

سال ۱۴۰۰

گزارش عملکرد سالیانه هیئت

مدیره در سال ۱۴۰۰



شرکت سرمایه‌گذاری سهامی عام

شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام
بهار ۱۴۰۱

تاریخ:
 شماره:
 پیوست:

به نام خداوند خرد

مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت سرمایه گذاری افشار سهام (سهامی عام)

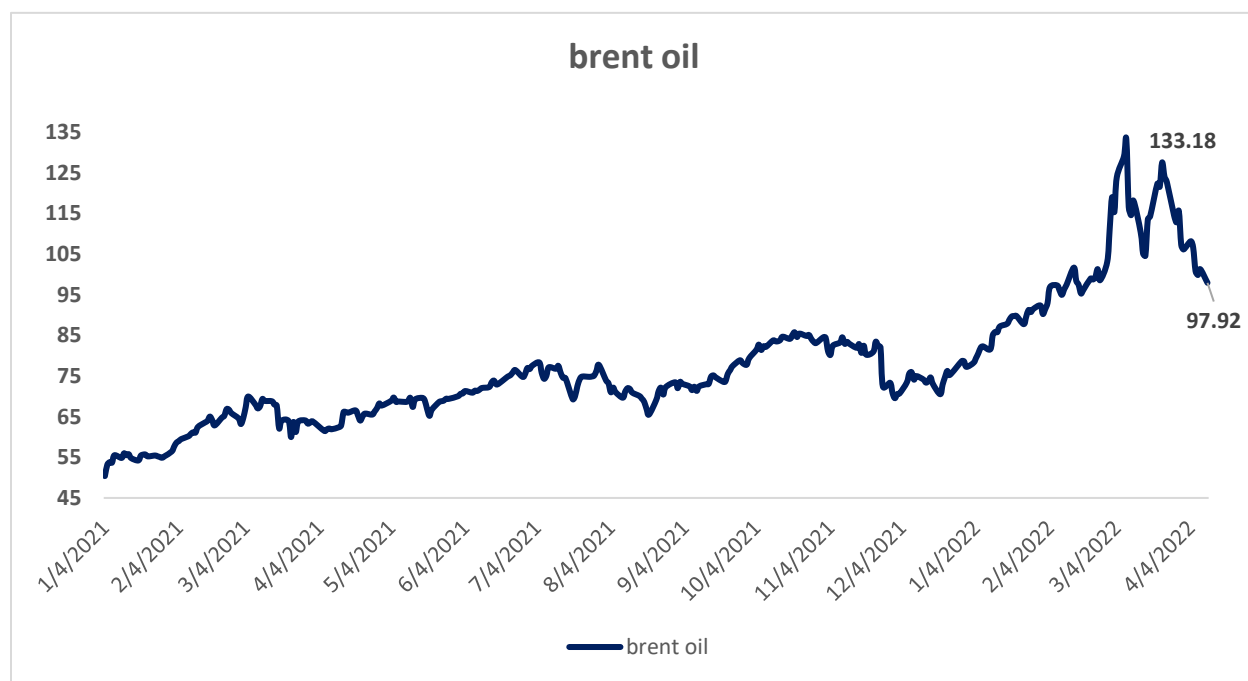
در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ تقدیم می گردد. این گزارش بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و ارائه شده است.

گزارش حاضر مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی در خصوص وضع عمومی شرکت در سال مورد گزارش فراهم می آورد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آن ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه شده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

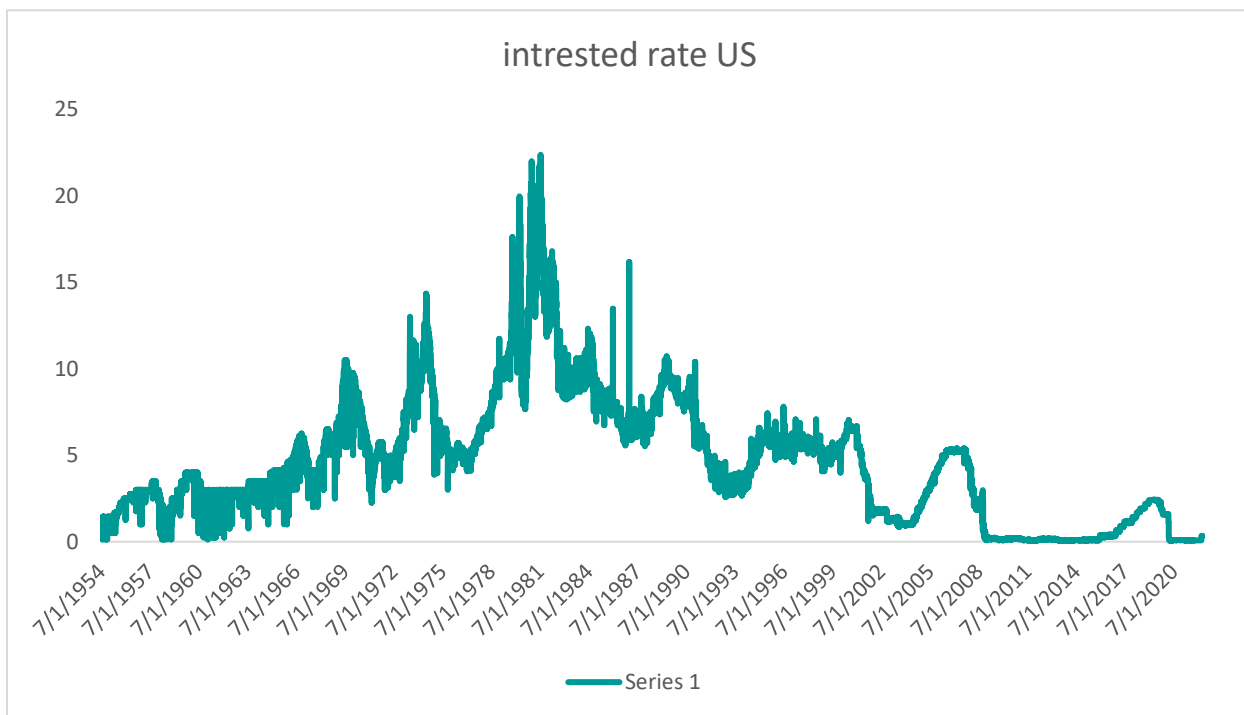
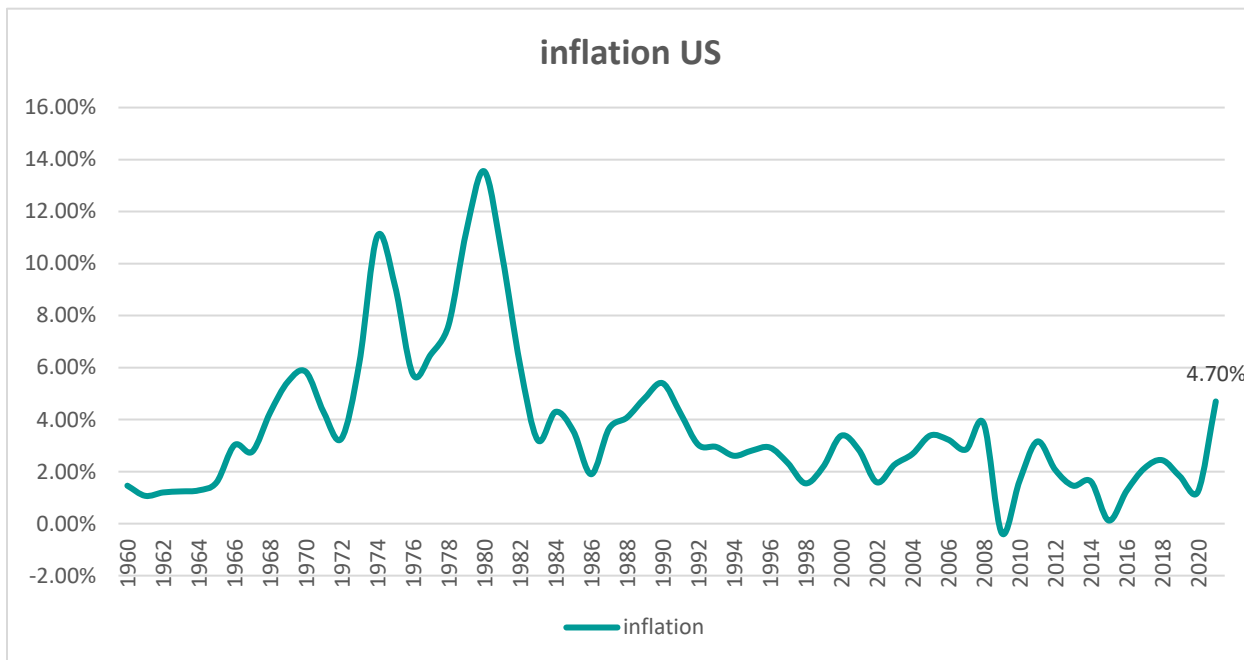
امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره (موظف)	محمد رضا بیگدلی	شرکت تایدواتر خاورمیانه (سهامی عام)
	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل (موظف)	سعید ذوالفقاری	شرکت بین المللی توسعه و عمران دریاگستر منطقه آزاد انزلی (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	محمود خدام	شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	بابک آموخته	شرکت رهیاب رایانه گستر
	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)		امیر حسین سپهری

اقتصاد جهان در سال ۱۴۰۰

سال گذشته میلادی، همزمان با انجام واکسیناسیون علیه کرونا و بازگشایی اقتصادها، شاهد رونق گرفتن فعالیت‌های تولیدی و خدماتی در اکثر اقتصادها بودیم. این رونق در کنار عواملی نظیر اختلال در زنجیره‌های بین‌المللی تامین سبب رشد نرخ‌های تورم شده است. رشد سریع تقاضا در نتیجه واکسیناسیون و برگشت نسبی به شرایط قبل همه‌گیری تقاضای نفت در جهان را افزایش داد و منجر به رشد قیمت نفت شد. با شروع حمله روسیه به اوکراین پیچیدگی در بازار نفت بیشتر شد از یک طرف روسیه به عنوان یکی از صادرکنندگان بزرگ نفت با سهم ۳ درصدی از بازار نفت و در طرف دیگر تولیدکنندگان عمده اوپک مثل عربستان و امارات تمایلی برای جبران مازاد تقاضا نشان نداده‌اند و نقش ایران و ونزوئلا به عنوان دیگر تولیدکنندگان که توان جبران کمبود عرضه را دارند در ابهام سیاسی است.



با وجود افزایش تقاضا و بالارفتن قیمت‌ها در سال گذشته، بانک مرکزی آمریکا اقدامی برای مهار تورم نکرد؛ زیرا معتقد بود که رشد سریع قیمت‌ها حاصل همه‌گیری کروناست و به تدریج از نرخ تورم کاسته خواهد شد. اما سال جاری ثابت شد عواملی که سبب رشد نرخ تورم شده‌اند، پایدارتر از حدی هستند که بانک مرکزی تصور می‌کرد و شاهد رشد نرخ تورم آمریکا به بالاترین میزان در چهار دهه اخیر بوده است. به این ترتیب مدتی است که بانک مرکزی آمریکا و برخی بانک‌های مرکزی دیگر بر مهار تورم تمرکز کرده و مشغول کاستن از سیاست‌های حمایتی خود هستند. در واقع تورم در منطقه یورو ناشی از بحران انرژی و در آمریکا ناشی از رشد تقاضا است.



اقتصاددان‌ها معتقدند که بانک مرکزی آمریکا از تورم عقب مانده و این یعنی حالا این نهاد باید برای مهار تورم اقدامات بسیار فراگیر و سریعی انجام دهد. در آمریکا افزایش نرخ تورم سبب تغییر رفتار مردم و شرکت‌ها و تصمیم‌گیری‌های جدید بانک مرکزی شده است. رشد سریع سطح دستمزدها برای نیروی کار یک تحول مثبت است اما ریسک بالا باقی ماندن نرخ تورم را افزایش می‌دهد.

شرکت‌ها برای پوشش دادن و جبران افزایش هزینه نیروی کار احتمالاً قیمت کالاهای خود را بالا می‌برند، افزایش قیمت کالاهای نیروی کار را وادار می‌کند دستمزد بالاتر بخواهند و رشد دستمزدها به افزایش قیمت کالاهای منجر می‌شود. این یک چرخه خطرناک برای اقتصاد است. با وجود اینکه افزایش قیمت‌ها در جهان حاصل عواملی است که در همه‌گیری کرونا ریشه دارند و باعث اختلال در زنجیره‌های تامین، کمبود نیروی کار، تقاضای انباشته و میزان بالای نقدینگی در اقتصاد شده است اما پس از حمله روسیه به اوکراین که زمینه را برای افزایش شدید و سریع قیمت انرژی فراهم کرده است، تشدید شده است در واقع جهان را با ریسک‌های جدید و ژئوپلیتیک روبرو کرده است. نخستین مورد، اختلال در تولید است. جنگ در اوکراین، عرضه محصولات مهم کشاورزی را که از منطقه دریای سیاه صادر می‌شوند را مختل کرده است. دومین موضوع، رشد شدید قیمت انرژی است. افزایش قیمت‌ها از سال گذشته شروع شد؛ زیرا بر مصرف افزوده شده و میزان عرضه کافی نبوده است. بازگشایی اقتصادها پس از کاهش شدت همه‌گیری کرونا، زمینه رشد مصرف انرژی را فراهم کرده است. قیمت انرژی و مواد غذایی، ارتباط تنگاتنگی با هم دارند. در اروپا افزایش شدید قیمت گاز طبیعی که ماده اولیه بسیار مهم تولید کود نیتروژن است، از پیش سبب شده است تا برخی کارخانه‌ها از تولید کود بکاهند. قیمت سوخت که کشاورزان از آن برای ماشین‌آلات خود استفاده می‌کنند نیز رشد کرده و تحریم‌هایی که علیه روسیه اعمال شده، یکی از عوامل مهم رشد قیمت انرژی است؛ زیرا این کشور، صادرکننده بزرگ نفت و گاز و فرآورده‌های نفتی است و همواره نگرانی‌های عمیقی درباره اختلال در عرضه انرژی روسیه وجود داشته است. افزایش قیمت انرژی بر اثر جنگ روسیه علیه اوکراین، آمریکا را وادار کرده است تا برنامه‌ای جدید برای مقابله با رشد قیمت‌ها اجرا کند. سومین موضوع، کود است. قیمت انواع کود که یکی از مواد اصلی تولید محصولات کشاورزی است، حتی قبل از حمله روسیه به اوکراین، در مسیر صعودی در حرکت بود؛ زیرا در تولید آن اختلال‌هایی پدید آمده و جنگ موانع جدیدی در برابر تولید و عرضه کود به بازارهای جهان به وجود آورده است.

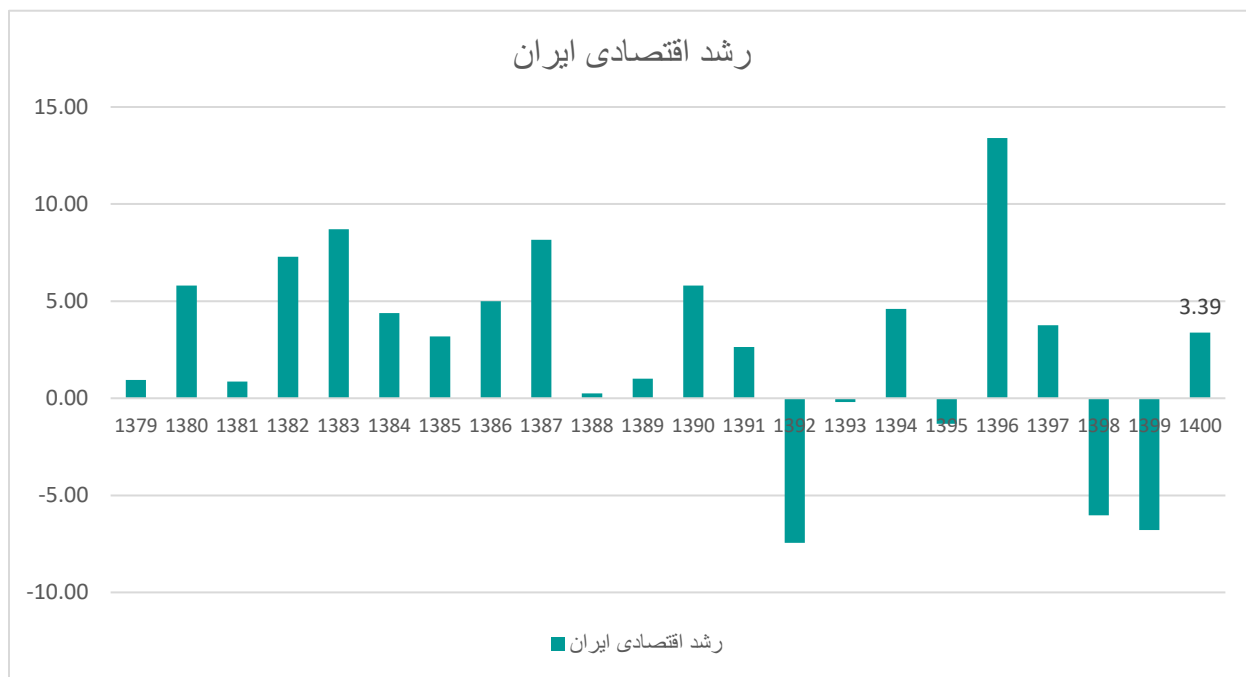
کامودیتی‌ها

در ماه‌های پایانی سال ۲۰۲۰ بود که برخی از موسسات معتبر بین‌المللی درخصوص بروز سوپرچرخه کالایی هشدار دادند. اکتبر ۲۰۲۰ گلدمن ساکس از شروع احتمالی ابرچرخه کالایی خبر داد و برآورد کرد این ابرچرخه حدود یک‌دهه طول بکشد. این نام‌گذاری بر آینده بازار کامودیتی‌ها (ابرچرخه یا سوپرچرخه) در آن زمان، موافقان و مخالفان متعددی داشت، با این حال رشد قیمت جهانی کالاهای اساسی و مواد اولیه در ۱/۵ سال گذشته و حفظ این سطوح قیمتی در سال جاری میلادی، فرضیه بروز سوپرچرخه کالایی را تایید می‌کند. چندی پیش بود که جف کوری، استراتژیست ارشد بخش کالایی گلدمن ساکس، درخصوص روند بازارهای کالایی در سال ۲۰۲۲ گفت: «ابرچرخه بازارهای کالایی به پایان نرسیده و این احتمال وجود دارد که ابرچرخه ایجادشده در بازار کامودیتی‌ها تا یک‌دهه اثرگذاری خود را بر بازار حفظ کند.» وی ادامه داد: «سال جدید با پس‌زمینه‌ای آغاز شده که جابه‌جایی‌های بی‌سابقه‌ای در بخش انرژی، فلزات و کشاورزی اتفاق می‌افتد و مقادیر قابل توجهی پول در بخش بازار کامودیتی‌ها وجود دارد. این در حالی است که موقعیت سرمایه‌گذاری در بخش کامودیتی‌ها محدود است.»

بازده سالانه	آخرین قیمت	شرح
۶٪	۳۴,۷۵۴.۹۳	شاخص داوجونز
۱۳٪	۴,۴۶۳.۰۹	شاخص S&P ۵۰۰
۶۷٪	۱۰۷\$	نفت برنت
۱۰٪	۱,۹۲۱.۳۰\$	انس طلا
۴۲٪	۸۳۵\$	بیلت فولاد CIS
۱۵۶٪	۹۲۴\$	اوره
۳۳٪	۳۹۸\$	متانول
۶۱٪	۳,۴۹۸\$	آلومینیوم
۱۴٪	۱۰,۴۰۴\$	مس
۳۸٪	۳,۸۷۸\$	روی

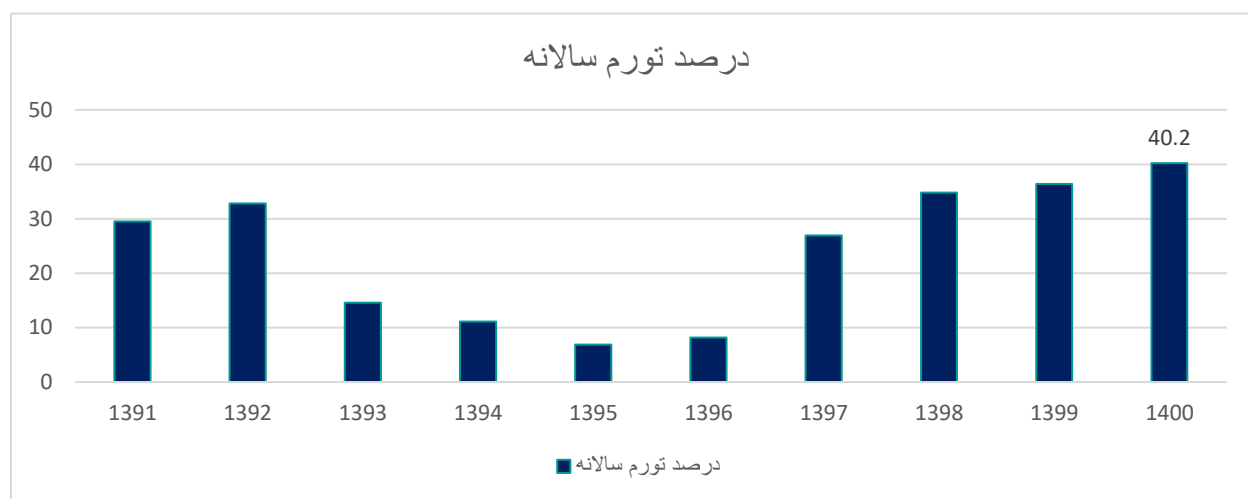
اقتصاد ایران

اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۰ یکی از سال‌های سخت خود را پشت‌سر گذاشت. رشد اقتصادی در نیمه نخست سال به ۳/۳ درصد رسید و تورم سالانه در بهمن‌ماه ۴/۴ درصد برآورد شد. در این میان، رشد ۱۲ ماهه پایه پولی و نقدینگی هم اندکی کاهش داشت؛ اما همچنان رقم‌های بالایی را ثبت کرد و در دی‌ماه به ترتیب ۸/۸ درصد و ۵/۵ درصد را به ثبت رساند.



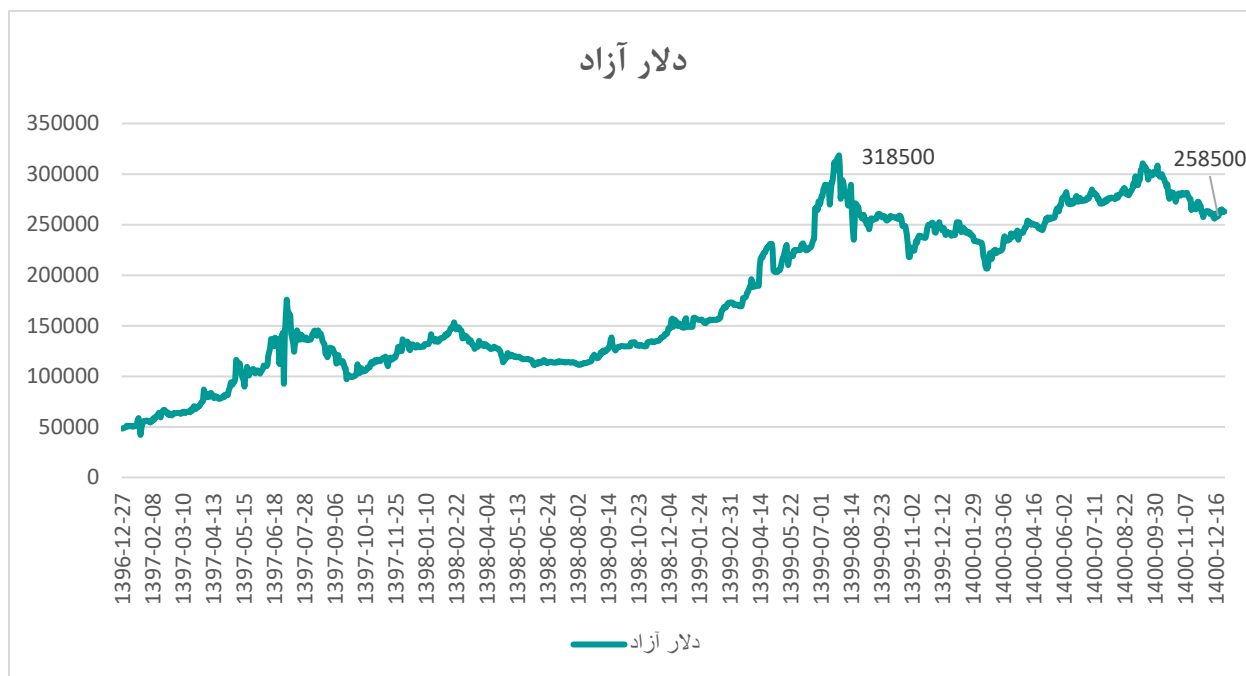
تورم

مرکز آمار ایران با ارائه گزارشی از تغییرات تورم در اسفند ماه ۱۴۰۰ اعلام کرد: تورم سالانه در اسفند به ۴۰.۲ درصد رسیده است. طبق این گزارش، تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۳۹.۷ درصد و ۴۲.۸ درصد بوده است. نرخ تورم نسبت به سال گذشته برای کل کشور، مناطق شهری و مناطق روستایی به ترتیب ۳.۸، ۳.۵ و ۵.۱ واحد درصد افزایش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای در اسفند ماه به ۳۴.۷ درصد رسیده است؛ خانوارها به طور میانگین ۳۴.۷ درصد بیشتر از اسفند ۱۳۹۹ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده‌اند. بر این اساس گروه «قند و شکر و شیرینی» و گروه «انواع گوشت»، در گروه عمده «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» گروه «پوشاک و کفش»، گروه «هتل و رستوران» و گروه «کالاها و خدمات متفرقه» بیشترین افزایش قیمت را نسبت به ماه قبل داشته‌اند.



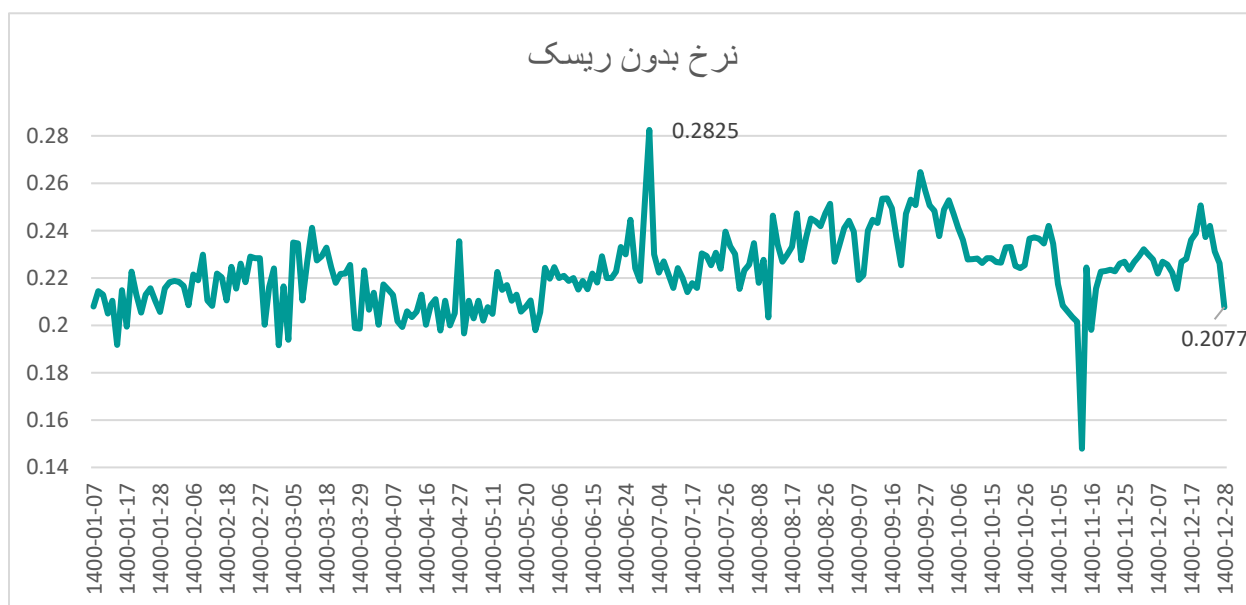
نرخ ارز

بازار ارز تهران در سال ۱۴۰۰ شاهد پستی و بلندی‌های زیادی بود. قیمت دلار که در فصل بهار در کانال ۲۴ هزار تومان بود در فصل پاییز با شدت گرفتن بدبینی‌ها به نتایج مذاکرات برجام توانست کانال ۳۰ هزار تومان را هم فتح کند و حتی تا پشت کانال ۳۱ هزار تومان هم پیشروی کرد. در سال گذشته کمترین نرخ دلار، در تاریخ ۱۵ اردیبهشت ماه قیمت دلار با ۲۰ هزار و ۸۰۰ تومان معامله شد. این اسکناس آمریکایی در نیمه آذرماه بالاترین قیمت ۱۴۰۰ را ثبت کرد. نرخ دلار در ۱۶ آذر ماه با ۳۰ هزار و ۹۲۰ تومان مبادله شد و به دنبال تصرف کانال ۳۱ هزار تومان بود.



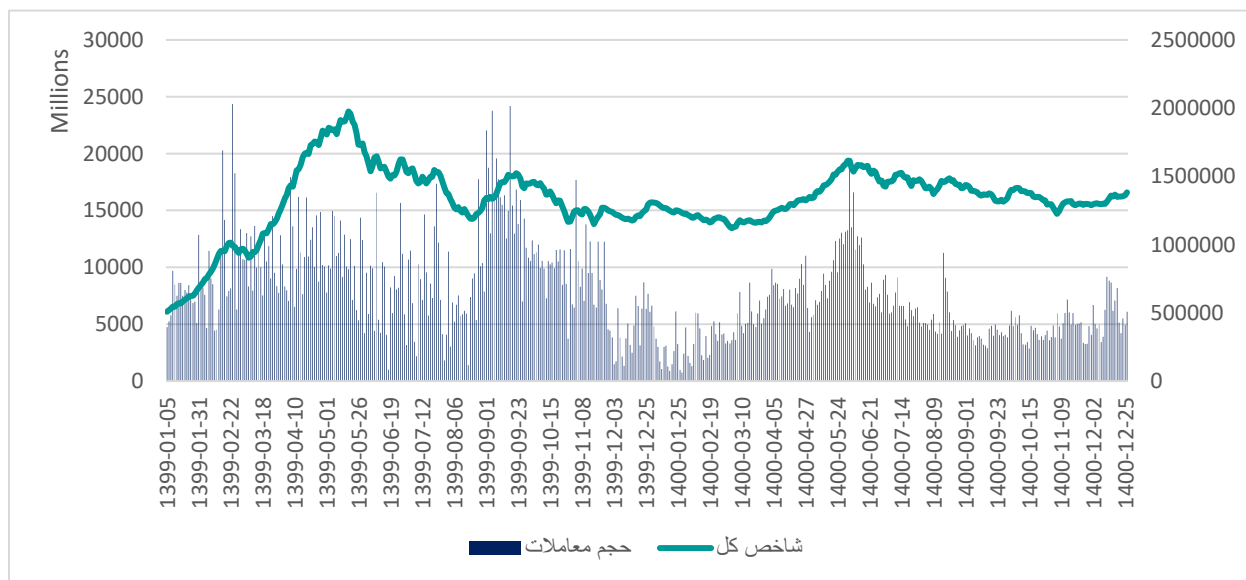
نرخ سود بانکی

بسط پولی بانک مرکزی در بازار باز در سال ۱۴۰۰ به دونیمه تقسیم می شود نیمه جذب پول و نیمه تزریق بی شمار نقدینگی. در این بازار به طور کلی بانک مرکزی با بسط موقت پول در بانک ها سعی می کند تا نقدینگی نهادهای مالی در این بازار را بهبود بخشد. در ادامه این معاملات خود می تواند عاملی در جهت کنترل نرخ سود بین بانکی بوده و هر چه بانک مرکزی در این بازار فعالیتش را بیشتر کند بیشتر می تواند از روند صعودی نرخ سود جلوگیری کند. در همین رابطه بانک مرکزی ایران از ابتدای مهر ماه روند بسط پول در این بازار را شدت بخشیده و به رکوردهای بی سابقه ای در پایان سال رسیده است.



بازار سرمایه

شاخص کل که در سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به ترتیب بازدهی ۱۸۷ و ۱۵۵ درصدی ثبت کرده بود، سال ۱۴۰۰ را با بازدهی اندک ۴.۵ درصد و در مقدار ۱,۳۶۷ هزار واحد به پایان برد. شاخص هم وزن نیز در سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ بازدهی ۴۳۷ و ۱۴۸ درصدی ثبت کرد اما در سال ۱۴۰۰ عقب نشینی ۲۱ درصدی داشت و در ۳۴۸ هزار واحد آرام گرفت. سال ۱۴۰۰ در حالی آغاز شد که دامنه نوسان در بازه منفی دو تا مثبت شش درصد محدود شده بود و صف های فروش بدون معامله به روز بعد منتقل می شدند. از ابتدای اردیبهشت دامنه نوسان به منفی سه و مثبت شش، و در نهایت از ۲۵ اردیبهشت دوباره دامنه نوسان قیمت همه شرکت های حاضر در بورس و فرابورس، متقارن و در محدوده مثبت و منفی پنج درصدی قرار گرفت. با این اتفاق معاملات رونق گرفت و اصلاح قیمت‌ها که به تاخیر افتاده بود انجام شد. شاخص ها از ابتدای خرداد به استقبال مهمترین اتفاق سیاسی سال یعنی انتخابات ریاست جمهوری؛ با وعده های مبسوط تمام کاندیداها؛ رفتند، اما در نهایت شاخص کل و هم وزن فصل بهار را به ترتیب با ۱۰.۶ و ۱۵.۸ درصد ریزش به پایان بردند. فصل تابستان شاخص کل و هم وزن بازدهی ۱۹ و ۱۴ درصدی به ثبت رساندند اما با پایان یافتن شور انتخابات، روند صعودی که با لیدری سهام اصطلاحاً بنیادی و شاخص ساز شکل گرفته بود پایان یافت. افزایش نرخ بهره و افزایش ابهامات در رابطه با سیاست های دولت جدید، از عوامل عقب نشینی بازار بود. گزارش های ضعیف صنایع پالایش و بانک، آفت بازار در پاییز را شدت بخشید تا این فصل با بازدهی منفی ۵.۲ درصدی شاخص کل و منفی ۱۷.۳ درصدی شاخص هم وزن به پایان برسد. افزایش نرخ گاز و وضع مالیات بر صادرات در بودجه و ابهامات مربوط به احیای برجام از جمله عوامل نوسانات بورس در فصل زمستان بودند. در فصل زمستان شاخص کل بازدهی مثبت ۲ درصد و شاخص هم وزن بازدهی منفی ۱.۵ درصد را ثبت نمودند. قابل توجه است که در نیمه دوم ۱۴۰۰ بسیاری از سهام اصطلاحاً ریالی، اصلاح قیمتی شدیدی داشتند و اضافه پرشی که شاخص هم وزن در سالهای گذشته داشت را بازپس داد. در ۱۸ ماه روند اصلاحی بازار سرمایه، همواره خروج نقدینگی حقیقی از سهام ادامه داشت و تقریباً تمام نقدینگی که در نیمه ابتدای سال ۱۳۹۹ به بازار وارد شده بود راه خروج را در پیش گرفت.



معرفی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۷ به صورت سهامی خاص با شماره ثبت ۲۳۸۴۸۷ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۹۳۴۸۰ تاسیس شد. افتخار سهام در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۶ به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۲۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است. افتخار سهام شرکت وابسته به هلدینگ تایدواتر خاورمیانه است. سرمایه شرکت در حال حاضر ۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد.

زمینه فعالیت

افتخار سهام، شرکت سرمایه‌گذاری ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار است و فعالیت اصلی آن هم سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه تعریف شده است. موضوع فعالیت شرکت هم در اساسنامه "سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ همچنین سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد" است. شرکت برای نیل به اهداف خود می‌تواند فعالیت‌های زیر را انجام دهد:

سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانکها و موسسات مالی و اعتباری مجاز

سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد

سرمایه‌گذاری در دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع

ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

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

درصد سهامداری	سهامداران شرکت
۶۵.۹٪	شرکت تایدواتر خاورمیانه
۳۴.۱٪	سایر

سرمایه شرکت

در طی سال جاری با اقدامات شرکت سرمایه شرکت از ۱۲۰ میلیارد ریال در طی دو مرحله به شرح زیر به ۷۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت.

سرمایه (میلیون ریال)	تاریخ	درصد افزایش سرمایه	مقدار سرمایه پس از افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۲۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۶/۲۲	۴۸۳٪	۷۰۰,۰۰	سود انباشته-قطعی
۷۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۰۴	۸۶٪	۱,۳۰۰,۰۰۰	از محل مطالبات و آورده نقدی- در حال انجام

اعضای هیئت مدیره

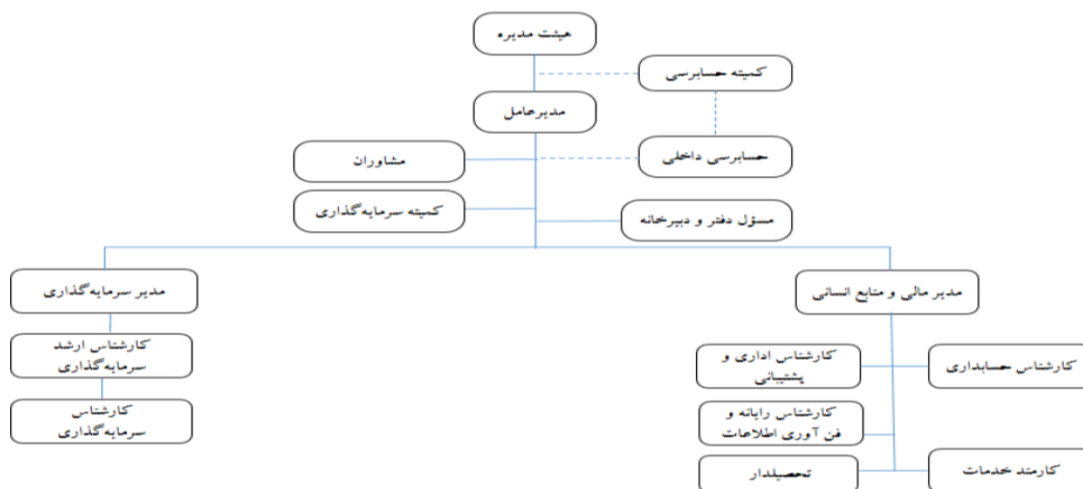
مشخصات	سمت	نماینده	تحصیلات	اهم سوابق کاری
محمدرضا بیگدلی	رئیس هیئت مدیره	تایدواتر خاورمیانه	لیسانس حسابداری	مدیر کل امور سهام و مجامع شرکتهای بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
سعید ذوالفقاری	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	توسعه عمران دریاگستر انزلی	دکتر DBA	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره کارگزاری مهراقصا ایرانیان مدیر عامل و عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری افتخار سهام مدیر عامل و عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان
محمود خدام	عضو هیئت مدیره	شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر	دکتر مدیریت بازرگانی	معاونت سرمایه گذاری ارزش آفرینان پاسارگاد کارشناس ارشد سرمایه گذاری کارگزاری بانک ملی کارشناس ارشد سرمایه گذاری سیمان کرمان عضو هیئت مدیره شرکتهای داده پردازان تدبیرسرمایه، چکاد توانگری، بانک پاسارگاد
بابک آموخته	عضو هیئت مدیره	رهباب رایانه گستر	لیسانس مهندسی کشاورزی	مشاور اطلاع رسانی و بورس کارگزاری بانک کارآفرین مدیرعامل شرکت فناوری اطلاعات پردازش کیش
امیرحسین سپهری	عضو هیئت مدیره	عضو حقیقی	لیسانس حسابداری	مدیر مالی تایدواتر خاورمیانه سرپرست ارشد حسابرسی مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی آریا بصیر اندیشه

مشخصات سایر مدیران شرکت

مشخصات	سمت	تحصیلات	سوابق کاری
علیرضا زیرکی	مدیر مالی و منابع انسانی	کارشناسی ارشد حسابداری	عضو هیئت مدیره و رئیس کمیته حسابرسی شرکت چرخشگر نائب رئیس هیئت مدیره شرکت آسیا بافت بیستون مدیر مالی شرکت گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند
مهدی امیدی	مدیر سرمایه‌گذاری	دکتری DBA بازار سرمایه	کارشناس ارشد معاونت سرمایه‌گذاری مهر اقتصاد ایرانیان مشاور سرمایه‌گذاری شرکت مشاوران سرمایه گذاری ارگ معاون اجرایی شرکت نان صنعتی مهر اقتصاد مدیر عامل سرمایه گذاری توسعه امید مدیر سرمایه‌گذاری‌های بورسی سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی

ساختار سازمانی

جدیدترین نمودار سازمانی شرکت که با توجه به ضوابط و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین برنامه‌ها و پروژه های شرکت تهیه و به تأیید اعضاء هیأت مدیره رسیده است به شرح زیر می باشد:



تعداد جلسات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش

تعداد جلسات برگزار شده هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش ۲۵ جلسه بوده است.

حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

حق الزحمه حضور در جلسات اعضای غیر موظف هیأت مدیره و پاداش هیأت مدیره صرفاً بر اساس تصمیمات مجمع سالانه دوره مالی قبل و با رعایت کلیه مفاد و قوانین ذیربط از جمله قانون تجارت و اساسنامه شرکت تعیین می‌گردد. همچنین حقوق و مزایای مدیرعامل بر اساس نظر و تصمیم هیأت مدیره و سهامدار عمده تعیین می‌گردد. طبق نظر مجمع عمومی عادی مصوب مجمع برای هیأت مدیره واریز می‌گردد.

کمیته حسابرسی

مشخصات و اهم سوابق اعضای کمیته حسابرسی شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد. تعداد جلسات کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش ۲ جلسه بوده است.

مشخصات	سمت	تحصیلات	اهم سوابق
امیرحسین سپهری	رئیس کمیته	کارشناسی حسابداری	سرپرست ارشد موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسی سرپرست ارشد موسسه حسابرسی و خدمات آریا بصیر اندیشه
شاهپور قاسمی	عضو کمیته	کارشناسی حسابداری	عضو هیات مدیره سازمان اموال و املاک مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره موسسه حسابرسی هادی بینات
محسن رئیسی	عضو کمیته	کارشناسی مدیریت مالی	مدیر نظارت بر شرکتهای هلدینگ سرمایه گذاری آتیه صبا (صندوق بازنشستگی کشوری) - مدیر امور مجامع هلدینگ سرمایه گذاری آتیه صبا - مدیر برنامه و بودجه هلدینگ سرمایه گذاری آتیه صبا
علیرضا زیرکی	مدیر مالی و منابع انسانی	کارشناسی حسابداری	عضو هیئت مدیره و رئیس کمیته حسابرسی شرکت چرخشگر نائب رئیس هیئت مدیره شرکت آسیا بافت بیستون مدیر مالی شرکت گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند
گل آذین زرقامی پرست	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی حسابداری	حسابرس مستقل در موسسه حسابرسی تدوین و همکاران

اهم اقدامات کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش

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

بررسی صورت های مالی سالانه، شش ماهه و دوره های سه ماهه شرکت قبل از تصویب هیات مدیره شرکت.

بررسی بندهای گزارش حسابرس مستقل صورت های مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹ شرکت.

بررسی نامه مدیریت صورت های مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹ شرکت.

بررسی بودجه سالانه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ شرکت.

پیگیری تکالیف مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۱۰.

برگزاری حداقل سالانه یک جلسه با حسابرسان مستقل شرکت و ارزیابی عملکرد حسابرسان مستقل.

بررسی گزارش کنترل های داخلی و نقاط ضعف و نقص های کنترل های داخلی شرکت.

پیگیری جهت اجرای ارزیابی وضعیت رعایت قانون مبارزه با پولشویی و آیین نامه و دستورالعمل های مربوط به شرکت.

جمع بندی و تهیه و ارسال گزارش کنترل های داخلی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۳۰ به هیات مدیره محترم شرکت جهت تصویب در هیات مدیره و افشا از طریق سامانه کدال.

اخذ پیش نویس گزارش حسابرسی برای دوره های شش ماهه و سالانه و بررسی و تایید گزارش حسابرسی قبل از نهایی شدن گزارش حسابرسی.

بررسی پرونده های مالیاتی (تکلیفی، عملکرد، حقوق).

بررسی سایر موارد ارجاعی به هیات مدیره و موارد ارجاعی از هیات مدیره به کمیته حسابرسی.

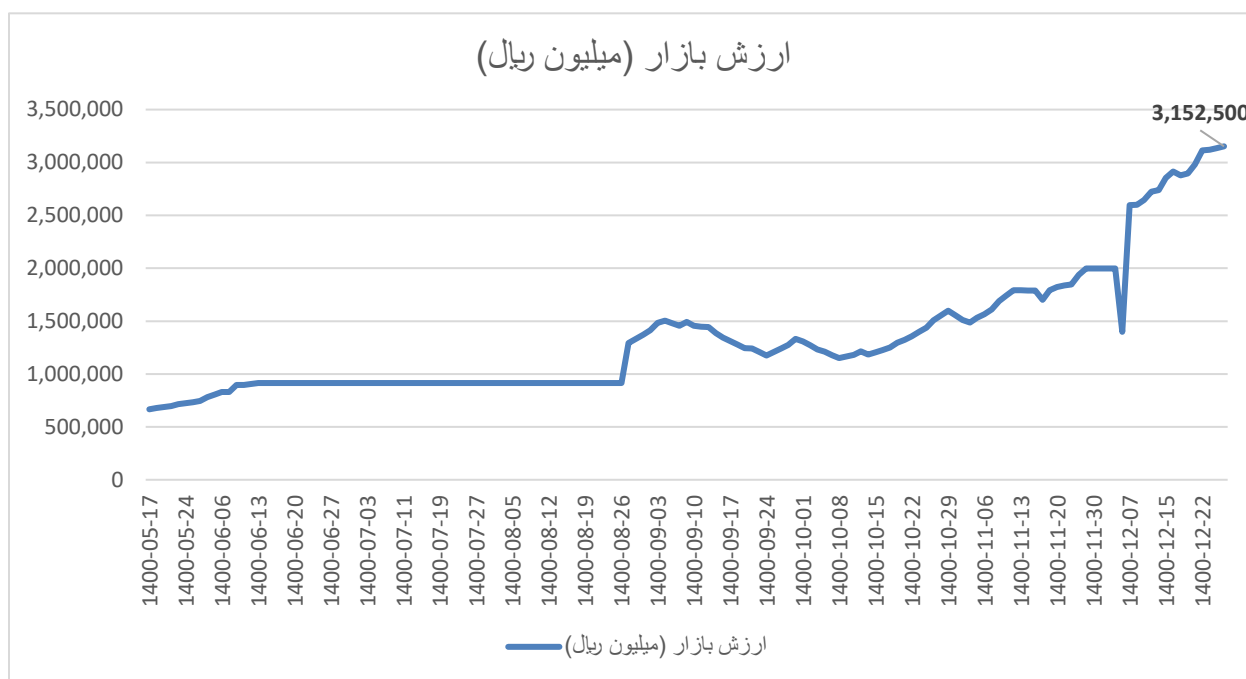
شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام پس از احراز کلیه شرایط پذیرش از تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۷ با نماد وفتخار در بازار پایه فرابورس در گروه سرمایه‌گذاری‌ها درج گردید.

وضعیت معاملاتی سهام شرکت در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ به شرح زیر بوده است:

تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهای بسته بودن نماد	حجم معاملات (میلیون سهم)	ارزش معاملات (میلیون ریال)
۱۰۸	۴۲	۶۶۱	۱'۵۲۴'۲۲۷

نمودار زیر روند ارزش بازار سهام شرکت را از ابتدای سال ۱۴۰۰ تا انتهای سال مالی نشان می‌دهد.



محیط حقوقی

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- اساسنامه شرکت
- قوانین، مقررات و بخشنامه های سازمان بورس و اوراق بهادار
- قانون پولی و بانکی کشور مصوب سال ۱۳۵۶ و اصلاحات آن
- قوانین و مقررات تجاری قانون تجارت
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون مبارزه با پولشویی
- قوانین مالیات های مستقیم

- قانون عملیات بانکداری بدون ربا

ریسک‌های شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام

- ریسک استراتژیک: ریسک‌های استراتژیک، ریسک‌هایی هستند که بیشترین تاثیر را بر روی تصمیم استراتژیک سازمان دارند و یا در اثر آن تصمیمات ایجاد شده‌اند. بنابراین نسبت به دیگر گونه‌های ریسک (رویکرد سنتی تحلیل ریسک شامل ریسک‌های عملیات و مالی) تأثیری عمیق‌تر و گسترده‌تر بر عملکرد فعلی و آتی سازمان دارند. به عنوان مثال خروج شرکت از یک بازار بالغ و ورود به بازار نوظهور ریسکی استراتژیک است که می‌تواند جنبه‌های مختلفی از سازمان را تحت تاثیر قرار دهد.
- ریسک نقدشوندگی: اصولاً سرمایه‌گذاران، نقدشوندگی را از این دیدگاه مورد توجه قرار می‌دهند که بتوانند یک دارایی را سریع بخرند یا بفروشند، بدون آن که قیمت آن دستخوش تغییرات شدید شود و از همین دیدگاه است که می‌گویند دارایی مذکور دارای قدرت نقدشوندگی بالایی است.
- ریسک مالی و اعتباری: ریسک مالی در اثر افزایش بدهی در شرکت، به سهامداران تحمیل می‌شود. ریسک اضافی ناشی از استفاده و به کارگیری بدهی در شرکت که تحت عنوان اهرم مالی مورد بحث و بررسی قرار می‌گیرد و هر قدر شرکت وام بیشتری بگیرد حاشیه سود خالص شرکت کم‌تر خواهد شد و ریسک سهامداران عادی آن بیش‌تر می‌شود.
- ریسک بازار: ریسک بازار در اثر نوسانات قیمت دارایی‌ها در بازار ایجاد می‌شود. نوسانات قیمت دارایی‌های شرکت در اثر عوامل کلان همچون تغییرات نرخ ارز، تغییرات نرخ بهره، قوانین و مقررات جدید، ریسک سیاسی و غیره ایجاد می‌شود.

منابع انسانی

سیاست و خط مشی شرکت افتخار سهام فراهم آوردن محیطی حرفه‌ای با حضور نیروهای متخصص و مجرب و آموزش ضمن خدمت برای بالا بردن توانایی‌ها و بروزرسانی دانش افراد، در جهت بالا بردن بهره‌وری می‌باشد.

سال	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم
۱۴۰۰	۲	۴	۲	۲

حسابرس

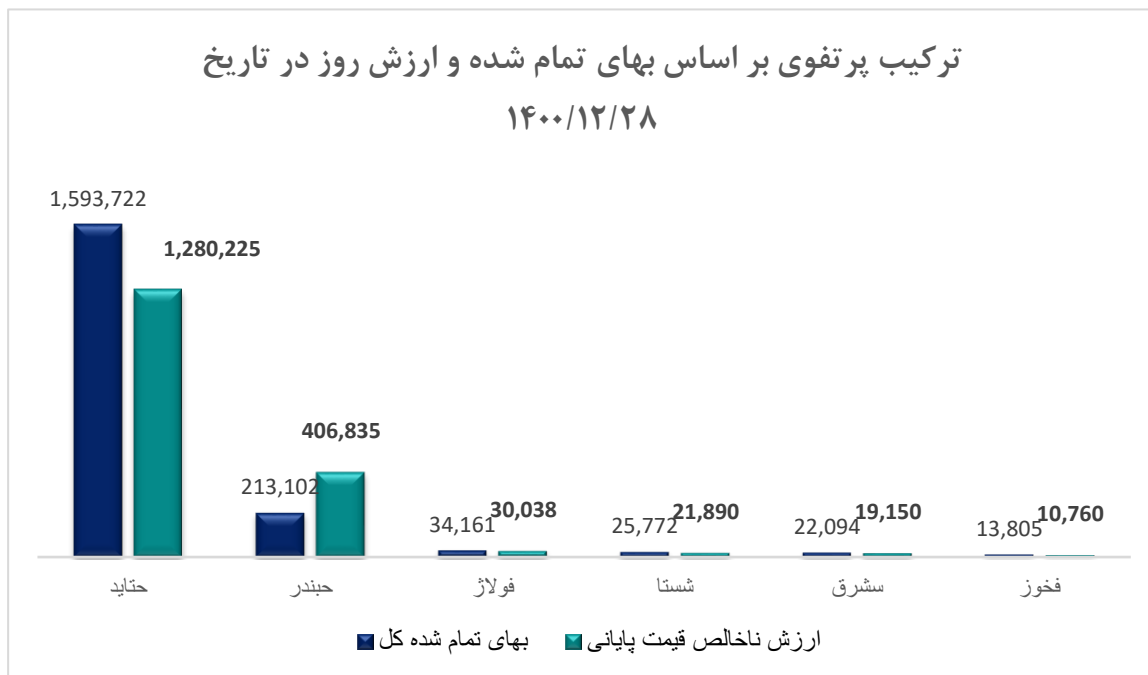
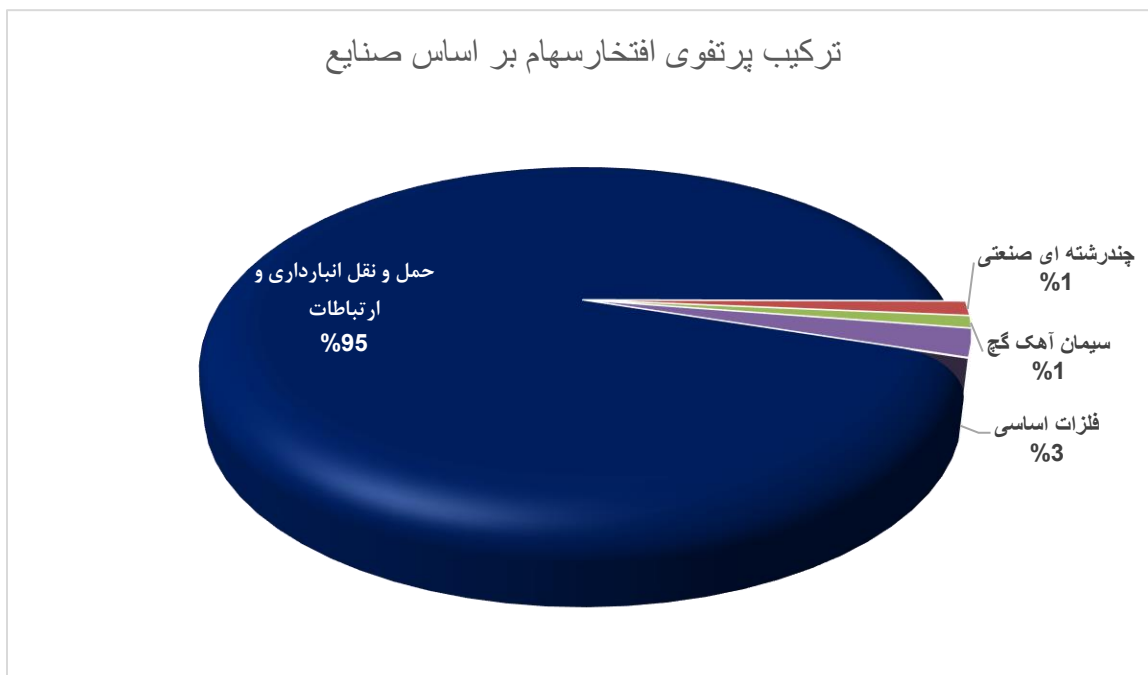
براساس تصمیم هیئت مدیره، مؤسسه حسابرسی فاطر به عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت انتخاب گردیده است. حق الزحمه مؤسسه فاطر بر اساس تصمیمات مجمع می‌باشد.

تکالیف مجمع عمومی عادی سالیانه سال ۱۳۹۹

بند ۱ تکالیف مجمع (بند ۵ گزارش حسابرس و بازرس قانونی)	۱
در رابطه با بند ۵ گزارش حسابرس و بازرس قانونی مبنی بر پرداخت سود سهام کلیه سهامداران و رعایت مفاد مواد ۳۱،۸ و ۴۸ اساسنامه ، به استحضار می‌رساند سود سهام کلیه سهامداران حقیقی و حقوقی که اطلاعات و مشخصات خود را برای این شرکت ارسال نموده‌اند تا سال مالی ۱۳۹۸ به صورت کامل پرداخت شده است. شایان ذکر که است بر اساس برنامه استراتژی تدوین شده شرکت پس از ثبت افزایش سرمایه از مبلغ ۱۲۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته ، در صورت موافقت سهامدار عمده، این شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه‌ای تا مبلغ ۲،۰۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات سهامدار به ثبت برساند ، لذا سود سهام سال مالی ۱۳۹۹ و بدهی بلند مدت به هلدینگ تایدواتر خاورمیانه از محل این افزایش سرمایه تسویه خواهد شد.	اقدامات
بند ۲ تکالیف مجمع (بند ۹ گزارش حسابرس و بازرس قانونی)	۲
در رابطه با بند ۹ گزارش حسابرس و بازرس قانونی در رابطه با ارسال به موقع روزنامه رسمی تصمیمات مجمع عمومی به سازمان بورس و اوراق بهادار ، به استحضار می‌رساند با چاپ روزنامه رسمی و در اختیار قرار گرفتن آن ، برای سازمان بورس و اوراق بهادار نیز ارسال شد. همچنین درخصوص افشای اطلاعات به موقع پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت ظرف مهلت قانونی، به دلیل تغییرات مدیریتی و نبود توکن در فروردین ماه گزارشات با تأخیر افشا گردید و پس از اخذ توکن جدید در اردیبهشت ماه ۱۴۰۰ اطلاعات و صورت‌های مالی و سایر موارد قانونی به صورت منظم از طریق سامانه کدال افشا گردیده است.	اقدامات
بند ۳ تکالیف مجمع	۳
درخصوص بند ۳ صورت‌تخلیصه مشروح مذاکرات مجمع عمومی عادی سالانه در خصوص ثبت افزایش سرمایه از محل سود انباشته و همچنین عرضه سهام شرکت در بازارهای اصلی یا فرعی بورس ، به استحضار می‌رساند افزایش سرمایه از مبلغ ۱۲۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و با هدف جبران سرمایه گذاری‌های قبل و اصلاح ساختار مالی تهیه و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۹ در اداره ثبت شرکت‌ها ثبت گردیده است. در خصوص عرضه نماد در بازارهای اصلی یا فرعی بورس به استحضار می‌رساند ، نماد شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام در تاریخ ۱۴۰۰/۳/۲۶ از بازار " پایه قرمز " به بازار " پایه زرد " انتقال یافت و بازگشایی نماد در بازار پایه زرد انجام شده است.	اقدامات
بند ۴ تکالیف مجمع	۴
در خصوص بند ۴ تکالیف مجمع در خصوص تهیه و تنظیم برنامه استراتژیک سه ساله و تنوع و افزایش ارائه خدمات بر اساس موضوع ماده ۳ اساسنامه ، به استحضار می‌رساند برنامه استراتژیک شرکت تهیه و به تصویب هیات مدیره رسیده و به سهامدار عمده ارائه شده است.	اقدامات

ترکیب پرتفوی شرکت

ترکیب پرتفوی شرکت در آخرین روز سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ بر اساس بهای تمام شده و ارزش روز به شرح زیر است.



صورت وضعیت پرتفوی در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹			صورت وضعیت پرتفوی در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰			شرح (میلیون ریال)
سهام از پرتفوی	ارزش بازار	بهای تمام شده	سهام از پرتفوی	ارزش بازار	بهای تمام شده	صنعت سازمان
۳٪	۴۰,۷۹۷	۴۷,۹۶۶	۸٪	۹۵,۴۷۳	۸۵,۸۲۵	فلزات اساسی
-	-	-	۱۷٪	۱۹۷,۶۴۱	۳۲۲,۷۵۵	غذایی بجز قند و شکر
۱٪	۱۹,۱۵۰	۲۲,۰۹۴	-	-	-	سیمان آهک گچ
۹۵٪	۱,۴۹۳,۳۲۷	۱,۸۰۶,۸۲۳	۷۴٪	۸۵۶,۲۸۹	۸۰۱,۲۵۸	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
-	-	-	۱٪	۱۱,۶۴۰	۱۰,۲۸۳	فرآورده‌های نفتی
۱٪	۲۱,۸۹۰	۲۵,۷۷۱	-	-	-	چندرشته ای صنعتی
۰	۱,۵۲۳	۱,۵۲۳	۰	۱,۰۲۰	۱,۰۲۰	سایر شرکت های غیر بورسی
۱,۵۷۶,۶۸۷		۱,۹۰۴,۱۸۰	۱,۱۶۲,۰۶۴		۱,۳۲۱,۱۴۰	جمع

عملکرد مالی شرکت

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمدهای سود سهام	۳۳,۷۰۶	۲۵,۳۱۵	۳۲,۸۱۶	۸۹,۷۹۵
درآمد سود تضمین شده	۱۲۸	۴۱	۱۷۲	۱۹۴
سود(زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۷۳,۴۳۳	۳۴۴,۵۵۶	۷۴۶,۷۷۳	(۱۹۰,۷۵۲)
سایر درآمدها	۰	۱,۰۸۶	۰	۰
زیان تغییر ارزش سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار			(۵۹,۰۷۷)	(۲۶۸,۴۱۶)
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۰۷,۲۶۷	۳۷۰,۹۹۸	۷۲۰,۶۸۴	(۳۶۹,۱۷۹)
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۹,۷۱۰)	(۲۱,۷۲۰)	(۲۷,۵۳۷)	(۴۱,۳۴۲)
سود (زیان) عملیاتی	۹۷,۵۵۶	۳۴۹,۲۷۸	۶۹۳,۱۴۷	(۴۱۰,۵۲۱)
هزینه‌های مالی	(۲۶۷)	(۳,۸۶۸)	(۱۲,۱۲۸)	(۳۳,۸۷۷)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰	۷۱۶	۱,۰۶۹	(۵۹۰)
سود (زیان) قبل از مالیات	۹۷,۲۸۹	۳۴۶,۱۲۶	۶۸۲,۰۸۸	(۴۴۴,۹۸۸)
مالیات	(۳)	(۴۵۷)		
سود (زیان) خالص	۹۷,۲۸۶	۳۴۵,۶۶۸	۶۸۲,۰۸۸	(۴۴۴,۹۸۸)
سود (زیان) هر سهم	۱۳۹	۴۹۴	۹۷۴	(۶۳۶)
سرمایه (تجدید ارائه شده)	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰

خلاصه ترازنامه در سال مالی ۱۴۰۰ و سه سال قبل به شرح زیر می‌باشد:

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
دارایی‌های غیر جاری	۱,۵۲۸	۱۱۹,۲۶۲	۱۲۰,۷۷۰	۳۳۶,۸۲۱
دارایی‌های جاری	۴۸۰,۴۰۰	۵۷۶,۹۶۳	۱,۱۷۲,۸۸۵	۱,۳۷۰,۷۱۴
جمع دارایی‌ها	۴۸۱,۹۲۷	۶۹۶,۲۲۶	۱,۲۹۳,۶۵۵	۱,۷۰۷,۵۳۵
بدهی‌های غیر جاری	۷۳۲	۹۵۵	۹۸۵	۱,۸۳۹
بدهی‌های جاری	۲۳۱,۵۷۵	۱۹۵,۹۸۲	۴۷۱,۲۹۳	۹۸۹,۶۰۰
حقوق مالکانه	۲۴۹,۶۲۰	۴۹۹,۲۸۹	۸۲۱,۳۷۷	۷۱۶,۰۹۶
جمع بدهی و حقوق مالکانه	۴۸۱,۹۲۷	۶۹۶,۲۲۶	۱,۲۹۳,۶۵۵	۱,۷۰۷,۵۳۵

تغییرات در حقوق مالکانه به شرح زیر بوده است:

شرح	سرمایه میلیون ریال	افزایش سرمایه در جریان میلیون ریال	اندوخته قانونی میلیون ریال	سود (زیان) انباشته میلیون ریال	جمع کل میلیون ریال
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۱۲۰,۰۰۰	۰	۱۲,۰۰۰	۳۶۷,۲۸۹	۴۹۹,۲۸۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹					
سود خالص سال ۱۳۹۹	۰	۰	۰	۶۸۲,۰۸۸	۶۸۲,۰۸۸
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۳۶۰,۰۰۰)	(۳۶۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۲۰,۰۰۰	۰	۱۲,۰۰۰	۶۸۷,۳۷۷	۸۲۱,۳۷۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰					
زیان خالص سال ۱۴۰۰	۰	۰	۰	(۴۴۴,۹۸۸)	(۴۴۴,۹۸۸)
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۶۸,۴۰۰)	(۶۸,۴۰۰)
سرمایه	۵۸۰,۰۰۰	۰	۰	(۵۸۰,۰۰۰)	۰
افزایش سرمایه در جریان	۰	۴۰۸,۱۰۷	۰	۰	۴۰۸,۱۰۷
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۷۰۰,۰۰۰	۴۰۸,۱۰۷	۱۲,۰۰۰	(۴۰۴,۰۱۰)	۷۱۶,۰۹۶

نسبت‌های مالی

سال ۱۴۰۰	نسبت‌های نقدینگی :
۱.۳۹	نسبت جاری
۱.۳۹	نسبت سریع (آنی)
۱.۳۸	نسبت وجه نقد
۰.۸	نسبت دارایی جاری
نسبت‌های سرمایه‌گذاری (اهرمی) :	
۰.۱۷	نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه
۰.۴۲	نسبت مالکانه
۰.۵۸	نسبت بدهی

اهداف و برنامه های آتی

- ✓ در راستای افزایش سرمایه ۸۶٪ از محل مطالبات و آورده نقدی مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۱ شرکت در حال انجام و ثبت افزایش سرمایه است. شرکت پس از ثبت افزایش سرمایه در مرحله بعد، افزایش سرمایه از مبلغ ۱۳۰۰ میلیارد به ۲۰۰۰ میلیارد در سال آتی در برنامه دارد.
- ✓ با ثبت افزایش سرمایه و بالاتر رفتن ارزش بازار شرکت قصد ورود به بازارهای بالاتر بورس به منظور بهره‌مندی از مزایای آن در جهت منافع سهامداران را دارد.
- ✓ گروه سرمایه‌گذاری در جهت کاهش ریسک غیر سیستماتیک و افزایش بازدهی پرتفوی شرکت با پیش‌بینی احتمالات در اقتصاد کلان و گذاره‌های تأثیرگذار در جهان و صنایع داخلی، در سال آتی اقدام به بازنگری در پرتفوی سرمایه‌گذاری را دارد.
- ✓ کسب بازدهی از محل سود سهام شرکت‌هایی با وضعیت بنیادی مناسب از صنایع برتر که دارای تقسیم سود بالا هستند.
- ✓ با تغییر وزن سهام‌های حاضر در پرتفوی سرمایه‌گذاری (گروه حمل و نقل دریایی) ریسک پرتفوی سرمایه‌گذاری کاهش یافته و از منابع آزاد شده در چینش دوباره پرتفوی سرمایه‌گذاری و افزایش بازدهی در سال پیش‌رو استفاده خواهد شد.
- ✓ ایجاد تعامل بیشتر با بازارگردان سهام افشار سهام در جهت کاهش ریسک نقدشوندگی سهام شرکت افشار سهام.

شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام

آدرس: تهران سعادت آباد، بلوار مدیریت خیابان نبی اکرم نبش کوچه چهلیم غربی پلاک ۱ واحد ۲

شماره تماس: ۰۲۱۸۸۵۶۴۳۲۲

شماره تماس امور سهام: ۰۲۱۸۸۵۶۴۳۲۲ داخلی ۱

آدرس پست الکترونیکی: eftekhsaham@gmail.com