق
۱	احمد ورزش کار	دکتری	مدیریت مالی	رئیس کمیته	سرپرست اداره کل بودجه و منابع سازمان اقتصادی کوثر مدیر بودجه و تلفیق سازمان اقتصادی کوثر عضو هیئت مدیره سازمان اقتصادی کوثر عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری بوعلی مدرس دانشگاه
۲	مهدي شريفی	کارشناسی ارشد	مدیریت	عضو کمیته	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت پاکانديشان امين
۳	عباس رشيد جلودار	کارشناسی ارشد	بازرگانی بین الملل	عضو کمیته	عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری پاکانديشان امين، عضو هیئت مدیره و معاون بازرگانی شرکت کشت و صنعت شريف آباد، عضو کمیته راهبردی سهام سازمان اقتصادی کوثر، معاون مالی اداری شرکت توسعه مکانيزاسيون و صنايع کشاورزی
۴	سیدهدای نصیری	کارشناسی	حسابداری	عضو کمیته	مشاور سرمایه گذاری کارگزاری اطمینان، معاون سرمایه گذاری و عضو هیئت مدیره سیدگردان فراز
۵	وحید رجبیان	کارشناسی ارشد	اقتصاد	عضو کمیته	مشاور عالی صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، معاون توسعه و تحقیق کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران، نایب رئیس هیئت مدیره شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا، مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری گروه صنايع بهشهر ایران، مدیر سرمایه گذاری صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، مدیرعامل و نایب رئیس شرکت کارگزاری بانک کشاورزی

## ۶-۲-۴- تعداد جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

تعداد جلسه برگزار شده کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری در سال مالی مورد گزارش ۸ مورد بوده است.

## ۷-۲-۴- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

### ۱-۷-۲-۴- اهم اقدامات انجام شده در کمیته حسابرسی

این کمیته به عنوان بازوی مشاوره ای و نظارتی مدیرعامل و هیئت 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 است.

کمیته حسابرسی شرکت متشکل از یکی از اعضای غیرموظف هیأت مدیره دارای تخصص مالی به عنوان رئیس کمیته و دو عضو مستقل دارای تخصص مالی است. همچنین واحد حسابرسی داخلی شرکت تحت نظر کمیته حسابرسی در شرکت ایجاد و در حال فعالیت می باشد.

اهم اقدامات و فعالیت کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش در چارچوب منشور کمیته‌ی 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 ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ 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 ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و ارائه پیشنهادات لازم به هیأت مدیره.

#### ۱-۷-۲-۴- مهم اقدامات انجام شده در کمیته انتصابات:

این کمیته به منظور انتخاب دقیق و کارشناسی پرسنل جدیدالورود و تطبیق توانایی ایشان با نیازمندی‌های شرکت فعالیت می‌نماید. از مهمترین اقدامات این کمیته در سال مالی مورد گزارش بررسی صلاحیت حرفه ای ۵ نفر از پرسنل جدیدالورود به شرکت بوده است. بررسی آیین نامه حقوق و دستمزد و ارایه به هیأت مدیره جهت تصویب، بررسی فرآیندها جذب و بکارگیری نیروی انسانی و همچنین نیازسنجی دوره های آموزشی از مهمترین اقدامات این کمیته بوده است. ضمناً از ظرفیت‌های این کمیته جهت جبران خدمات پرسنل نیز استفاده می‌شود. 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 ارزش‌های امانتداری، مسئولیت‌پذیری 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.

#### ۳-۷-۲-۴- مهم اقدامات انجام شده در کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

در راستای هدایت هر چه بهتر پرتفوی سرمایه گذاری‌های بورسی و فرابورسی شرکت، کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری با استفاده از مدیران متخصص و باتجربه 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.

از مهمترین اقدامات این کمیته در سال مورد گزارش می توان به موارد زیر اشاره نمود:

۱- اظهارنظر در خصوص گزارش‌های کارشناسی ارائه شده در شرکت

۲- بررسی قیمت کامودیتی‌ها و مهمترین اخبار اقتصادی جهانی که بر بازار سرمایه تأثیرگذار می باشد

۳- پایش مستمر پرتفوی بورسی و ارائه راهکارهای مناسب به هیأت مدیره و مدیرعامل در این خصوص

۴- فراهم آوردن زمینه مناسب تصمیم‌گیری در خصوص انواع سرمایه‌گذاری‌ها در حیطه بورس اوراق بهادار

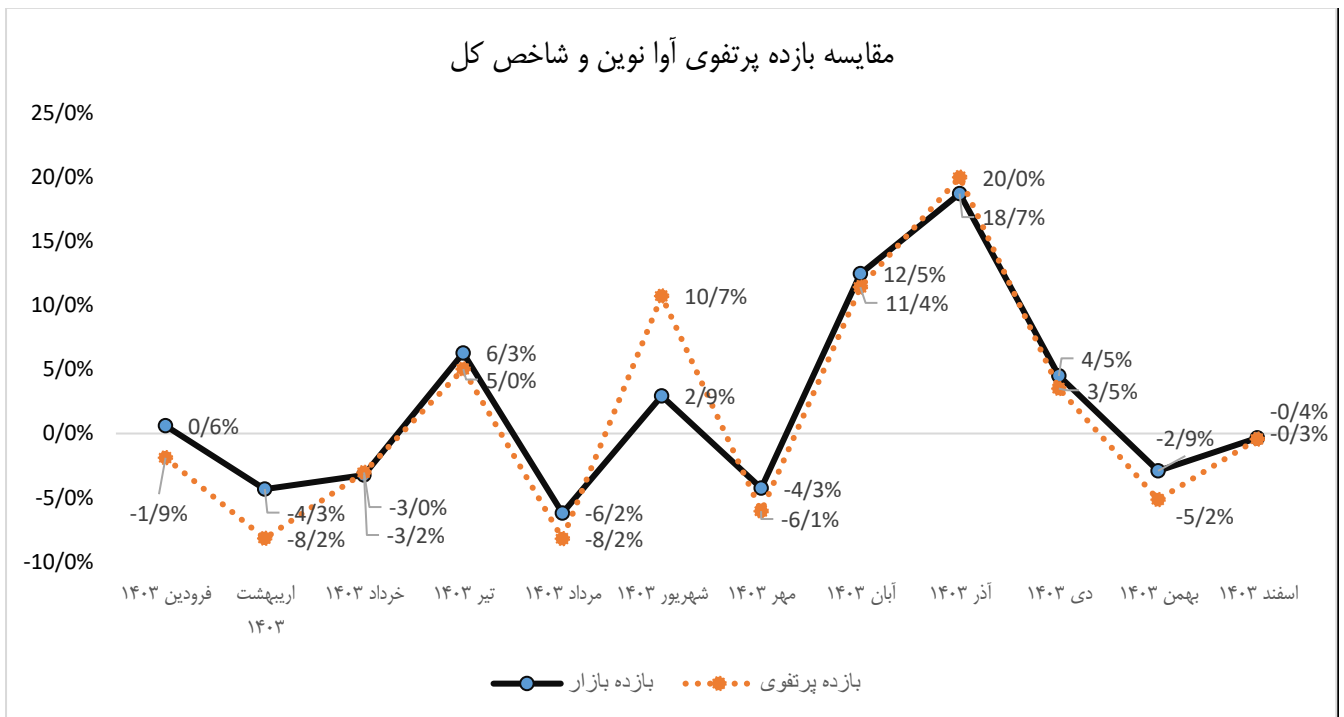
شایان ذکر است استخراج بتا و ریسک سبد به منظور ارائه در جلسات و نیز تجزیه و تحلیل ریسک‌های مرتبط با صنایع موجود در پرتفوی و پیشنهاد تغییر در حجم هر کدام از صنایع به منظور بهینه نمودن ریسک و بتای پرتفوی از وظایف این کمیته می باشد.

### ۳-۴- اقدامات هیأت مدیره در خصوص اصول حاکمیت شرکتی

به منظور رعایت مفاد ماده ۱۵ دستور العمل 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 همچنین 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.

مهم ترین شاخص های مورداستفاده در این خصوص برای ارزیابی اثربخشی هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت اصلی و شرکت های 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 کمیته تخصصی مدیریت ریسک و سرمایه گذاری مقایسه بازدهی کسب شده از سرمایه گذاری های انجام شده با عملکرد شاخص کل به صورت ماهانه است. مقادیر شاخص های فوق در نمودار و جدول ذیل منعکس شده است.

نمایه شماره ۱۷- مقایسه بازده پرتفوی آوا نوین و شاخص کل



جدول شماره ۲۳. جدول بررسی عملکرد شرکت و معیارهای منتخب

شاخص‌ها	عملکرد سال مالی مورد گزارش
بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران	۲۳٪
بازده صنعت سرمایه‌گذاری‌ها	۸٪
بازده سهام شرکت با نماد آوا (از ۱۴۰۳/۰۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۳/۱۲/۲۹)	۱۶.۵٪
بازده سبب سهام شرکت (از ۱۴۰۲/۰۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۲/۱۲/۲۹)	۱۱٪
نرخ بازده بدون ریسک (اسناد خزانه اسلامی و صندوق‌های با درآمد ثابت)	۳۰٪
بتای پرتفوی	۰/۹۵
بتای بازار	۱
معیار شارپ پرتفوی	-۲/۱
معیار شارپ بازار	-۰/۰۰۴
معیار ترینر پرتفوی	-۰/۲۰
معیار ترینر بازار	-۰/۰۷
معیار جنسن پرتفوی	-۰/۱۸
معیار جنسن بازار	-۰/۱۴

همچنین جدول زیر مطابق با مفاد ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی تکمیل شده است:

جدول شماره ۲۴ - اقدامات انجام شده در خصوص اصول حاکمیت شرکتی

ردیف	اصول حاکمیت شرکتی	اقدامات انجام شده توسط هیأت مدیره
۱	چارچوب حاکمیت شرکتی اثر بخش	تشکیل کمیته‌های تخصصی شامل کمیته حسابرسی، مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری و انتصابات
۲	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	پرداخت سود به موقع سود سهامداران طبق برنامه زمان‌بندی شده
۳	رعایت حقوق ذینفعان	تلاش در جهت رعایت کلیه قوانین، مقررات، آیین نامه‌ها و دستورالعمل‌های نهاد ناظر
۴	سرمایه‌گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه‌های مالی	منافع مشترک سایر ذینفعان بازار سهام علی‌الخصوص سایر ارکان مالی از جمله کارگزاریها، بانکها و شرکتهای ارایه دهنده خدمات
۵	افشاء و شفافیت	تلاش در جهت رعایت دستورالعمل افشای اطلاعات ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار
۶	مسئولیت پذیری هیأت مدیره	تصویب کلیه‌ی معاملات سهام و اوراق بهادار و مواردی که نیاز به تصمیم‌گیری، توجه و پیگیری هیأت مدیره دارد

**۱-۳-۴ - اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته**

اطلاعات مربوط به اشخاص وابسته به شرح جدول ذیل است:

جدول شماره ۲۵- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	دریافت قرض الحسنه	حقوق مدیران	هزینه های جاری	سایر معاملات
واحد اصلی و نهایی	سازمان اقتصادی کوثر	سهامدار اصلی و عضو هیأت مدیره	✓	۰	۳۶۴	۳۵۲	
	جمع				۳۶۴	۳۵۲	
شرکت های فرعی	شرکت سبدردان فراز	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	۰	۲,۹۲۲	۵۰,۶۹	۱۱۲
	شرکت توسعه مدیریت آوا نوین	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	۱۸۷,۰۰۰	۲,۹۲۲	۹,۲۷۳	
	جمع				۱۸۷,۰۰۰	۱۴,۳۴۲	۱۱۲
سایر اشخاص وابسته	شرکت ایمن پوشش کوثر	عضو مشترک هیأت مدیره	✓	۰	۰	۱۱۲	
	شرکت پاک اندیشان امین	عضو مشترک هیأت مدیره	✓	۰	۰	۰	
	شرکت خدمات بیمه ای ایمن آسایش کوثر	عضو مشترک هیأت مدیره	✓	۰	۰	۲,۸۶۶	
	شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	عضو مشترک هیأت مدیره	✓	۰	۰	۰	
	جمع				۰	۰	۲,۹۷۸
جمع کل				۱۸۷,۰۰۰	۶,۲۰۸	۱۷,۶۷۲	۱۱۲

**۴-۴ - گزارش پایداری شرکتی**

عملکرد پایدار و تداوم سودآوری شرکت در وهله اول و رشد و توسعه پایدار برای برآورده نمودن انتظارات ذی نفعان 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.

#### ۱-۴-۴- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی

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 فعالیت‌های اجتماعی مشارکت داشته و در موارد مقتضی نیز با مشارکت در برگزاری همایش‌های صنعت سرمایه‌گذاری و بورس در افزایش سطح آگاهی جامعه نقش آفرینی می‌نماید. 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 سرمایه‌گذاری نیکوکارانه تعالی دانش مالی اسلامی در سبد دارائی‌ها؛
- ۳- انجام آزمایش‌ها و معاینات دوره‌ای به منظور کنترل سلامت و بهداشت کارکنان؛
- ۴- برنامه‌ریزی آموزشی پرسنل به منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره‌وری؛
- ۵- تنظیم برنامه مستمر آموزش پرسنل به منظور ارتقا در دانش و افزایش کیفیت بهره‌وری نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛

۶- رعایت تساوی در حقوق سهام‌داران و ذی‌نفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع اطلاعیه‌های شرکت.

شایان ذکر است با توجه به اینکه شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام) از شرکت‌های تابعه سازمان اقتصادی کوثر است، هرگونه رشد و ارتقای در عملکرد شرکت علاوه بر منتفع شدن سهام‌داران خرد موجب افزایش توان مالی آن سازمان و حمایت آن سازمان از اقشار نیازمند و خانواده‌های معزز شهدا و ایثارگران می‌گردد. ضمناً در صورت لزوم به کمک‌های عام‌المنفعه 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.

#### ۲-۴-۴- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست

با توجه به نوع و ماهیت شرکت، در ارتباط با عملکرد زیست‌محیطی، موارد ذیل به استحضار سهام‌داران محترم رسانده می‌شود:

- ۱- آبیاری و نگهداری ۶ اصله نهال سرو در فضای بیرونی شرکت؛
- ۲- صرفه‌جویی در مصرف برق، آب و انرژی در طی کلیه فصول سال؛

۳- جمع آوری وسایل قابل بازیافت و سازگار با محیط زیست و ارائه آن به مراکز بازیافت زباله؛

۴- استفاده از سیستم چارگون (اتوماسیون اداری) باهدف 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.

### ۳-۴-۴- 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 به کارگیری 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.

### ۴-۴-۴- فعالیت های عام المنفعه

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

### ۴-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته

۱- شرح بند ۷ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی: پیگیری های شرکت جهت انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۸ 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 تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ مورد تأکید مجمع قرار گرفت.

## اقدامات انجام شده:

به منظور اخذ سند مالکیت شرکت، کلیه بدهی های قانونی شرکت از جمله هزینه عوارض شهرداری پرداخت گردیده، لیکن با توجه به اینکه ساختمان شرکت قدیمی می باشد استراتژی شرکت بر تخریب و نوسازی تغییر یافته که اقدامات اولیه آن از جمله طرح توجیهی تهیه شده است. بنابراین اخذ سند مالکیت به بعد از انجام نوسازی موقوف گردید.

۲- شرح بند ۱۰ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی: ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در چارچوب چک لیست ها و سایر موارد ابلاغی آن سازمان به شرح زیر رعایت نشده:

۱-۱۰- مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان، در خصوص افشای صورت های مالی سالانه حسابرسی شده شرکت های تحت کنترل، حداکثر ۴ ماه پس از پایان سال مالی شرکت های مذکور، افشای صورت های مالی میان دوره ای شش ماه حسابرسی شده شرکت های تحت کنترل، حداکثر ۶۰ روز بعد از پایان دوره شش ماهه و افشای اطلاعات پرتفوی سرمایه گذاری ها در مورد شرکت های تحت کنترل در مقاطع ۳، ۶، ۹ و ۱۲ ماهه حداکثر ۵ روز کاری پس از پایان دوره ۳ ماهه، ارائه صورت جلسه مجامع عمومی به مرجع ثبت شرکت ها حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز پس از تشکیل مجمع و اصلاح جدول زمان بندی پرداخت سود نقدی با توجه به تغییر سود سهام پیشنهادی از سوی مجمع و افشای آن حداکثر ظرف یک هفته پس از تاریخ مجمع.

۲-۱۰- ابلاغیه مورخ ۱۳۹۹/۰۵/۱۹ سازمان بورس و اوراق بهادار، در خصوص ارسال گواهی دریافت ابلاغیه هنجارها و اصول رفتاری توسط مدیران به سازمان بورس و اوراق بهادار.

**تکالیف مجمع:** در ارتباط با بندهای ۱-۱۰ و ۲-۱۰ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی، مجمع رعایت کامل مفاد ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و دستورالعمل حاکمیت شرکتی و همچنین چک لیست کنترل - های داخلی حاکم بر گزارش گری مالی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار را مورد تأکید قرار داد. همچنین رعایت تمامی موارد قانونی مورد تأکید مجمع قرار گرفت.

**اقدامات انجام شده:** در این خصوص پیگیری های لازم به منظور برگزاری مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سبذگردان فراز و شرکت توسعه مدیریت آوا نوین در بازه زمانی قانونی به عمل آمده و مجامع شرکت های فوق در موعد قانونی برگزار گردید. همچنین صورت های مالی میان دوره ای شش ماه حسابرسی شده شرکت سبذگردان فراز به دلیل نداشتن گواهی امضای الکترونیکی (توکن) (باتوجه به انقضای مدت مأموریت مدیران) در سامانه کدال منتشر نگردید؛ اما اخیراً با انتخاب اعضای جدید هیئت مدیره و ثبت تغییرات، توکن این شرکت اخذ شده و در اسرع وقت اطلاعات شرکت در سامانه مذکور منتشر خواهد شد.

**تکالیف مجمع:** مجمع به هیأت مدیره تکلیف کرد، نسبت به بهبود عملکرد شرکت و افزایش سودآوری و همچنین توسعه فعالیت ها و تکمیل مجوزات اهتمام ورزد و برنامه عملیاتی خود جهت بهبود وضعیت آوا نوین و شرکت های تابعه و استفاده از تمام ظرفیت شرکت های تابعه را تدوین و پس از تصویب در هیأت مدیره ظرف مدت ۲ ماه به سهامدار عمده ارائه نماید. همچنین موضوع برنامه ریزی برای افزایش سرمایه در شرکت اصلی و شرکت های تابعه نیز مورد پیگیری قرار گیرد.

**اقدامات انجام شده:** در این خصوص اقدامات شرکت منجر به اخذ موافقت اصولی تبدیل شرکت توسعه مدیریت آوا نوین به عنوان نهاد مالی گردید که موارد درخواستی سازمان بورس و اوراق بهادار به منظور تکمیل فرآیند در دست اجرا می باشد. همچنین طرح توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۳۲۰ میلیارد ریال به ۳,۳۲۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته تهیه گردیده و جهت اظهار نظر به حسابرس مستقل و بازرس قانونی ارایه شده است. طرح توجیهی افزایش سرمایه در شرکت سبدگردان فراز از ۱۰۰ میلیارد ریال به ۴۵۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی سهامداران نیز تکمیل شده است. ضمناً برخی از برنامه های شرکت به منظور افزایش سودآوری به شرح زیر می باشد:

- ۱- تغییر ترکیب سهام داران و افزایش مالکیت در شرکت سبدگردان فراز و ایجاد روش های نوین خلق درآمد برای شرکت؛
- ۲- ایجاد بستر مناسب جهت تنوع سازی فعالیت های شرکت جهت کاهش اتکا به درآمد از محل بازار سرمایه؛
- ۳- ورود جدی به معاملات مشتقه به منظور افزایش بازده بدون ریسک و خلق ارزش برای ذی نفعان؛
- ۴- برنامه ریزی به منظور تأسیس صندوق های سرمایه گذاری نظیر درآمد ثابت، نیکوکاری و....
- ۵- شروع مجدد فعالیت بازارگردانی از ابتدای سال ۱۴۰۴ به منظور صیانت از نقدشوندگی سهام و حقوق سهامداران خرد.

#### ۴-۶- تشریح برنامه های راهبری

- ۱- تدوین و بروز رسانی سند راهبردی شامل مأموریت، ارزش ها، چشم انداز، اهداف استراتژیک، راهبردها، اهداف عملیاتی، برنامه های عملیاتی و شاخص های 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 گزارش ها 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 باهدف تقویت جایگاه آوانوین و افزایش سودآوری شرکت؛
- ۷- توسعه دارایی های تحت مدیریت از جمله شرکت های توسعه مدیریت آوا نوین و شرکت سبدگردان 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؛

- ۹- افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته به منظور حضور در ترکیب شرکت های سرمایه پذیر؛

۱۰- ورود جدی به معاملات مشتقه به منظور افزایش بازده بدون ریسک و خلق ارزش برای ذی نفعان؛

۱۱- شروع مجدد فعالیت بازارگردانی از ابتدای سال ۱۴۰۴ به منظور صیانت نقدشوندگی سهام و حقوق سهامداران خرد؛

۱۲- تنوع بخشی در حوزه درآمدی شرکت با استفاده از دارایی های در اختیار

۱۳- حرکت به سمت تاسیس صندوق های سرمایه گذاری نظیر درآمد ثابت، نیکوکاری و

## ۷-۴- 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:

### ▪ چشم انداز شرکت:

به عنوان یکی از سه هلدینگ سرمایه گذاری برتر کشور در حوزه مالی و سرمایه گذاری از حیث سودآوری، تعالی سازمانی و تکمیل زنجیره خدمات مالی سهام داران تا افق ۱۴۰۶

### ▪ مأموریت:

شرکت 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 سهام داران شرکت از طریق خلق سود پایدار از طریق تکمیل زنجیره ارزش خویش در زمینه ارائه خدمات مالی و سرمایه گذاری، به کارگیری 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 را 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 نقدپذیری، 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 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

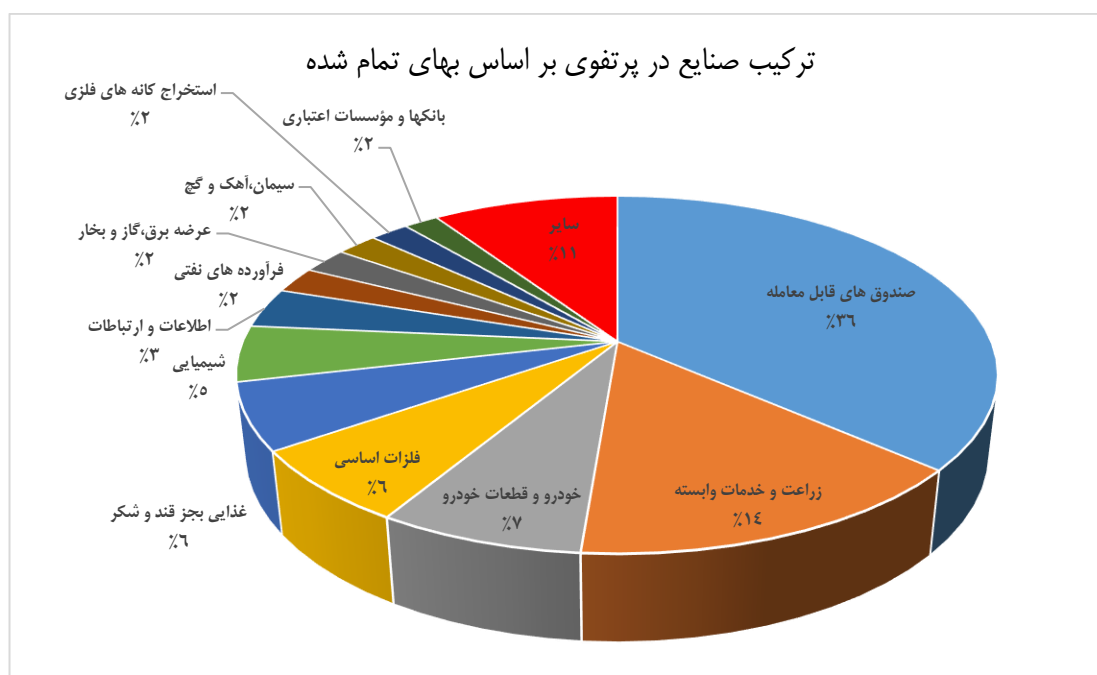
### ۸-۴- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده

بهای تمام شده پرتفوی بورسی در پایان سال مالی برابر ۲,۷۳۳,۱۷۱ میلیون ریال بوده که سرمایه گذاری در صندوق های قابل معامله ۳۷ درصد، زراعت و خدمات وابسته ۱۵ درصد، خودرو و قطعات خودرو و فلزات اساسی هرکدام ۷ درصد و غذایی بجز قند و شکر ۶ 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 ذیل آمده است.

جدول شماره ۲۶. 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	صندوق های قابل معامله	۱۳	۹۱۵,۵۰۵	۳۷
۲	زراعت و خدمات وابسته	۱	۴۱۲,۶۷۱	۱۴
۳	خودرو و قطعات خودرو	۳	۲۰۱,۳۴۳	۷
۴	فلزات اساسی	۶	۱۸۳,۰۳۳	۶
۵	غذایی به جز قند و شکر	۳	۱۶۴,۷۹۳	۶
۶	شیمیایی	۲	۱۳۸,۳۳۸	۵
۷	اطلاعات و ارتباطات	۱	۹۸,۷۶۴	۳
۸	سایر فعالیت ها	۲	۹۶,۵۱۱	۳
۹	عرضه برق، گاز و بخار	۲	۶۳,۶۰۴	۲
۱۰	سیمان، آهک و گچ	۲	۵۷,۳۳۹	۲
۱۱	استخراج کانه های فلزی	۳	۵۳,۸۱۸	۲
۱۲	بانک ها و مؤسسات اعتباری	۱	۴۷,۹۵۳	۲
۱۳	سایر	۱۱	۳۰۰,۳۸۳	۱۱
	جمع کل	۴۹	۲,۷۳۳,۱۷۱	۱۰۰

نمایه شماره ۱۸- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده در انتهای سال مورد گزارش



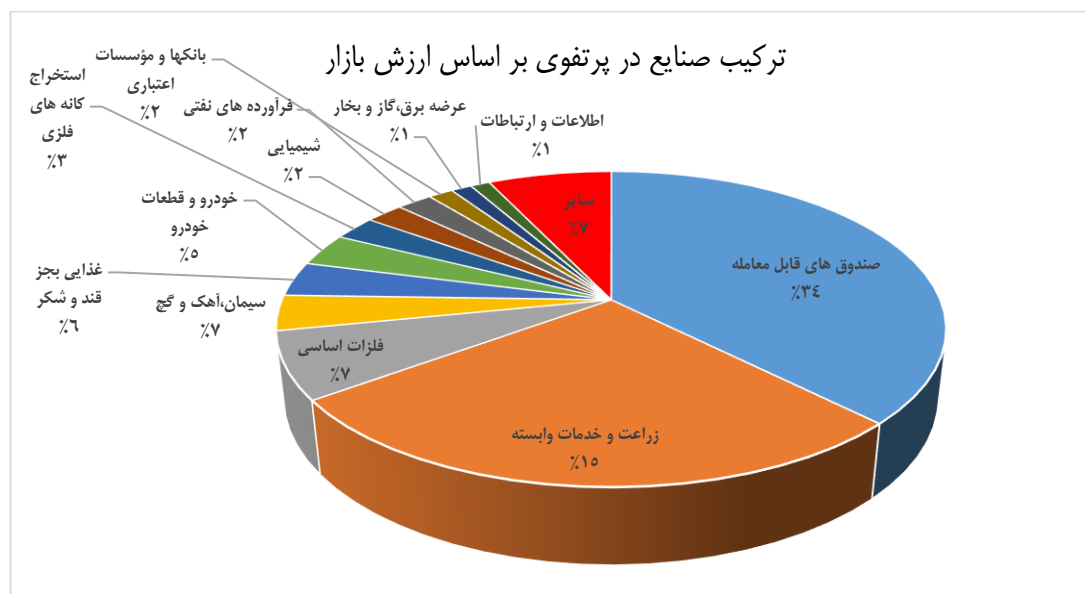
#### ۹-۴- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار

ارزش بازار پرتفوی بورسی در پایان سال مالی برابر ۲,۷۷۵,۸۱۳ میلیون ریال بوده که سرمایه گذاری در صندوق های قابل معامله ۳۴ درصد، زراعت و خدمات وابسته ۱۵ درصد، فلزات اساسی ۷ درصد و صنایع سیمان ۲ درصد و غذایی ۶ درصد از مجموع را به خود اختصاص داده اند. ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت سرمایه گذاری آوانوین بر اساس ارزش بازار در جدول و نمودار صفحه بعد آورده شده است.

جدول شماره ۲۷. ترکیب صنایع در پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار

ردیف	نام صنعت	تعداد شرکت سرمایه پذیر	ارزش روز	ارزش روز به کل
۱	صندوق های قابل معامله	۱۳	۹۳۸,۲۲۵	۳۴%
۲	زراعت و خدمات وابسته	۱	۴۱۶,۳۷۲	۱۵%
۳	فلزات اساسی	۳	۱۹۴,۳۰۷	۷%
۴	سیمان، آهک و گچ	۶	۱۸۵,۹۷۹	۷%
۵	غذایی به جز قند و شکر	۳	۱۷۲,۱۰۰	۶%
۶	خودرو و قطعات خودرو	۲	۱۴۷,۱۱۸	۵%
۷	استخراج کانه های فلزی	۱	۹۱,۶۰۲	۳%
۸	شیمیایی	۲	۸۳,۲۷۴	۳%
۹	فرآورده های نفتی	۳	۴۱,۶۳۷	۲%
۱۰	بانک ها و مؤسسات اعتباری	۳	۵۵,۵۱۶	۲%
۱۱	عرضه برق، گاز و بخار	۲	۵۲,۷۴۰	۲%
۱۲	اطلاعات و ارتباطات	۳	۴۷,۱۸۹	۲%
۱۳	سایر	۱۱	۳۴۹,۷۵۲	۱۰%
	جمع کل	۵۳	۲,۷۷۵,۸۱۳	۱۰۰

نمایه شماره ۱۹- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار در انتهای سال مورد گزارش



**۱۰-۴- تغییرات سهم صنایع از پرتفوی بر اساس بهای تمام شده و ارزش بازار**

هیئت 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 علی‌الخصوص حوزه کامودیتی‌ها و صنایع نفتی و همچنین قیمت‌های داخلی و بورس کالا، مبادرت به ورود و یا خروج از صنایع خاصی می‌نماید. در جدول زیر سهم صنایع از پرتفوی و تغییرات آن نسبت به سال مالی قبل نشان داده شده است.

جدول شماره ۲۸. 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	
	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
چندرشته‌ای صنعتی	۰	۸	۰	۸
فلزات اساسی	۷	۱۱	۷	۹
کانه‌های فلزی	۲	۲	۲	۱
عرضه برق، آب و گاز	۲	۳	۱	۳
خودرو و قطعات	۷	۱۱	۳	۸
پتروشیمی	۵	۸	۲	۶
بیمه و بازنشستگی	۰	۱	۰	۱
اطلاعات و ارتباطات	۴	۵	۱	۲
بانکداری	۲	۲	۱	۱
زراعت و خدمات وابسته	۱۵	۱۳	۲۷	۲۵
صندوق‌های قابل معامله	۳۶	۰	۳۷	۰
سیمان، آهک و گچ	۲	۰	۴	۰
غذایی به جز قند و شکر	۶	۰	۴	۰
فرآورده‌های نفتی	۲	۰	۲	۰
سایر صنایع	۹	۳۶	۷	۳۶
جمع کل	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰

### ۱۱-۴- 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 شرکت های خارج از بورس است که جزئیات آن به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۲۹ ترکیب سرمایه گذاری های خارج از بورس

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	درصد مالکیت	بهای تمام شده
1	سیدگردان فراز	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۵۰,۰۰۰
2	مجتمع کشت و صنعت اشراق	۴۱۰,۰۰۰	۴,۱۰۰,۰۰۰	۱	۴,۱۰۰
3	مرغ مادر دیزباد	۵۰۳,۲۰۹	۵,۰۳۲,۱۰۰	۱	۵,۰۳۲
4	صندوق بازارگردانی آوای فراز	۸۴,۰۰۰	۷۵,۶۰۰	۹۰	۹۲,۵۲۹
5	شرکت توسعه مدیریت آوا نوین	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
6	صندوق سرمایه گذاری گنجینه الماس بیمه دی	۱۹۵,۵۴۱	۹۵۰,۰۰۰	۱۸.۵	۳۷,۹۱۵
7	مرغ اجداد زربال	۱,۰۳۷,۸۲۵	۱,۰۳۷,۸۲۵	-	۱,۰۳۸
	جمع کل				۱,۱۹۰,۶۱۴

کلیه سرمایه گذاری های یاد شده در جدول بالا با هدف نگهداری، استفاده از سود نقدی و ایجاد ارزش افزوده در سرفصل سرمایه گذاری های بلندمدت طبقه بندی شده است.

## ۱۲-۴- شرکت های فرعی مشمول تلفیق و زیرمجموعه:

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

بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ شرکت مذکور ۱۷۳,۰۰۴ میلیون ریال سود خالص شناسایی نموده است و در مجمع سالانه آن مبلغ ۱۲۰,۰۰۰ میلیون ریال سود نقدی توزیع گردید که در گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۱/۳۱ در دفاتر شرکت اصلی شناسایی شده است. همچنین ارزش دفتری داراییهای شرکت از رقم ۱,۴۸۵,۳۳۰ میلیون ریال به رقم ۱,۲۳۶,۵۸۲ میلیون ریال در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ رسیده است.

موضوع فعالیت شرکت سبذگردان فراز (سهامی خاص) عبارت است از: تصمیم به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار به نام سرمایه گذار معین توسط سبذگردان در قالب قراردادی مشخص، به منظور کسب انتفاع برای سرمایه گذار؛ پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری و همچنین سایر فعالیت هایی که طبق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، دارنده مجوز فعالیت سبذگردانی مجاز است به آن فعالیتها 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 و در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ منتج به شناسایی (۲,۸۴۴) میلیون ریال زیان است؛ این در حالی است که سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۶۱۸ میلیون ریال بوده است.

باتوجه به افزایش تعداد سبدهای تحت مدیریت به لحاظ تعداد و ارزش، مدیریت شرکت انتظار دارد 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 بسترسازی مناسب در شرکت های مذکور و متوازن سازی سبذ 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.

### ۱۳-۴- خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ (بدون اعمال اضافه ارزش پرتفوی غیر بورسی و ساختمان شرکت) معادل ۴,۲۰۷,۶۶۷ میلیون ریال بوده که به ازای هر سهم ۳,۱۸۸ ریال است. شرح خالص ارزش روز دارایی‌ها در جدول شماره ۲۱ آورده شده است.

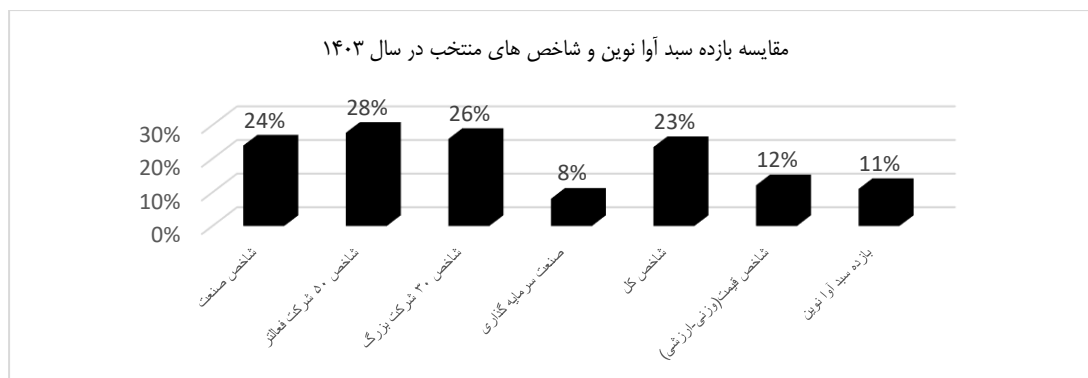
جدول شماره ۳۰- شرح خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	NAV هر سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	NAV هر سهم در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
حقوق صاحبان سهام:		
سرمایه	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰
سود انباشته	۲,۵۸۳,۱۹۵	۲,۷۶۹,۰۶۵
جمع حقوق مالکانه	۴,۰۳۵,۱۹۵	۴,۲۲۱,۰۶۵
اضافه ارزش پرتفوی بورسی	۳۹,۶۳۰	۲۸,۵۴۸
خالص ارزش روز دارایی‌ها	۴,۰۷۵,۵۱۲	۴,۲۴۹,۶۱۳
NAV-ریال	۳,۰۵۷	۳,۲۱۹

### ۱۴-۴- 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 ۲۳ درصد، بازده پرتفوی آوانوین ۱۱ درصد، ۵۰ شرکت فعال تر ۲۸ درصد، شاخص قیمت (وزنی-ارزشی) ۱۲ درصد و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری ۸ درصد بوده است.

نمایه شماره ۲۰- مقایسه بازده سهم، پرتفوی آوا نوین، شاخص کل و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام



## ۱۵-۴- عملکرد مالی شرکت

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

## الف) صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای سال گذشته و سال مالی مورد گزارش (مبالغ میلیون ریال)

جدول شماره ۳۱. صورت وضعیت مالی شرکت در سال مالی مورد گزارش و مقایسه آن با سال گذشته

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۸۱,۲۳۵	۳۸۹,۲۸۹	۳۹۷,۹۱۳
دارایی‌های نامشهود	۳,۷۵۱	۷۲۳	۹۸۳
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۴۰,۶۱۴	۱۲۳,۶۸۵	۱۳۲,۶۸۵
دریافتی‌های بلندمدت	۸۲۳	۱,۳۱۹	۹,۲۵۸
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱,۵۷۶,۴۲۳	۱,۵۶۵,۰۱۶	۱,۵۸۱,۸۳۹
دارایی‌های جاری			
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۲۹۰,۶۷۰	۴۶۲,۸۴۵	۱۷۸,۱۸۷
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۲,۷۳۳,۱۷۱	۲,۶۸۱,۶۰۶	۲,۸۸۷,۳۱۲
موجودی نقد	۱۶,۱۵۲	۱,۵۲۰	۱,۶۷۰
جمع دارایی‌های جاری	۳,۰۳۹,۹۹۳	۳,۱۱۵,۹۷۱	۳,۰۶۷,۱۶۹
جمع دارایی‌ها	۴,۶۱۶,۴۱۶	۴,۶۸۰,۹۸۷	۴,۶۴۹,۰۰۸
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰
سود انباشته	۲,۵۸۳,۱۹۵	۲,۷۶۹,۰۶۵	۲,۲۹۸,۱۲۷
جمع حقوق مالکانه	۴,۰۳۵,۱۹۵	۴,۲۲۱,۰۶۵	۳,۷۵۰,۱۲۷
بدهی‌ها			
بدهی‌های غیر جاری			
تسهیلات مالی		۰	۱۴,۶۸۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰,۴۰۶	۷,۰۸۶	۵,۳۴۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۰,۴۰۶	۷,۰۸۶	۲۰,۰۳۴
بدهی‌های جاری			
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱۹۹,۰۲۰	۴۰۸,۷۱۹	۲۰۹,۰۳۳
مالیات پرداختی		۰	۰
سود سهام پرداختی	۸,۹۷۱	۱۲,۹۶۹	۴۱۰,۴۲۴
تسهیلات مالی	۳۶۲,۸۲۴	۳۱,۱۴۸	۲۵۹,۳۹۰
جمع بدهی‌های جاری	۵۷۰,۸۱۵	۴۵۲,۸۳۶	۸۷۸,۸۴۷
جمع بدهی‌ها	۵۸۱,۲۲۱	۴۵۹,۹۲۲	۸۹۸,۸۸۱
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۴,۶۱۶,۴۱۶	۴,۶۸۰,۹۸۷	۴,۶۴۹,۰۰۸

بررسی اقلام صورت وضعیت مالی شرکت نشان می‌دهد که جمع کل دارایی‌های شرکت از ۴,۶۸۰,۹۸۷ میلیون ریال در سال مالی قبل به ۴,۶۱۶,۴۱۶ میلیون ریال در سال مالی مورد گزارش معادل ۶۴,۵۷۱ میلیون ریال کاهش داشته است که علت آن دریافت مطالبات و پرداخت سود سهام، به سهامداران شرکت است.

تقریباً ۵۹ درصد از دارایی‌ها در بخش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت قرار می‌گیرد. همچنین جمع کل بدهی شرکت از مبلغ ۴۵۹,۹۲۲ میلیون ریال در سال مالی ۱۴۰۲ به مبلغ ۵۸۱,۲۲۱ میلیون ریال در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ رسیده است که علت افزایش آن ناشی از انعقاد قرارداد و اخذ تسهیلات اعتباری از شرکت‌های کارگزاری می‌باشد.

همچنین جمع حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ معادل ۴,۲۲۱,۰۶۵ میلیون ریال بوده که به رقم ۴,۰۳۵,۱۹۵ میلیون ریال در سال مالی مورد گزارش رسیده که دلیل اصلی این کاهش ناشی از تقسیم سود به میزان ۳۹۶,۰۰۰ میلیون در مجمع سالانه سال مالی قبل می‌باشد.

## (ب) صورت سود و زیان (میلیون ریال)

جدول شماره ۳۲. صورت سود و زیان شرکت در سال اخیر و مقایسه آن با سال مالی گذشته

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	اهم دلایل تغییرات
درآمد سود سهام	۳۵۱,۷۵۹	۵۷۸,۵۹۳	کاهش سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر
درآمد سود سهام تضمین شده	۰	۰	-
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۵,۵۳۰	۴۸۶,۰۷۰	شرایط نامناسب بازار
سرمایه‌گذاری‌ها (زیان) تغییر ارزش	۰	۰	عدم احتساب ذخایر کاهش ارزش در دفاتر
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۶۷,۲۸۹	۱,۰۶۴,۶۶۳	شرایط نامناسب بازار و کاهش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر
هزینه‌های عملیاتی			
هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا	(۱۲۱,۰۲۶)	(۷۴,۹۵۳)	افزایش هزینه‌های حقوق و دستمزد متناسب با تورم و قانون کار
هزینه استهلاک	(۸,۲۸۶)	(۸,۹۷۰)	-
سایر هزینه‌ها	(۱۵,۰۴۸)	(۲۱,۸۹۵)	-
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۱۴۴,۳۶۰)	(۱۰۵,۸۱۸)	افزایش هزینه‌های حقوق و دستمزد متناسب با تورم و قانون کار
سود (زیان) عملیاتی	۲۲۲,۹۲۹	۹۵۸,۸۴۵	شرایط نامناسب بازار و عدم شناسایی سود تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
هزینه‌های مالی	(۱۳۰,۳۱)	(۲۶,۲۰۰)	کاهش حجم اعتبارات دریافتی از شرکت‌های کارگزاری به دلیل شرایط نامناسب بازار
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۳۲	۲۹۳	-
سود (زیان) قبل از مالیات	۲۱۰,۱۳۰	۹۳۲,۹۳۸	شرایط نامناسب بازار و کاهش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر
هزینه مالیات بر درآمد	۰	۰	-
سال جاری	۰	۰	-
سود (زیان) خالص	۲۱۰,۱۳۰	۹۳۲,۹۳۸	شرایط نامناسب بازار و کاهش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر
سود (زیان) پایه هر سهم			-
عملیاتی (ریال)	۱۶۹	۷۰۷	-
غیرعملیاتی (ریال)	(۱۰)	(۲۰)	-
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۱۵۹	۷۰۷	شرایط نامناسب بازار و کاهش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر

همان‌گونه که ملاحظه می‌گردد فعالیت شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ منجر به شناسایی سودی معادل ۲۱۰,۱۳۰ میلیون ریال سود گردیده در حالی که در سال مالی قبل ۹۳۲,۹۳۸ میلیون ریال سود شناسایی

شده است. علت کاهش سود ناشی از کاهش سود حاصل از فروش به دلیل شرایط نامساعد بازار و کاهش سود شرکت‌های سرمایه پذیر 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 شرکت‌ها و ورود و خروج به موقع از آن، استفاده از فرصت‌های 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 می‌باشد. 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 ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ درآمد حاصل از سود سهام از محل سود سهام شرکت‌های بورسی 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 هزینه‌های 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 به صورت مقایسه‌ای آورده شده است:

جدول شماره ۳۳. صورت جریان وجوه نقد شرکت در سال مالی مورد گزارش و مقایسه آن با سال گذشته

۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
		جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
۶۶۲.۱۹۲	۲۵۷.۸۸۹	نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات
		پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد
		جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
		جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
(۱۴۵)	(۵۹)	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود
	(۳.۲۰۰)	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود
		دریافته‌های ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
(۱۴۵)	(۳.۲۵۹)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۶۶۲.۰۴۶	۲۵۴.۶۳۰	جریان خالص (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
		جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
		دریافته‌های نقدی حاصل از تسهیلات
۲۸۴.۰۰۰	۱۸۷.۰۰۰	دریافت قرض از شرکت فرعی
(۱۰۲.۸۳۵)	(۲۷.۰۰۰)	پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۲۶.۲۰۰)	۰	پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات
(۸۱۷.۱۶۱)	(۳۹۹.۹۹۸)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
(۶۶۲.۱۹۶)	(۲۳۹.۹۹۸)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
(۱۵۰)	۱۴.۶۳۲	خالص افزایش موجودی نقد
۱.۶۷۰	۱.۵۲۰	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۱.۵۲۰	۱۶.۱۵۲	مانده موجودی نقد در پایان سال

#### ۱۶-۴- 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 سهام داران محترم، اقدامات زیر را در سال مالی مورد گزارش برنامه ریزی نموده و آنها را به مرحله اجرا درآورده است:

- ۱- شناسایی ۲۱۰،۱۳۰ میلیون ریال سود خالص در ستای فعالیت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
- ۲- تدوین و تصویب برنامه و بودجه عملیاتی شرکت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ 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 ۱۴۰۳ 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 سهام دارانی که موفق به دریافت سود خود نگردیده بودند از طریق سامانه سجام (مربوط به عملکرد سنوات قبل) و نیز سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹؛
- ۷- حضور در مجامع شرکت های سرمایه پذیر و تهیه گزارش ها 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 اساس نامه شرکت؛
- ۱۱- بررسی مقایسه عملکرد واقعی شرکت با بودجه مصوب 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 اخذ تقدیرنامه ۳ ستاره؛
- ۱۳- حرکت در راستای متمرکزسازی سرمایه گذاری های بورسی در شرکت اصلی و شرکت های تابعه از طریق واگذاری سهام با بازدهی پایین و ورود به حوزه های پتانسیل 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)

#### ۱۷-۴- پیشنهادات هیأت مدیره

در خاتمه هیأت مدیره و پرسنل شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) ضمن تشکر و قدردانی از حضور سهام داران 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 ۱۴۰۳ را تصویب نماید
  - به منظور تقویت بنیه مالی شرکت میزان تقسیم سود معادل ۱۰ درصد سود خالص پیشنهاد می گردد.
- امید است در سال پیش رو اقدامات هیأت مدیره در راستای بهبود روزافزون فعالیت ها و عملکرد شرکت گردیده و شاهد افزایش سودآوری و ثروت سهام داران و موفقیت شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) به عنوان یکی از اعضای خانواده بزرگ بازار سرمایه کشور باشیم.

#### ۵-اطلاعات تماس با شرکت

آدرس: تهران، خیابان خالد اسلامبولی، کوچه ۳۷- پلاک ۱۶۵ آدرس الکترونیکی:

[info@avanovinco.com](mailto: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](http://www.avanovinco.com)