

شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیأت مدیره در سال مالی منتهی به
۱۴۰۴/۱۲/۲۹



خرداد ماه

۱۴۰۵

فهرست مطالب

مقدمه	۴
۱- کلیات	۶
۱-۱- گزیده اطلاعات عملکرد شرکت:	۶
۱-۲- گزیده اطلاعات عملکرد شرکت (تلفیقی):	۷
۱-۳- پیام هیأت مدیره	۸
۱-۴- تحلیل وضعیت اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۵	۹
۱-۵- چشم انداز اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۶	۱۰
۱-۵- تحلیل اقتصاد ایران	۱۷
۱-۶- قوانین و مقررات مؤثر حاکم بر فعالیت شرکت:	۲۷
۱-۷- سرمایه و ترکیب سهامداران	۲۷
۱-۸- ماهیت شرکت و صنعت	۳۰
۱-۹- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت:	۳۱
۱-۹-۱- ریسک های سیستماتیک	۳۱
۱-۹-۲- ریسک های غیرسیستماتیک	۳۱
۱-۹-۳- راهبردهای مدیریت ریسک	۳۲
۱-۱۰- نقاط قوت و ضعف داخلی شرکت	۳۲
۱-۱۱- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت	۳۳
۱-۱۲- تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت	۳۴
۱-۱۳- ساختار سازمانی	۳۵
۱-۱۴- کسب و کار فصلی شرکت:	۳۵
۱-۱۵- تعداد کارکنان شرکت	۳۶
۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت	۳۶
۲-۱- فهرست زمین و ساختمان شرکت	۳۶
۲-۲- سهام خزانه	۳۶
۲-۳- اقدامات له یا علیه شرکت	۳۶
۲-۴- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت	۳۷
۲-۵- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:	۳۸
۲-۵-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)	۳۸
۲-۵-۲- وضعیت پرداختی ها به دولت:	۳۸

۲-۷- وضعیت معافیت های مالیات عملکرد شرکت.....	۳۹
۲-۸- پرداخت سود.....	۳۹
۲-۹- سیاست تقسیم سود شرکتهای فرعی و وابسته.....	۴۰
۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت.....	۴۰
۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام.....	۴۰
۳-۲- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت.....	۴۱
۳-۳- اطلاعات بازارگردان شرکت.....	۴۱
۴- حاکمیت شرکتی.....	۴۳
۴-۱- نظام راهبری شرکت.....	۴۳
۴-۱-۱- ترکیب اعضای هیأت مدیره.....	۴۳
۴-۱-۲- تعداد جلسات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش.....	۴۴
۴-۱-۳- مشخصات مدیرعامل و مدیران اجرایی شرکت.....	۴۴
۴-۱-۴- حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل.....	۴۴
۴-۲- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک.....	۴۴
۴-۲-۱- ترکیب اعضای کمیته حسابرسی.....	۴۵
۴-۲-۲- تعداد جلسات کمیته حسابرسی.....	۴۵
۴-۲-۳- ترکیب اعضای کمیته انتصابات.....	۴۶
۴-۲-۴- تعداد جلسات کمیته انتصابات.....	۴۶
۴-۲-۵- ترکیب اعضای کمیته سرمایه گذاری.....	۴۷
۴-۲-۶- تعداد جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری.....	۴۷
۴-۲-۷- ترکیب اعضای کمیته سرمایه گذاری.....	۴۷
۴-۲-۸- تعداد جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری.....	۴۸
۴-۲-۹- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری.....	۴۸
۴-۳- اقدامات هیأت مدیره در خصوص اصول حاکمیت شرکتی.....	۴۹
۴-۳-۱- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....	۵۱
۴-۴- گزارش پایداری شرکتی.....	۵۲
۴-۴-۱- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیتهای اجتماعی.....	۵۲
۴-۴-۲- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست.....	۵۲
۴-۴-۳- عملکرد اقتصادی.....	۵۳
۴-۴-۴- فعالیت های عام المنفعه.....	۵۳
۴-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته.....	۵۳
۴-۶- تشریح برنامه های راهبری.....	۵۵
۴-۷- استراتژی و اصول ارزشی حاکم بر شرکت.....	۵۵
۴-۸- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده.....	۵۷
۴-۹- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار.....	۵۸



- ۴-۱۰- تغییرات سهم صنایع از پرتفوی بر اساس بهای تمام شده و ارزش بازار ۵۹
- ۴-۱۱- سرمایه گذاری در شرکت های فرعی و سرمایه گذاری های بلندمدت ۶۰
- ۴-۱۲- شرکت های فرعی مشمول تلفیق و زیرمجموعه: ۶۱
- ۴-۱۳- خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV) ۶۱
- ۴-۱۴- مقایسه بازده پرتفوی، شاخص کل و سایر شاخص های منتخب بازار ۶۲
- ۴-۱۵- عملکرد مالی شرکت ۶۲
- ۴-۱۶- اهم اقدامات هیأت مدیره در سال مورد گزارش ۶۵
- ۴-۱۷- پیشنهادات هیأت مدیره ۶۷
- ۵- اطلاعات تماس با شرکت ۶۷

مقدمه

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری 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 ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ تقدیم حضور می گردد. این گزارش بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه شده و مبتنی بر داده های مندرج در صورت های مالی است. هدف از ارائه این گزارش، تبیین وضعیت عمومی شرکت و ارزیابی عملکرد هیئت مدیره در سال مالی مذکور است.

به باور هیئت مدیره، اطلاعات ارائه شده در این گزارش با رعایت اصل انصاف و در راستای حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و مفاد اساس نامه، تدوین گردیده و با واقعیت های موجود هماهنگ است. همچنین، اثرات قابل پیش بینی این اطلاعات در آینده تا حد ممکن به درستی و به طور کامل در این گزارش منعکس شده است. هیچ نکته ای که عدم اطلاع از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان شود حذف نگردیده و محتوای گزارش به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

پیشاپیش حضور ارزشمند شما را ارج نهاده و دست یاری تمامی ذی نفعان را به گرمی می فشاریم.

عضو هیئت مدیره	نام نماینده	سمت	امضاء
سازمان اقتصادی کوثر	علی استادهاشمی	رئیس هیئت مدیره	
سرمایه گذاری پاک اندیشان امین (سهامی خاص)	احمد ورزش کار	نائب رئیس هیئت مدیره	
مؤسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر (سهامی خاص)	سیحان اسکینی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	
شرکت خدمات بهداشتی و درمانی خاتم انبیا (ص) (سهامی خاص)	وحید رجیبیان	عضو هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری گروه مالی و اقتصادی دی (سهامی خاص)	محمدعلی وجودی	عضو هیئت مدیره	

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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	شرح
			الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال):
۱,۰۶۴,۶۶۳	۳۶۷,۲۸۹	۱,۳۶۹,۳۳۵	جمع درآمدهای عملیاتی
۹۵۸,۸۴۵	۲۲۲,۹۲۹	۱,۱۰۷,۷۶۰	سود عملیاتی ۱-۱-۱
(۲۶,۲۰۰)	(۱۳,۰۳۱)	(۲۷,۳۵۶)	هزینه‌های مالی
۹۳۲,۹۳۸	۲۱۰,۱۳۰	۱,۰۸۰,۴۰۴	سود خالص پس از کسر مالیات
.	.	.	تعدیلات سنواتی
			ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال):
۴,۶۸۰,۹۸۷	۴,۶۱۶,۴۱۶	۵,۳۲۵,۲۷۶	جمع دارایی‌ها
۴۵۹,۹۲۲	۵۸۱,۲۲۱	۳۴۱,۶۱۷	جمع بدهی‌ها ۲-۱-۱
۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۳,۳۲۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۴,۲۲۱,۰۶۵	۴,۰۳۵,۱۹۵	۴,۹۸۳,۶۵۹	جمع حقوق مالکانه ۳-۱-۱
			ج) نرخ بازده (درصد):
۱۹	۵	۲۰	نرخ بازده دارایی‌ها - (سود یا زیان خالص تقسیم بر کل دارایی‌ها)
۲۲	۵	۲۲	نرخ بازده حقوق مالکانه (سود یا زیان خالص تقسیم بر حقوق مالکانه)
			د: اطلاعات مربوط به هر سهم
۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۷۰۷	۶۳	۳۲۶	سود هر سهم (ریال)
			ز: سایر اطلاعات:
۱۶	۱۹	۱۵	تعداد کارکنان (نفر)

- ۱-۱-۱ علت افزایش سود عملیاتی عمدتاً بابت افزایش سود ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به علت شرایط مساعد بازار سرمایه، استفاده از فرصت‌های بازار و نیز افزایش سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده است.
- ۱-۱-۲ کاهش بدهی‌های شرکت ناشی از کاهش حجم تسهیلات و اعتبارات دریافتی از شرکت‌های کارگزاری جهت خرید سهام و اوراق بهادار است.
- ۱-۱-۳ افزایش حقوق مالکانه ناشی از افزایش سودآوری شرکت و نیز افزایش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت بوده است.
- ۱-۱-۴ میانگین موزون تعداد سهام عادی سال جاری با توجه به افزایش سرمایه مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۱ و مصوبه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۳ از محل سود انباشته از مبلغ ۱,۳۲۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۳۲۰ میلیارد ریال بر مبنای تعداد سهام جدید محاسبه شده و میانگین موزون تعداد سهام عادی در ارقام مقایسه‌ای نیز با توجه به وجود عنصر جایزه در افزایش سرمایه از محل سود انباشته تعدیل و تجدید ارائه شده است.

۱-۲- 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 ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	شرح
			الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال):
۱,۰۵۱,۲۷۳	۳۸۸,۸۲۶	۱,۶۳۷,۷۳۱	جمع درآمدهای عملیاتی
۸۷۸,۹۹۳	۱۵۵,۸۷۳	۱,۲۲۹,۲۹۹	سود عملیاتی ۱-۱-۱
(۴۸,۳۳۳)	(۱۶,۲۵۷)	(۲۸,۰۹۶)	هزینه‌های مالی
۸۳۰,۶۶۰	۱۳۹,۷۳۶	۱,۲۰۱,۲۶۳	سود خالص پس از کسر مالیات
			ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال):
۴,۶۰۲,۹۸۴	۴,۶۲۳,۶۳۲	۵,۳۵۲,۰۲۳	جمع دارایی‌ها
۲۲۶,۰۲۶	۵۱۴,۸۳۸	۱۷۳,۹۶۶	جمع بدهی‌ها ۲-۱-۱
۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۳,۳۲۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۴,۳۶۶,۱۵۸	۴,۱۰۸,۷۹۴	۵,۱۷۸,۰۵۷	جمع حقوق مالکانه ۳-۱-۱
			ج) نرخ بازده (درصد):
۱۸	۶	۲۲	نرخ بازده دارایی‌ها - (سود یا زیان خالص تقسیم بر کل دارایی‌ها)
۱۹	۶	۲۳	نرخ بازده حقوق مالکانه (سود یا زیان خالص تقسیم بر حقوق مالکانه)
			د: اطلاعات مربوط به هر سهم
۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۶۰۸	۱۱۹	۳۶۳	سود هر سهم (ریال)
			ر: سایر اطلاعات:
۲۳	۲۹	۲۶	تعداد کارکنان (نفر)

۱-۱-۱ علت افزایش سود عملیاتی عمدتاً بابت افزایش سود ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به علت شرایط مساعد بازار سرمایه، استفاده از فرصت‌های بازار، ورود و خروج به موقع و نیز افزایش سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده است.

۱-۱-۲ کاهش بدهی‌های شرکت ناشی از کاهش حجم تسهیلات و اعتبارات دریافتی از شرکت‌های کارگزاری جهت خرید سهام و اوراق بهادار است.

۱-۱-۳ افزایش حقوق مالکانه ناشی از افزایش سودآوری شرکت و نیز افزایش حجم سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت بوده است.

۱-۱-۴ میانگین موزون تعداد سهام عادی سال جاری با توجه به افزایش سرمایه مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۱ و مصوبه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۳ از محل سود انباشته از مبلغ ۱,۳۲۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۳۲۰ میلیارد ریال بر مبنای تعداد سهام جدید محاسبه شده و میانگین موزون تعداد سهام عادی در ارقام مقایسه‌ای نیز با توجه به وجود عنصر جایزه در افزایش سرمایه از محل سود انباشته تعدیل و تجدید ارائه شده است.

۱-۳- پیام هیأت مدیره

با نام و یاد خداوند متعال و با عرض سلام و خیرمقدم حضور یکایک سهامداران محترم، گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۴ 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 سهامداران 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 دارایی ها در کنار ارزش آفرینی برای ذی نفعان فراهم آورده و همچنان در مسیر حفظ و ارتقای جایگاه خود گام برمی دارد. سال ۱۴۰۴ 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 و جنگ ۱۲ روزه گردید و وقوع حمله این رژیم به لبنان و حماس در کنار مشارکت آمریکا در حمله به تأسیسات هسته ای ایران، همچنین فعال شدن مکانیسم ماشه و بازگشت فشارهای بین المللی همگی از عواملی بودند که ریسک های بازار سرمایه را تحت تاثیر قرار داده و منجر به کاهش شاخص های بورس و اوراق بهادار گردیده و فضای اقتصادی و سیاسی کشور را با نوساناتی همراه نمود. علیرغم اینکه فشارهای تورمی سبب تقویت درآمد شرکت ها بوده و عامل محرک رشد بازار سهام گردید اما تهاجم ددمنشانه دشمن آمریکایی-صهیونیستی به کشور در اوایل اسفندماه، باعث توقف معاملات بازار و تداوم ابهامات سیاسی و اقتصادی گردید و تهدید جدی برای پایداری بازار ایجاد نمود.

در کنار تحولات فوق برخی از مشکلات داخلی همچون قطعی گاز و برق صنایع و افزایش نرخ دلار در بازار و سبقت بازار طلا از بازار سهام، موجب گردید بازار سهام در اکثر روزهای سال با رکود و کاهش حجم معاملات روبرو شود. باین وصف در نتیجه افزایش نرخ ارز در اواخر سال مورد گزارش، شاخص کل بورس و اوراق بهادار بازدهی معادل ۳۷ درصد را ایجاد کرد.

در سال مالی ۱۴۰۴ بهای تمام شده پرتفوی اوراق بهادار شرکت از رقم ۲۰,۷۳۳,۱۷۱ میلیون ریال به رقم ۲۰,۸۹۱,۸۸۰ میلیون ریال افزایش یافت. همچنین ارزش بازار پرتفوی نسبت به بهای تمام شده در پایان سال مالی معادل ۹۰۲,۸۰۶ میلیون ریال افزایش داشته است.

شناسایی ۱,۰۸۰ میلیارد ریال سود خالص، کسب بازده ۶۴ درصدی از سبد سهام شرکت، انجام افزایش سرمایه، توسعه حجم معاملات آپشن، برنامه ریزی به منظور توسعه فعالیت شرکت های تابعه (شرکت توسعه مدیریت آوا نوین (سهامی عام) و شرکت سبذگردان 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 هیئت 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 از جمله صندوق های طلا، افزایش نقدشوندگی پرتفوی شرکت و هدایت برنامه ارتقای ساختار پرتفوی و در نهایت تحلیل وضعیت مالی و عملیاتی شرکت های سرمایه پذیر اشاره نمود. هیئت 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، بهره‌مندی از نظرات و رهنمودهای کلیه سهامداران را ارج نهاده و آن را بستری مناسب جهت بهبود فرآیندهای تصمیم‌گیری و برنامه‌ریزی خود می‌دانیم.

هیئت‌مدیره، مدیران و کارکنان شرکت خود را متعهد می‌دانند تا در سال پیش‌رو تمام تلاش خود را جهت تحقق چشم‌انداز تعریف شده شرکت به کار گرفته و در نظر دارند با حضور پررنگ در بازار سرمایه، بیش از پیش به ارزش‌آفرینی برای سهامداران بپردازند. امید است که در ادامه مسیر بتوان با به‌کارگیری ظرفیت‌های بالقوه شرکت و تحلیل مناسب فرصت‌ها از موقعیت‌های آتی، حداکثر بهره‌بهینه را برده و با برنامه‌ریزی دقیق جهت پیشبرد سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، پیشرفت و تعالی روزافزون شرکت را نظاره‌گر باشیم.

۴-۱- تحلیل وضعیت اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۵

سال ۲۰۲۵ یکی از پرتلاطم‌ترین مقاطع اقتصاد جهانی بود؛ بازدهی قابل توجه بازارهای مالی در کنار تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیکی، جنگ‌ها و آشفتگی‌های تجاری، فضای تصمیم‌گیری را پیچیده کرد. بازگشت ترامپ به کاخ سفید و سیاست‌های تعرفه‌ای آمریکا، ادامه جنگ روسیه و اوکراین، تنش‌های خاورمیانه و جنگ فناوری میان آمریکا و چین نشان داد اقتصاد جهانی بر مفروضات سنتی نمی‌تواند اتکا کند و ریسک ژئوپلیتیک به اندازه سیاست‌های پولی و مالی در قیمت‌گذاری دارایی‌ها نقش دارد.

در بازار کامودیتی‌ها، روندها کاملاً واگرا بود. سوخت و محصولات کشاورزی با محدودیت تقاضا و عرضه نسبی بالاتر مواجه شدند، در حالی که فلزات گران بها و صنعتی به دلیل افزایش تقاضای صنعتی، سرمایه‌گذاری محافظه‌کارانه و محدودیت عرضه، رشد چشمگیری ثبت کردند. نقره، پلاتین و پالادیوم بیشترین بازده را داشتند و طلا با جهش تاریخی قیمت و تقاضای بانک‌های مرکزی و سرمایه‌گذاران خرد، جایگاه خود به عنوان دارایی امن را تثبیت کرد. مس و آلومینیوم نیز به دلیل گذار به انرژی‌های سبز، خودروهای برقی و رشد مراکز داده، همچنان از تقاضای ساختاری بالایی برخوردار بودند.

از منظر پولی، کاهش نرخ‌های بهره کوتاه‌مدت توسط فدرال رزرو، در حالی که سایر بانک‌های مرکزی نرخ‌ها را ثابت نگه داشتند، دلار را تحت فشار قرار داد و انتظارات برای ادامه سیاست‌های انبساطی، ضعف بیشتر دلار را محتمل می‌کند. اوراق بلندمدت که با بازده بالاتر معامله شدند، نشانه‌ای از نگرانی سرمایه‌گذاران نسبت به بدهی‌های دولت‌ها، تورم ساختاری و محدودیت استقلال بانک‌های مرکزی بود. بازارها نشان دادند که نرخ بهره، سیاست‌های پولی و جریان سرمایه همچنان نقش محوری در تعیین مسیر قیمت کامودیتی‌ها و ارزها دارند. سطوح بدهی جهانی همچنان در حال افزایش است و سال ۲۰۲۵ نیز نشان‌دهنده فشارهای مالی فزاینده در اقتصادهای پیشرفته و در حال توسعه بود.

در سال ۲۰۲۵ 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 کرده و فشار بر بدهی‌های دولتی و خصوصی را افزایش دادند. در بسیاری از اقتصادهای پیشرفته، نرخ بهره در سطح بالایی باقی مانده که این مسئله تأثیرات زیادی بر بازارهای مالی و بخش مسکن داشت.

نسبت بدهی جهانی به تولید ناخالص داخلی با ۲.۳ واحد درصد افزایش به ۹۴.۷ درصد رسید، هرچند هنوز پایین‌تر از اوج دوران همه‌گیری در سال ۲۰۲۰ است که به ۹۸.۷ درصد رسیده بود. ژاپن با نسبت ۲۳۰ درصد، سودان ۲۲۲ درصد و سنگاپور با ۱۷۶ درصد در بالاترین رتبه‌های بدهی قرار دارند. این روند اهمیت مدیریت دقیق ریسک مالی و سیاست‌های پولی محتاطانه را برای کشورها و سرمایه‌گذاران برجسته می‌کند.

اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۵ به ۱۱۷ تریلیون دلار رسید. آمریکا با ۳۰.۶ تریلیون دلار پیش‌تاز است و حتی از مجموع اقتصادهای چین، آلمان و ژاپن بزرگتر شد. هند با رشد ۶.۶ درصدی ژاپن را تهدید می‌کند، در حالی که اروپا در رکود به سر می‌برد. اقتصاد قاره آسیا رشد داشته و ایران رشد ۰.۶ درصدی تولید ناخالص داخلی را تجربه کرد. میزان تولید ناخالص داخلی اقتصادهای برتر جهانی در سال ۲۰۲۵ طبق گزارش صندوق بین‌المللی پول به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۳- میزان تولید ناخالص داخلی کشورهای مهم در سال ۲۰۲۵

رتبه	نام کشور	تولید ناخالص داخلی (هزار میلیارد دلار)
۱	آمریکا	۳۰.۶
۲	چین	۱۹.۴
۳	آلمان	۵
۴	ژاپن	۴.۳
۵	هند	۴.۱
۶	بریتانیا	۴
۷	فرانسه	۳.۴
۸	ایتالیا	۲.۵
۹	روسیه	۲.۵
۱۰	کانادا	۲.۳

۵-۱ چشم انداز اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۶

بر اساس ارزیابی مؤسسات بین المللی از جمله گلوبال، اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۶ وارد مرحله ای از ثبات نسبی خواهد شد که رکود گسترده محتمل نیست و رشد اقتصادی نیز همچون سال های پرشتاب گذشته پیش بینی نمی شود. در ایالات متحده با وجود افزایش هزینه های تولید و تداوم برخی نااطمینانی ها، احتمال رکود پایین ارزیابی می شود چرا که سیاست های مالی انبساطی شامل کاهش مالیات ها، بازپرداخت های مالیاتی و افزایش مخارج دفاعی همچنان از فعالیتهای اقتصادی حمایت می کنند.

رشد اقتصادی آمریکا در سال ۲۰۲۶ حدود ۲.۶ درصد برآورد می شود. در حالی که تورم این کشور با تعدیل اثر تعرفه ها به حدود ۲.۳ درصد کاهش می یابد و به محدوده هدف فدرال رزرو نزدیک می شود. انتظار می رود فدرال رزرو با کاهش حدود ۵۰ واحد پایه ای نرخ بهره، نرخ سیاستی را به محدوده ۳ تا ۳.۲۵ درصد برساند که این موضوع به تضعیف ملایم دلار منجر خواهد شد؛ به طوری که پس از افت حدود ۵ درصدی شاخص دلار در سال ۲۰۲۵، در سال ۲۰۲۶ نیز کاهش حدود ۲ درصدی برای آن پیش بینی می شود.

در منطقه یورو، کاهش نرخ تورم، بهبود نسبی بازار کار و تقویت تقاضای داخلی بویژه در آلمان و اسپانیا از عوامل حمایتی رشد اقتصادی هستند و انتظار می رود اقتصاد این منطقه در سال ۲۰۲۶ حدود ۱.۳ درصد رشد کند. با این حال تداوم چالش های ساختاری از جمله هزینه های بالای انرژی، اعمال مقررات گسترده، فشار تعرفه های صادراتی آمریکا و از دست رفتن بخشی از سهم بازار در چین، مانع شتاب گیری بیشتر رشد خواهد شد. تورم در منطقه یورو به نزدیکی هدف ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا می رسد و پیش بینی می شود سیاست پولی در این منطقه عمدتاً بدون تغییر باقی بماند.

اقتصاد چین همچنان یکی از محورهای اصلی اقتصاد جهانی باقی می ماند اما سرعت رشد آن نسبت به گذشته کاهش خواهد یافت. رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۶ حدود ۴.۸ درصد برآورد می شود که عمدتاً به اتکای قدرت بالای بخش تولید و صادرات حاصل می شود. در مقابل، ضعف تقاضای داخلی و رکود بخش مسکن که حدود ۱.۵ درصد از رشد بالقوه اقتصاد می کاهد همچنان یکی از چالش های اصلی این کشور است. سیاست های دولت چین بیش از گذشته بر تحریک مصرف داخلی و هدایت سرمایه گذاری ها به سمت حوزه های نوآورانه مانند هوش مصنوعی، فناوری های پیشرفته، هوافضا و متریال های نوین متمرکز شده است.

در آسیا هند همچنان سریع ترین رشد را در میان اقتصادهای بزرگ تجربه می کند، هرچند نرخ رشد این کشور در سال ۲۰۲۶ نسبت به سال های قبل تعدیل شده و به محدوده ۶.۵ تا ۶.۷ درصد می رسد. تعرفه های بالای آمریکا و نااطمینانی ها جهانی بر صادرات فشار وارد می کند، اما رشد مصرف داخلی، تداوم سرمایه گذاری های زیرساختی و توسعه بخش خدمات از اقتصاد هند حمایت خواهد کرد.

کرد. در همین حال، اقتصادهای در حال توسعه کوچکتر به دلیل ادغام کمتر در زنجیره های تأمین جهانی، آسیب پذیری کمتری در برابر تنش های تجاری دارند و از کاهش تورم و تسهیل سیاست های پولی منتفع می شوند. پیش بینی رشد اقتصادی توسط بانک جهانی به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۴ - رشد اقتصادی مناطق مهم جهان در سنوات اخیر و پیش بینی ۲۰۲۶

پیش بینی ۲۰۲۶	۲۰۲۵	۲۰۲۴	۲۰۲۳	رشد اقتصادی
۳.۱	۳.۲	۳.۳	۳.۳	جهان
۱.۶	۱.۶	۱.۸	۱.۷	اقتصادهای پیشرفته
۲.۱	۲	۲.۸	۲.۹	آمریکا
۱.۱	۱.۲	۰.۹	۰.۴	منطقه یورو
۰.۶	۱.۱	۰.۱	۱.۷	ژاپن
۴	۴.۲	۴.۳	۴.۴	نوظهور و در حال توسعه
۴.۲	۴.۸	۵	۵.۲	چین
۶.۲	۶.۶	۶.۵	۸.۲	هند

در سطح جهانی، تورم در سال ۲۰۲۶ روندی کاهشی خواهد داشت و در اغلب کشورها به سطوح نزدیک اهداف سیاستی بانک های مرکزی باز می گردد. کاهش قیمت نفت به زیر ۶۰ دلار در هر بشکه نقش مهمی در مهار فشارهای تورم ایفا می کند و زمینه را برای تعدیل سیاست های پولی بسیاری از کشورها را فراهم می سازد. در مجموع با وجود تداوم ریسک های ژئوپلیتیک و عدم قطعیت های ساختاری، پیش بینی می شود رشد تولید ناخالص داخلی اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۶ حدود ۲.۸ درصد باشد که بیانگر تداوم رشد اقتصادی در سطح جهان، هر چند با سرعتی متوسط است.

بررسی قیمت کامودیتی ها

قیمت متانول

پیش بینی می شود بازار جهانی متانول در مسیر رشد پایدار قرار گیرد و ارزش آن تا سال ۲۰۳۳ به حدود ۵۳ میلیارد دلار برسد و نرخ رشد مرکب سالانه ۵.۹ درصد داشته باشد. این محصول به عنوان ماده پایه شیمیایی در تولید فرمالدئید، اسید استیک، پلاستیک ها، قطعات خودرو و مصالح ساختمانی کاربرد دارد و نقض سوخت پاک و حامل انرژی را در حمل و نقل و سیستم های انرژی تقویت می کند.

آسیا بزرگترین بازار است و چین، هند و ژاپن پیشرو در توسعه ظرفیت و کاربردهای سوختی هستند. اروپا سریع ترین رشد را تجربه می کند و آمریکای شمالی و خاورمیانه جایگاه راهبردی خود را حفظ کرده اند. محرک های رشد شامل سیاست های انرژی پاک، استفاده از متانول در حمل و نقل و توسعه محصولات پایین دستی است در حالی که رقابت با سوخت های فسیلی محدودیت ایجاد می کند.

ظرفیت اسمی تولید جهانی ۱۶۶ میلیون تن و تولید عملی ۱۱۱ میلیون تن است و میزان مصرف در سال ۲۰۲۵ به ۱۰۰ میلیون تن رسیده است. چین بزرگترین واردکننده با سهم ۳۱ درصد است و ایران با ۸۵ درصد صادرات خود به چین، یکی از بزرگترین صادرکنندگان جهان محسوب می شود. قیمت متانول تحت تأثیر نفت، سیاست های تجاری، عرضه و تقاضا و هزینه حمل است و میانگین قیمت در سال ۲۰۲۵ حدود ۲۷۰-۳۲۰ دلار در هر تن بود. نوسانات قیمت در دهه گذشته تحت تأثیر جنگ تجاری، کرونا و جنگ اوکراین بوده است. پیش بینی قیمت تا سال ۲۰۳۰ در محدوده ۲۵۰-۴۰۰ دلار خواهد بود و فناوری های جدید هزینه ها را کاهش

می‌دهد. توسعه پروژه‌های پتروشیمی در ایران، عربستان و مالزی ثبات نسبی به بازار داده است. این محصول با رشد انرژی‌های پاک و نوآوری فناوری چشم‌انداز رشدی قوی دارد و ایران نقش مهمی در بازار جهانی ایفا می‌کند.

اوره

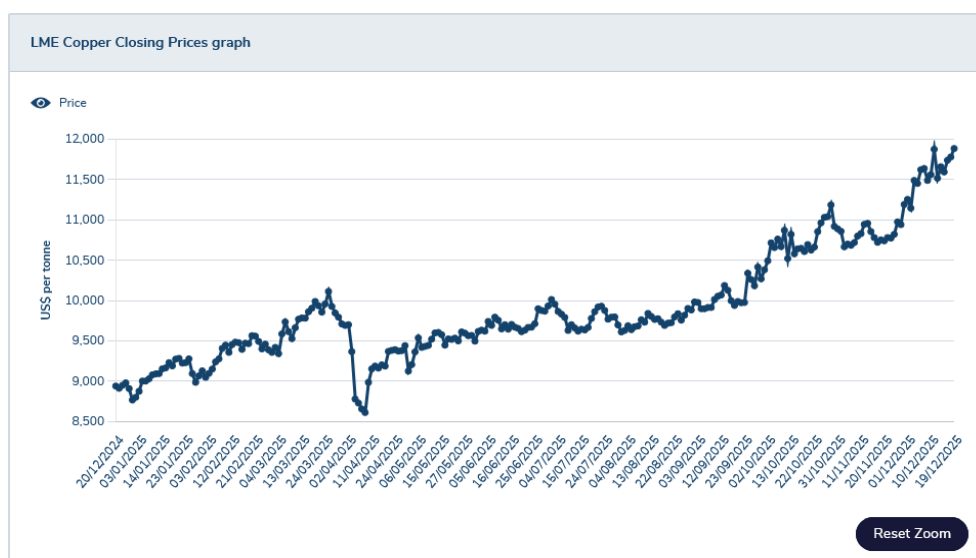
بزرگترین تولیدکننده اوره در جهان، چین است اما سیاست‌های صادراتی و تمرکز بر تأمین نیاز داخلی باعث کاهش شدید صادرات شده است. در سال ۲۰۲۵ هم فشار تقاضا در فصل کشت، بویژه در فصل بهار و اوایل تابستان و هم محدودیت‌های عرضه باعث افزایش قیمت اوره شد. افزایش هزینه‌های گاز طبیعی، کنترل‌های سخت‌گیرانه صادرات از سوی تأمین‌کنندگان اصلی، موانع تجاری ژئوپلیتیکی بر سر کودهای روسیه و بلاروس و رشد هزینه‌های لجستیک جهانی به شدت قیمت‌ها را بالا برد. در کنار بهبود تقاضای کود و تأخیر در ورود ظرفیت‌های تولید جدید، بازار با عدم تعادل عرضه و تقاضا مواجه شد و قیمت‌های بین‌المللی اوره به بالاترین سطح چند سال اخیر (۴۷۰ دلار) رسید. انتظار می‌رود پس از رشد شاخص قیمت کود در سال ۲۰۲۵، بازار در سال ۲۰۲۶ و ۲۰۲۷ وارد فاز تعدیل شود و قیمت اوره به ترتیب ۷ و ۹ درصد کاهش یابد، هرچند ریسک‌هایی مانند کندی در توسعه ظرفیت‌ها با افزایش قیمت گاز می‌تواند فشار صعودی ایجاد کند.

در افق بلندمدت، ردپای کربنی بالای کودهای نیتروژنی چالش ساختاری ایجاد می‌کند و حرکت به سمت جایگزین‌های کم انتشار شتاب خواهد گرفت. در سایر کودها، قیمت دی‌آمونیم فسفات در سال ۲۰۲۶ و ۲۰۲۷ حدود ۸ درصد کاهش خواهد یافت و کلرید پتاسیم نیز با کاهش ملایم مواجه می‌شود، در حالی که اختلالات احتمالی عرضه و تغییر مسیرهای تجاری روسیه و بلاروس مهمترین ریسک‌های مؤثر بر قیمت‌ها هستند.

مس

به دلیل نقش کلیدی مس در خودروهای برقی، شبکه‌های برق، پنل‌های خورشیدی و مراکز داده هوش مصنوعی در سال‌های آینده با رشد چشم‌گیر تقاضا مواجه خواهد شد. بازار مس در سال ۲۰۲۵ شاهد رشد تاریخی بیش از ۳۴ درصد و عبور قیمت از ۱۲,۰۰۰ دلار در هر تن بود. این صعود قوی نتیجه همزمانی کمبود ساختاری عرضه ناشی از اختلالات معادن کلید مانند شیلی و کنگو و هزینه‌های سرسام‌آور اکتشاف و توسعه و نیز کاهش موجودی انبارها و تقاضای فزاینده و پایدار با محوریت مس در توسعه خودروهای برقی، زیرساخت‌های تجدیدپذیر و شبکه‌های هوشمند بوده است. به زعم بسیاری از تحلیل‌گران این روند در سال ۲۰۲۶ تداوم می‌یابد و قیمت‌ها تا محدوده ۱۵,۰۰۰ دلار بالا می‌رود.

نمایه ۱- روند قیمت مس در بازارهای جهانی در سال ۲۰۲۵

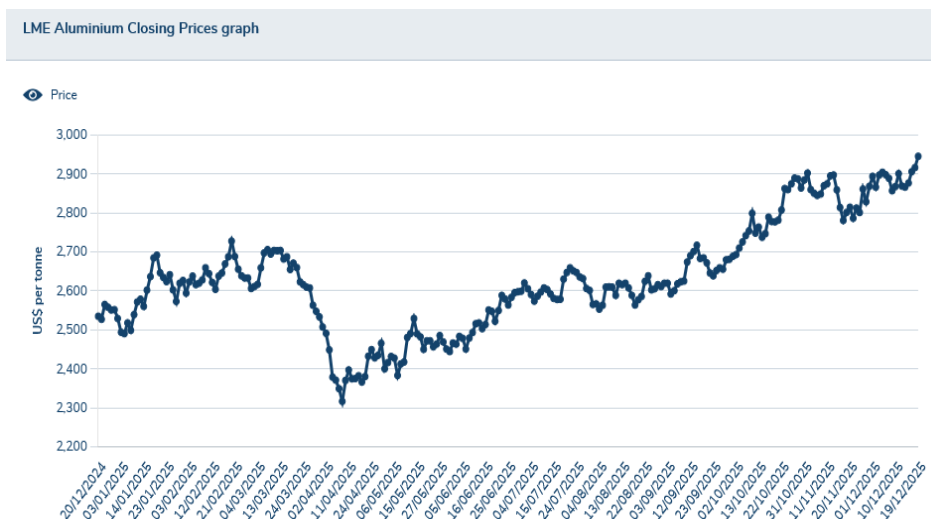


آلومینیوم

بازار آلومینیوم در سال ۲۰۲۵ با محدودیت‌های جدی عرضه و فشارهای ساختاری روبرو بوده است. تولید جهانی بویژه در چین که سقف تولید خود را روی ۴۵ میلیون تن قراردادده است، عملاً اجازه رشد قابل توجهی نمی‌دهد و کارخانه‌های اروپایی نیز به دلیل هزینه‌های بالای انرژی با کاهش یا توقف تولید مواجه‌اند. پروژه‌های توسعه‌ای در اندونزی با تأخیر و چالش‌های اجرایی روبرو هستند و تحریم‌های اعمال شده بر فلزات روسیه، موجودی جهانی را پایین نگه داشته است. در نتیجه موجودی‌ها در سطحی تاریخی کم باقی مانده و بازار وارد فاز کسری ساختاری شده است، وضعیتی که با رشد تقاضای سالانه ۲ تا ۳ میلیون تنی تقویت می‌شود.

تقاضای جهانی آلومینیوم به ویژه در بخش خودروهای برقی، انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌های شهری همچنان قوی است و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۳۰ حدود ۴۰ درصد افزایش یابد. این ترکیب عرضه محدود و تقاضای ساختاری قیمت آلومینیوم را در سال ۲۰۲۵ به بالاترین سطح چند سال اخیر رسانده و میانگین آن در محدوده ۲,۵۵۰ تا ۲,۶۲۵ دلار تثبیت شد. با وجود ریسک‌های ژئوپلیتیکی، تجاری و هزینه‌های انرژی، تحلیل‌گران انتظار دارند بازار در سال ۲۰۲۶ نیز در سطوح بالاتر باقی بماند، هرچند نوسانات مقطعی محتمل است؛ اما چشم انداز بلندمدت صعودی است و آلومینیوم به عنوان یکی از فلزات کلیدی، جایگاه ویژه‌ای در اقتصاد جهانی یافته است.

نمایه ۲- روند قیمت آلومینیوم در بازارهای جهانی در سال ۲۰۲۵

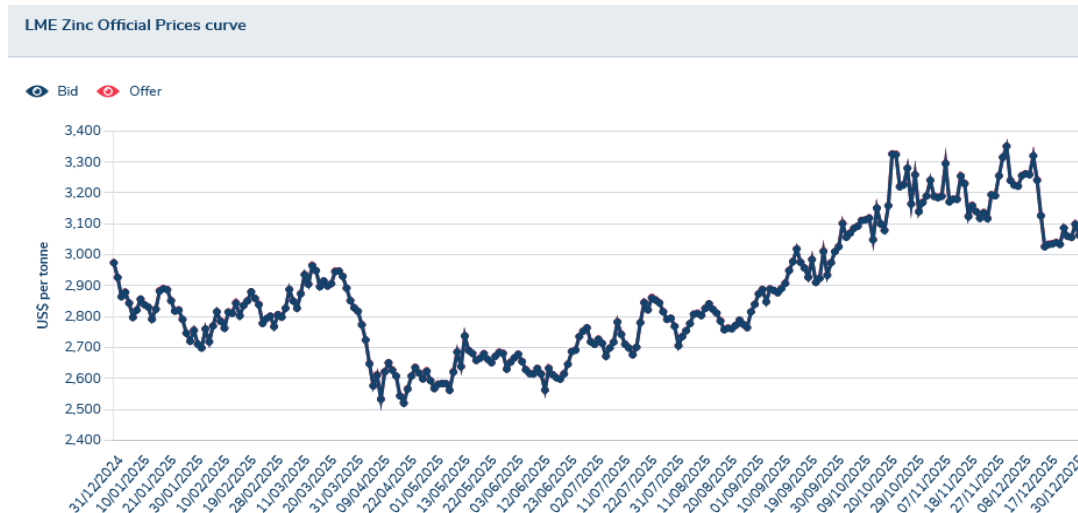


سرب و روی

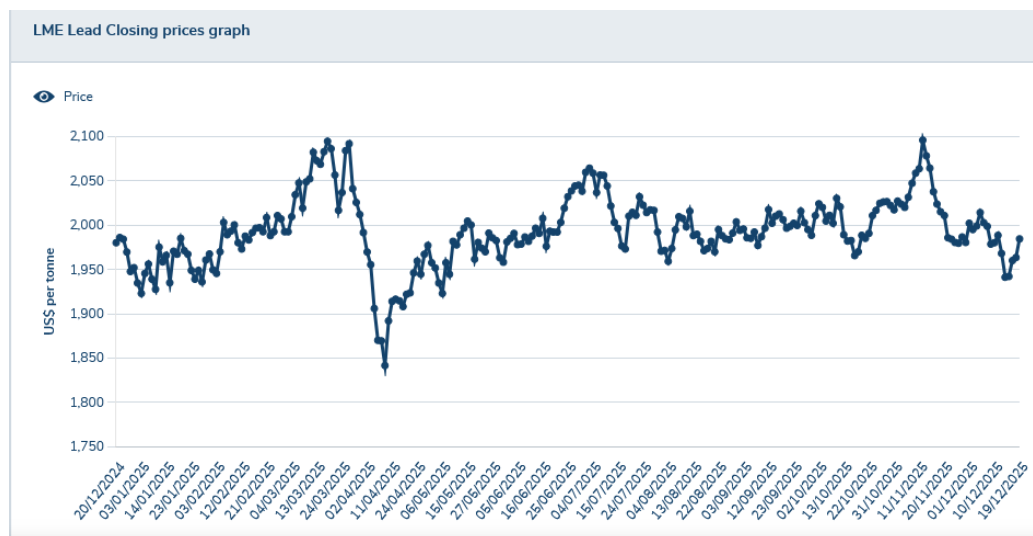
قیمت روی در سال ۲۰۲۵ با محدودیت عرضه کنسانتره و سیاست‌های کارخانه‌های ذوب چین با رکود نسبی و تعادل عرضه و تقاضا مواجه بود، اما محرک‌های ساختاری مانند پروژه‌های زیرساختی، خودرو و انرژی‌های تجدیدپذیر، بویژه استفاده از فولاد گالوانیزه در سازه‌های خورشیدی و بادی، تقاضای پایدار برای روی را حفظ کردند. Nexa با بهره‌گیری از زنجیره یکپارچه معدن و ذوب و تمرکز بر پایداری و انرژی‌های تجدیدپذیر، انعطاف‌پذیری بالایی در مدیریت موجودی‌ها و هزینه‌های تصفیه ایجاد کرده و زمینه مستحکمی برای رشد آینده را فراهم کرده است.

بازار سرب یکی از کم نوسان‌ترین و کم بازده‌ترین فلزات پایه بود. با بازده سالانه حدود ۰.۰۴ درصد. تولید جهانی سرب ۲.۱ درصد رشد داشته و مصرف حدود ۲.۲ درصد افزایش تجربه نموده، اما بازار بیش از آنکه تحت تأثیر عوامل بنیادی باشد، بازاری واکنشی و کوتاه‌مدت محور بود و نوسانات آن عمدتاً ناشی از رفتار صندوق‌های سرمایه‌گذاری و تغییرات موجودی انبارها بود. در نتیجه، چشم‌انداز میان‌مدت سرب خنثی تا کمی نزولی ارزیابی می‌شود و این فلز بیشتر مناسب استراتژی‌های کوتاه‌مدت تا سرمایه‌گذاری‌های جهت‌دار بلندمدت است.

نمایه ۳- روند قیمت روی در بازارهای جهانی در سال ۲۰۲۵



نمایه ۴- روند قیمت سرب در بازارهای جهانی در سال ۲۰۲۵



فولاد و سنگ آهن

فولاد و سنگ آهن در سال ۲۰۲۵ تحت تأثیر تقاضای ضعیف چین و تعادل نسبی عرضه و تقاضا حرکت نمود. تولید فولاد چین به پایین ترین سطح در چند سال اخیر رسید و بخش ساخت و ساز و املاک نیز تحت فشار بود که موجب شد قیمت فولاد نوسان محدودی داشته باشد و حمایت های کوتاه مدت سیاست گذاری تنها به افزایش جزئی قیمت ها کمک نمود. قیمت بیلت فولاد در سال ۲۰۲۵ نسبت به سال های اوج نوسان کمتر نمود و در محدوده ۴۳۰-۴۵۰ دلار در هر تن حرکت کرد که بازتابی از تعادل نسبی عرضه و تقاضا در بازار جهانی فولاد است. در مقابل عرضه سنگ آهن از استرالیا و برزیل بالا بود و با وجود واردات سنگ آهن چین، قیمت ها در محدوده ۱۰۵-۱۰۸ دلار در هر تن تثبیت شده و نوسانات شدید قیمتی مشاهده نشد.

برای سال ۲۰۲۶ پیش بینی می شود قیمت سنگ آهن کاهش تدریجی داشته باشد و میانگین آن حدود ۹۰-۹۵ دلار در هر تن باشد، به دلیل مازاد نسبی عرضه و تقاضای محدود چین، قیمت فولاد نیز با روند تثبیت یا افزایش ملایم مواجه خواهد بود، بویژه در بازارهای

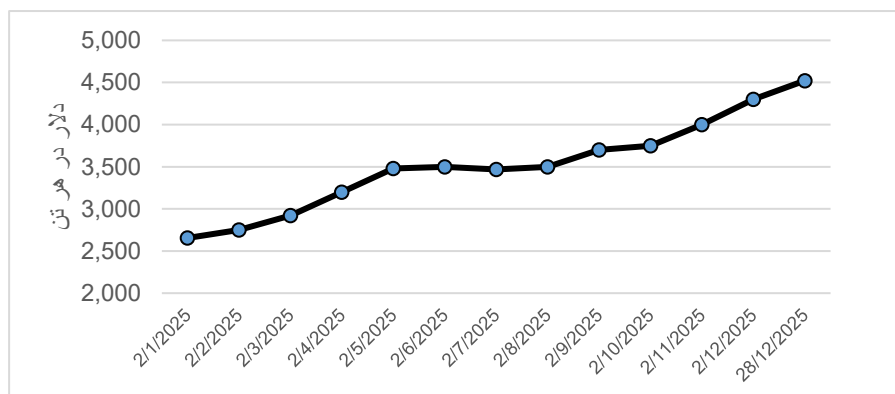
نوظهور مانند هند و جنوب شرق آسیا؛ اما فشارهای نزولی ناشی از ضعف تقاضای چین و موجودی های بالا همچنان ریسک اصلاح قیمت را ایجاد می کند. در مجموع بازار فولاد و سنگ آهن در سال ۲۰۲۶ با وجود نوسانات مقطعی نسبتاً متعادل خواهد بود.

طلا

در سال ۲۰۲۵ بازار طلا یکی از برجسته ترین عملکردهای خود را تجربه کرد و شاهد جهشی تاریخی در قیمت ها بود. اونس طلا در بازارهای جهانی بیش از ۶۵ تا ۷۰ درصد افزایش یافت و در اواخر سال در محدوده ۴,۳۰۰ تا ۴,۵۰۰ دلار معامله شد، بطوری که در اکتبر رکورد تاریخی حدود ۴,۳۸۰ دلار ثبت شد. این رشد عمدتاً ناشی از افزایش تقاضای سرمایه گذاران برای دارایی های امن در برابر ریسک های ژئوپلیتیک، فشارهای تورمی، کاهش نسبی بازده اوراق و انتظار برای کاهش نرخ های بهره آمریکا بود. همچنین خریدهای بانک های مرکزی، جذابیت طلا را به عنوان پوشش ریسک تقویت کرد. در این شرایط نوسانات قیمت در ماه های مختلف حول سطوح بالا تثبیت شد و بازار وارد مرحله ای از پذیرش قیمت های جدید گردیده است.

برای سال ۲۰۲۶ پیش بینی می شود روند صعودی طلا ادامه یابد، اگرچه با شدت کمتر و نوسانات مقطعی محتمل تحلیل گران انتظار دارند عواملی مانند ادامه نگرانی های ژئوپلیتیک، فشارهای تورمی و تقاضای مستمر برای دارایی امن، قیمت طلا را در محدوده ۴,۵۰۰ تا ۵,۰۰۰ دلار در هر اونس حفظ کند و حتی احتمال عبور از رکوردهای جدید وجود دارد. به این ترتیب، طلا همچنان به عنوان یکی از مهمترین ابزارهای پوشش ریسک و سرمایه گذاری امن برای سال های پیش رو مطرح خواهد بود و معامله گران و سرمایه گذاران باید این روند صعودی بالقوه همراه با نوسانات کوتاه مدت را در استراتژی های خود لحاظ کنند.

نمایه ۵- روند قیمت اونس طلا در بازارهای جهانی در سال ۲۰۲۵

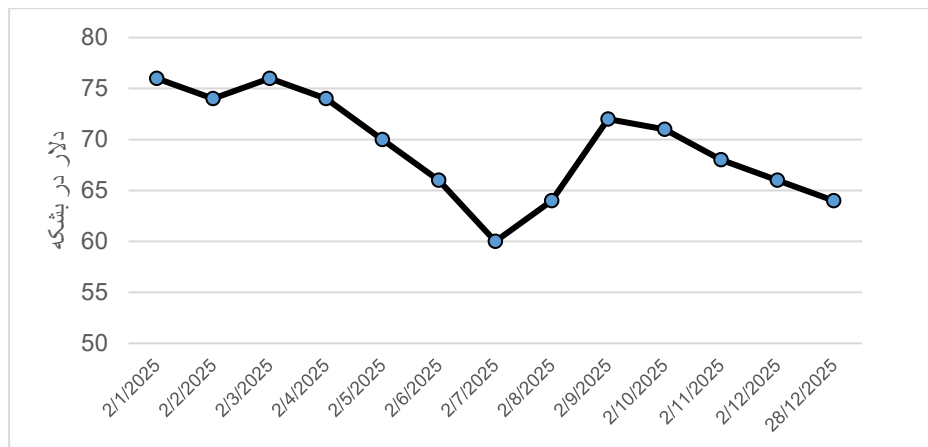


نفت

در سال ۲۰۲۵ بازار جهانی نفت تحت تأثیر ترکیبی از عوامل بنیادی عرضه و تقاضا، سیاست های اوپک پلاس و رشد تولید کشورهای غیر عضو اوپک، روندی نسبتاً نزولی و پرنوسان را تجربه کرد. میانگین قیمت نفت خام برنت در این سال حدود ۶۸ دلار بود که این کاهش قیمت نسبت به سال های قبل عمدتاً ناشی از افزایش تولید جهانی و موجودی های نفتی بالا و همچنین رشد نسبتاً ضعیف تقاضا در برخی بازارهای بزرگ مصرف کننده بود. با این حال، نوسانات کوتاه مدت در پی اخبار ژئوپلیتیکی، اختلالات احتمالی در صادرات و تغییرات ذخایر نفت مشاهده شد که موجب افزایش مقطعی قیمت ها گردید.

برای سال ۲۰۲۶ پیش بینی می شود روند نسبی نزولی یا تثبیت قیمت ها ادامه یابد، مگر آنکه شوک قابل توجهی در عرضه یا جهش ناگهانی در تقاضا رخ دهد. متوسط قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۶ در بازه ۵۹ تا ۶۶ دلار پیش بینی می شود. فشارهای بنیادی بازار همچنان بر مازدادن نسبی عرضه و رشد محدود تقاضا متمرکز است در حالی که عوامل ژئوپلیتیکی و اقتصادی ممکن است نوسانات کوتاه مدت ایجاد کند. در مجموع نفت در سال ۲۰۲۵ روندی متعادل تا نزولی داشته و انتظار می رود در سال ۲۰۲۶ با تثبیت در بازه های میانه، نقش کلیدی خود را در انرژی جهانی حفظ کند.

نمایه ۶- روند قیمت نفت در بازارهای جهانی در سال ۲۰۲۵



تغییرات شاخص بورس های مهم جهان

در سال ۲۰۲۵ اکثر شاخص های سهام جهان شاهد بهبود بوده و رشد ملایمی را تجربه کردند. در این بین شاخص NASDAQ ۱۰۰ به عنوان یکی از سودآورترین و بهترین شاخص ها معرفی گردید. این شاخص به دلیل رشد سهام فناوری موجود در بازار، به عنوان یکی از انتخاب های برتر اشخاص تخصصی مالی و سرمایه گذاران معرفی شده است. بخشی از رشد این شاخص را می توان به ظهور فناوری های بخش هوش مصنوعی ارتباط داد.

باین حال، نوسانات ناشی از عوامل ژئوپلیتیک (مانند تنش های میان چین و آمریکا یا بحران های منطقه ای) 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 شرکت های فعال در هوش مصنوعی بوده است. از عوامل رشد شاخص سهام آلمان نیز می توان به افزایش تقاضای جهانی برای محصولات صنعتی و کاهش بحران انرژی اروپا اشاره داشت. در ژاپن نیز افزایش تقاضا برای محصولات فناوری سبب افزایش بازار سهام این کشور گردید. در ادامه، عملکرد بهترین شاخص های بورس های دنیا در سال ۲۰۲۵ در جدول زیر نمایش داده شده است:

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

نام شاخص	نماد	میزان بازدهی - درصد
Nasdaq ۱۰۰	NDX	۳۹٪
Nasdaq Comp	CCMP	۳۱٪
NIKKEI ۲۲۵	NKY	۲۸.۵٪
S&P	SPX	۱۵.۶٪
DAX	DAX	۱۴.۱٪
CAC ۴۰	CAC	۱۴٪
Stoxx	SX۵E	۱۳.۲٪
Tsx	SPTSX	۶.۴٪
FTSE ۱۰۰	UKX	۳.۵٪

۵-۱- تحلیل اقتصاد ایران

طبق گزارش مرکز آمار ایران، از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا انتهای آذرماه، ۴۳ میلیارد و ۴۰۱ میلیون دلار برای واردات انواع کالاهای اساسی، دارو، محصولات صنعتی توسط بانک مرکزی تأمین شده و از کل ارز تأمین شده، مبلغ ۳۱ میلیارد و ۷۶۷ میلیون دلار به تجارت و بازرگانی اختصاص یافته که ۲۱ میلیارد و ۵۲۶ میلیون دلار آن در تالارهای اول و دوم مرکز مبادله ارز و طلای ایران عرضه شده است. همچنین ۱۰ میلیارد و ۲۰۰ میلیون دلار دیگر برای صادرات، تهاتر و دریافت ارزی تخصیص داده شده است. در بخش توزیع بین گروه های صنعتی، صنایع حمل و نقل و خودرو با دریافت ۶.۳ میلیارد دلار بیشترین میزان را داشته است. پس از آن صنایع تجهیزات برق و الکترونیک با بیش از ۴.۵ میلیارد دلار و ماشین آلات و تجهیزات با بیش از ۳.۸ میلیارد دلار قرار دارند. صنایع شیمیایی و پلیمری و صنایع معدنی نیز بیش از ۳.۱ و ۲.۱ میلیارد دلار ارز دریافت کرده اند. بخش منسوجات و پوشاک ۸۰۷ میلیون دلار و ۱۰ میلیارد و ۸۱۴ میلیون دلار نیز به سایر صنایع تخصیص یافته است. همچنین برای واردات کالاهای اساسی و دارو ۱۰ میلیارد و ۵۵۷ میلیون دلار ارز تخصیص داده شده که از این میزان ۱ میلیارد و ۳۱۷ میلیون دلار برای ذخایر راهبردی کالاهای اساسی اختصاص یافته است. علاوه بر این برای تأمین نیازهای خدماتی کشور نیز یک میلیارد و ۷۷ میلیون دلار ارز تخصیص داده شده است.

گزارش مرکز آمار نشان می دهد اقتصاد ایران همچنان در رکود قرار دارد عدد ۴۶.۶ برای شاخص مدیران خرید کل اقتصاد، بیانگر تداوم روند کاهشی فعالیت های کسب کار است. کاهش همزمان تولید، سفارشات جدید، فروش، موجودی مواد اولیه و اشتغال نشان می دهد رکود حالتی فراگیر دارد و تحت تأثیر عواملی مانند نوسانات شدید نرخ ارز، تورم بالا، محدودیت های مالی و افت قدرت خرید مصرف کنندگان تشدید شده است. آمارهای رسمی رشد اقتصادی نیز این وضعیت را تأیید می کنند. در ۹ ماهه نخست سال ۱۴۰۴، رشد تولید ناخالص داخلی با احتساب نفت بسیار ناچیز بوده و بدون نفت رشد منفی را ثبت کرده است. این موضوع بیانگر ضعف جدی بخش های مولد و اشتغال زا و تداوم وابستگی ساختار اقتصاد به فعالیت های کم اثر بر خلق ارزش افزوده پایدار است. از سمت تقاضا، افت شدید سفارشات جدید و کاهش فروش نشان دهنده تضعیف تقاضای داخلی است. افزایش تورم و بی ثباتی اقتصادی، مصرف کنندگان را به رفتارهای احتیاطی سوق داده و همزمان صادرات غیرنفتی نیز به دلیل محدودیت های ارزی، مشکلات تجاری و ریسک های سیاسی با کاهش مواجه شده است. این شرایط توان بنگاه ها برای جبرای کاهش تقاضای داخلی از مسیر بازارهای خارجی را محدود کرده است.

در بخش صنعت، کمبود مواد اولیه، افزایش هزینه های تولید و کاهش اشتغال صنعتی فشار مضاعفی بر بنگاه ها وارد کرده و آنها را به افزایش قیمت محصولات سوق داده است. با وجود بهبود نسبی انتظارات برای ماه های آینده، تداوم نوسانات ارزی و نااطمینانی های اقتصادی می تواند این امیدواری را شکننده نگه دارد.

بر اساس آخرین گزارش صندوق بین المللی پول برای سال ۲۰۲۶، رشد اقتصادی ایران حدود ۱.۱ درصد پیش بینی شده است که نسبت به سال ۲۰۲۵ کمی بهبود یافته اما همچنان ضعیف است. در همین حال، نرخ تورم مصرف کننده همچنان بالا باقی می ماند و بین ۴۱ تا ۴۲ درصد برآورد برآورد شده است. نرخ بیکاری با اندکی کاهش نسبت به سال قبل حدود ۹.۲٪ برآورد شده است. حجم نقدینگی در شهریور ۱۴۰۴ به رقم ۱۲۰،۱۴۹ هزار میلیارد ریال رسید که نسبت به پایان سال ۱۴۰۳ معادل ۱.۸٪ رشد داشته و نرخ رشد نقدینگی (۱۲ ماهه) در همین ماه معادل ۳۶.۶٪ بوده است. این رقم نسبت به ماه مشابه سال ۱۴۰۳ حدود ۸.۲ درصد افزایش نشان می دهد. افزایش رشد نقدینگی در سال قبل عمدتاً ناشی از شرایط خاص اقتصادی کشور و ضرورت حمایت از تداوم فعالیت های اقتصادی و تأمین مالی دولت بوده است. پایه پولی نیز در مردادماه سال جاری ۱۵،۵۶۶ هزار میلیارد ریال ثبت شد و رشد ۱۲ ماهه آن ۳۱.۵٪ بوده است که نسبت به شهریور سال قبل حدود ۶.۱ درصد افزایش داشته و نسبت به پایان سال گذشته ۱۴.۵٪ رشد نشان می دهد.

از عوامل اصلی مؤثر در رشد پایه پولی، خالص بدهی بخش دولتی به بانک مرکزی با سهم ۱۷.۵ درصد و خالص دارایی های خارجی بانک مرکزی با سهم ۱۷.۴ درصد در ۵ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۴ بوده است. همچنین خالص سایر اقلام بانک مرکزی ۱.۲ درصد به رشد پایه پولی افزوده است در حالی که مطالبات بانک مرکزی از بانک ها با سهم ۲.۲٪- اثر کاهنده داشته است.

نرخ رشد دوازده ماهه نقدینگی و پایه پولی طی ماه های اخیر روند صعودی داشته و این امر نشان دهنده افزایش فشار پولی در اقتصاد است. در پایان شهریور ۱۴۰۴، ضریب فزاینده نقدینگی نیز معادل ۷.۷ ثبت شده که نشان می دهد نقدینگی ایجاد شده نسبت به پایه پولی نسبتاً بالاست و می تواند اثرات تورمی قابل توجهی در اقتصاد داشته باشد.

در آذرماه ۱۴۰۴ تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور ۵۲.۶ درصد بوده است. تورم نقطه به نقطه آذرماه ۱۴۰۴ در مقایسه با ماه قبل ۳.۲ درصد افزایش داشته است. تورم ماهانه، یعنی تغییر شاخص قیمت نسبت به ماه قبل در همین ماه برابر ۴.۲ درصد بوده است. نرخ تورم سالانه نیز که میانگین تغییرات شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری را نسبت به دوره مشابه سال قبل نشان می دهد در آذرماه به ۴۲.۲ درصد رسیده و نسبت به ماه قبل ۱.۸ درصد افزایش یافته است.

جدول شماره ۶- داده های مهم اقتصادی کشور در سنوات اخیر

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
رشد تولید ناخالص داخلی-درصد	۰.۱	۳.۱	۴.۶	۴	۴.۴	۳.۶	-۶.۵	-۵.۴
نرخ تورم-درصد	۴۲.۲	۳۲.۵	۴۰.۷	۴۶.۵	۴۰.۲	۳۶.۴	۳۴.۸	۲۶.۹
رشد نقدینگی-درصد	۳۶.۶	۲۹.۱	۲۴.۳	۳۱.۱	۳۹	۳۸.۴	۲۸.۲	۲۳.۱
نرخ بیکاری-درصد	۷.۴	۷.۶	۸.۱	۹	۹.۴	۹.۷	۱۰.۶	۱۲.۳

رشد اقتصادی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ با نفت ۰.۱ درصد و بدون نفت منفی ۰.۵ درصد اعلام شده است. بر این اساس، حدود یک چهارم از رشد اقتصادی کشور مدیون نفت است.

رشد اقتصادی

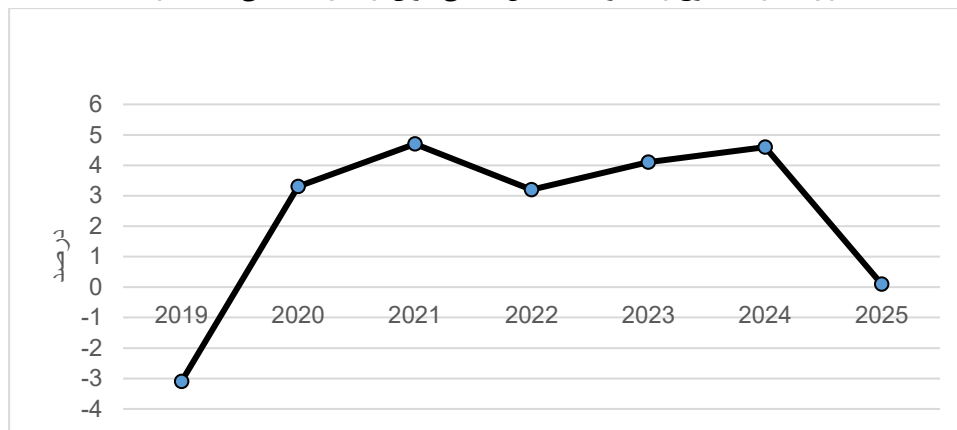
مهم ترین شاخص ارزیابی عملکرد اقتصادی، تولید ناخالص داخلی است که از اهمیت ویژه ای برخوردار است و بسیاری از دیگر شاخص های کلان اقتصادی، به صورت مستقیم و غیرمستقیم به محاسبه و برآورد این شاخص وابسته هستند. طبق تعریف، ارزش ریالی کل محصولات نهایی تولید شده توسط واحدهای اقتصادی مقیم کشور در دوره زمانی معین (سالانه یا فصلی) تولید ناخالص داخلی نامیده می شود که به روش های مختلفی قابل محاسبه است.

کاهش نرخ رشد اقتصادی به واسطه کاهش فعالیت های اقتصادی و حجم مبادلات اتفاق می افتد که قسمت عمده آن در ایران معمولاً به کاهش درآمدهای نفتی و فعالیت های صنعتی مرتبط است. به طور کلی معدل فعالیت های اقتصادی در سه گروه کشاورزی، خدمات و صنعت نرخ کلی رشد اقتصادی را تعیین می کند.

رشد اقتصادی را می توان به معنای افزایش ارزش کالاها و خدمات تنظیم شده با تورم در طول زمان تعریف کرد. آمارشناسان به طور متعارف چنین رشدی را به صورت درصد افزایش تولید ناخالص داخلی حقیقی تعریف می کنند.

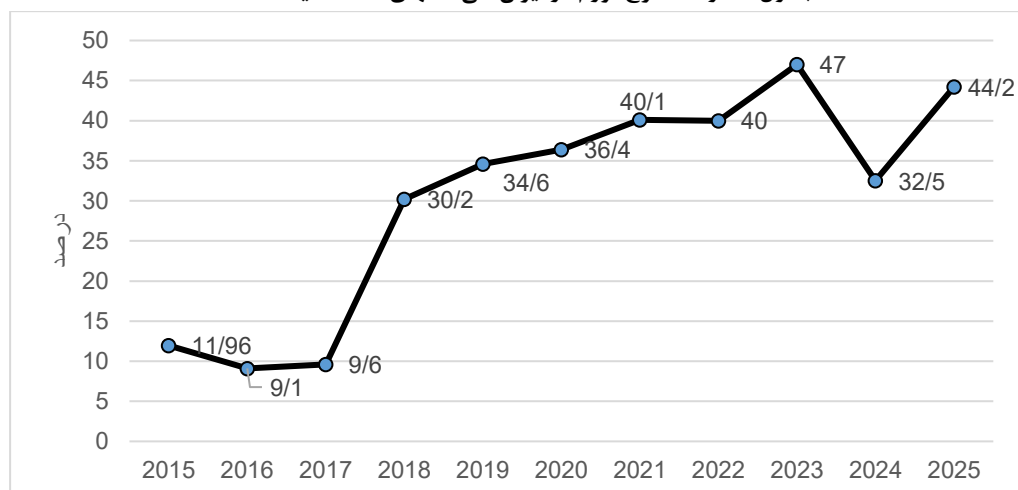
رشد معمولاً به صورت واقعی با اصلاحات تعدیل شده تورم محاسبه می شود تا اثر تحریف کننده تورم بر قیمت کالاهای تولید شده را از بین ببرد. اندازه گیری رشد اقتصادی از حسابداری درآمد ملی استفاده می کند. از آنجا که رشد اقتصادی به عنوان درصد تغییر سالانه تولید ناخالص داخلی (GDP) اندازه گیری میشود، از این رو تمام مزایا و معایب آن را دارد. نرخ رشد اقتصادی کشورها معمولاً با استفاده از نسبت تولید ناخالص داخلی به جمعیت (درآمد سرانه) مقایسه می شود.

جدول شماره ۷- نرخ رشد تولید ناخالص داخلی ایران از سال ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۵ (درصد)



ضمناً نرخ تورم کشور طی سالهای ۲۰۱۵ لغایت ۲۰۲۵ مطابق نمودار ذیل بوده است:

جدول شماره ۸- نرخ تورم در ایران طی سالهای ۲۰۱۵ لغایت ۲۰۲۵



نرخ بیکاری نیز معمولاً به صورت یک موج، به دنبال شاخص‌های دیگر حرکت می‌کند. اگر اقتصاد رونق بگیرد انتظار می‌رود که به دنبال آن بیکاری کاهش یابد. همچنین افزایش بیکاری پس از دوره رکود رخ می‌دهد. به همین دلیل معمولاً فرض می‌شود که موج بیکاری قابل پیش‌بینی و پیش‌گیری است. براساس آخرین گزارش‌ها در سال ۱۴۰۴، نرخ بیکاری ایران ۷.۴ درصد بوده است. جدول زیر نرخ بیکاری در ایران را در سنوات اخیر نشان می‌دهد.

سال	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
نرخ بیکاری (درصد)	۷.۴	۷.۶	۸.۱	۹	۹.۴	۹.۷	۱۰.۶

چشم‌انداز اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۵

چشم‌انداز ایران در سال ۱۴۰۵ نشان‌دهنده چالش‌های اقتصادی، ژئوپلیتیکی و سیاسی است که کشور با آنها مواجه خواهد بود. ایران همچنان درگیر تنش‌های منطقه‌ای و بین‌المللی و آشوب‌های اجتماعی خواهد بود؛ به‌ویژه این چالش با توجه به ادامه سیاست‌های خصمانه آمریکا و و شروع جنگ ددمنشانه علیه کشور در اواخر سال قبل و بازگشت فشار حداکثری توسط دونالد ترامپ موضوعیت

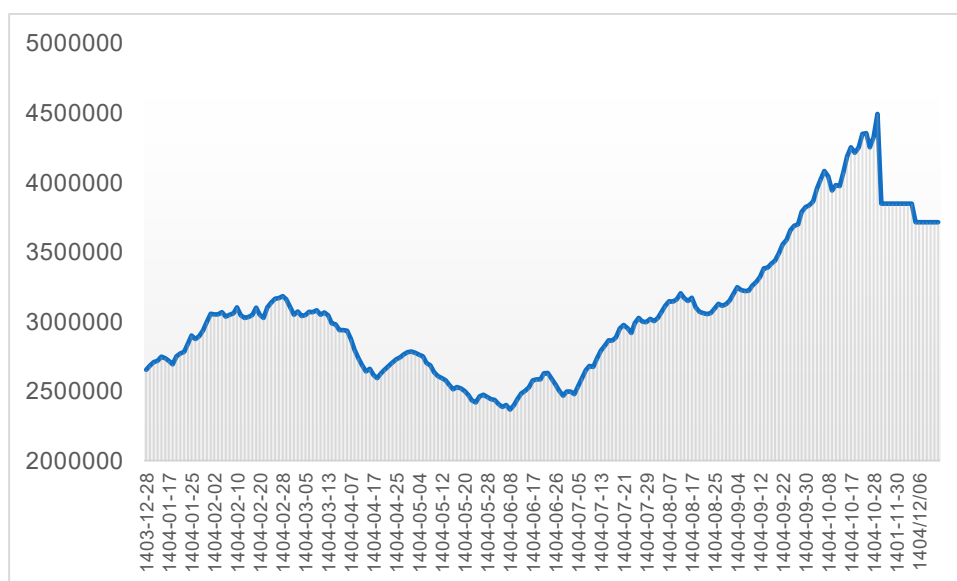
بیشتری خواهد داشت. در صورت عدم ایجاد توافق و خاتمه جنگ، از منظر اقتصادی، ایران با محدودیت‌های تحریمی مواجه خواهد ماند که باعث کاهش دسترسی به منابع ارزی و بازارهای بین‌المللی می‌شود. کاهش ارزش ریال و افزایش نرخ تورم، قدرت خرید مردم را کاهش داده و منجر به افزایش فقر خواهد شد. در این میان، وابستگی اقتصادی ایران به چین بیشتر شده و می‌تواند آسیب‌پذیری‌هایی را به همراه داشته باشد؛ به‌ویژه اگر سیاست‌های چین در قبال ایران تغییر کند. تحریم‌های جدید می‌تواند بر صادرات انرژی ایران تأثیر گذارده و درآمدهای دولت را محدودتر کند. در حوزه روابط بین‌الملل، ایران تلاش می‌کند روابط خود را با کشورهای مانند چین و روسیه، تقویت کند. با این حال، به دلیل مشارکت برخی از کشورهای همسایه علیه زیرساخت‌های حیاتی کشور و نیز به دلیل فشارهای آمریکا همکاری با همسایگان با موانع جدی مواجه است؛ و روابط ایران با کشورهای شورای همکاری خلیج فارس با چالش جدی مواجه خواهد شد.

در سناریوهای احتمالی برای آینده ایران، دو وضعیت قابل تصور است. در سناریو اول، آتش بس برقرار بوده و 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 دشمن آمریکایی - صهیونی منجر به نقض آتش بس شده و به درگیری مجدد تبدیل شده که اقتصاد ایران را با بحران جدیدتری مواجه خواهد کرد.

بازار سرمایه در سال ۱۴۰۴

در سال مالی مورد گزارش، شاخص کل بورس و اوراق بهادار تهران با ۱۰,۰۳۸,۶۷ واحد افزایش از رقم ۲,۷۱۰,۰۸۸ واحد در ابتدای سال مالی به رقم ۳,۷۱۳,۹۵۵ واحد در انتهای سال مالی رسید که حکایت از رشد ۳۷ درصدی دارد. از ابتدای سال مالی مورد گزارش بازار سرمایه ایران متأثر از اخبار مثبت مرتبط با مذاکرات و نشست‌های بین‌المللی در جهت بهبود روابط سیاسی و اقتصادی، یک روند صعودی امیدوارکننده به خود گرفت. اقبال سرمایه‌گذاران به‌رغم نرخ‌های بالای اوراق درآمد ثابت منجر به رشد شاخص کل به حوالی ۳,۲۵۲,۲۱۹ واحد گردید؛ اما در پی دلایلی همچون جنگ ۱۲ روزه بین ایران و رژیم غاصب صهیونی و افزایش نااطمینانی‌ها، افزایش اختلاف نرخ دلار آزاد و دلار توافقی، تشدید ناترازی انرژی و قطعی برق در برخی صنایع، افزایش نرخ اوراق با درآمد ثابت، بازار سرمایه اصلاح زیادی نموده و شاخص کل تا محدوده ۲,۳۹۵,۶۹۴ افت کرد. شاخص کل بورس و اوراق بهادار مجدداً از اوایل شهریورماه همزمان با افزایش نرخ ارز، بهبود عملکرد بسیاری از شرکت‌ها مطابق گزارشات منتشره و انتظارات تورمی در سطح جامعه روند صعودی خود را آغاز نمود و بازدهی مناسبی را برای سرمایه‌گذاران ایجاد نمود.

نمایه ۷- روند تغییرات شاخص کل در سال مورد گزارش



در طول دوره مورد بررسی، چند عامل کلیدی به طور مستمر بر روند بازار سرمایه ایران تأثیر گذاشتند. رشد و نوسانات نرخ دلار و ارزهای مبادله ای تأثیر مستقیم و مهمی بر سودآوری شرکت های صادرات محور و ارزش جایگزینی دارایی ها داشته و از اصلی ترین محرک های افزایش شاخص کل بود. تصمیمات کلان دولت در زمینه تعرفه ها، سیاست های مالی و بودجه ای، تصویب قوانین حمایتی و برنامه های توسعه بورس، به همراه اصلاحات بانکی و مقررات مربوط به صندوق ها به ایجاد اطمینان و هدایت نقدینگی کمک کرد. تحولات سیاسی داخلی و خارجی، از جمله مذاکرات بین المللی، تنش های منطقه ای و تحریم ها ریسک سیستماتیک بازار را تحت تأثیر قرار داد و موجب نوسانات کوتاه مدت شاخص شد. همزمانی تحولات در بازار طلا، ارز و سایر دارایی ها و ورود نقدینگی جدید به بورس، رفتار سرمایه گذاران و حجم معاملات را تحت تأثیر قرار داد. افزایش قیمت جهانی برخی کالاهای پلایه و همچنین گزارش های سودآوری شرکت ها، خصوصاً در صنایع صادرات محور مانند پتروشیمی، فلزات و معدنی روند صعودی شاخص را تقویت کرد. از اوایل بهمن ماه همزمان با تشدید تنش ها بین ایران و دشمن آمریکایی - صهیونیستی روند نزولی بازار شروع شده و بازار شاهد خروج منابع و نقدینگی و کاهش حجم معاملات بود. از تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۰۹ همزمان با شروع جنگ تحمیلی سوم (جنگ رمضان) معاملات بورس و اوراق بهادار با هدف صیانت از حقوق سهامداران، متوقف گردید. بطور کلی روند بازار طی این دوره تحت تأثیر همزمان عوامل اقتصادی، سیاسی و بازارهای جهانی بود و رشد شاخص ها عمدتاً ناشی از ترکیب بهبود انتظارات تورمی، افزایش نرخ ارز و سیاست های حمایتی دولت بود، و تنش های سیاسی و ریسک های ژئوپلیتیکی و جنگ، اصلاحات مقطعی و ریزش شاخص ها را به دنبال داشته است. از جمله عوامل تأثیرگذار بر شاخص بورس، نرخ های جهانی کالاهای اساسی است. در جدول ذیل نرخ جهانی برخی از کالاهای اساسی و تغییرات آنها و شاخص های بورس نشان داده شده است. همانطور که ملاحظه می گردد در سال ۱۴۰۴، شاخص کل بورس ایران با وجود نوسانات در طی سال، روند صعودی داشت، پس از افت قابل توجه در تابستان به دلیل تنش های سیاسی، بازار سرمایه دوباره به مسیر رشد تغییر جهت داد. این روند تحت تأثیر عواملی همچون، افزایش نرخ دلار، رشد فلزات اساسی و فشار تورمی داخلی بود.

جدول شماره ۷- نرخ جهانی برخی از کالاهای اساسی در سال مورد گزارش و مقایسه با سال قبل

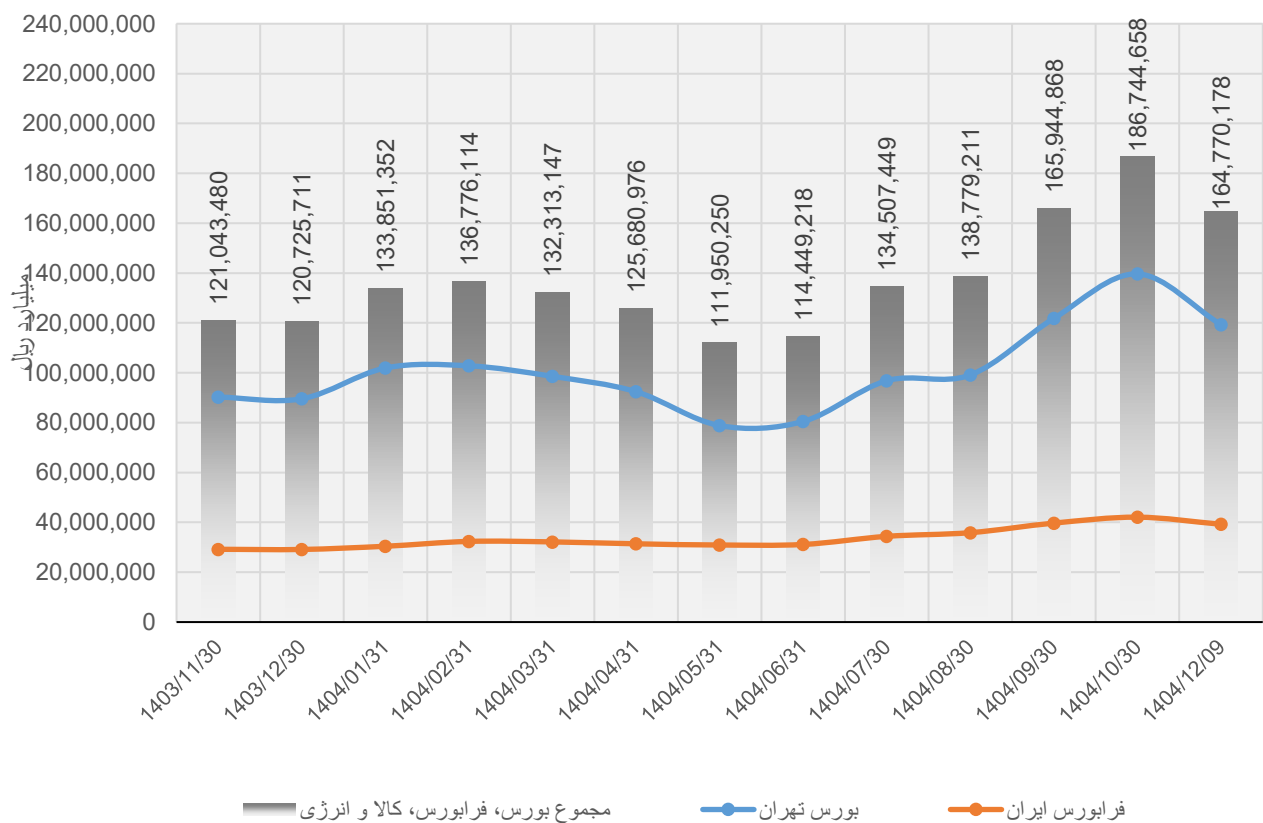
شرح	واحد	سال ۲۰۲۵	سال ۲۰۲۴	درصد تغییرات
نفت(دلار)	بشکه	۶۰.۵	۷۲.۹	-۱۷٪
دلار(ریال)	-	۱,۳۱۲,۲۵۰	۷۷۵,۰۰۰	۶۹٪
فولاد(دلار)	تن	۴۵۷	۴۶۵	-۱.۷٪
سنگ آهن(دلار)	تن	۱۰۸	۱۰۲	۶.۲٪
مس(دلار)	تن	۱۱,۸۷۶	۸,۹۵۷	۳۲.۶٪
روی(دلار)	تن	۳,۰۷۸	۲,۶۸۳	۱۴.۷٪
آلومینیوم(دلار)	تن	۲,۹۵۹	۲,۶۰۷	۱۳.۵٪
متانول(دلار)	تن	۲۴۹	۲۹۷	-۱۶٪
اوره(دلار)	تن	۳۷۸	۳۵۰	۸٪
شکر(سنت)	پوند	۱۴.۸۸	۱۹.۵۱	-۲۴٪

جدول شماره ۸- تغییرات شاخص های منتخب بورس در سال مالی مورد گزارش

شرح	منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد تغییر
شاخص کل (واحد)	۳,۷۱۳,۹۵۵	۲,۷۱۰,۰۸۸	٪۳۷
شاخص صنعت	۳,۵۶۸,۳۸۰	۲,۵۸۹,۶۰۰	٪۳۸
شاخص ۵۰ شرکت فعالتر	۱۵۶,۵۶۷	۱۱۰,۱۱۵	٪۴۲
شاخص کل (هم وزن)	۹۵۲,۶۸۱	۷۹۵,۲۷۷	٪۲۰

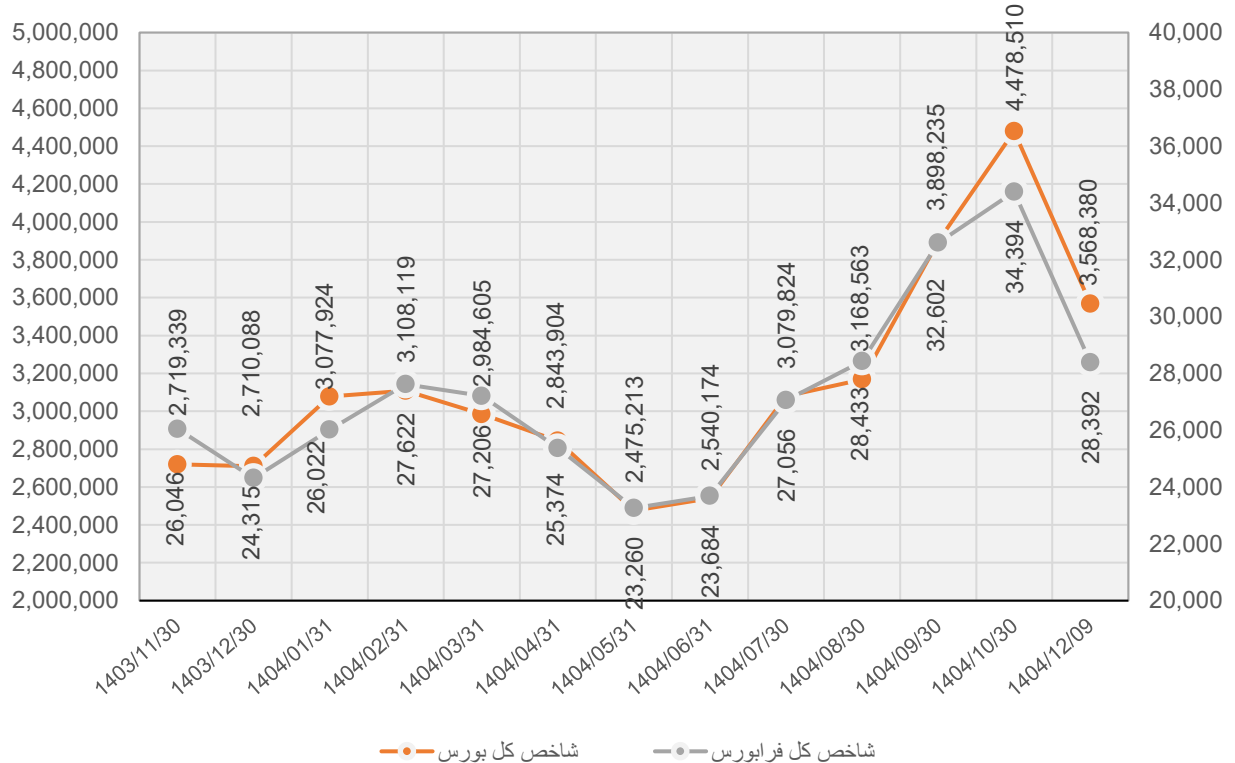
تغییرات ارزش بازار اوراق بهادار

جدول شماره ۶- روند تغییرات ارزش بازار اوراق بهادار در سال مالی مورد گزارش



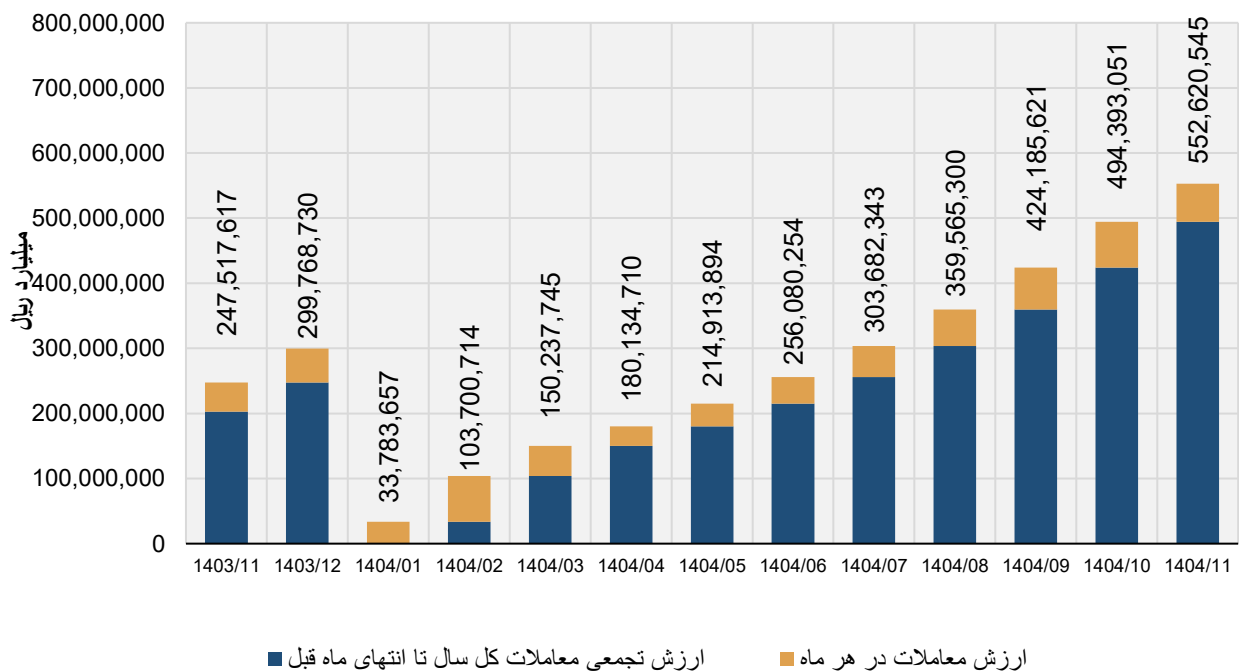
روند تغییرات شاخص کل بورس و فرابورس

نمایه شماره ۸- روند تغییرات یکساله شاخص بورس و فرابورس



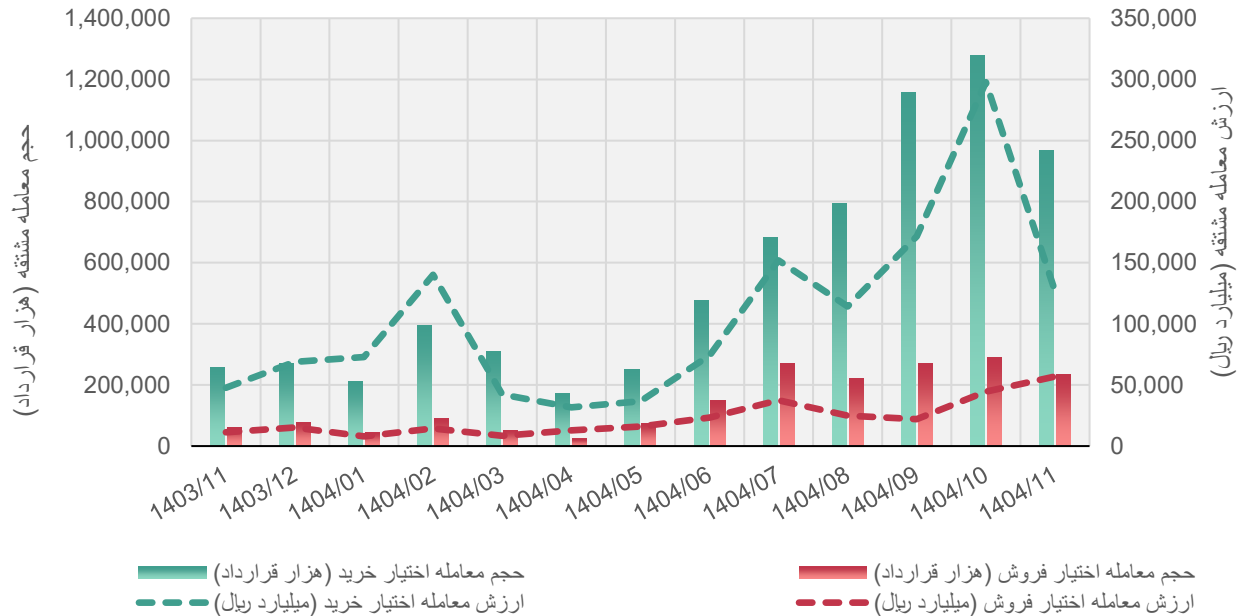
ارزش معاملات بورس ها

نمایه ۹- روند یکساله ارزش تجمعی معاملات بورس ها



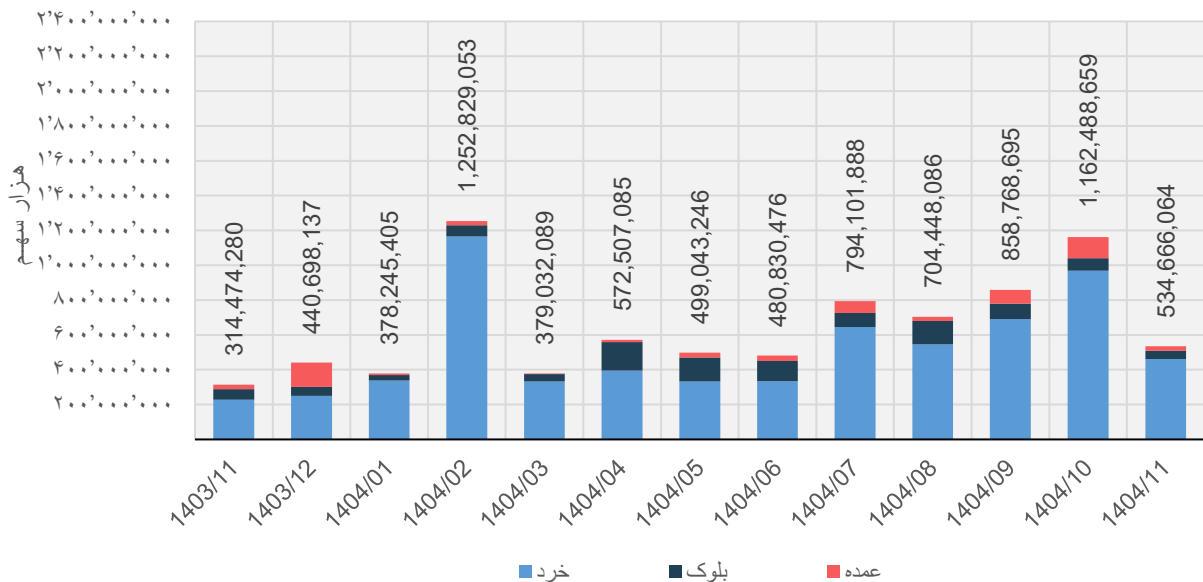
ارزش و حجم معاملات اوراق مشتقه

نمایه ۱۰- روند یکساله ارزش و حجم معاملات اوراق مشتقه در بورس تهران و فرابورس ایران



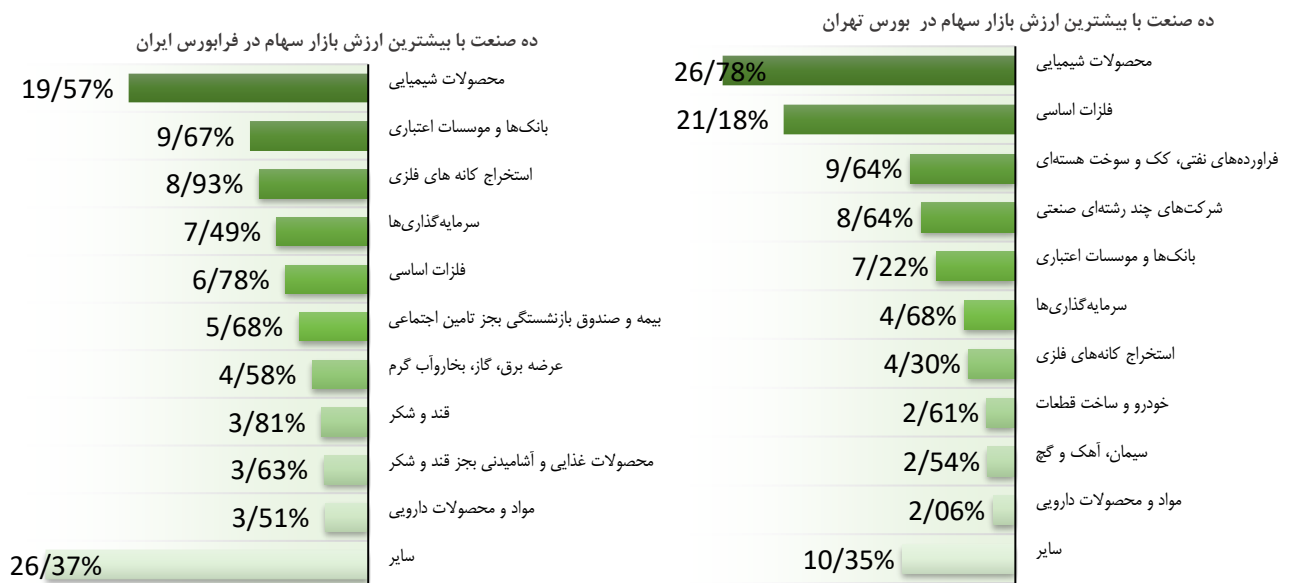
حجم معاملات سهام به تفکیک نوع معاملات

نمایه ۱۱- روند یکساله حجم معاملات سهام به تفکیک نوع معاملات



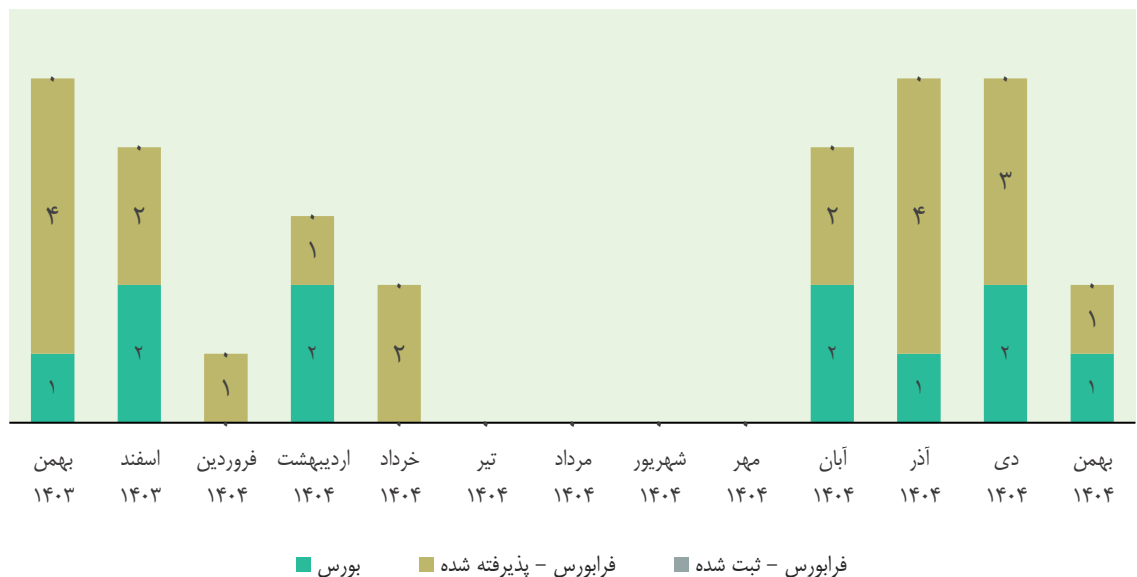
ده صنعت با بیشترین ارزش بازار

نمایه شماره ۱۲- ده صنعت با بیشترین ارزش بازار سهام در بورس و فرابورس



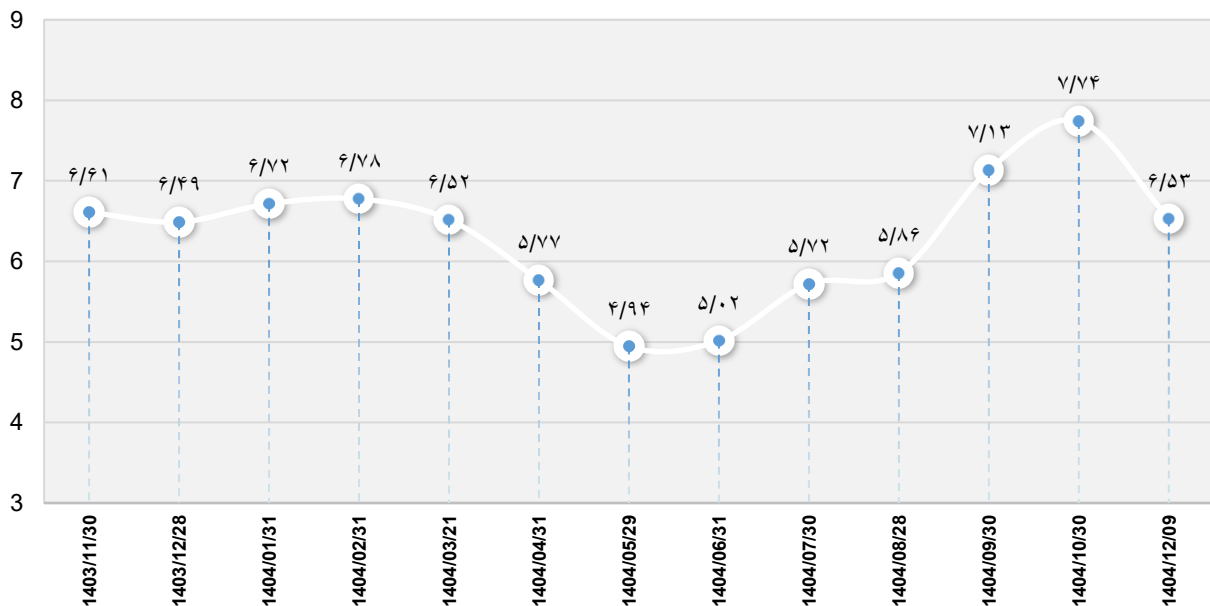
روند یکساله عرضه‌های اولیه در بورس و فرابورس ایران

نمایه ۱۳- روند یکساله تعداد عرضه‌های اولیه به تفکیک بورس تهران و فرابورس ایران



تغییرات نسبت P/E ماهانه بازار سهام

نمایه ۱۴- وند یکساله تغییرات نسبت P/E ماهیانه بازار سهام



چشم انداز بازار در سال ۱۴۰۵

چشم‌انداز بازار سرمایه در سال ۱۴۰۵ در وضعیتی پیچیده و چندان‌گانه قرار دارد. از یک سو شروع جنگ تحمیلی توسط دشمن آمریکایی- صهیونی از اوایل اسفندماه سال گذشته موجب توقف معاملات در کلیه بازارهای بورس و اوراق بهادار شده است. بمباران وحشیانه برخی از مجتمع‌های تولیدی و صنعتی که سهام آنها در بازار بورس اوراق بهادار یا بازار فرابورس مورد معامله قرار می‌گرفته سبب، ایجاد خسارات و بعضاً توقف تولید شده و طبیعتاً باعث کاهش سودآوری آنها خواهد شد که بعد از افشای اطلاعات و اطلاع رسانی کافی، وضعیت آنها شفاف‌سازی خواهد شد. بنابراین شرکت‌هایی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم از جنگ خسارت دیده اند، طبعاً سهام آنها با فشار فروش مواجه شده و کاهش قیمت را تجربه خواهند نمود. از طرف دیگر تورم، نرخ بهره بالا و رشد نرخ ارز به‌عنوان محرک‌های اسمی در بازار عمل می‌کنند که می‌تواند محرک رشد بازار قلمداد شود.

در اواخر سال قبل شاخص کل در محدوده ۳,۶۰۰,۰۰۰ تا ۳,۸۰۰,۰۰۰ واحد در نوسان بود. هرچند بازار نسبت به سال ۱۴۰۳ رشد اسمی داشته، اما بازدهی آن نسبت به بازارهایی مثل طلا و ارز عقب مانده است. بنابراین پتانسیل رشد ارزش سهام در بازار سرمایه (بدون در نظر گرفتن ریسک شروع مجدد جنگ) نهفته است.

محرک های رشد بازار (فرصت ها)	موانع رشد بازار (چالش ها)
تورم بالا: افزایش قیمت دارایی‌های فیزیکی شرکت‌ها و تجدید ارزیابی.	نرخ بهره: نرخ بهره بانکی (حدود ۲۳٪ تا ۳۰٪) جذابیت سهام را کاهش داده است
نرخ ارز: حرکت دلار به سمت کانال‌های بالاتر، سودآوری شرکت‌های صادرات‌محور را افزایش می‌دهد.	ریسک‌های سیاسی: تنش‌های منطقه‌ای و نااطمینانی‌های بین‌المللی و حملات دشمن آمریکایی- صهیونی علیه کشور باعث خروج پول حقیقی شده است
بودجه ۱۴۰۵: رویکرد نسبتاً انبساطی بودجه و کاهش احتمالی فشار بر صنایع.	کمبود نقدینگی: خروج سرمایه به سمت بازارهای موازی

تا قبل از شروع جنگ، با توجه به محرک های مطرح شده و عقب ماندگی بازار نسبت به بازارهای موازی انتظار رشد شاخص های بورس در سال ۱۴۰۵ وجود داشت، اما تجاوز دشمن آمریکایی- صهیونی علیه زیرساخت‌های کشور، این پتانسیل را از بین برده است.

صنایع دلاری و صادرات محور از جمله صنایع پتروشیمی ها و فلزات اساسی که از رشد نرخ ارز نفع می‌برند و در طی جنگ خسارت ندیده‌اند، انتظار رشد برای آنها متصور است، همچنین صنایع غذایی، دارویی و سیمانی که از مراجع ذیربط افزایش نرخ دریافت نموده، با افزایش قیمت سهام مواجه خواهند شد. همچنین یونیت های صندوق های طلا و کالایی نیز به عنوان پوشش ریسک (Hedge) در برابر نوسانات ناگهانی می‌توانند مورد توجه باشند. ضمناً بازده مناسبی برای شرکت های کامودیتی محور با توجه به افزایش قیمت کالاهای اساسی در بازارهای جهانی، متصور است.

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 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 مجمع عمومی شرکت
- مصوبات هیئت مدیره شرکت
- سایر آئین‌نامه‌های اداری و اجرایی شرکت

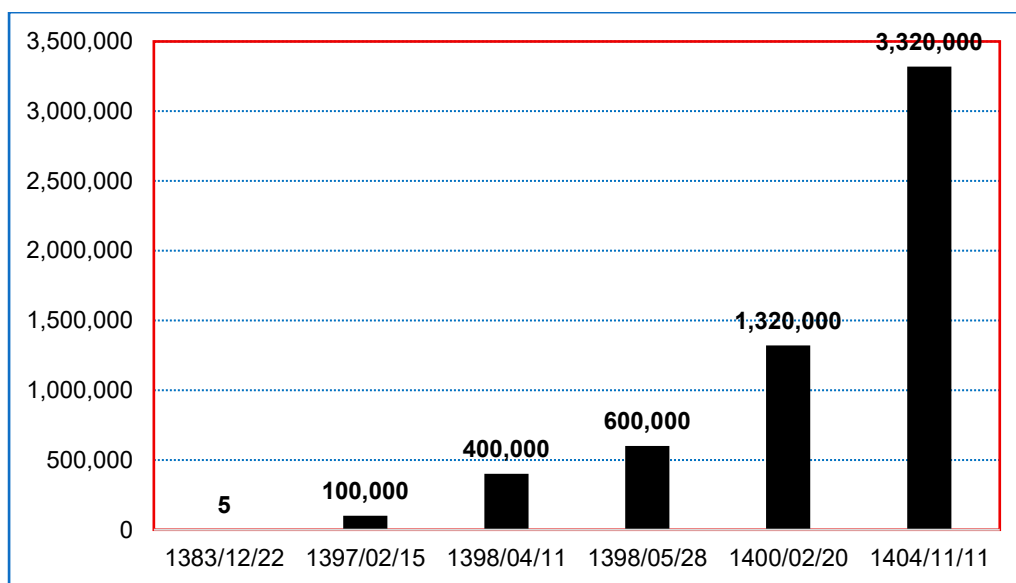
۷-۱- سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۵ میلیون ریال، منقسم به ۵۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ 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 در 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. سپس 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.

نهایتاً به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۱ سرمایه شرکت از مبلغ ۱.۳۲۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳.۳۲۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته افزایش یافته و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۱/۳۰ 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
۱۴۰۴/۱۱/۱۱	۱۵۱.۵	۳,۳۲۰,۰۰۰	سود انباشته

نمودار شماره ۱۵- روند تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس

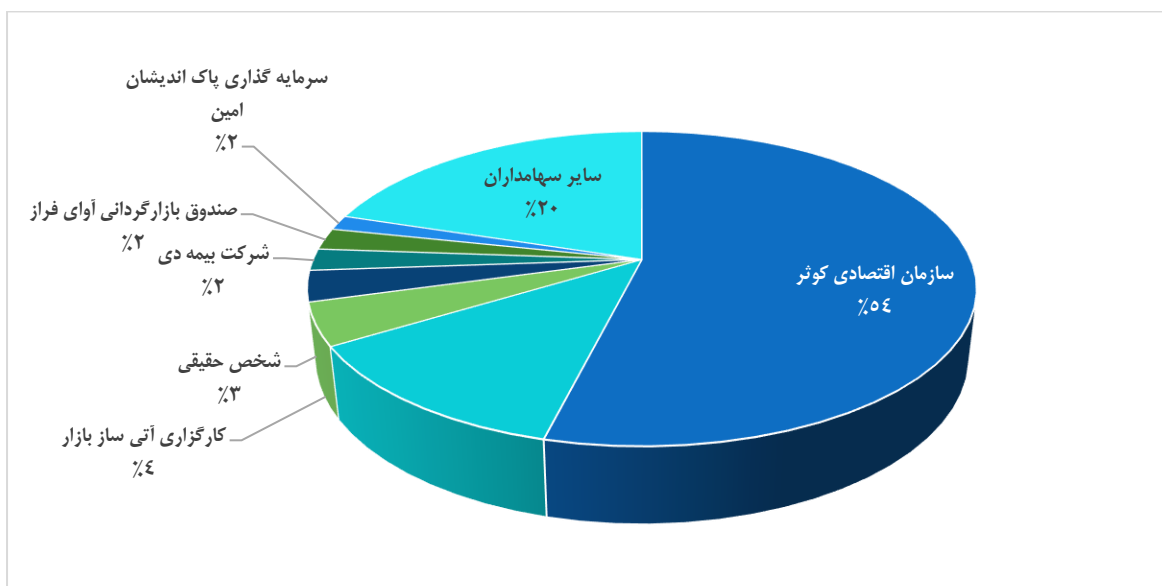


ترکیب سهامداران شرکت و درصد مالکیت آنها در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به شرح ذیل است.

جدول شماره ۹- ترکیب سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامداران	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		تاریخ تأیید گزارش (۱۴۰۵/۰۳/۲۷)	
		درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام
۱	سازمان اقتصادی کوثر	۵۴	۱,۷۹۰,۵۵۱,۳۵۶	۵۴	۱,۷۹۰,۵۵۱,۳۵۳
۲	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۲.۴	۴۱۲,۲۱۰,۷۸۴	۱۲.۴	۳۹۷,۲۱۰,۷۸۳
۳	کارگزاری آتی ساز بازار	۴.۴	۱۴۶,۲۷۴,۶۱۳	۴.۴	۱۴۶,۴۵۹,۴۰۷
۴	شخص حقیقی	۳.۲	۱۰۵,۶۳۶,۳۶۳	۳.۲	۱۰۵,۶۳۶,۳۶۳
۵	شرکت بیمه دی	۲.۴	۷۹,۶۸۹,۹۶۹	۲.۴	۸۸,۰۰۰,۰۰۰
۶	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی آوای فراز	۲.۲	۷۳,۸۸۵,۰۹۴	۲.۲	۷۴,۰۱۶,۰۷۴
۷	شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین (سهامی خاص)	۱.۵	۵۰,۵۵۲,۹۸۶	۱.۵	۵۰,۵۵۲,۹۸۶
۸	سایر سهامداران	۱۹.۹	۶۶۱,۱۹۸,۸۳۵	۱۹.۹	۶۶۷,۵۷۳,۰۳۴
	جمع کل	۱۰۰	۳,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰

نمودار شماره ۱۶- ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹



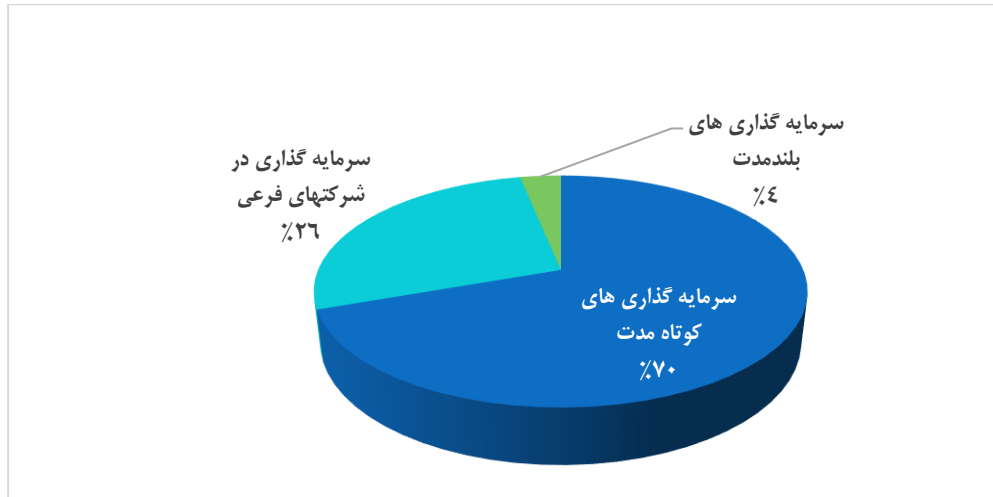
۸-۱- ماهیت شرکت و صنعت

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 ۱۴۰۴/۱۲/۲۹، 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 ۲۶ درصد از سرمایه گذاری های شرکت در سرفصل سرمایه گذاری در شرکت های فرعی و ۴ درصد در سرمایه گذاری های بلندمدت طبقه بندی شده است. در جدول و نمودار ذیل بعد این ترکیب آورده شده است.

جدول شماره ۱۰. ترکیب سرمایه گذاری های شرکت در سال مورد گزارش

شرح	مبلغ - میلیون ریال	درصد به کل
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۸۹۱,۸۸۰	۷۰
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۷۲,۹۹۰	۴
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۱,۰۵۰,۰۰۰	۲۶
جمع سرمایه گذاری ها	۴,۱۱۴,۸۷۱	٪۱۰۰

نمایه شماره ۱۷- 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 ادامه 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 تنش ها بین ایران و دشمن آمریکایی - صهیونیستی: با توجه به اینکه دشمن آمریکایی - صهیونی در سال مالی مورد گزارش طی دو دوره حملات وحشیانه ای به کشور داشته و موجب ایجاد ناامنی گردید، لذ در صورت نقض آتش بس طبیعتاً بازار سرمایه تحت تأثیر و افت شدید قرار خواهد گرفت.

از آنجایی که سال مالی شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) با سال مالی شرکت های سرمایه پذیر منطبق نیست، اثرات ناشی از موارد فوق الذکر با یک فاصله زمانی چندماهه در شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) مشاهده می شود؛ بنابراین همان طور که در بازار سرمایه مشهود است تغییرات سودآوری شرکت های سرمایه پذیر عموماً اثرات کمتری بر ارزش روز سهام شرکت های سرمایه گذاری داشته و ریسک پذیری پرتفوی شرکت های سرمایه گذاری کمتر خواهد بود. البته ترکیب و تنوع پرتفوی بسیار حائز اهمیت است.

۹-۱-۲- ریسک های غیرسیستماتیک

این ریسک شامل ریسک غیر سیستماتیک پرتفوی سرمایه گذاری، ریسک اعتباری، ریسک عملیاتی، ریسک نیروی انسانی و ریسک نقدینگی می گردد. عوامل ریسک غیر سیستماتیک از طریق روش های مختلف قابل اجتناب هستند. عموماً این ریسک مربوط به عوامل درونی شرکت ها یا صنایع مختلف است. مسائلی از قبیل ساختار سرمایه، مباحث مدیریتی، نیروی انسانی و مشتریان اعتباری بر ریسک های غیرسیستماتیک شرکت مؤثر هستند. در شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) از طریق تنوع سازی پرتفوی، اخذ مطالبات شرکت از شرکت های سرمایه پذیر از طریق کمیته وصول مطالبات، تأمین نیازها و حقوق مکفی به نیروی های انسانی که مهارت و تخصص ویژه ای دارند از جمله برنامه های شرکت جهت کنترل ریسک های 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 (کامودیتی ها) در جلسات کمیته سرمایه گذاری و ارایه پیش بینی مؤسسات معتبر بین المللی در خصوص قیمت جهانی محصولات؛
- متنوع سازی پرتفوی شرکت از طریق ورود به صنایع با ریسک پایین؛
- تخصیص بخشی از پرتفوی به معاملات آپشن و همچنین صندوق های با درآمد ثابت و طلا؛
- برگزاری منظم جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری و دریافت پیشنهادات جهت مدیریت ریسک سبد دارایی ها؛
- سرمایه گذاری در سهام با درصد تقسیم سود بالا و نقدشونده؛
- اقدام اولیه جهت طرح توجیهی افزایش سرمایه و ارایه به حسابرس جهت اظهار نظر.

۱۰-۱- نقاط قوت و ضعف داخلی شرکت

مهم ترین نقاط قوت و ضعف شرکت به شرح زیر است:

نقاط قوت

- ۱- وجود زیرساخت های مناسب و پیشرفته نرم افزاری و سخت افزاری؛
- ۲- امکان ورود به حوزه های دانش بنیان و متنوع نمودن منابع درآمدی شرکت از طریق شرکت های تابعه
- ۳- وجود مدیران و نیروهای متخصص و کارآمد در شرکت؛
- ۴- پرتفوی فعال و نقدشونده؛
- ۵- ارتباط وسیع و گسترده با کارگزاری ها و شرکت های مشابه سرمایه گذاری و نهادهای مالی و اقتصادی؛
- ۶- امکان دسترسی به منابع اطلاعاتی، مجلات و کتاب های تخصصی؛
- ۷- امکان استفاده از مشاوران متخصص و باتجربه.

نقاط قابل بهبود

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

فرصتها و تهدیدات شرکت

مهم ترین فرصت های شرکت در حال حاضر به شرح زیر است:

- ۱- اجرای طرح های مختلف اقتصادی در کشور و تأثیرات آنها بر رشد و شکوفایی اقتصادی و به تبع آن بازار سرمایه؛
- ۲- امکان عرضه سهام شرکت های تابعه در فرابورس و فراهم شدن تأمین مالی پروژه های شرکت با مشارکت سایر سهام داران و نیز حمایت از برنامه های آینده هیئت مدیره؛
- ۳- حمایت مستقیم و غیرمستقیم از سوی سهام دار عمده (سازمان اقتصادی کوثر)؛
- ۴- وجود جذابیت های فراوان اقتصادی در کشور برای ورود سرمایه گذاران خارجی و سرمایه گذاری از سوی آنها؛
- ۵- وجود ساختار مشورتی مناسب جهت استفاده بهینه از نظرات متخصصین در قالب کارگروه های تخصصی و تصمیم گیری 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 دشمن آمریکایی - صهیونی و امکان نقض آتش بس؛
- ۲- آسیب جدی به خطوط تولیدی برخی از کارخانجات و مراکز صنعتی ناشی از بمباران‌های جنگ رمضان سال ۱۴۰۴ که سهام آنها در بازارهای بورس یا فرابورس مورد معامله قرار می‌گیرد؛
- ۳- اجرای مکانیزم ماشه از سوی دول غربی علیه کشور و کاهش مراودات تجاری بین‌المللی با ایران؛
- ۴- قیمت‌گذاری دستوری کالاها و خدمات از سوی دولت و کاهش حاشیه سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر؛
- ۵- متغیرهای سیاسی و اقتصادی حاکم بر کشور و بین‌الملل؛
- ۶- وجود بازارهای رقیب و قدرتمند برای بازار سرمایه نظیر بازار خودرو، مسکن، سکه و...؛
- ۷- پایین بودن میزان سرمایه شرکت در مقایسه با شرکت‌های سرمایه‌گذاری مشابه و محدودیت در تأمین نقدینگی به منظور ورود به حوزه‌های جدید و دانش‌بنیان.

۱۱-۱- برنامه‌های 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) به عنوان یک نهاد مالی در سال مالی آتی به شرح زیر خواهد بود:

- ✓ حضور پررنگ در بازار سرمایه و انتخاب استراتژی فعال در خرید، فروش و یا نگهداری اوراق بهادار از رصد بازار 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 سرمایه پرتفوی در راستای دستیابی به پرتفوی هدف و خروج به موقع از سهام و اوراق بهادار؛
- ✓ ایجاد ساختارهای لازم از جمله استقرار نظام کنترل داخلی، حاکمیت شرکتی و مدیریت ریسک در شرکت‌های تابعه؛
- ✓ تلاش بی‌وقفه و برنامه‌ریزی منظم و پایش عملکرد و بودجه شرکت به صورت ماهانه به منظور دستیابی به اهداف و سود تعیین شده در بودجه سال مالی ۱۴۰۵ در شرکت اصلی و نیز شرکت‌های تابعه؛
- ✓ رصد مستمر تحولات و متغیرهای کلان اقتصادی و شناسایی تهدیدات و فرصت‌های بازار سهام و ورود و خروج به موقع از سهام و اوراق بهادار باهدف کسب بیشترین بازدهی؛
- ✓ تلاش در جهت ارتقای وضعیت شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری از حیث سودآوری دارائی‌ها 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)؛
- ✓ تمدید مجوز فعالیت شرکت سب‌گردان (سهامی خاص)، تغییر ترکیب سهامداران این شرکت و انجام افزایش سرمایه در شرکت مذکور، جذب مشتریان حقیقی و حقوقی خارج از مجموعه سازمان اقتصادی کوثر و افزایش دارایی‌های تحت مدیریت در این شرکت و برنامه‌ریزی به منظور 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 نهمین 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 صورت گرفته و آموزش و ارتقای سطح علمی دانش آنها؛
- ✓ بهره‌گیری از فرصت خرید اهرمی جهت بهینه‌سازی و اصلاح پرتفوی و تبدیل دارایی‌ها که بازده 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 سیدگردان فراز و ایجاد روش‌های نوین خلق درآمد برای شرکت مذکور
- ✓ افزایش سرمایه شرکت از مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران با هدف مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه ؛
- ✓ ورود بخش عمده ای از منابع شرکت به معاملات مشتقه به‌منظور افزایش بازده بدون ریسک و خلق ارزش برای ذی‌نفعان؛
- ✓ حرکت به سمت تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری نظیر درآمد ثابت، املاک و مستغلات، نیکوکاری و...
- ✓ پیگیری اخذ مجوزات لازم از مراجع ذیربط جهت نوسازی ساختمان مرکزی شرکت و فروش تعدادی از طبقات آن.

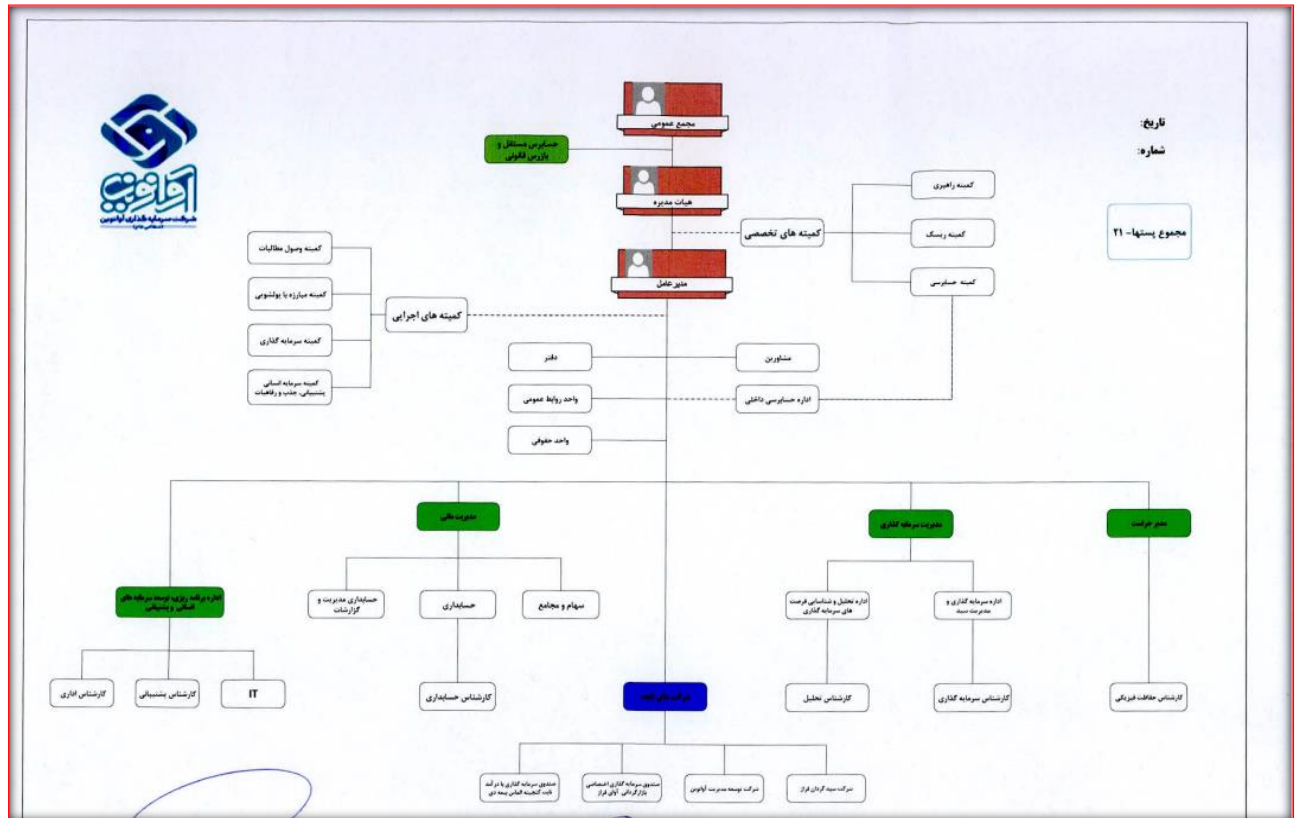
۱۲-۱- تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت

شروع جنگ بین ایران و دشمن آمریکایی- صهیونی در اواخر سال گذشته و احتمال نقض آتش‌بس، تغییرات نرخ های جهانی کامودیتی ها و تغییرات قیمت جهانی نفت منجر به نوسانات قیمت کالاهای عرضه شده در بورس کالا می گردد. همچنین از آنجا که کشور چین به عنوان بزرگترین وارد کننده کالاهای صنعتی در جهان به شمار می رود با توجه به اعمال تعرفه ها از سوی دولت آمریکا بر برخی از کشورها از جمله چین، قیمت کامودیتی ها در بازارهای جهانی شاهد شرایط مبهم می باشد لکن با فرض به نتیجه رسیدن مذاکرات و توقف کامل جنگ و بازگشایی معاملات بازار سهام و همچنین در نظر داشتن تغییرات نرخ دلار، نرخ های جهانی و سیاست های دولت طی سال مالی آینده، برنامه شرکت با توجه به رویدادهای اتفاقی، انعطاف پذیر خواهد بود.

۱۳-۱- ساختار سازمانی

جدیدترین نمودار سازمانی شرکت که باتوجه به ضوابط و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین برنامه‌ها و پروژه‌های شرکت تهیه و به تأیید اعضای هیئت‌مدیره رسیده است به شرح ذیل می‌باشد:

نمایه ۱۸- ساختار سازمانی شرکت



۱۴-۱- کسب و کار فصلی شرکت:

با توجه به فصل مجامع شرکت که در نیمه اول سال مالی شرکت می باشد، عمده درآمد این بخش (سود حاصل از سرمایه گذاری ها DPS) در این دوره اتفاق می افتد.

۱۵-۱- تعداد کارکنان شرکت

تعداد پرسنل شرکت در سال مالی قبل ۱۹ نفر و در سال مالی مورد گزارش ۱۵ نفر بوده است. حوزه فعالیت پرسنل و سطح تحصیلات آنها به شرح جدول زیر است.

جدول شماره ۱۱. ترکیب پرسنل شرکت

حوزه فعالیت	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	فوق دیپلم	دیپلم و سیکل	جمع
واحد مدیریت	۱	۰	۰	۰	۱	۲
واحد تحلیل	۰	۰	۱	۰	۰	۱
واحد برنامه ریزی	۰	۱	۱	۰	۰	۲
واحد مالی	۰	۱	۱	۰	۰	۲
واحد حراست و نگهبانی	۰	۰	۰	۱	۲	۳
واحد اداری و انفورماتیک	۰	۱	۲	۰	۲	۵
جمع کل	۱	۳	۵	۱	۵	۱۵

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	۲۲،۶۵۳	۹۱،۹۳۱	اداری	خیابان وزراء	۱،۳۴۴	۶ دانگ

۲-۲- سهام خزانه

شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) با توجه به اینکه بازگردان توسط سازمان اقتصادی کوثر انتخاب و سهم داده شده است لذا فاقد سهام خزانه می باشد.

۲-۳- اقدامات له یا علیه شرکت

در سال مالی مورد گزارش، هیچ گونه پرونده ای 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. شرکت های 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 شرکت ها است. ارزش بازار کل صنعت سرمایه گذاری در بورس در انتهای سال مالی معادل ۵,۴۸۷ هزار میلیارد ریال بوده است که شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام) با ارزش بازار ۶,۲۹۴ میلیارد ریال حدود ۰.۱۱٪ از کل صنعت سرمایه گذاری را به خود اختصاص داده است.

در جداول صفحه بعد شرکت های سرمایه گذاری حاضر در بورس و فرابورس از منظر برخی از سرفصل های مهم صورت های مالی و عملکردی بر اساس آخرین اطلاعات شرکت ها در کدال مورد مقایسه قرار گرفته اند. سبد سهام بر اساس آخرین گزارش ماهانه اسفندماه سال ۱۴۰۴ به روزآوری شده است. اطلاعات مربوط به وضعیت مالی مبتنی بر آخرین صورت های مالی سامانه کدال (میان دوره های یا سالانه) است.

جدول شماره ۱۲- مقایسه وضعیت مالی شرکت با شرکت های مشابه بورسی

ردیف	نماد شرکت	دوره منتهی به	درآمد کل	سود (زیان) عملیاتی	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	جمع حقوق صاحبان سهام
۱	اعتلا	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۳,۴۴۶,۵۴۳	۳,۲۳۱,۲۷۹	۱۳,۲۸۰,۵۸۰	۱,۳۲۵,۰۰۹	۱۱,۹۵۵,۵۷۱
۲	پردیس	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۵,۶۹۹,۵۱۳	۵,۴۶۵,۵۲۲	۱۷,۵۱۷,۵۵۸	۱۵۰,۳۸۱	۱۷,۳۶۷,۱۷۷
۳	تجلی	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۳,۴۸۰,۴۱۲	۲,۶۱۲,۳۴۱	۱۱۳,۱۰۹,۴۶۷	۲۰,۱۷۲,۵۴۱	۹۲,۹۳۶,۹۲۶
۴	خبهمن	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۷۱,۹۰۴,۸۶۹	۷۰,۰۵۲,۴۲۰	۳۰۱,۳۸۱,۴۱۸	۹,۹۴۵,۹۰۹	۲۹۱,۴۳۵,۵۰۹
۵	سنوین	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۱,۱۵۹,۹۷۲	۹۳۶,۶۲۰	۴,۸۸۸,۸۹۴	۵۴۲,۰۳۳	۴,۳۴۶,۸۶۱
۶	شستا	۱۴۰۴-۰۳-۳۱	۳۵۶,۵۰۴,۱۸۴	۳۵۳,۵۷۸,۷۴۴	۲,۳۰۷,۰۵۵,۵۲۳	۱۶۰,۰۸۴,۷۶۰	۲,۱۴۶,۹۷۰,۷۶۳
۷	گوهران	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۱۲,۸۲۹,۷۷۹	۱۲,۳۹۰,۸۲۴	۳۳,۶۱۰,۲۳۰	۹۵۷,۳۱۵	۳۲,۶۵۲,۹۱۵
۸	مهر	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۵,۳۴۰,۶۹۹	۵,۱۴۰,۷۳۸	۱۲,۰۹۳,۷۸۱	۳,۱۰۲,۳۲۱	۸,۹۹۱,۵۶۰
۹	مهرگان	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۵۱,۱۸۶,۴۳۷	۵۰,۴۷۳,۴۶۶	۹۹,۲۹۱,۲۰۶	۶۶۲,۳۷۲	۹۸,۶۲۸,۸۳۴
۱۰	واتی	۱۴۰۳-۰۹-۳۰	۱۲,۱۴۲,۷۱۷	۱۱,۳۳۸,۶۵۲	۳۴,۰۰۱,۵۵۳	۲,۰۹۰,۳۰۵	۳۱,۹۱۱,۲۴۸
۱۱	وارس	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۸,۴۸۵,۵۳۴	۸,۳۶۴,۰۱۹	۱۲,۴۹۰,۷۶۰	۱۲۸,۹۷۷	۱۲,۳۶۱,۷۸۳
۱۲	واعتبار	۱۴۰۴-۰۴-۳۱	۱,۵۹۳,۱۲۲	۱,۴۱۰,۲۶۱	۵,۸۴۴,۷۱۹	۶۵,۵۲۹	۵,۷۷۹,۱۹۰
۱۳	والماس	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۲,۶۷۶,۳۵۲	۲,۵۵۶,۳۲۹	۹,۳۰۹,۹۰۵	۴۴۶,۶۰۳	۸,۸۶۳,۳۰۲
۱۴	وامین	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۲۳,۵۵۲,۹۲۱	۲۲,۹۹۰,۸۵۹	۵۹,۴۷۷,۷۳۹	۷,۲۵۴,۴۳۸	۵۲,۲۲۳,۳۰۱
۱۵	وآوا	۲۹-۱۲-۱۴۰۴	۱,۳۶۹,۳۳۵	۱,۱۰۷,۷۵۹	۵,۳۲۵,۲۷۶	۳۴۱,۶۱۸	۴,۹۸۳,۶۵۸
۱۶	وآوین	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۳۲۹,۵۸۲	۳۲۸,۴۹۵	۵,۱۶۰,۱۱۹	۲,۸۹۳,۹۰۸	۲,۲۶۶,۲۱۱
۱۷	وبانک	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۱۰۰,۹۳۴,۲۳۲	۹۹,۲۹۷,۰۹۴	۳۹۹,۱۸۷,۵۵۳	۱۳۷,۰۷۲,۳۶۷	۲۶۲,۱۱۵,۱۸۶
۱۸	وبرق	۱۴۰۴-۰۶-۳۱	۴۱۳,۳۶۰	۲۹۷,۷۷۲	۶,۲۰۵,۰۹۶	۶۱۸,۲۵۴	۵,۵۸۶,۸۴۲
۱۹	وبهمن	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۲۳,۶۰۲,۷۰۴	۲۳,۲۴۹,۵۳۶	۷۹,۵۱۹,۶۵۶	۱,۲۵۰,۶۳۰	۷۸,۲۶۹,۰۲۶
۲۰	وبوعلی	۱۴۰۳-۱۱-۳۰	۶,۱۳۰,۳۸۳	۵,۸۲۱,۵۲۳	۱۸,۶۷۵,۴۵۵	۱۶۲,۷۷۳	۱۸,۵۱۲,۶۸۲
۲۱	وبیمه	۱۴۰۴-۰۶-۳۱	۳,۶۴۴,۱۴۵	۳,۳۲۱,۶۰۵	۲۳,۸۰۹,۳۸۰	۱,۲۸۵,۱۶۵	۲۲,۵۲۴,۲۱۵
۲۲	وپایا	۱۴۰۴-۰۵-۳۱	۳,۷۱۳,۴۰۶	۳,۱۶۷,۵۵۲	۱۸,۸۰۳,۶۸۵	۶۸۶,۱۰۳	۱۸,۱۱۷,۵۸۲
۲۳	ویپویا	۱۴۰۴-۱۱-۳۰	۶,۴۶۰,۳۳۲	۶,۱۶۸,۵۸۳	۱۸,۰۴۴,۸۲۲	۱۰۹,۵۱۷	۱۷,۹۳۵,۳۰۵
۲۴	وتوسکا	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۲,۹۳۳,۱۴۴	۲,۶۶۰,۰۲۹	۱۱,۳۲۴,۳۶۰	۲,۴۴۱,۶۴۳	۸,۸۸۲,۷۱۷
۲۵	وتوسم	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۱۴,۷۴۷,۷۴۳	۱۴,۲۹۷,۷۷۴	۳۸,۷۰۷,۴۰۸	۱,۸۰۱,۵۱۵	۳۶,۹۰۵,۸۹۳
۲۶	وتوشه	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۱۳,۲۹۸,۰۸۹	۱۲,۹۳۳,۳۳۶	۳۷,۰۷۹,۰۰۰	۱,۶۳۷,۴۲۶	۳۵,۴۴۱,۵۷۴
۲۷	وتوصا	۱۴۰۴-۰۶-۳۱	۲۲,۵۶۴,۵۱۷	۲۲,۱۶۰,۸۰۹	۶۸,۸۹۶,۸۳۶	۹,۴۴۳,۴۳۹	۵۹,۴۵۳,۳۹۷
۲۸	وخارزم	۱۴۰۴-۰۳-۳۱	۳۸,۳۳۹,۴۰۷	۳۷,۳۰۲,۶۲۷	۱۴۳,۹۰۱,۴۵۲	۱۰,۰۱۰,۱۱۷	۱۳۳,۸۹۱,۳۳۵
۲۹	وسبحان	۱۴۰۴-۰۴-۳۱	۸,۳۵۱,۰۵۱	۷,۸۵۸,۷۱۰	۲۱,۷۵۳,۱۳۴	۵۷۷,۵۰۳	۲۱,۱۷۵,۶۳۱



شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ردیف	نماد شرکت	دوره منتهی به	درآمد کل	سود (زیان) عملیاتی	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	جمع حقوق صاحبان سهام
۳۰	وسپه	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۵۸,۲۹۰,۶۵۸	۵۷,۵۹۳,۱۳۲	۱۲۰,۵۴۷,۵۴۵	۱۲,۶۰۰,۹۸۴	۱۰۷,۹۴۶,۵۶۱
۳۱	وسپهر	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۷۰,۹۴۲,۵۴۷	۷۰,۱۱۶,۳۷۶	۲۳۷,۶۴۲,۰۵۹	۶۸,۰۷۸,۳۴۱	۱۶۹,۵۶۳,۷۱۸
۳۲	وصندوق	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۱۲۴,۱۶۱,۱۱۱	۱۲۲,۶۹۴,۳۴۵	۲۳۶,۶۳۷,۸۹۴	۴۴,۳۸۴,۳۷۲	۱۹۲,۲۵۳,۵۲۲
۳۳	وصنعت	۱۴۰۴-۰۵-۳۱	۲۳,۰۸۷,۵۴۷	۲۲,۲۸۳,۵۶۳	۶۰,۹۱۹,۶۰۶	۲,۵۹۵,۴۷۰	۵۸,۳۲۴,۱۳۶
۳۴	وطوبی	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۱,۸۱۹,۹۱۹	۱,۶۷۱,۵۹۴	۷,۰۲۱,۹۳۴	۹۷,۳۸۷	۶,۹۲۴,۵۴۷
۳۵	وغدير	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۳۸۷,۰۱۷,۶۶۱	۳۸۵,۲۱۴,۷۳۳	۶۶۱,۹۷۳,۷۷۲	۱۴,۶۴۶,۹۷۲	۶۴۷,۳۲۶,۸۰۰
۳۶	وكېهمن	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۸,۹۱۳,۹۴۷	۸,۵۶۵,۶۱۳	۳۳,۴۴۵,۹۹۲	۱,۶۰۱,۷۰۳	۳۱,۸۴۴,۲۸۹
۳۷	وكغدير	۱۴۰۴-۰۶-۳۱	۶۹,۲۱۰,۹۵۶	۶۷,۳۸۸,۲۰۴	۲۵۰,۷۱۳,۶۷۰	۸۰,۳۵۰,۳۵۰	۱۷۰,۳۶۳,۳۲۰
۳۸	وگستر	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۶۴۶,۰۰۸	۷۹۱,۵۷۶	۱,۴۱۱,۱۰۷	۱۵۸,۹۴۷	۱,۲۵۲,۱۶۰
۳۹	ومدير	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۱۷,۹۵۵,۵۸۰	۱۷,۰۱۹,۲۹۰	۵۷,۷۱۵,۹۹۸	۱,۲۱۹,۸۵۹	۵۶,۴۹۶,۱۳۹
۴۰	ومهان	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۷۹,۹۸۸,۸۲۱	۷۸,۸۶۸,۴۰۳	۲۳۰,۰۵۳,۲۲۷	۶۴,۹۸۷,۴۴۱	۱۶۵,۰۶۵,۷۸۶
۴۱	ونفت	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۵,۱۰۶,۴۷۴	۴,۳۶۸,۲۶۳	۱۸,۳۲۵,۳۳۳	۲,۴۸۳,۹۹۳	۱۵,۸۴۱,۳۴۰
۴۲	ونيرو	۱۴۰۳-۱۲-۳۰	۸,۱۶۶,۶۶۴	۷,۴۶۷,۵۱۳	۳۷,۲۱۸,۹۹۳	۴,۳۰۹,۰۰۳	۳۲,۹۰۹,۹۹۰
۴۳	ونيكی	۱۴۰۴-۰۹-۳۰	۶۷,۹۶۶,۶۱۸	۶۶,۷۲۷,۸۳۰	۲۰۰,۸۱۱,۵۶۲	۳۰,۰۵۶,۷۱۶	۱۷۰,۷۵۴,۸۴۶

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 ۱۳- پرداختی ها به دولت مبالغ: میلیون ریال

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۱	مالیات عملکرد	۰	۰
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۰	۰
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۹,۳۸۲	۱۲,۶۶۸
۴	پرداختی بابت انرژی	۱,۵۰۳	۱,۰۴۲
۵	کارمزد سازمان بورس	۱,۲۷۳	۱,۰۶۴
جمع		۲۲,۱۵۸	۱۴,۷۷۴

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 ۱۴. مقایسه مهمترین نسبت های مالی

نسبت های مالی					
نام نسبت	واحد	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
نسبت جاری	مرتبه	۱۰.۸	۵.۳	۶.۵	۳.۴
نسبت آئی	مرتبه	۱۰.۸	۵.۲	۶.۵	۳.۴
نسبت بدهی	درصد	۶.۴	۱۳	۱۰	۱۹
ROE	درصد	۲۱.۷	۵.۲	۲۲	۳۲
ROA	درصد	۲۰.۳	۴.۵	۲۰	۲۶
سود هر سهم	ریال	۳۲۶	۱۵۹	۷۰۷	۹۱۰
سود نقدی هر سهم	ریال	-	۱۰۰	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 ۶.۴ درصد می باشد؛ این نسبت در سال مالی گذشته ۱۳ درصد بوده است که علت کاهش این نسبت ناشی از کاهش اعتبارات دریافتی از شرکت های کارگزاری به دلیل شرایط جنگی در سال مورد گزارش 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 ۲۰ و ۲۱.۷ درصد بوده است اما در سال مالی قبل به ترتیب معادل ۴.۴ درصد و ۵.۲ درصد است که علت افزایش نسبت های یاد شده به دلیل استفاده از شرایط بازار و ورود و خروج به موقع، شناسایی سود حاصل از معاملات آپشن و افزایش سود شرکت های سرمایه پذیر بوده است.

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.

۲-۷- وضعیت معافیت های مالیات عملکرد شرکت

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

۲-۸- پرداخت سود

مطابق مصوبات مجمع عمومی عادی سالیانه برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۱ مقرر گردید از محل سود قابل تخصیص به ازای هر سهم ۱۰۰ ریال در بین سهامداران توزیع گردد. طبق برنامه زمان بندی پرداخت سود سهام سال مالی منتهی به ۱۴۰۳، زمان پرداخت سود سهام سهامداران حقیقی، صندوق های سرمایه گذاری و سبذگردان که در سامانه سجام ثبت نام نموده اند از طریق شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به حساب بانکی معرفی شده در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۶ واریز گردید. همچنین این دسته از سهامداران حقوقی و نیز سهامداران حقیقی که در سامانه سجام ثبت نام ننموده بودند از تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۷ 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. سود سهامداران حقوقی که در سامانه سجام ثبت نام نموده و احراز هویت شده اند به حساب بانکی معرفی شده توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۸ واریز گردید. سایر سهامداران حقوقی که در سجام



شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ثبت نام نموده‌اند از تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۹ به بعد با ارتباط با امور سهام شرکت و احراز هویت و معرفی شماره حساب به نام شخص دارنده سهام واریز شده است. ضمناً به منظور تسریع در پرداخت تسود و سهولت رفاه حال سهامداران از تمامی سهامداران درخواست ثبت نام و احراز هویت در سامانه سجام گردیده است.

۲-۹- سیاست تقسیم سود شرکت‌های 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 با توجه به زیان‌دهی شرکت و به منظور تقویت بنیه مالی شرکت سیاست تقسیم حداقل سود مد نظر هیأت مدیره می باشد.

۳-۱- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام) پس از احراز کلیه شرایط پذیرش از تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۰ بعنوان دویست و سومین نماد معاملاتی (یکصد و بیستین شرکت در بازار دوم) در فهرست نرخ‌های فرابورس ایران با نماد "وآوا" در گروه سرمایه‌گذاری ها و زیر گروه تولید سایر واسطه‌های 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 ۲۰۱۶۰ ریال عرضه گردید. وضعیت معاملاتی سهام شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح جدول زیر بوده است.

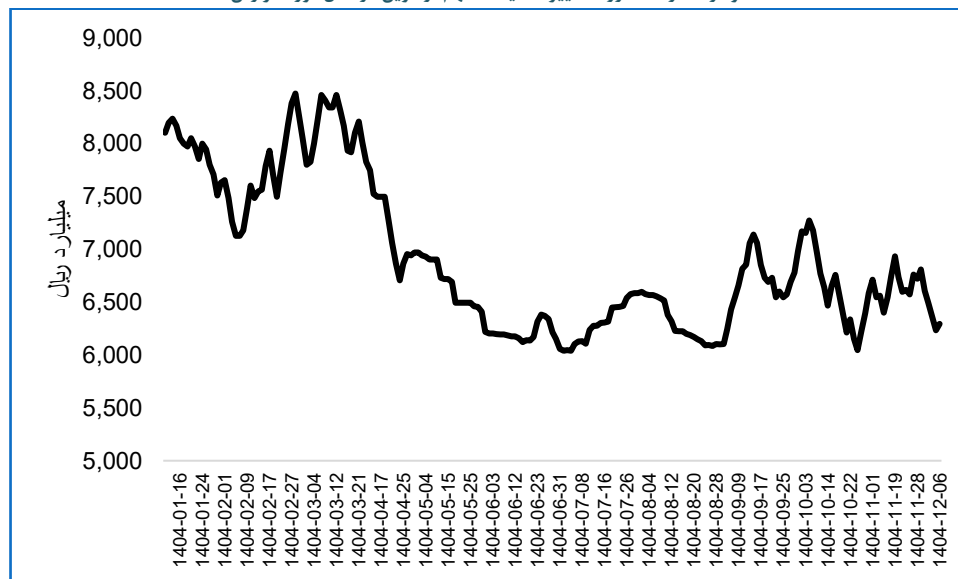
جدول شماره ۱۵. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

شرح	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهای بسته بودن نماد	تعداد دفعات معاملات	حجم معاملات - میلیون سهم	ارزش معاملات - میلیارد ریال	بیشترین قیمت (ریال)	کمترین قیمت (ریال)	ارزش بازار پایان سال (میلیون ریال)	قیمت هر سهم در پایان سال - ریال	سرمایه - میلیون ریال
سال مالی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۲۳۳	۶	۱۵۳,۹۷۰	۱,۱۶۴	۵,۳۱۲	۸,۷۲۶	۲,۰۱۷	۳,۰۲۱,۴۸۰	۲,۲۸۹	۱,۳۲۰,۰۰۰
سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۲۳۶	۱	۱۴۴,۰۵۶	۱,۸۳۳	۵,۳۶۹	۴,۱۳۰	۱,۸۷۰	۴,۲۹۶,۶۰۰	۳,۲۵۵	۱,۳۲۰,۰۰۰
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲۳۸	۳	۱۸۰,۱۶۳	۲,۱۷۹	۱۱,۱۲۵	۷,۰۹۰	۳,۰۱۸	۷,۲۴۶,۸۰۰	۵,۴۹۰	۱,۳۲۰,۰۰۰
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۲۳۰	۵	۴۹,۷۲۹	۷۶۶	۳,۸۰۰	۶,۳۹۰	۳,۰۲۲	۷,۹۸۶,۰۰۰	۶,۰۵۰	۱,۳۲۰,۰۰۰
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۲۰۹	۹	۳۱,۹۷۳	۷۱۵	۳,۸۴۵	۶,۶۰۰	۱,۷۵۱*	۶,۲۹۴,۷۲۰	۱,۸۹۶	۳,۳۲۰,۰۰۰

* کمترین قیمت سال مالی مورد گزارش پس از تعدیل افزایش سرمایه است.

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

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



۲-۳- 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 بازه زمانی یکساله منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۴ امتیاز و رتبه این شرکت در بازار سرمایه و صنعت به شرح جدول زیر بوده است:

عنوان امتیاز	مفاد مبنای محاسبات در دستورالعمل امتیازدهی	امتیاز
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	ماده ۶	۹۶.۷۴
امتیاز حاکمیت شرکتی	ماده ۱۱	۸۶.۹۱
امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه	ماده ۱۰	۴.۰۸
امتیاز کلی ناشر با اعمال ضرائب	ماده ۵	۸۰.۸۷
رتبه ناشر در بازار سرمایه	-	۳۱۴
رتبه ناشر در صنعت	-	۲۵

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 بازار گردان به شرح جدول ذیل می باشد.

جدول شماره ۱۶. 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	۱۴۰۴/۱۲/۱۰
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)	۲۵۲,۹۵۵
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۱۳۰,۳۵۳
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۲۱,۳۴۱)
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۴۶,۰۸۰,۳۶۷
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۲۳,۶۳۲,۶۶۶
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۷۳,۸۸۵,۰۹۴

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 صفحه‌ی بعد است.

جدول شماره ۱۷. ترکیب اعضای هیأت مدیره و نمایندگان آنها در انتهای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ردی ف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	موظف/غیر موظف	تاریخ انتصاب	اهم سوابق کاری	میزان مالکیت در سهام شرکت
۱	علی استادهاشمی	سازمان اقتصادی کوثر	رئیس هیئت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۴/۰۹/۱۹	عضو هیأت علمی دانشگاه پیام نور، رئیس کل بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، عضو هیأت مدیره سازمان سرمایه گذاری و مشارکت های مردمی شهرداری تهران، عضو هیأت عامل و معاون نظارت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، عضو هیأت مدیره بیمه سینا، عضو و رئیس هیأت مدیره شرکت لیزینگ سینا، معاون اداری مالی شرکت صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود، مدیر حسابرسی داخلی شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا، کارشناس کمیسیون فروش سهام ستاد اجرایی فرمان حضرت امام(ره)، عضو و نائب رئیس هیأت مدیره شرکت بازرگانی بین المللی همارود، عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری آذرین(سهامی عام)	۱،۰۰۰ سهم
۲	احمد ورزش کار	شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین(سهامی خاص)	نایب رئیس هیئت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۸/۱۹	عضو هیئت مدیره سازمان اقتصادی کوثر، عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان، عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری بوعلی، مدرّس دانشگاه	۱،۰۰۰ سهم
۳	سبحان اسکینی	مؤسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	موظف	۱۴۰۳/۱۰/۰۴	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری صنعت بیمه از تیر ۱۴۰۲ تا دی ۱۴۰۳ 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	وحید رجیبیان	شرکت خدمات بهداشتی و درمانی خاتم الانبیاء(ص)	عضو هیئت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۴/۰۸/۱۳	مشاور عالی صندوق بازنشستگی کارکنان بانک ها در امور سرمایه گذاری و برنامه ریزی، نائب رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا، مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع پخش ایران، معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری صبا تامین، مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک کشاورزی، معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری بوعلی	۱،۰۰۰ سهم
۵	محمدعلی وجودی	شرکت سرمایه گذاری گروه مالی و اقتصادی دی(سهامی خاص)	عضو هیئت 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 مدیر مالی 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

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

تعداد جلسات برگزار شده هیئت مدیره در سال مالی مورد گزارش ۲۷ جلسه بوده است.

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

جدول شماره ۱۸. مشخصات مدیرعامل و مدیران اجرایی

نام و نام خانوادگی	سبحان اسکینی	بابک اسداوغلی	امیررضا شهابی	سیامک اسدزاده	حمیده احمدی
سمت	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	سرپرست مالی	مدیر سرمایه گذاری	مستول انفورماتیک	رئیس اداری
آخرین مقطع تحصیلی	دکتری	کارشناسی	کارشناسی ارشد	کارشناسی	کارشناسی ارشد
رشته تحصیلی	مدیریت مالی	مدیریت بازرگانی	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 هیئت مدیره و پاداش هیئت مدیره صرفاً بر اساس تصمیمات مجمع سالانه دوره مالی قبل و با رعایت کلیه مفاد و قوانین ذی ربط از جمله قانون تجارت و اساسنامه شرکت تعیین می گردد. همچنین حقوق و مزایای مدیرعامل بر اساس نظر و تصمیم هیئت مدیره و سهام دار عمده تعیین می گردد. طبق نظر مجمع عمومی عادی سالانه و رویه مرسوم در شرکت های تابعه سازمان اقتصادی کوثر، پاداش مصوب مجمع برای هیئت مدیره به حساب سهام دار عمده شرکت واریز می گردد و سپس به تشخیص و صلاح دید آن، مبلغی به عنوان پاداش عملکرد به هر یک از اعضای هیئت مدیره پرداخت می گردد.

۴-۲- 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 فعالیت های شرکت و نیز کمک به پیشبرد اهداف و برنامه های راهبردی و نیز استفاده از نظرات کارشناسی در زمینه موضوعات مهم تصمیم گیری، کمیته های فوق بر اساس جدول زمانی تشکیل می گردد. ضمناً به منظور نظارت بر عملکرد کمیته های فوق ارائه گزارش به اعضاء هیئت مدیره، غالباً یکی از اعضای هیئت مدیره به عنوان یکی از اعضای کمیته معرفی می گردد تا نتایج و خروجی کمیته ها به نحو مناسبی مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته و مدیران ارشد شرکت در جریان آن قرار گیرند.

۴-۲-۱- ترکیب اعضای کمیته حسابرسی

جدول شماره ۱۹. ترکیب اعضاء کمیته حسابرسی

نام و نام خانوادگی	علی استادهاشمی	سیاوش وکیلی	سیدرضا ناصری نیک
سمت	رئیس کمیته	عضو کمیته	عضو کمیته
عضو غیر موظف هیئت مدیره	بلی	خیر	خیر
شخص حقوقی	سازمان اقتصادی کوثر	-	-
عضو مستقل	خیر	بلی	بلی
عضو مالی	بلی	بلی	بلی
تحصیلات	دکتری	دکتری	دکتری
رشته تحصیلی	مدیریت مالی	مدیریت رسانه	مهندسی مالی
تاریخ عضویت در کمیته			
اهم سوابق	عضو هیأت علمی دانشگاه پیام نور، رئیس کل بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، عضو هیأت مدیره سازمان سرمایه گذاری و مشارکت های مردمی شهرداری تهران، عضو هیأت عامل و معاون نظارت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، عضو هیأت مدیره بیمه سینا، عضو و رئیس هیأت مدیره شرکت لیزینگ سینا، معاون اداری مالی شرکت صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود، مدیر حسابرسی داخلی شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا، کارشناس کمیسیون فروش سهام ستاد اجرایی فرمان حضرت امام(ره)، عضو و نائب رئیس هیأت مدیره شرکت بازرگانی بین المللی همارود، عضو هیأت مدیره شرکت	معاون اداری و مالی شرکت سرمایه گذاری بوعلی، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره لیزینگ امید، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کربنات سدیم سمنان، مدیرعامل سرمایه گذاری گوهراان امید، معاون اجرایی کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران	مشاور اجرایی شرکت ملی انفورماتیک، مدیرعامل شرکت تأمین آتیه کارکنان بانک مرکزی، عضو هیأت مدیره شرکت خدمات انفورماتیک، حسابرس سازمان حسابرسی، رئیس حسابداری و مدیر سهام شرکت خدمات انفورماتیک

۴-۲-۲- 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 صفحه ی بعد است:



جدول شماره ۲۰- 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 سرمایه گذاری صنعت بیمه، مدیر مالی شرکت سرمایه گذاری نیکی گستر، مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری نیکی گستر

همچنین مشخصات بالاترین مقام مالی شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر بوده است:
جدول شماره ۲۱- مشخصات بالاترین مقام مالی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق
بابک اسداوغلی	سرپرست مالی	مدیریت بازرگانی	کارشناسی	۱۴۰۴/۰۷/۰۱	رئیس حسابداری شرکت مهندسی مشاور مکانیک خاک، سرپرست حسابداری فروش شرکت تجهیزات بیمارستانی پیاوار، رئیس اداره حسابداری شرکت سازه و ساختمان ایرانیان (ایران خودرو)، کارشناس ارشد لیزینگ بانک کارآفرین و رئیس حسابداری لیزینگ بانک صادرات، مدیر حسابرسی داخلی شرکت لیزینگ آریا دانا، عضو کمیته حسابرسی توسعه مدیریت آوا نوین

۳-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته انتصابات

جدول شماره ۲۲- مشخصات اعضاء 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
ابوذر حجتی آبادی	عضو کمیته	-	مدیریت صنعتی	دکتری	۱۴۰۴/۰۷/۰۱
علی جعفری ثقیه	عضو کمیته	-	مهندسی صنایع	دکتری	۱۴۰۳/۱۰/۳۰

۴-۲-۴- تعداد جلسات کمیته انتصابات

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

۵-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته سرمایه گذاری

جدول شماره ۲۳- مشخصات اعضای کمیته سرمایه گذاری

ردیف	نام و نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سمت	اهم سوابق
۱	احمد ورزش کار	دکتری	مدیریت منابع انسانی	رئیس کمیته	عضو هیأت مدیره سازمان اقتصادی کوثر، عضو هیأت علمی دانشگاه های علامه طباطبائی و صنایع و معادن ایران، عضو هیأت مدیره شرکت توسعه صنایع بهشهر، عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان
۲	محمد مهدی مومن زاده	دکتری	حسابداری	عضو کمیته	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره گروه توسعه مالی مهرآیندگان، رئیس هیأت مدیره شرکت چند وجهی فولاد لجستیک، عضو هیأت مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران، عضو هیأت مدیره سازمان مدیریت صنعتی، عضو هیأت مدیره گروه مالی نماد غدیر، رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه فراگیر فولاد خوزستان، معاون اقتصادی بانک انصار
۳	مهدی خراتیان	کارشناسی ارشد	مهندسی هوا فضا	عضو کمیته	عضو علی البدل هیأت مدیره بنیاد وقف تربیت و رشد، عضو هیأت مدیره پیشروان نوآفرینی حرکت، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره احیای دانش و خرد فردا، عضو هیأت مدیره بنیاد غیردولتی فرهنگ و تعالی مینا، عضو هیأت مدیره شایگان پویان آینده
۴	سعید ویسی زاده	دکتری	مدیریت مالی	عضو کمیته	عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سپه، عضو هیأت مدیره شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر، عضو هیأت مدیره شرکت ماکرو اینترنشنال، رئیس هیأت مدیره کارگزاری صبا تأمین، مدیرعامل کارگزاری امین آوید
۵	مهدی صالحی	دکتری	مهندسی مالی	عضو کمیته	مدیر ابزارهای نوین تأمین سرمایه دماوند، مدیر مهندسی مالی تأمین سرمایه دماوند، مدیر مطالعات و نوآوری های اقتصادی، مشاور مدیر عامل فراپورس، مدیر تحلیل کارگزاری آریا نوین

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

تعداد جلسه برگزار شده کمیته سرمایه گذاری در سال مالی مورد گزارش ۱۲ مورد بوده است.

۷-۲-۴- ترکیب اعضای کمیته سرمایه گذاری

جدول شماره ۲۴- مشخصات اعضای کمیته مدیریت ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سمت	اهم سوابق
۱	وحید رجبیان	دکتری	مدیریت مالی	رئیس کمیته	مشاور عالی صندوق بازنشستگی کارکنان بانک ها در امور سرمایه گذاری و برنامه ریزی، نایب رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا، مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران، معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین، مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک کشاورزی، معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری بوعلی
۲	عباس راد	دکتری	مهندسی صنایع و بیمه	عضو کمیته	عضو هیأت علمی دانشگاه شهید بهشتی (ره)، عضو هیأت مدیره بیمه سینا، عضو هیأت مدیره بیمه اتکایی ایران، مشاور رئیس کل بیمه مرکزی
۳	امیرپیردیر	دکتری	توسعه اقتصادی	عضو کمیته	مدیر سرمایه گذاری هلدینگ ساختمانی معلم

۸-۲-۴- تعداد جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

تعداد جلسه برگزار شده کمیته مدیریت ریسک در سال مالی مورد گزارش ۱۲ مورد بوده است.

۹-۲-۴- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری**۱-۲-۴-۴- اهم اقدامات انجام شده در کمیته حسابرسی**

این کمیته به عنوان بازوی مشاوره‌ای و نظارتی مدیرعامل و هیأت مدیره شرکت، فعالیت می‌نماید و هدف آن ارتقای کیفیت تصمیم‌گیری راهبردی و اجرایی شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام)، پیگیری، تسهیل و تسریع روندها و فعالیت‌های اجرایی شرکت در چارچوب کلی نظام راهبردی شرکتی و پایش مستمر ریسک‌های حاکم بر فضای کسب‌وکار 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 می‌باشد.

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 ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ شرکت اصلی و شرکت‌های تابعه (شرکت سبدگردان فراز (سهامی خاص) و شرکت توسعه مدیریت آوا نوین (سهامی عام))؛
- ۳- بررسی کنترل‌های 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 نامه‌های داخلی شرکت از جمله قانون تجارت و دستورالعمل‌های 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 صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ و ارائه پیشنهادات لازم به هیأت مدیره.

۱-۲-۴-۴- اهم 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 حرفه‌ای ۴ نفر از پرسنل جدیدالورود به شرکت بوده است. بررسی آیین نامه حقوق و دستمزد و آرایه به هیأت مدیره جهت تصویب، بررسی فرآیندها و بکارگیری نیروی انسانی و همچنین نیازسنجی دوره‌های 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 شرکت‌های 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 می‌باشد.

۳-۷-۲-۴- اهم اقدامات انجام شده در کمیته سرمایه گذاری

در راستای هدایت هر چه بهتر پرتفوی سرمایه گذاری های بورسی و فرابورسی شرکت، کمیته سرمایه گذاری 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 می شود.

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

- ۱-۷- اظهارنظر در خصوص گزارش های کارشناسی ارائه شده در شرکت
- ۲-۷- بررسی قیمت کامودیتی ها و مهمترین اخبار اقتصادی جهانی که بر بازار سرمایه تأثیرگذار می باشد
- ۳-۷- پایش مستمر پرتفوی بورسی و ارائه راهکارهای مناسب به هیئت مدیره و مدیرعامل در این خصوص
- ۴-۷- فراهم آوردن زمینه مناسب تصمیم گیری در خصوص انواع سرمایه گذاری ها در حیطه بورس اوراق بهادار
- ۵-۷- بررسی مهمترین اخبار سیاسی ایران و جهان و اثرات آن بر بازار سرمایه و همچنین پرتفوی شرکت.

۴-۲-۷-۴- اهم اقدامات انجام شده در کمیته مدیریت ریسک

مهمترین اقدامات انجام شده در کمیته مدیریت ریسک در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

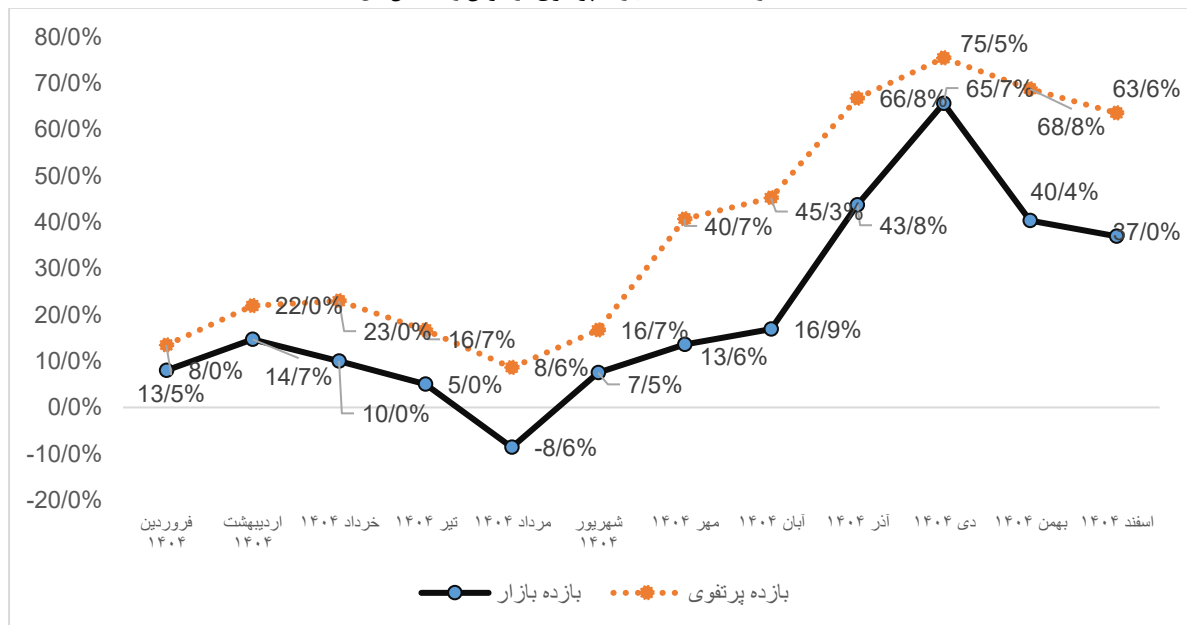
۱. بررسی و ارزیابی مدیریت ریسک در شرکت؛
۲. بررسی وضعیت ریسک های شرکت بر حسب درجه ریسک پذیری و اشتباهی ریسک تعیین شده هیأت مدیره و در صورت لزوم ارائه مشاوره به مدیرعامل و یا سایر واحدها؛
۳. پیشنهاد رویکردها، راهبردها و سیاست های مدیریت ریسک به هیأت مدیره شرکت؛
۴. نظارت بر استقرار برنامه یا چارچوب نظام مدیریت ریسک یکپارچه در شرکت و پیگیری اجرای آن؛
۵. نظارت بر عملکرد واحد مدیریت ریسک شرکت؛
۶. شناسایی نارسایی های موجود در مدیریت ریسک جهت طرح در هیأت مدیره؛
۷. حصول اطمینان معقول از عدم هم پوشانی و شکاف های احتمالی در نظارت از طریق برگزاری جلسات با سایر کمیته های هیأت مدیره؛
۸. حصول اطمینان معقول از ایجاد و ارتقاء آگاهی نسبت به ریسک در سطح شرکت؛
۹. بررسی عملکرد، پایش دوره ای برنامه یا چارچوب مدیریت ریسک شرکت و ارزیابی اثربخشی آن و ارائه گزارش به هیأت مدیره؛

۳-۴-۴- 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 مورد استفاده در این خصوص برای ارزیابی اثربخشی هیئت 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 و 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 ۲۰- مقایسه بازده پرتفوی آوا نوین و شاخص کل



جدول شماره ۲۵. جدول بررسی عملکرد شرکت و معیارهای منتخب

شاخص‌ها	عملکرد سال مالی مورد گزارش
بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران	۳۷٪
بازده سبد سهام شرکت (از ۱۴۰۴/۰۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۴/۱۲/۲۹)	۶۴٪
نرخ بازده بدون ریسک (اسناد خزانه اسلامی و صندوق‌های با درآمد ثابت)	۳۹٪
بتای پرتفوی	۰/۹۵
بتای بازار	۱
معیار شارپ پرتفوی	۴
شاخص‌ها	عملکرد سال مالی مورد گزارش
معیار شارپ بازار	۰.۵۵۰
معیار ترینر پرتفوی	۰.۳۸
معیار ترینر بازار	۰.۱۱
معیار جنسن پرتفوی	۰.۳۴۲٪
معیار جنسن بازار	۰.۲۸۰٪

معیار شارپ: این شاخص یکی از معیارهای ارزیابی عملکرد مبتنی بر ریسک می باشد. این معیار نسبت بازده را به ریسک کل پرتفوی اندازه گیری می کند. در صورتیکه نرخ بدست آمده توسط معیار شارپ بالاتر از نرخ بازده بازار (یا پرتفوی مبنا) باشد، نشانگر عملکرد بهتر مدیریت پرتفوی شرکت نسبت به بازار می باشد. همانطور که ملاحظه می گردد معیار شارپ در شرکت سرمایه گذاری آوا نوین در طی سال مورد گزارش بالاتر از معیار شارپ بازار بوده است.

معیار ترینر: این شاخص یکی از معیارهای ارزیابی عملکرد مبتنی بر ریسک می باشد. این معیار نسبت بازده را به ریسک کل پرتفوی اندازه گیری می کند. در صورتیکه نرخ بدست آمده توسط معیار شارپ بالاتر از نرخ بازده بازار (یا پرتفوی مبنا) باشد، نشانگر عملکرد بهتر مدیریت پرتفوی شرکت نسبت به بازار می باشد. همانطور که ملاحظه می گردد معیار شارپ در شرکت سرمایه گذاری آوا نوین در طی سال مورد بررسی بالاتر از معیار شارپ بازار بوده است.

معیار جنسن: معیار جنسن کارایی مدیریت پرتفوی را بر اساس تحلیل رگرسیون به دست می آورد. در این معیار تفاوت بین متوسط بازده پرتفوی در مقایسه با متوسط بازده بازار (یا پرتفوی مبنا) مورد ارزیابی قرار می گیرد.

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

جدول شماره ۲۶- 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 کمیته های تخصصی شامل کمیته حسابرسی، مدیریت ریسک و سرمایه گذاری و انتصابات
۲	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	پرداخت سود به موقع سود سهامداران طبق برنامه زمان بندی شده
۳	رعایت حقوق ذینفعان	تلاش در جهت رعایت کلیه قوانین، مقررات، آیین نامه ها و دستورالعمل های نهاد ناظر
۴	سرمایه گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه های مالی	منافع مشترک سایر ذینفعان بازار سهام علی الخصوص 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 کلیه معاملات سهام و اوراق بهادار و مواردی که نیاز به تصمیم گیری، 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 ۲۷- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	ارائه خدمات	تسویه مطالبات	ودیعه دفتر مرکزی	دریافت قرض الحسنه	هزینه های جاری
شرکت های اصلی و نهایی	سازمان اقتصادی کوثر	سهامدار اصلی و عضو هیأت مدیره	✓	۱.۵۳۶	۳۴.۰۰۲	۰	۰	۰
	جمع			۱.۵۶۳	۳۴.۰۰۲	۰	۰	۰
شرکت های فرعی	شرکت سیدگردان فراز	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	۱۸.۵۵۰	۰	۳۵.۰۰۰	۰	۰
	شرکت توسعه مدیریت آوا نوین	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	۰	۰	۰	۱۷۰.۵۰۰	۱۰۱۳
	جمع			۱۸.۵۵۰	۰	۳۵.۰۰۰	۱۷۰.۵۰۰	۱۰۱۳
سایر اشخاص وابسته	کارگزاری بانک دی	-	✓	۰	۰	۰	۰	۱۰.۵۷۵
جمع	جمع			۰	۰	۰	۰	۱۰.۸۷۵
جمع کل	جمع کل			۲۰.۰۸۶	۳۴.۰۰۲	۳۵.۰۰۰	۱۷۰.۵۰۰	۱۱.۵۸۸

۴-۴- گزارش پایداری شرکتی

عملکرد پایدار و تداوم سودآوری شرکت در وهله اول و رشد و توسعه پایدار برای برآورده نمودن انتظارات ذی‌نفعان شرکت در مرحله دوم بسیار مهم و حائز اهمیت است. شرکت سرمایه‌گذاری آوا نوین (سهامی عام) به‌منظور اطمینان از رشد و توسعه پایدار و همچنین پایداری نتایج برجسته و افزایش توان ارزش‌آفرینی در سه بخش عملکرد زیست‌محیطی، مسئولیت‌های اجتماعی، بهداشت و رفاه کارکنان و عملکرد اقتصادی اقدامات مهمی را انجام داده است.

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

شرکت با پرداخت به‌موقع مالیات از طریق خریدوفروش سهام و نیز پرداخت به‌موقع مالیات به هنگام پرداخت حق‌الزحمه 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 نقش‌آفرینی 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 به‌موقع 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 به‌منظور کنترل سلامت و بهداشت کارکنان؛
- ۴- برنامه‌ریزی آموزشی پرسنل به‌منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره‌وری؛
- ۵- تنظیم برنامه مستمر آموزش پرسنل به‌منظور 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 به‌موقع اطلاعیه‌های شرکت.

شایان‌ذکر است باتوجه‌به 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.

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

باتوجه‌به 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- جمع‌آوری وسایل قابل‌بازیافت و سازگار با محیط‌زیست و ارائه آن به مراکز بازیافت زباله؛
- ۴- استفاده از سیستم چارگون (اتوماسیون اداری) باهدف کاهش مصرف کاغذ و ترجیح شرکت به استفاده از فایل‌های الکترونیکی؛
- ۵- استفاده از نرم‌افزار سرآمد نوین جهت صدور سند حسابداری و ترجیح شرکت به استفاده از فایل‌های الکترونیکی.

۳-۴-۴- عملکرد اقتصادی

- ۱- مدیریت مستمر ریسک‌های عملیاتی از طریق برگزاری منظم جلسات کمیته ریسک و سرمایه‌گذاری (حداقل هر ماه ۱ جلسه) به منظور تقویت شاخص‌های ارزیابی عملکرد و افزایش بازده و نیز متناسب سازی ریسک عملیاتی با بازده مورد انتظار؛
- ۲- توسعه فعالیت‌های عملیاتی شرکت با به‌کارگیری و استفاده از کلیه ظرفیت‌های بازار سرمایه و استفاده از اعتبارات کارگزاری‌ها و همچنین تخفیف کارمزد و سایر خدمات دریافتی از شرکت‌های 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؛
- ۳- تدوین برنامه منظم در راستای استمرار در رشد شاخص‌های عملکردی شرکت و پایش منظم در دستیابی به اهداف برنامه.

۴-۴-۴- فعالیت‌های عام‌المنفعه

شرکت در دوره مورد گزارش، هیچ‌گونه پرداختی بابت فعالیت‌های عام‌المنفعه نداشته است.

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

ردیف	مجمع		شرح تکالیف	پیگیری نتیجه
	عادی/فوق العاده	دوره منتهی به		
۱	عادی	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	در ارتباط با بندهای ۱-۷ الی ۹-۷ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی: رعایت کامل مفاد قانون تجارت و اصلاحیه‌های آن، اساسنامه شرکت و همچنین پیگیری‌ها و اقدامات مستمر و مؤثر تا حصول نتیجه نهایی در خصوص تکالیف مقرر در مجامع عمومی سال‌های مالی گذشته و مجمع حاضر مورد تأکید قرار گرفت و مقرر گردید گزارش کاملی از آخرین اقدامات انجام شده جهت اخذ سند مالکیت زمین و ساختمان دفتر مرکزی به همراه برنامه‌های عملیاتی آتی شرکت جهت بهبود وضعیت فعلی گروه و همچنین افزایش سرمایه در شکت‌های فرعی ظرف مدت ۱ ماه به سهامدار عمده ارسال گردد.	به منظور اخذ سند مالکیت شرکت، کلیه بدهی‌های قانونی شرکت از جمله هزینه عوارض شهرداری پرداخت گردیده، لیکن با توجه به اینکه ساختمان شرکت قدیمی می‌باشد استراتژی شرکت بر تخریب و نوسازی تغییر یافته که اقدامات اولیه آن از جمله طرح توجیهی تهیه شده است. همچنین دستور نقشه نوسازی ساختمان مرکزی شرکت تهیه و پیگیری‌های لازم جهت صدور پروانه و انتخاب شرکت طراحی نقشه ساختمان در جریان است؛ بنابراین اخذ سند مالکیت به بعد از انجام نوسازی موکول گردید. همچنین مهمترین برنامه‌های عملیاتی شرکت طی گزارش مفصلی به سهامدار عمده ارسال گردیده و افزایش سرمایه شرکت سیدگردان فراز از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال مورد تأیید حسابرس مستقل و بازرس قانونی قرار گرفته که پس از تغییر ترکیب سهامداران این شرکت، مجوز افزایش سرمایه از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ خواهد شد. طرح توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه مدیریت آوا نوین نیز از مبلغ ۱۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال در دست تهیه است.
۲	عادی	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	در ارتباط با بند ۱۰ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی: مقرر گردید گزارش کاملی از علل کاهش سرمایه‌گذاری انجام شده در سهام	همانطور که در گزارش حاضر ارایه گردید بازدهی پرتفوی شرکت در سال مورد گزارش ۶۴ درصد بوده در حالیکه بازده شاخص کل معادل ۳۷ درصد بوده و سود خالص شرکت در

ردیف	مجمع		شرح تکالیف	پیگیری نتیجه
	عادی/فوق العاده	دوره منتهی به		
			شرکتهای، کاهش سود خالص و همچنین حجم معاملات نسبت به سال مالی قبل به همراه برنامه های عملیاتی آوا جهت خروج شرکت سبذگردان فراز از زیان دهی ظرف مدت ۱ ماه برای سهامدار عمده ارسال شود	سال جاری نسبت به سال قبل معادل ۴۱۴ رشد داشته است. حجم معاملات سهام نیز معادل افزایش داشته است. از جمله برنامه های عملیاتی شرکت جهت خروج شرکت سبذگردان از زیان دهی، انجام افزایش سرمایه در شرکت مذکور، تغییر ترکیب سهامداری شرکت و افزایش AUM های تحت اختیار این شرکت و نیز افزایش واحدهای صادر شده صندوق گنجینه آوا نوین است که پس از تمدید مجوز فعالیت، صورت خواهد گرفت. ضمناً برخی از برنامه های شرکت به منظور تداوم افزایش سودآوری به شرح زیر می باشد: ۱- تغییر ترکیب سهامداران و افزایش مالکیت در شرکت سبذگردان 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- افزایش حجم معاملات مشتقه به منظور افزایش بازده بدون ریسک و خلق ارزش برای ذی نفعان؛ ۴- پیگیری تأسیس صندوق های سرمایه گذاری نظیر درآمد ثابت، نیکوکاری و شروع مجدد بازارگردانی سهام شرکت آوا نوین
۳	عادی	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	در ارتباط با بندهای ۱-۱۱ الی ۵-۱۱ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی: مجمع رعایت کامل مفاد ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، چک لیست کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین اجرای کامل مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان را مورد تأکید قرار داد و مقرر نمود ضمن پیش بینی و استقرار ساختارهای مناسب جهت رفع ایرادات مطروحه در گزارش، نتایج اقدامات انجام شده در این خصوص در ماقطع سه ماهه برای سهامدار عمده ارسال گردد.	در سال مورد گزارش تلاش هیأت مدیره بر رعایت کامل مفاد ضوابط و مقررات سازمان بورس و چک لیست کنترل های داخلی مصوب سازمان متمرکز بوده است. همچنین این شرکت تلاش نموده دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران را رعایت نماید.

۴-۶- تشریح برنامه های راهبري

- ۱- پیگیری اخذ مجوزات مربوطه از مراجع ذیربط به منظور نوسازی ساختمان شرکت و فروش برخی از طبقات آن با هدف کسب درآمد و ایجاد ارزش افزوده؛
- ۲- تدوین و بروز رسانی سند راهبردی شامل مأموریت، ارزش ها، چشم انداز، اهداف استراتژیک، راهبردها، اهداف عملیاتی، برنامه های عملیاتی و شاخص های عملکردی؛
- ۳- مدیریت تأمین مالی و استفاده مناسب از اعتبار نزد کارگزاری ها و اخذ تسهیلات از نظام بانکی و سایر ظرفیت های بدهی؛
- ۴- تولید محتوا و گزارش ها کارشناسی و تحلیلی در حوزه بازار سرمایه؛
- ۵- تقویت نیروهای انسانی از طریق آموزش و اجرای برنامه مدیریت دانش؛
- ۶- استقرار عملیاتی نظامات حاکمیت شرکتی شامل برگزاری منظم کمیته های سرمایه گذاری و مدیریت ریسک و رعایت مفاد مربوطه؛
- ۷- برگزاری جلسات مشترک با سایر شرکت های سرمایه گذاری مشابه و ارائه و دریافت خوراک باهدف تقویت جایگاه آوانوین و افزایش سودآوری شرکت؛
- ۸- توسعه دارایی های تحت مدیریت از جمله شرکت های توسعه مدیریت آوا نوین و شرکت سبدگردان فراز و شناسایی فرصت های سرمایه گذاری؛
- ۹- 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؛
- ۱۰- افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی به منظور حضور در ترکیب شرکت های سرمایه پذیر؛
- ۱۱- افزایش معاملات مشتقه به منظور افزایش بازده بدون ریسک، خلق ارزش برای ذی نفعان و کسب سود بیشتر از این محل؛
- ۱۲- شروع مجدد فعالیت بازارگردانی از ابتدای سال ۱۴۰۵ به منظور صیانت نقدشوندگی سهام و حقوق سهامداران خرد؛
- ۱۳- تنوع بخشی در حوزه درآمدی شرکت با استفاده از دارایی های در اختیار
- ۱۴- حرکت به سمت تاسیس صندوق های سرمایه گذاری نظیر درآمد ثابت، املاک و مستغلات، نیکوکاری و ...

۴-۷- استراتژی و اصول ارزشی حاکم بر شرکت**▪ استراتژی**

در چارچوب برنامه راهبردی پنج ساله (۱۴۰۶-۱۴۰۱) 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 سهامداران 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 توانایی های سرمایه انسانی و بازیگران اصلی صنعت، مجموعه ای خواهد بود که توانایی به حداکثر رساندن منافع سهامداران 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، پاسخگویی، 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 عالیه این مجموعه انسانی و انتظارات آگاهانه سهامداران
- ۷- گام برداشتن در جهت بهره گیری از انتقادات و پیشنهادهای موثر سهامداران
- ۸- دینفعان 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 دینفعان 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

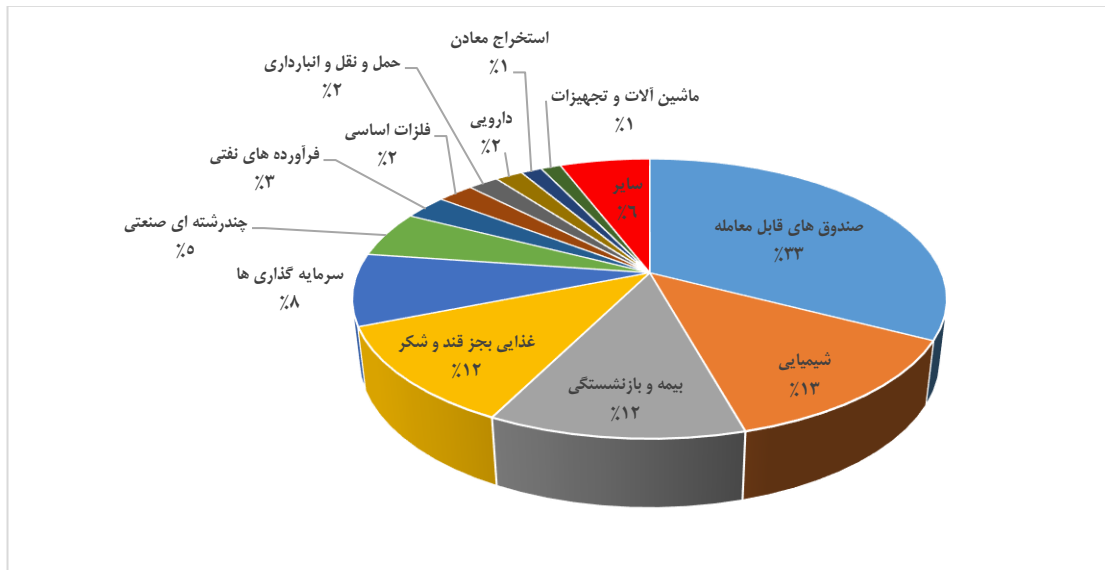
۸-۴- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده

بهای تمام شده پرتفوی بورسی در پایان سال مالی برابر ۲,۸۹۱,۸۸۰ میلیون ریال بوده که سرمایه گذاری در صندوق های قابل معامله ۳۳ درصد، شیمیایی ۱۳ درصد، بیمه و بازنشستگی ۱۲ درصد و غذایی بجز قند و شکر ۱۱ 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 ۲۸. 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 (طلا و با درآمد ثابت)	۱۰	۹۴۳,۱۸۵	۳۳
۲	شیمیایی	۶	۳۷۷,۵۴۳	۱۳
۳	بیمه و بازنشستگی	۲	۳۳۹,۹۴۳	۱۲
۴	غذایی بجز قند و شکر	۵	۳۳۲,۴۷۳	۱۲
۵	سرمایه گذاری ها	۱	۲۴۰,۳۵۱	۸
۶	چندرشته ای صنعتی	۲	۱۵۳,۷۷۳	۵
۷	فرآورده های نفتی	۱	۸۱,۶۳۳	۳
۸	فلزات اساسی	۳	۶۸,۳۲۳	۲
۹	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱	۵۷,۲۲۱	۲
۱۰	دارویی	۳	۵۱,۶۸۳	۲
۱۱	استخراج معادن	۱	۳۹,۳۶۸	۱
۱۲	ماشین آلات و تجهیزات	۱	۳۷,۳۵۸	۱
۱۳	سایر	۷	۱۶۹,۰۴۳	۶
	جمع کل	۴۳	۲,۸۹۱,۸۸۰	۱۰۰

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



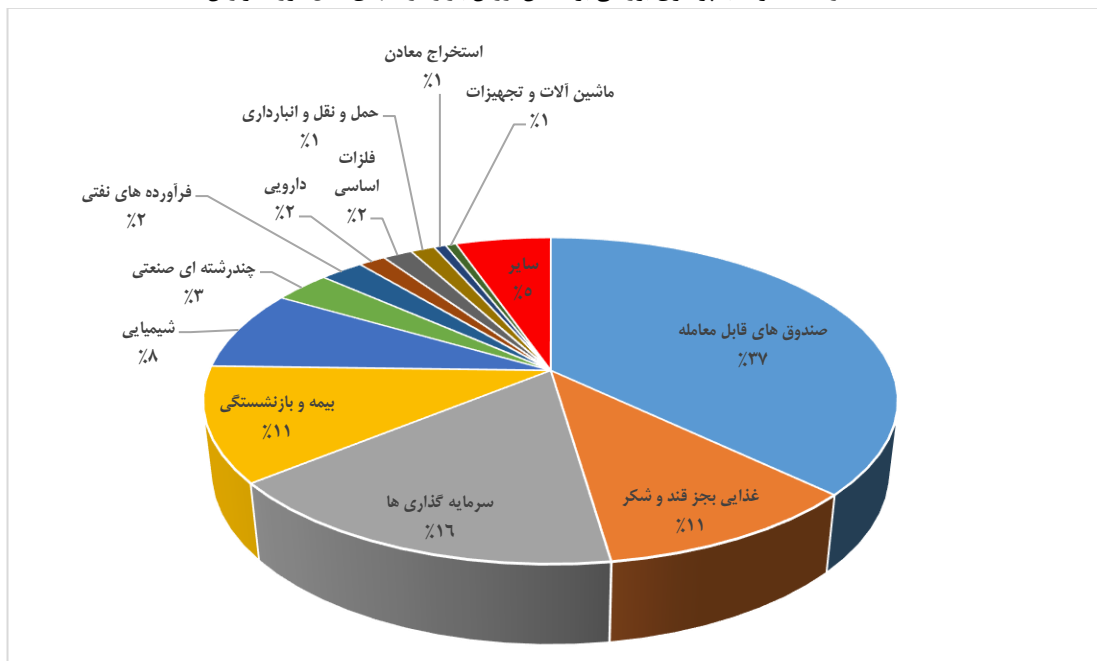
۹-۴- ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار

ارزش بازار پرتفوی بورسی در پایان سال مالی برابر ۳,۷۸۷,۹۹۲ میلیون ریال بوده که سرمایه گذاری در صندوق های قابل معامله ۳۷ درصد، سرمایه گذاری ۱۶ درصد، بیمه و بازنشستگی ۱۱ درصد، غذایی بجز قند و شکر ۱۱ درصد و شیمیایی ۸ درصد از مجموع را به خود اختصاص داده اند. ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت سرمایه گذاری آوا نوین بر اساس ارزش بازار در جدول و نمودار صفحه بعد آورده شده است.

جدول شماره ۲۹. ترکیب صنایع در پرتفوی بورسی بر اساس ارزش بازار

ردیف	نام صنعت	تعداد شرکت سرمایه پذیر	ارزش بازار	ارزش بازار به کل
۱	صندوق های قابل معامله	۱۰	۱,۴۰۵,۴۳۲	۳۷
۲	سرمایه گذاری	۱	۶۲۱,۴۹۴	۱۶
۳	بیمه و بازنشستگی	۲	۴۲۹,۹۰۴	۱۱
۴	غذایی بجز قند و شکر	۵	۴۰۰,۹۵۹	۱۱
۵	شیمیایی	۶	۳۰۲,۲۳۴	۸
۶	چندرشته ای صنعتی	۲	۱۱۸,۹۲۲	۴
۷	فرآورده های نفتی	۱	۹۱,۵۱۶	۲
۸	دارویی	۳	۵۶,۷۳۰	۱
۹	فلزات اساسی	۳	۶۱,۸۲۱	۲
۱۰	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱	۵۱,۰۵۱	۱
۱۱	استخراج معادن	۱	۲۵,۲۱۲	۱
۱۲	ماشین آلات و تجهیزات	۱	۲۲,۳۳۸	۱
۱۳	سایر	۷	۲۰۰,۳۸۱	۵
	جمع کل	۴۳	۳,۷۸۷,۹۹۲	۱۰۰

نمایه شماره ۲۲- 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 علی الخصوص حوزه کامودیتی ها و صنایع نفتی و همچنین قیمت های داخلی و بورس کالا، مبادرت به ورود و یا خروج از صنایع خاصی می نماید. در جدول صفحه بعد سهم صنایع از پرتفوی و تغییرات آن نسبت به سال مالی قبل نشان داده شده است.

جدول شماره ۳۰. تغییر ترکیب سرمایه گذاری انجام شده در صنایع بورسی

نام صنعت	سهام صنعت از کل بهای تمام شده - درصد		سهام صنعت از کل ارزش بازار - درصد	
	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
چندرشته‌ای صنعتی	۵	۰	۳	۰
فلزات اساسی	۲	۷	۲	۷
استخراج معادن	۱	۲	۱	۲
خودرو و قطعات	۰	۷	۰	۳
شیمیایی	۱۳	۵	۸	۲
بیمه و بازنشتی	۱۲	۰	۱۱	۰
بانکداری	۰	۲	۰	۱
سرمایه گذاری	۸	۱۵	۱۶	۲۷
صندوق‌های قابل معامله	۳۳	۳۶	۳۷	۳۷
غذایی به جز قند و شکر	۱۲	۶	۱۱	۴
فرآورده‌های نفتی	۳	۲	۲	۲
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۲	۴	۱	۱
دارویی	۲	۰	۱	۰
ماشین آلات و تجهیزات	۱	۰	۱	۰
سایر صنایع	۶	۱۳	۵	۱۲
جمع کل	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰

۱۱-۴- سرمایه گذاری در شرکت های فرعی و سرمایه گذاری های بلندمدت

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی شامل سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خارج از بورس است که جزئیات آن به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۳۱- ترکیب سرمایه گذاری های خارج از بورس

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	درصد مالکیت	بهای تمام شده
۱	سیدگردان فراز	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۵۰,۰۰۰
۲	مجتمع کشت و صنعت اشراق	۴۱۰,۰۰۰	۴,۱۰۰,۰۰۰	۱	۴,۱۰۰
۳	مرغ مادر دیزباد	۵۰۳,۲۰۹	۵,۰۳۲,۱۰۰	۱	۵,۰۳۲
۴	صندوق بازارگردانی آوای فراز	۸۴,۰۰۰	۷۵,۶۰۰	۹۰	۱۲۴,۹۰۵
۵	شرکت توسعه مدیریت آوا نوین	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۶	صندوق سرمایه گذاری مشترک گنجینه آوا نوین	۱۹۵,۵۴۱	۹۵۰,۰۰۰	۹۵	۳۷,۹۱۵
۷	مرغ اجداد زربال	۱,۰۳۷,۸۲۵	۱۰,۳۷,۸۲۵	-	۱,۰۳۸
۸	بیمارستان خاتم الانبیاء	-	۶۶۰	-	۱
	جمع کل				۱,۲۲۲,۹۹۱

کلّیه 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 ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ شرکت مذکور ۴۸۴،۱۸۵ میلیون ریال سود خالص شناسایی نموده است و در مجمع سالانه آن مبلغ ۴۵۰،۰۰۰ میلیون ریال سود نقدی توزیع گردید که اثر آن در صورت های مالی شرکت اصلی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ ملاحظه شده است. همچنین ارزش دفتری داراییهای شرکت از رقم ۱،۲۳۶،۵۸۲ میلیون ریال به رقم ۱،۶۰۳،۲۵۷ میلیون ریال در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ 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 فعالیت ها مبادرت نماید. سال مالی شرکت مذکور ۳۰ آذرماه هر سال می باشد.

عملکرد این شرکت در سال مالی قبل (منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰) منتج به شناسایی (۹،۸۶۱) میلیون ریال زیان و در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ منتج به شناسایی (۲،۸۴۴) میلیون ریال زیان است؛ با توجه به برنامه شرکت مبنی بر افزایش سرمایه، تغییر ترکیب سهامداری و افزایش تعداد سبدهای تحت مدیریت به لحاظ تعداد و ارزش انتظار می رود در سنوات آینده این شرکت به سوددهی برسد.

شایان ذکر است شرکت آوا نوین با بسترسازی مناسب در شرکت های مذکور و متوازن سازی سبد سهام و تنوع بخشی در درآمدها و استفاده از ابزارهای مالی و پولی و مدیریت ریسک و همچنین با ایجاد سود پایدار و باثبات در جهت تحقق اهداف ترسیم شده گام برمی دارد.

۱۳-۴- خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)

خالص ارزش روز دارایی های شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ (بدون اعمال اضافه ارزش پرتفوی غیر بورسی و ساختمان شرکت) معادل ۵،۸۸۶،۴۶۵ میلیون ریال بوده که به ازای هر سهم ۱،۷۷۳ ریال است. شرح خالص ارزش روز دارائی ها در جدول شماره ۳۲ آورده شده است.

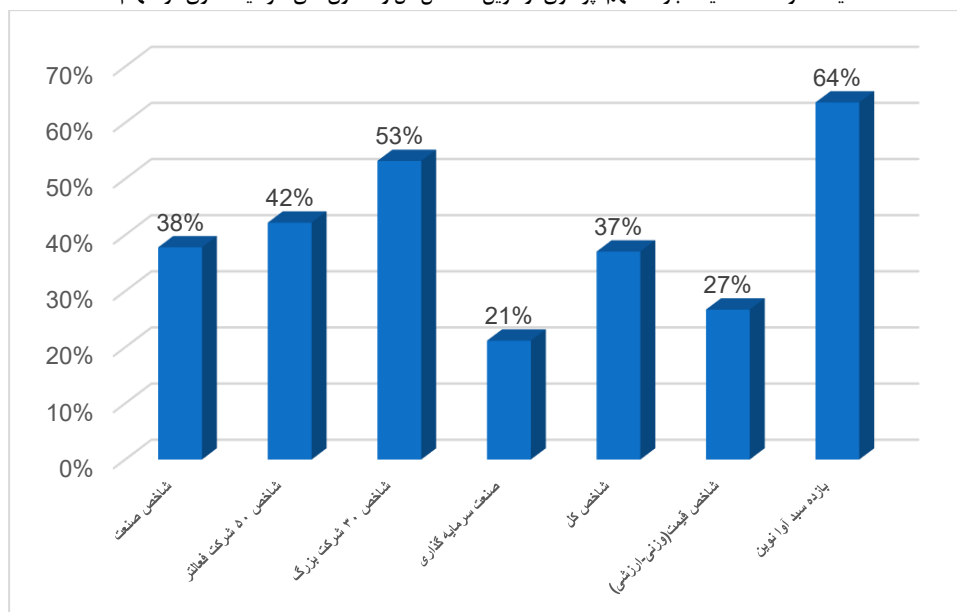
جدول شماره ۳۲- شرح خالص ارزش روز دارائی های شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ (مبالغ به میلیون ریال)

NAV هر سهم در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	NAV هر سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	NAV هر سهم در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	شرح
			حقوق صاحبان سهام:
۱،۳۲۰،۰۰۰	۱،۳۲۰،۰۰۰	۳،۳۲۰،۰۰۰	سرمایه
۱۳۲،۰۰۰	۱۳۲،۰۰۰	۱۸۶،۰۲۳	اندوخته قانونی
۲،۷۶۹،۰۶۵	۲،۵۸۳،۱۹۵	۱،۴۷۷،۶۳۵	سود انباشته
۴،۲۲۱،۰۶۵	۴،۰۳۵،۱۹۵	۴،۹۸۳،۶۵۸	جمع حقوق مالکانه
۲۸،۵۴۸	۴۲،۶۴۲	۹۰۲،۸۰۶	اضافه ارزش پرتفوی بورسی
۴،۲۴۹،۶۱۳	۴،۰۷۷،۸۳۷	۵،۸۸۶،۴۶۵	خالص ارزش روز دارایی ها
۱،۲۸۰	۱،۲۲۸	۱،۷۷۳	NAV- ریال

۱۴-۴- مقایسه بازده پرتفوی، شاخص کل و سایر شاخص های منتخب بازار

در نمودار ذیل، بازده پرتفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)، بازده شاخص کل بازار، شاخص صنعت و سایر شاخص های منتخب در طی سال مالی مورد گزارش با یکدیگر مورد مقایسه قرار گرفته اند. همان طور که در نمودار نیز مشخص است در طی سال مورد گزارش بازده بازار معادل ۳۷ درصد، بازده پرتفوی آوا نوین ۶۴ درصد، ۵۰ شرکت فعال تر ۴۲ درصد، شاخص قیمت (وزنی- ارزشی) ۲۷ درصد و شاخص صنعت سرمایه گذاری ۲۱ درصد بوده است.

نمایه شماره ۲۳- مقایسه بازده سهم، پرتفوی آوا نوین، شاخص کل و صندوق های سرمایه گذاری در سهام



۱۵-۴- عملکرد مالی شرکت

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

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

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

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
دارایی های ثابت مشهود	۶۰۵,۱۳۹	۳۸۱,۲۳۵	۳۸۹,۲۸۹
دارایی های نامشهود	۳,۶۷۰	3,751	۷۲۳
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۷۲,۹۹۱	۱۴۰,۶۱۴	۱۲۳,۶۸۵
دریافتنی های بلندمدت	۴,۱۹۹	۸۲۳	۱,۳۱۹
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۸۳۵,۹۹۹	۱,۵۷۶,۴۲۳	۱,۵۶۵,۰۱۶
دارایی های جاری			
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۵۹۶,۷۹۱	۲۹۰,۶۷۰	۴۶۲,۸۴۵
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۸۹۱,۸۸۰	۲,۷۳۳,۱۷۱	۲,۶۸۱,۶۰۶
موجودی نقد	۶۰۶	۱۶,۱۵۲	۱,۵۲۰
جمع دارایی های جاری	۳,۴۸۹,۲۷۹	۳,۰۳۹,۹۹۳	۳,۱۱۵,۹۷۱
جمع دارایی ها	۵,۳۲۵,۲۷۶	۴,۶۱۶,۴۱۶	۴,۶۸۰,۹۸۷
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۳,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰



شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
اندوخته قانونی	۱۸۶,۰۲۳	۱۳۲,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰
سود انباشته	۱,۴۷۷,۶۳۶	۲,۵۸۳,۱۹۵	۲,۷۶۹,۰۶۵
جمع حقوق مالکانه	۴,۹۸۳,۶۵۹	۴,۰۳۵,۱۹۵	۴,۲۲۱,۰۶۵
بدهی‌ها			
بدهی‌های غیر جاری			
تسهیلات مالی			۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۸,۵۴۶	۱۰,۴۰۶	۷,۰۸۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۸,۵۴۶	۱۰,۴۰۶	۷,۰۸۶
بدهی‌های جاری			
پرداختنی‌های تجاری و سایر	۲۷۰,۰۶۱	۱۹۹,۰۲۰	۴۰۸,۷۱۹
پرداختنی‌ها			۰
مالیات پرداختنی			
سود سهام پرداختنی	۸,۷۲۴	۸,۹۷۱	۱۲,۹۶۹
تسهیلات مالی	۴۴,۲۸۷	۳۶۲,۸۲۴	۳۱,۱۴۸
جمع بدهی‌های جاری	۳۲۳,۰۷۲	۵۷۰,۸۱۵	۴۵۲,۸۳۶
جمع بدهی‌ها	۳۴۱,۶۱۷	۵۸۱,۲۲۱	۴۵۹,۹۲۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۵,۳۲۵,۲۷۶	۴,۶۱۶,۴۱۶	۴,۶۸۰,۹۸۷

بررسی اقلام صورت وضعیت مالی شرکت نشان می‌دهد که جمع کل دارایی‌های شرکت از ۴,۶۱۶,۴۱۶ میلیون ریال در سال مالی قبل به ۵,۳۲۵,۲۷۶ میلیون ریال در سال مالی مورد گزارش معادل ۷۰۸,۸۶۱ میلیون ریال افزایش داشته است که علت آن افزایش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت، افزایش بهای تمام شده دارایی‌های ثابت (پرداختی به شهرداری بابت نوسازی ساختمان شرکت) و افزایش مطالبات از شرکتهای سرمایه‌پذیر است.

تقریباً ۵۴ درصد از دارایی‌ها در بخش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت قرار می‌گیرد. همچنین جمع کل بدهی شرکت از مبلغ ۵۸۱,۲۲۱ میلیون ریال در سال مالی ۱۴۰۳ به مبلغ ۳۴۱,۶۱۷ میلیون ریال رسیده است که علت کاهش آن ناشی از تسویه تسهیلات اعتباری دریافتی از شرکت‌های کارگزاری بوده هاست.

همچنین جمع حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ معادل ۴,۰۳۵,۱۹۵ میلیون ریال بوده که به رقم ۴,۹۸۳,۶۵۹ میلیون ریال در سال مالی مورد گزارش رسیده که دلیل اصلی این افزایش ناشی از سودآوری شرکت از محل سود حاصل از واگذاری‌ها و سود حاصل از سهام (سود نقدی) است.

(ب) صورت سود و زیان (میلیون ریال)

جدول شماره ۳۴. صورت سود و زیان شرکت در سال اخیر و مقایسه آن با سال مالی گذشته

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	اهم دلایل تغییرات
درآمد سود سهام	۵۹۸,۸۹۷	۳۵۱,۷۵۹	افزایش سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر
درآمد سود سهام تضمین شده	۰	۰	-
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۷۷۰,۴۳۸	۱۵,۵۳۰	شرایط مناسب بازار و استفاده از فرصت‌ها
سرمایه‌گذاری‌ها (زیان) تغییر ارزش	۰	۰	عدم احتساب ذخایر کاهش ارزش در دفاتر
جمع درآمدهای عملیاتی	۱,۳۶۹,۳۳۵	۳۶۷,۲۸۹	شرایط مناسب بازار، استفاده از فرصت‌ها و افزایش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر
هزینه‌های عملیاتی			
هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا	(۱۸۷,۵۹۱)	(۱۲۱,۰۲۶)	افزایش هزینه‌های حقوق و دستمزد متناسب با تورم و قانون کار
هزینه استهلاک	(۸,۵۵۹)	(۸,۲۸۶)	-
سایر هزینه‌ها	(۶۵,۴۲۵)	(۱۵,۰۴۸)	-
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۲۶۱,۵۷۵)	(۱۴۴,۳۶۰)	افزایش هزینه‌های حقوق و دستمزد متناسب با تورم و قانون کار
سود (زیان) عملیاتی	۱,۱۰۷,۷۶۰	۲۲۲,۹۲۹	شرایط مناسب بازار، استفاده از فرصت‌ها و افزایش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر
هزینه‌های مالی	(۲۷,۳۵۶)	(۱۳,۰۳۱)	افزایش حجم اعتبارات دریافتی از شرکت‌های کارگزاری
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۶۰	۲۳۲	-
سود (زیان) قبل از مالیات	۱,۰۸۰,۴۶۴	۲۱۰,۱۳۰	شرایط مناسب بازار، استفاده از فرصت‌ها و افزایش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر
هزینه مالیات بر درآمد	۰	۰	-
سال جاری	۰	۰	
سود (زیان) خالص	۱,۰۸۰,۴۶۴	۲۱۰,۱۳۰	شرایط مناسب بازار، استفاده از فرصت‌ها و افزایش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر
سود (زیان) پایه هر سهم			-
عملیاتی (ریال)	۳۳۴	۶۷	-
غیرعملیاتی (ریال)	(۸)	(۴)	-
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۳۲۶	۶۳	شرایط مناسب بازار، استفاده از فرصت‌ها و افزایش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر

همان‌گونه که ملاحظه می‌گردد فعالیت شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ منجر به شناسایی سودی معادل ۱,۰۸۰,۴۶۴ میلیون ریال سود گردیده در حالی که در سال مالی قبل ۲۱۰,۱۳۰ میلیون ریال سود شناسایی شده است. علت اصلی افزایش سود ناشی از افزایش سود حاصل از فروش به دلیل شرایط مساعد بازار در مقاطعی از سال، استفاده از فرصت‌های بازار، ورود و خروج به موقع و افزایش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر 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 ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ 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 ۳۵. صورت جریان وجوه نقد شرکت در سال مالی مورد گزارش و مقایسه آن با سال گذشته

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی		
نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات	۸۵۱.۶۲۴	۲۵۷.۸۸۹
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد		
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۸۵۱.۶۲۴	۲۵۷.۸۸۹
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری		
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۲۳۲.۳۸۳)	(۵۹)
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	۰	(۳.۲۰۰)
دریافته‌ای ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت		
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۲۳۲.۳۸۳)	(۳.۲۵۹)
جریان خالص (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۶۱۹.۲۴۱	۲۵۴.۶۳۰
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی		
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۶۷۳.۰۴۰)	(۲۷.۰۰۰)
دریافت قرض از شرکت فرعی	۱۷۰.۵۰۰	۱۸۷.۰۰۰
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۱۳۲.۲۴۷)	(۳۹۹.۹۹۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۶۳۴.۷۸۷)	(۲۳۹.۹۹۸)
خالص افزایش موجودی نقد	(۱۵.۵۴۶)	۱۴.۶۳۲
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱۶.۱۵۲	۱.۵۲۰
مانده موجودی نقد در پایان سال	۶۰۶	۱۶.۱۵۲
معاملات غیر نقدی	۱۰.۰۲۴.۳۷۵	۳.۰۵۰.۰۸۹

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 سهام‌داران محترم، اقدامات زیر را در سال مالی مورد گزارش برنامه‌ریزی نموده و آنها را به مرحله اجرا درآورده است:

- ۱- شناسایی ۱۰۸۰،۴۶۴ میلیون ریال سود خالص در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
- ۲- انجام افزایش سرمایه از مبلغ ۱،۳۲۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳،۳۲۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته)
- ۳- اخذ دستور نقشه نوسازی ساختمان مرکزی شرکت و پیگیری‌های لازم جهت صدور پروانه و انتخاب شرکت طراحی نقشه ساختمان؛

- ۴- تدوین و تصویب برنامه و بودجه عملیاتی شرکت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰ متناسب با برنامه راهبردی شرکت در ابتدای سال جاری؛
- ۵- اخذ گزارش مقبول از حسابرس مستقل و بازرس قانونی در خصوص صورت‌های مالی سال ۱۴۰۳ و برگزاری مجمع در مهلت قانونی و تصویب صورت‌های مالی عملکرد هیأت مدیره توسط مجمع؛
- ۶- سرمایه‌گذاری در صنایع مزیت دار و شرکت‌های سودده با استفاده از تحلیل‌های کارشناسی و نظرات متخصصین بازار؛
- ۷- تکمیل سیستم‌های مالی و حسابداری و ایجاد بانک‌های اطلاعاتی موردنیاز در شبکه‌های داخلی؛
- ۸- پرداخت تمامی سود سهام‌دارانی که موفق به دریافت سود خود نگردیده بودند از طریق سامانه سجام (مربوط به عملکرد سنوات قبل) و نیز سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰؛
- ۹- حضور در مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و تهیه گزارش‌ها مجامع و همچنین حضور در سمینارها و دوره‌های آموزشی تخصصی بازار سرمایه؛
- ۱۰- مدیریت بهینه جریان‌های نقدی و همچنین پیگیری مؤثر و مدیریت بهینه دریافت مطالبات ناشی از سود تقسیمی در مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بورسی و غیر بورسی؛
- ۱۱- برگزاری منظم جلسات هیئت‌مدیره، جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری، کمیته حسابرسی داخلی و سایر کمیته‌های داخلی شرکت؛
- ۱۲- سیاست‌گذاری و تدوین برنامه عملیاتی و راهبردی شرکت در جهت مدیریت هر چه بهتر منابع در بازه‌های زمانی کوتاه‌مدت و میان‌مدت و حفظ توازن بخش‌های مختلف سرمایه‌گذاری باتوجه‌به ضوابط و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و اساسنامه شرکت؛
- ۱۳- 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)
- ۱۴- حضور در هشتمین دوره جایزه ملی تعالی و پیشرفت و اخذ تقدیرنامه ۲ ستاره؛
- ۱۵- حرکت در راستای متمرکزسازی سرمایه‌گذاری‌های بورسی در شرکت اصلی و شرکت‌های تابعه از طریق واگذاری سهام با بازدهی پایین و ورود به حوزه‌های پتانسیل و دارای مزیت برتر؛
- ۱۶- پیگیری ثبت شرکت توسعه مدیریت آوا نوین به عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ۱۷- برنامه‌ریزی به‌منظور ورود به حوزه‌های دانش‌بنیان و متنوع نمودن درآمدهای عملیاتی از طریق شرکت توسعه مدیریت آوا نوین (شرکت تابعه)



۱۷-۴- پیشنهادات هیأت مدیره

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

➤ صورت های مالی تهیه شده که توسط حسابرس محترم مورد بررسی قرار گرفته را مورد تأیید و تصویب قرار دهد؛

➤ معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت طی سال مالی ۱۴۰۴ را تصویب نماید

➤ به منظور تقویت بنیه مالی شرکت میزان تقسیم سود معادل ۱۰ درصد (به ازای هر سهم ۳۳ ریال) پیشنهاد می گردد.

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

۵-اطلاعات تماس با شرکت

آدرس: تهران، خیابان شهید حسن نصرالله (خالد اسلامبولی)، کوچه ۳۷- پلاک ۱۶۵

آدرس الکترونیکی: info@avanovinco.com

تلفن: ۵-۸۸۸۷۰۶۴۱ شماره فاکس: ۸۸۷۷۶۰۶۳

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

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

آدرس سایت شرکت: www.avanovinco.com