بسمه‌تعالی

کد: DPM-IOP-۹۱R-۵۶

این شماره جهت سهولت ردیابی مدارک در بانک اطلاعاتی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرکت اختصاص داده شده است.

ادارهٔ نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای

مدارک افزایش سرمایه
شرکت سرمایه‌گذاری آوین (سهامی‌عام)

اطلاعات مربوط به افزایش سرمایهٔ شرکت ***سرمایه‌گذاری آوین (سهامی‌عام)***، موضوع اطلاعیهٔ مورخ ۹۱/۰۶/۱۳ کد DPM-IOP-۹۱A-۰۵۶ به شرح زیر به پیوست ارائه می‌گردد:

۱- بیانیهٔ ثبت افزایش سرمایه،

۲- گزارش توجیهی هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه به همراه اظهار نظر بازرس قانونی شرکت،

بیانیهٔ ثبت

موضوع مادهٔ ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب – ۲/۳

بیانیهٔ ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه

سرمایه‌گذاری‌ها و هلدینگ‌ها

شرکت سرمایه‌گذاری آوین (سهامی عام)

تهران – تهران - ۲۲۷۳۶۶

خیابان سهروردی شمالی – کوچه خشنودی – پلاک ۳۰۰- واحد ۳۳

کد پستی ۱۵۷۷۶۳۷۳۱۱- تلفن: ۸۸۷۴۱۲۵۴-۰۲۱

شمارهٔ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار [۱۱۰۲۶]

ثبت شده در [۱۳۹۰ /۱۲ /۱۴]

تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزلهٔ تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامهٔ شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام) ، موضوع فعالیت اصلی به‌شرح زیر می‌باشد.

- خرید و پذیره نویسی سهام شرکتهای تولیدی ، بازرگانی و خدماتی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و خارج از بورس
- سرمایه گذاری و مشارکت در سرمایه ، خرید سهام ، بازسازی ، نوسازی و آماده سازی انواع شرکتهای داخلی و خارجی ، مؤسسات ، طرحها ، پروژه ها و واگذاری سهام شرکتها
- انجام فعالیتهای بازرگانی و تجاری داخلی و خارجی ، واردات و صادرات انواع کالاهای مجاز بازرگانی مجاز و تولید و توزیع آنها
- خرید اوراق مشارکت
- ارائه خدمات مشاوره ای در زمینه سرمایه گذاریها و کلیه امور بازرگانی اعم از داخلی و خارجی
- آماده سازی شرکتهای مورد سرمایه گذاری جهت ورود به بورس اوراق بهادار
- استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانکها ، شرکتهای بیمه ، موسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی
- شرکت در مناقصات و مزایدات و عقد قرارداد با کلیه سازمانها ، نهادها ، وزارتخانه ها و شرکتهای دولتی و خصوصی اعم از داخلی و خارجی
- اخذ و اعطای نمایندگی اشخاص حقیقی و حقوقی و ایجاد شعبه در داخل یا خارج از کشور
- ارائه خدمات مشاوره ای در زمینه تولید ، سرمایه گذاریهای جدید ، توسعه ، تکمیل ، برنامه ریزی و بودجه بندی ، تامین منابع مالی و اعتباری ، طراحی نظامهای مدیریتی جهت تسهیل و افزایش کارایی شرکتها

برابر مقررات و با رعایت کلیه تشریفات ، انجام کلیه امور و فعالیتهاییکه بطور مستقیم یا غیرمستقیم برای تحقق اهداف و موضوع فعالیت شرکت لازم و مفید باشد و یا در جهت تحقق موضوع فعالیت شرکت ضرورت داشته باشد .

تاریخچهٔ فعالیت

شرکت سرمایه گذاری آوین درتاریخ ۱۳۸۳/۵/۱۱ بصورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۲۲۷۳۶۶ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است . در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری آوین جزء واحد های تجاری مشمول تلفیق شرکت سرمایه گذاری بهمن می باشد. مرکزاصلی شرکت درتهران،خیابان سهروردی شمالی ، کوچه خشنودی، پلاک ۳۰۰ ، واحد ۳۳ واقع است .

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۳۱ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری بهمن	سهامی عام	۱۹۲۱۹۵	۲۸,۷۹۶,۹۵۰	۹۵,۹۹
شرکت گروه مالی ایرانیان	"	۲۱۴۷۲۳	۲۹۹,۹۵۰	۱
شرکت گروه صنعتی ایرانیان	"	۲۱۴۷۱۷	۲۹۹,۹۵۰	۱
شرکت داد و ستد آریا	"	۲۰۴۹۸۷	۲۹۹,۹۵۰	۱
شرکت اعتبار آفرین	"	۲۱۴۷۱۱	۲۹۹,۹۵۰	۱
شرکت سرمایه‌گذاری ارزش‌آفرینان	"	۲۰۸۵۶۷	۳۰۰۰	۰.۰۱
سهام وثیقه مدیران			۲۵۰	۰
جمع			۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالانه ، مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۷ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبهٔ مورخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۸ هیئت مدیره آقای مجتی کامل نیا به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت ماموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
حجت اله انصاری	رئیس هیئت مدیره	داد و ستد آریا	۹۰/۱۰/۲۷	۹۲/۱۰/۲۷	غیر موظف
حسن عابدی	نایب رئیس هیئت مدیره	گروه مالی ایرانیان	۹۰/۱۰/۲۷	۹۲/۱۰/۲۷	غیر موظف
ساسان اله قلی	عضو هیئت مدیره	گروه صنعتی ایرانیان	۹۰/۱۰/۲۷	۹۲/۱۰/۲۷	غیر موظف
علیرضا سپری	عضو هیئت مدیره	سرمایه‌گذاری بهمن	۹۰/۱۰/۲۷	۹۲/۱۰/۲۷	غیر موظف
مجتبی کامل نیا	عضوهیئت مدیره و مدیرعامل	اعتبار آفرین	۹۰/۱۰/۲۷	۹۲/۱۰/۲۷	موظف

مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

براساس مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۷، مؤسسهٔ حسابرسی هشیار بهمند به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده‌است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسهٔ حسابرسی و خدمات مالی فاطر بوده‌است.

سرمایهٔ شرکت

آخرین سرمایهٔ ثبت شدهٔ شرکت مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۸۴/۰۳/۲۱ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۸۴/۳/۲۱	۱۰	۲۹,۹۹۰	۳۰,۰۰۰		مطالبات سهامداران

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

مبادلات سهام شرکت

در حال حاضر سهام شرکت در بورس اوراق بهادار تهران یا فرا بورس مورد مبادله قرار نمیگیرد .

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شدهٔ شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۹۸۳	۳۶۳	۲۶۷
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)			
سود نقدی هر سهم (ریال)	۸۴۰	۳۵۰	۲۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه گذاری آوین(سهامی عام) به آدرس www.avininvestment.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

ترازنامه

	۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱۳۸۸/۰۹/۳۰
دارایی‌های جاری:			
موجودی نقد	۳,۱۲۸,۳۹۹,۵۹۵	۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳	۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۷۵,۹۰۴,۷۷۲,۸۴۵	۶۳,۰۰۷,۹۰۵,۶۹۶	۲۴,۶۱۸,۵۳۶,۸۳۳
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۶,۵۵۵,۹۲۵,۰۶۷	۴,۴۰۸,۸۸۵,۶۶۹	۴,۹۹۶,۲۳۸,۳۸۱
سایر حسابها واسناددریافتنی	۵,۸۳۳,۳۳۹	۷۲,۷۴۵,۸۸۰	۳,۲۴۸,۰۲۳,۸۲۳
پیش پرداختها	۰	۰	۴۲,۱۲۶,۰۷۹
جمع داراییهای جاری	۸۵,۵۹۴,۹۳۰,۸۴۶	۷۲,۷۵۲,۴۹۹,۳۱۸	۴۰,۱۲۹,۴۷۶,۶۶۵
داراییهای غیر جاری:			
داراییهای ثابت مشهود	۱۰۹,۰۸۹,۰۱۶	۱۵۷,۶۸۵,۲۹۱	۱۰۱,۹۸۲,۵۸۲
داراییهای نامشهود	۱۹,۳۶۵,۰۰۰	۵,۶۱۵,۰۰۰	۵,۶۱۵,۰۰۰
جمع داراییهای غیر جاری	۱۲۸,۴۵۴,۰۱۶	۱۶۳,۳۰۰,۲۹۱	۱۰۷,۵۹۷,۵۸۲
جمع داراییها	۸۵,۷۲۳,۳۸۴,۸۶۲	۷۲,۹۱۵,۷۹۹,۶۰۹	۴۰,۲۳۷,۰۷۴,۲۴۷
بدهیهای جاری :			
حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۴۱۸,۸۷۱,۰۱۲	۶,۳۱۷,۰۴۹,۸۶۶	۵۷۹,۹۶۶,۲۰۰
سایر حسابها واسناد پرداختنی	۲۶۹,۲۹۳,۰۵۳	۲۷۵,۷۷۶,۷۶۶	۵۸,۳۷۱,۰۴۸
جمع بدهیهای جاری	۶۸۸,۱۶۴,۰۶۵	۶,۵۹۲,۸۲۶,۶۳۲	۶۳۸,۳۳۷,۲۴۸
بدهیهای غیر جاری:			
حسابهای پرداختنی بلند مدت	۲۳,۴۶۱,۷۱۲,۹۶۱	۲۳,۴۰۹,۹۹۳,۶۱۳	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۳۱,۹۱۸,۱۵۷	۶۴,۴۳۱,۴۸۹	۴۵,۹۶۲,۸۶۳
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۳,۵۹۳,۶۳۱,۱۱۸	۲۳,۴۷۴,۴۲۵,۱۰۲	۴۵,۹۶۲,۸۶۳
جمع بدهیها	۲۴,۲۸۱,۷۹۵,۱۸۳	۳۰,۰۶۷,۲۵۱,۷۳۴	۶۸۴,۳۰۰,۱۱۱
حقوق صاحبان سهام:			
سرمایه (۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰سهم ۱,۰۰۰ریالی تماما پرداخت شده)	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۵۵,۰۲۷,۳۹۳	۱,۲۱۰,۲۳۸,۷۰۶
سود انباشته	۲۸,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹	۱۱,۰۹۳,۵۲۰,۴۸۲	۸,۳۴۲,۵۳۵,۴۳۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۶۱,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹	۴۲,۸۴۸,۵۴۷,۸۷۵	۳۹,۵۵۲,۷۷۴,۱۳۶
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۸۵,۷۲۳,۳۸۴,۸۶۲	۷۲,۹۱۵,۷۹۹,۶۰۹	۴۰,۲۳۷,۰۷۴,۲۴۷

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

صورت سود و زیان

	۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱۳۸۸/۰۹/۳۰
سود(زیان) حاصل از فروش سهام شرکتهای بورسی	۱۵,۰۲۶,۹۱۰,۷۰۱	۹,۴۹۱,۲۰۸,۱۳۸	(۱,۴۱۸,۵۰۴,۲۱۱)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکتهای بورسی	۸,۶۲۸,۱۶۴,۷۶۰	۴,۱۰۸,۹۵۶,۴۰۰	۳,۶۱۲,۰۸۲,۵۳۰
درآمد حاصل از سپرده های کوتاه مدت بانکی	۶۸,۹۰۸,۶۲۷	۲۵۹,۴۰۸,۸۰۶	۲,۲۰۶,۰۸۹,۴۰۳
درآمد حاصل از اوراق مشارکت	۱,۳۱۷,۱۰۵,۱۸۴	۱,۹۴۳,۹۳۹,۵۳۲	۵۹۱,۸۵۲,۹۰۰
سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی	۶,۲۵۱,۰۶۷,۴۸۵	(۳,۱۲۲,۳۶۴,۴۸۴)	۴,۲۴۶,۱۲۰,۴۴۶
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۱,۲۹۲,۱۵۶,۷۵۷	۱۲,۶۸۱,۱۴۸,۳۹۲	۹,۲۳۷,۶۴۱,۰۶۸
کسر میشود:			
هزینه اداری و عمومی وتشکیلاتی	(۱,۸۴۴,۵۲۶,۱۸۲)	(۱,۷۹۴,۰۱۳,۵۸۹)	(۱,۲۴۳,۳۹۲,۴۵۶)
سود عملیاتی	۲۹,۴۴۷,۶۳۰,۵۷۵	۱۰,۸۸۷,۱۳۴,۸۰۳	۷,۹۹۴,۲۴۸,۶۱۲
اضافه (کسر) میشود:			
سایر درآمد های غیر عملیاتی	۵۶,۵۲۲,۳۴۰	۸,۶۳۸,۹۳۶	۱,۰۶۶,۰۹۱
	۵۶,۵۲۲,۳۴۰	۸,۶۳۸,۹۳۶	۱,۰۶۶,۰۹۱
سود خالص	۲۹,۵۰۴,۱۵۲,۹۱۵	۱۰,۸۹۵,۷۷۳,۷۳۹	۷,۹۹۵,۳۱۴,۷۰۳
سود پایه هر سهم :			
عملیاتی :	۹۸۱	۳۶۳	۲۶۷
غیر عملیاتی :	۲	۰	۰
سود هر سهم (EPS)	۹۸۳	۳۶۳	۲۶۷

گردش حساب سود (زیان) انباشته

سودخالص	۲۹,۵۰۴,۱۵۲,۹۱۵	۱۰,۸۹۵,۷۷۳,۷۳۹	۷,۹۹۵,۳۱۴,۷۰۳
سود انباشته در ابتدای سال	۱۱,۰۹۳,۵۲۰,۴۸۲	۸,۳۴۲,۵۳۵,۴۳۰	۸,۲۴۶,۹۸۶,۴۶۲
سود قابل تخصیص	۴۰,۵۹۷,۶۷۳,۳۹۷	۱۹,۲۳۸,۳۰۹,۱۶۹	۱۶,۲۴۲,۳۰۱,۱۶۵
تخصیص سود :			
اندوخته قانونی	(۱,۲۴۴,۹۷۲,۶۰۷)	(۵۴۴,۷۸۸,۶۸۷)	(۳۹۹,۷۶۵,۷۳۵)
سود سهام مصوب	(۱۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
پاداش هیئت مدیره	(۴۱۱,۱۱۱,۱۱۱)	(۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۰
	(۱۲,۱۵۶,۰۸۳,۷۱۸)	(۸,۱۴۴,۷۸۸,۶۸۷)	(۷,۸۹۹,۷۶۵,۷۳۵)
سود انباشته در پایان سال	۲۸,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹	۱۱,۰۹۳,۵۲۰,۴۸۲	۸,۳۴۲,۵۳۵,۴۳۰

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

صورت جریان وجوه نقد

	۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱۳۸۸/۰۹/۳۰
فعالیتهای عملیاتی :			
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	(۲,۱۸۶,۰۱۴,۶۲۱)	(۱,۸۷۰,۴۸۳,۴۱۲)	۴,۴۰۵,۶۶۶,۵۹۹
بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی :			
هزینه های مالی	۰	۰	۰
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها	۰	۰	۰
و سود پرداختی بابت تامین مالی :			
فعالیتهای سرمایه گذاری :			
وجوه پرداختی جهت تحصیل دارائیهای ثابت مشهود	(۱۴,۸۱۷,۴۰۰)	(۱۰۰,۶۷۰,۰۰۰)	(۳۷,۱۸۰,۰۰۰)
وجوه حاصل ازفروش دارائیهای ثابت مشهود	۷۶,۰۴۰,۰۰۰	۵,۹۲۵,۰۰۰	۰
وجوه پرداختی جهت تحصیل دارائیهای نا مشهود	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	(۵۱۵,۰۰۰)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری	۴۴,۲۴۲,۴۰۰	(۹۴,۷۴۵,۰۰۰)	(۳۷,۶۹۵,۰۰۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی	(۲,۱۴۱,۷۷۲,۲۲۱)	(۱,۹۶۵,۲۲۸,۴۱۲)	۴,۳۶۷,۹۷۱,۵۹۹
فعالیتهای تامین مالی :			
وجوه حاصل از تامین سرمایه اولیه و افزایش سرمایه			
جریان خالص ورود (خروج) ناشی از فعالیتهای تامین مالی	۰	۰	۰
خالص افزایش(کاهش) در وجه نقد	(۲,۱۴۱,۷۷۲,۲۲۱)	(۱,۹۶۵,۲۲۸,۴۱۲)	۴,۳۶۷,۹۷۱,۵۹۹
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳	۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹	۲,۸۵۵,۵۱۳,۸۵۹
تسعیر ارز	۷,۲۰۹,۷۴۳	۳,۶۳۸,۹۳۶	۱,۰۶۶,۰۹۱
مانده وجه نقد در پایان سال	۳,۱۲۸,۳۹۹,۵۹۵	۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳	۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت براساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح			مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
کوتاه مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس/ فرابورس	۶۷.۴۲۳	۷۸.۶۵
		پذیرفته نشده	۰	
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس/ فرابورس	۶.۳۸۳	۷.۴۵
		پذیرفته نشده	۰	
	سپردهٔ بانکی			
بلند مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس/ فرابورس	—	
		پذیرفته نشده	—	
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس/ فرابورس	—	
		پذیرفته نشده	—	
	سپرده بانکی		—	
سایر			۲.۰۹۹	۲.۴۴
جمع			۷۵.۹۰۵	۸۸.۵۴

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

ردیف	صنعت	مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
۱	مواد و محصولات شیمیایی	۱۹,۷۱۱	۲۹.۲%
۲	پست و مخابرات	۷,۶۵۶	۱۱.۴%
۳	استخراج کانه های فلزی	۷,۲۲۸	۱۰.۷%
۴	خدمات فنی و مهندسی	۶,۶۰۹	۹.۸%
۵	شرکتهای معظم چند رشته ای صنعتی	۵,۴۴۱	۸.۱%

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

۶	بانکها	۵,۲۰۶	۷.۷%
۷	فلزات اساسی	۴,۱۲۹	۶.۱%
۸	انبوه سازی املاک و مستغلات	۲,۷۰۸	۴.۰%
۹	خودرو و ساخت قطعات	۲,۰۲۵	۳.۰%
۱۰	سرمایه گذاریها	۱,۷۱۸	۲.۵%
۱۱	سایر محصولات کانی غیر فلزی	۱,۵۱۲	۲.۲%
۱۲	مواد دارویی	۱,۴۴۲	۲.۱%
۱۳	ساخت محصولات فلزی	۱,۴۲۰	۲.۱%
۱۴	انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی	۳۲۵	۰.۵%
۱۵	سایر مالی	۲۹۳	۰.۴%
جمع		۶۷.۴۲۴	٪۱۰۰

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV)

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV) طی ۳ سال اخیر بر اساس صورت‌های مالی پایان هر سال مالی، به‌شرح زیر می‌باشد:

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم

شرح	مبلغ - ریال
۱۳۸۸/۰۹/۳۰	۱.۳۱۹
۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱.۴۵۰
۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۲.۱۳۵

*ارزش خالص دارایی های هر سهم =(ارزش دفتری داراییها-ارزش دفتری سرمایه گذاریهای کوتاه مدت+ارزش روز سرمایه گذاریهای کوتاه مدت-ارزش روز بدهیها)/ تعداد سهام شرکت

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

- **نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه**

شرکت در اردیبهشت ماه سال ۱۳۸۴ ، به‌منظور ایجاد فرصتهای جدید سرمایه گذاری اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده ، نموده‌است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۸۴/۰۳/۲۱ به ثبت رسیده‌است.

شرح	مصارف سرمایه‌گذاری طبق گزارش توجیهی	مبالغ سرمایه‌گذاری شده واقعی	مابه‌التفاوت	دلایل تغییرات
سهام شرکتهای بورسی	۲۹.۹۹۰	۲۹.۹۹۰	۰	۰
جمع	۲۹.۹۹۰	۲۹.۹۹۰	۰	۰

با توجه به استراتژی شرکت منابع حاصل از افزایش سرمایه صرف خرید سهام شرکتهای بورسی با افق کوتاه‌مدت گردیده است که ماحصل آن سودآوری شرکت به شرح جدول ذیل می‌باشد.

دوره مالی	سود (زیان) عملیاتی
۱۳۸۴/۰۹/۳۰	۷۹۴.۱۶۸.۰۴۷
۱۳۸۵/۰۹/۳۰	۵.۸۲۱.۹۸۸.۷۸۰
۱۳۸۶/۰۹/۳۰	۷۱۶.۹۳۱.۲۵۹
۱۳۸۷/۰۹/۳۰	۸.۶۲۰.۳۳۴.۹۵۲
۱۳۸۸/۰۹/۳۰	۷.۹۹۴.۲۴۸.۶۱۲

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام)، از افزایش سرمایهٔ موضوع این بیانیهٔ ثبت، به شرح زیر می‌باشد.
تقویت بنیه مالی شرکت جهت سرمایه گذاری در بازار سرمایه و دسترسی به بازدهی مناسب در این زمینه و همچنین با توجه به ماده ۲۹ قانون بازار اوراق بهادار به منظور رعایت الزام قانونی حداقل سرمایه شرکتهای سرمایه گذاری

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق هفتاد هزار میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	برآورد قبلی (میلیون ریال)	تغییرات در برآورد	دلایل تغییرات در برآورد
منابع	افزایش سرمایه	۷۰,۰۰۰			
	جمع منابع	**۷۰,۰۰۰**			
مصارف	افزایش سرمایه گذاری در شرکتهای بورس	۴۹,۰۰۰			
	شرکت در عرضه های اولیه	۱۴,۰۰۰			
	معاملات آتی	۷,۰۰۰			
	جمع مصارف	**۷۰,۰۰۰**			

مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری آوین(سهامی عام) در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ سی هزار میلیون ریال به مبلغ صد هزار میلیون ریال، از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی به شرح زیر افزایش دهد.

- هفتاد هزار میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

تشریح جزییات طرح

پیش‌بینی ساختار مالی آتی

پیش‌بینی ترازنامهٔ شرکت برای سه سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به‌شرح زیر می‌باشد.

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایشی سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
دارایی‌های جاری:						
موجودی نقد	۶.۲۶۳	۱.۷۹۱	۵.۷۹۹	۱.۷۴۲	۵.۷۱۰	۱.۶۵۲
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱۱۵.۰۸۵	۳۴.۳۲۸	۱۲۰.۴۱۰	۳۵.۳۰۸	۱۲۳.۰۰۰	۳۶.۰۸۸
حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری	۱۷.۹۱۹	۸.۵۲۳	۱۷.۹۱۹	۶.۳۴۹	۱۳.۸۷۴	۳.۴۰۳
مطالبات از شرکت‌های گروه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتنی	۳۲	۳۲	۵۰	۵۰	۶۰	۶۰
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های جاری	**۱۳۹.۲۹۹**	**۴۴.۶۷۵**	**۱۴۴.۱۷۸**	**۴۳.۴۴۹**	**۱۴۲.۶۴۴**	**۴۱.۲۰۳**
دارایی‌های غیرجاری:						
دارایی‌های ثابت مشهود	۸۵	۸۵	۶۵	۶۵	۵۵	۵۵
حسابها و اسناد دریافتنی بلندمدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر دارایی‌ها	۱۴	۱۴	۱۰	۱۰	۵	۵
جمع دارایی‌های غیرجاری	**۹۹**	**۹۹**	**۷۵**	**۷۵**	**۶۰**	**۶۰**
جمع دارایی‌ها	**۱۳۹.۳۹۸**	**۴۴.۷۷۴**	**۱۴۴.۲۵۳**	**۴۳.۵۲۴**	**۱۴۲.۷۰۴**	**۴۱.۲۶۳**
بدهی‌های جاری:						
حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری	۷۹	۷۹	۵۰	۵۰	۱۰	۱۰
بدهی به شرکت‌های گروه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختنی	۱۰۰	۱۰۰	۰	۰	۰	۰
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهی‌های جاری	**۱۷۹**	**۱۷۹**	**۵۰**	**۵۰**	**۱۰**	**۱۰**
بدهی‌های غیر جاری:						
تسهیلات مالی بلندمدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰
اسناد پرداختنی بلندمدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۰۳	۲۰۳	۲۷۷	۲۷۷	۳۰۲	۳۰۲
جمع بدهی‌های غیرجاری	**۲۰۳**	**۲۰۳**	**۲۷۷**	**۲۷۷**	**۳۰۲**	**۳۰۲**
جمع بدهی‌ها	**۳۸۲**	**۳۸۲**	**۳۲۷**	**۳۲۷**	**۳۱۲**	**۳۱۲**
حقوق صاحبان سهام:						
سرمایه	۱۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰
اندوخته قانونی	۴۶۵۶	۳.۰۰۰	۶.۲۷۶	۳.۰۰۰	۷.۸۵۱	۳.۰۰۰
اندوختهٔ توسعه و تکمیل	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر اندوخته‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود انباشته	۳۴.۳۶۰	۱۱.۳۹۲	۳۷.۶۵۰	۱۰.۱۹۷	۳۴.۵۴۱	۷.۹۵۱
جمع حقوق صاحبان سهام	**۱۳۹.۰۱۶**	**۴۴.۳۹۲**	**۱۴۳.۹۲۶**	**۴۳.۱۹۷**	**۱۴۲.۳۹۲**	**۴۰.۹۵۱**
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	**۱۳۹.۳۹۸**	**۴۴.۷۷۴**	**۱۴۴.۲۵۳**	**۴۳.۵۲۴**	**۱۴۲.۷۰۴**	**۴۱.۲۶۳**

شرکت سرمایه گذاری آوبن
سهامی عام

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت درصورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
سودحاصل از فروش سهام شرکتهای بورسی	۲۳۴۰۰	۷۰۲۰	۲۳۴۰۰	۷۰۲۰	۲۳۴۰۰	۷۰۲۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱۰۸۰۰	۳۲۴۰	۱۰۸۰۰	۳۲۴۰	۱۰۸۰۰	۳۲۴۰
سایر درآمد های عملیاتی	۱۸۰۰	۵۴۰	۱۸۰۰	۵۴۰	۱۸۰۰	۵۴۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۶۰۰۰	۱۰۸۰۰	۳۶۰۰۰	۱۰۸۰۰	۳۶۰۰۰	۱۰۸۰۰
هزینه اداری و عمومی وتشکیلاتی	۲۸۸۱	۲۳۰۵	۳۶۰۲	۲۸۸۱	۴۵۰۲	۳۶۰۲
سود عملیاتی	۳۳۱۱۹	۸۴۹۵	۳۲۳۹۸	۷۹۱۹	۳۱۴۹۸	۷۱۹۸
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود قبل از مالیات	۳۳۱۱۹	۸۴۹۵	۳۲۳۹۸	۷۹۱۹	۳۱۴۹۸	۷۱۹۸
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود بعد از مالیات	۳۳۱۱۹	۸۴۹۵	۳۲۳۹۸	۷۹۱۹	۳۱۴۹۸	۷۱۹۸
سود هر سهم	۳۳۱	۲۸۳	۳۲۴	۲۶۴	۳۱۵	۲۴۰

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

- طی ده سال گذشته متوسط بازدهی بورس اوراق بهادار برابر با ۳۹٪ بوده است. برای پیش بینی جمع درآمدهای عملیاتی با دیدگاه محافظه کارانه از نرخ ۳۶٪ استفاده شده است، بدین صورت که جمع درآمدهای عملیاتی برابر با ۳۶٪ منابع در اختیار می باشد.
- درآمد های عملیاتی به شرح ذیل تفکیک شده است : سودحاصل از فروش سهام شرکتهای بورسی معادل ۶۵٪ ، درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام معادل ۳۰٪ و سایر درآمد ها معادل ۵٪ فرض شده است.
- هزینه اداری و عمومی وتشکیلاتی، با استفاده از مقدار آن در سال ۱۳۹۰ و نرخ رشد ۲۵٪ طی سالهای ۹۱ تا ۹۵ پیش بینی شده است.
- هر سال معادل ۸۰٪ از سود قابل تخصیص تقسیم شده است.

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

پیش‌بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر خواهد بود:

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۳۳.۱۱۹	۳۲.۳۹۸	۳۱.۴۹۸	۳۰.۳۷۲	۲۸.۹۶۵
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۸.۴۹۵	۷.۹۱۹	۷.۱۹۸	۶.۲۹۸	۵.۱۷۲
خالص تغییرات سود (زیان)		۲۴.۶۲۴	۲۴.۴۷۹	۲۴.۳۰۰	۲۴.۰۷۴	۲۳.۷۹۳
+ استهلاک		۰	۰	۰	۰	۰
+ سایر هزینه‌های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰
+ دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های سنوات قبل		۰	۰	۰	۰	۰
- سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری‌های سال‌جاری که در سال‌های بعد دریافت می‌گردد		۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۲۴.۶۲۴	۲۴.۴۷۹	۲۴.۳۰۰	۲۴.۰۷۴	۲۳.۷۹۳
- جریان نقدی خروجی	-۷۰۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی		۲۴.۶۲۴	۲۴.۴۷۹	۲۴.۳۰۰	۲۴.۰۷۴	۲۳.۷۹۳

ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر می‌باشد:

معیار مالی استفاده شده	نتیجهٔ ارزیابی
دورهٔ برگشت سرمایه	۲.۸۶
ارزش فعلی خالص – میلیون ریال	۱۰.۰۰۹
نرخ بازده داخلی – درصد	۳۵
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)- درصد	۳۰

برای محاسبه نرخ بازده داخلی و ارزش فعلی خالص طرح، جریانات نقدی سالیانه تا سال ۱۴۰۰ محاسبه شده است. برای سالهای ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ خالص جریان نقدی معادل با سال ۱۳۹۵ فرض شده است و مبلغ اصل سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۰ بازگشت داده شده است.

شرکت سرمایه گذاری آوین سهامی عام

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه گذاری آوین با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

از آنجاییکه فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس می‌باشد، مهمترین ریسک‌هایی را که شرکت با آن مواجه است می‌توان در دو بخش ریسک سیستماتیک و ریسک غیر سیستماتیک طبقه‌بندی کرد. ریسک غیر سیستماتیک مربوط به آن بخش از عدم اطمینانی می‌باشد که منشا آن رویدادها و اتفاقات مربوط به سهام یک شرکت خاص می‌باشد. بهترین استراتژی جهت کاهش این ریسک، تشکیل پرتفویی متنوع از انواع سهام و اوراق بهادار موجود در بازار می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری آوین نیز به منظور کاهش این ریسک همیشه با سرمایه‌گذاری در سبدی متنوع، بطور کامل این ریسک را از بین برده است. اما ریسک سیستماتیک سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار تهران مهمترین ریسکی است که شرکت با آن مواجه است و می‌توان به صورت زیر آن را تقسیم‌بندی کرد:

الف) ریسک سیاسی:

تحولات سیاسی سال‌های اخیر در حوزه داخلی و مخصوصاً در حوزه سیاست خارجی منجر به تاثیرات قابل‌توجهی بر اقتصاد داخلی شده است. اعمال تحریم‌های بانکی مهمترین اتفاق این حوزه می‌باشد که تاثیرات قابل توجهی را بر فعالیت‌های صادراتی و وارداتی شرکتها گذاشته است. اگرچه که اثرات این تحریم‌ها در قیمت‌های فعلی سهام منظور شده اما بدتر شدن شرایط سیاست خارجی و اعمال تحریم‌های شدیدتر از سوی کشورهای غربی، ریسک قابل توجهی را پیش روی فعالان بازار سرمایه قرار داده است.

ب) ریسک نوسان نرخ ارز:

نوسانات نرخ ارز یکی دیگر از ریسکهایی است که مستقیما شرکتهای صادرکننده و وارد کننده بورسی را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

ج)طرح تحول اقتصادی:

طرح تحول اقتصادی و پیامدهای آن در حوزه‌های آزادسازی قیمت انرژی، حوزه بانکی، حوزه مالیات و ... می‌تواند تاثیرات جدی را بر سودآوری شرکت‌ها و بازار سرمایه داشته باشد.عزم دولت بر ثبات قیمت‌ها علیرغم افزایش قیمت انرژی، ریسک بزرگی برای صنایع محسوب می‌شود.

د) اقتصاد جهانی و نوسانات قیمت مواد پایه:

بحران‌های جهانی و دیگر رویدادها در اقتصاد جهانی تاثیرات مستقیمی را بر قیمت نفت، فلزات پایه و دیگر مواد پایه می‌گذارد. از آنجاییکه بخش عمده‌ای از شرکت‌های بازار سرمایه ایران، تولید کننده این محصولات هستند، نوسانات قیمت این مواد نوسانات شدیدی را در بازار سرمایه بوجود می‌آورد که خود بخش مهمی از ریسک سیستماتیک بازار می‌باشد.

ه) تغییر سیاست‌های دولت در بخش صنایع:

اگرچه با اجرای سیاست‌های اصل ۴۴ قانون اساسی، اقتصاد دولتی در ایران کم‌رنگ‌تر شده است، اما همچنان تصمیمات دولت در مورد صنایع و بنگاه‌های اقتصادی تاثیرات قابل توجهی را بر شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس دارد. همچنین عدم پرداخت مطالبات بنگاه‌های اقتصادی از سوی دولت، چالش‌ها و مشکلات زیادی را برای شرکت‌های بورسی پدید آورده است.

شرکت سرمایه گذاری اوین
سهامی عام

پذیره‌نویسی سهام

شماره و مشخصات حساب بانکی

پذیره‌نویسان بایستی مبلغ مورد نیاز جهت پذیره‌نویسی در سهام موضوع این بیانیه را به شماره حساب ۱-۱-۶۰۱۰۶۰۱-۸۵۰-۱۵۵، به نام شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام)، نزد بانک اقتصاد نوین شعبهٔ میدان ونک کد ۱۵۵ پرداخت نمایند.

نحوهٔ عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق‌تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق‌تقدم، سهام پذیره‌نویسی نشده توسط شرکت از طریق فرابورس عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه‌ها و کارمزد متعلقه به حساب بستانکاری سهامداران منظور خواهد شد.

شایان ذکر است که در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضهٔ عمومی سهام، شرکت سرمایه گذاری بهمن متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل سهام باقی مانده ظرف مدت پنج روز پایانی مهلت عرضه عمومی نسبت به خرید سهام باقیمانده اقدام نماید.

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

سایر نکات با اهمیت

هزینه‌های انتشار

هزینه‌های تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و خالص وجوه ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	مبلغ
منابع حاصل از افزایش سرمایه	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه‌های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (توسط حسابرس، مشاور عرضه، کارشناس رسمی دادگستری، سازمان بورس و اوراق بهادار، ...)	۴۱,۰۰۰,۰۰۰
هزینه صدورگواهی حق تقدم و ارسال توسط پست	
هزینه جمع‌آوری و طبقه بندی اطلاعات	
آگهی روزنامه (جهت برگزاری مجمع، درج آگهی پذیره‌نویسی، درج اعلامیهٔ عرضهٔ سهام پذیره‌نویسی نشده، اعلامیه، درج اعلامیهٔ ثبت افزایش سرمایه، درج اعلامیهٔ توزیع اوراق)	
هزینهٔ برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده	
هزینهٔ آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی	
هزینه‌های فروش حق‌تقدم‌های استفاده نشده و پاره سهام	
هزینهٔ ۲ در هزار حق تمبر مالیاتی	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه‌های ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها	
خالص وجوه ناشی از انتشار	۶۹۸۱۹,۰۰۰,۰۰۰

مشخصات مشاور

شرکت سرمایه گذاری آوین، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی تأمین مالی و انتشار سهام خود از خدمات همکاران شرکت خود استفاده نموده‌است و در این زمینه مشاور خاصی نداشته است.

نحوهٔ دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن ۸۸۷۴۱۲۵۴ ، ۸۸۷۴۸۲۱۰ تماس حاصل فرمایند.

آدرس دفتر مرکزی شرکت : تهران ، خیابان سهروردی شمالی ، کوچه خشنودی ، پلاک ۳۰۰ ، ساختمان نیلی ، طبقه سوم ، واحد ۳۳

آدرس سایت : www. avininvestment.com

شرکت سرمایه گذاری آوین
سهامی عام

شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره

در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

همراه با گزارش بازرس قانونی

۱۱۴ قائم مقام فراهانی - تهران
(صندوق پستی ۱۶۱۹-۱۵۸۱۵)
تلفن/فاکس ۵۰/ ۸۸۸۴۳۷۰۴
E-mail: hb.iran @hoshiyar.com

مؤسسه حسابرسی هشیار / بهمند

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

"بسمه تعالی"

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت‌مدیره درخصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری آوین (سهامی‌عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ اول اردیبهشت ۱۳۹۱ هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری آوین(سهامی‌عام) درخصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر ترازنامه و صورت سود و زیان فرضی سالهای مالی منتهی به ۱۳۹۱/۹/۳۰ لغایت ۱۳۹۵/۹/۳۰ و سایر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت‌مدیره شرکت می‌باشد.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصرهٔ ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- بطوریکه در گزارش توجیهی درج گردیده دلایل افزایش سرمایه عمدتاً تقویت بنیه مالی شرکت جهت سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و دسترسی به بازدهی مناسب در این زمینه، تسویه بدهی به سهامدار عمده که منابع مالی آن قبلاً صرف سرمایه‌گذاری گردیده و همچنین الزامات قانونی جهت ثبت شرکت نزد سازمان بورس اوراق بهادار است. براساس مفروضات مندرج در گزارش توجیهی بازده حاصل از منابع در اختیار جهت سرمایه‌گذاریها (اعم از سود عملیات خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در سهام شرکتها)، ۳۶٪ پیش بینی گردیده که تحقق پیش بینی های مزبور موکول به رفتار بازار سرمایه بانوجه به برآوردهای انجام شده و ثبات شرایط اقتصادی حاکم بر بازار سرمایه می باشد.

۴- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و توضیحات مندرج در بند (۳) فوق و با فرض تحقق مفروضات و سایر مبانی پیش‌بینی شده مندرج در گزارش توجیهی این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنای معقولی را برای اطلاعات مالی فرضی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۵- حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش‌بینی‌ها خواهد بود، زیرا سایر موارد پیش‌بینی شده اغلب به گونه مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوتهای حاصله می‌تواند بااهمیت باشد.

۶- اجرای افزایش سرمایه می‌بایستی با رعایت مبانی پیش‌بینی شده در موارد قانونی مشتمل بر اصلاحیه قانون تجارت و قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران صورت پذیرد.

۱۷ اردیبهشت ماه ۱۳۹۱

بازرس قانونی
مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند
عباس هشی

شرکت سرمایه گذاری آوین « سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام) از مبلغ سی میلیارد ریال به مبلغ صد میلیارد ریال تقدیم می گردد.

این گزارش در تاریخ ۱۳۹۱/۰۲/۰۱ به شرح ذیل به تائید اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری اوین رسیده است:

اعضاء هیئت مدیره	به نمایندگی	سمت	امضا
حجت اله انصاری	شرکت داد و ستد آریا(سهامی عام)	رئیس هیئت مدیره	
حسن عابدی	شرکت گروه مالی ایرانیان(سهامی عام)	نایب رئیس هیئت مدیره	
ساسان اله قلی	شرکت گروه صنعتی ایرانیان(سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	
علیرضا سیری	شرکت سرمایه گذاری بهمن(سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	
مجتبی کامل نیا	شرکت اعتبار آفرین(سهامی عام)	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

فهرست مطالب

مقدمه ۳
تاریخچه ۳
موضوع فعالیت شرکت ٤
سرمایه شرکت ٤
ترکیب سهامداران ٥
مشخصات اعضاء هیئت مدیره و مدیرعامل ٥
مشخصات بازرس /حسابرس شرکت ٦
سرمایه انسانی ٦
روند سودآوری و تقسیم سود شرکت سرمایه گذاری اوین طی سه سال اخیر ٦
خلاصه اهم رویه های حسابداری ۷
وضعیت مالی شرکت ۸
ترازنامه سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین ۹
صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین ۱۰
صورت جریان وجوه نقد سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری اوین ۱۱
مقایسه روند بازدهی ماهانه آوین با شاخص بازار و شاخص صندوقها در سال گذشته ۱۲
نسبتهای مالی ۱۳
ترکیب سرمایه گذاری ها ۱۳
ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV) ۱٦
توجیه ضرورت افزایش سرمایه ۱٦
بازار سرمایه ایران ۱۸
شرکت در عرضه های اولیه ۱۹
پیدایش ابزارهای جدید در بازار سرمایه ۲۰
الزامات قانونی افزایش سرمایه ۲۱
سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین ان ۲۱
ارزیابی طرح افزایش سرمایه ۲۳
پیش‌بینی صورت سود و زیان ۲۳
مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان ۲۳
پیش‌بینی ترازنامه ۲٤
پیش‌بینی جریانات نقدی ۲٥
ارزیابی مالی طرح ۲٥
عوامل ریسک ۲٦
پیشنهاد هیئت مدیره ۲۸

Hoshiyar Behmand & Co
ضمائم گزارش حسابرسی
مؤسسه حسابرسی هوشیار بهمند

مقدمه

شرکتهای سرمایه‌گذاری نقش تعیین‌کننده‌ای در بازار بورس اوراق بهادار تهران ایفا می‌نمایند. معمولاً حجم عمده‌ای از سرمایه گذاریهای این شرکتها، بدلیل مزایای خاص بازار سرمایه از قبیل معافیتهای مالیاتی ، مالیات نقل و انتقال اندک ، کنترلهای نسبی بر فعالیت شرکتها از سوی سازمان بورس، شفافیت نسبی اطلاعات و سهولت معاملات سهام آنها، در سهام شرکتهای پذیرفته شده در بورس صورت می‌گیرد.

با توجه به اینکه شرکتهای سرمایه گذاری از مهمترین و موثرترین عوامل بازار سرمایه به شمار می آیند، حفظ و شناسایی موقعیتهای سرمایه گذاری مناسب و سود آور ، مستلزم افزایش توان مالی آنها می‌باشد. با توجه به اهداف و سیاستهای شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام) مبنی بر حضور فعال و موثر در بازار سرمایه و تخصیص حجم کل سرمایه به سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار و در نظر گرفتن وضعیت سود آوری آن نسبت به سایر فرصتهای سرمایه‌گذاری، تداوم و گسترش فعالیت مستلزم افزایش نقدینگی و توان مالی شرکت می باشد.

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ ، گزارش توجیهی لزوم افزایش سرمایه و همچنین وضعیت شرکت تا پایان سال مالی (۱۳۹۰/۰۹/۳۰) جهت اتخاذ تصمیم صاحبان سهام محترم تقدیم می گردد.

تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری آوین در تاریخ ۱۳۸۳/۰۵/۱۱ بصورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و طی شماره ۲۲۷۳۶۶ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکزاصلی شرکت درتهران، خیابان سهروردی شمالی،کوچه خشنودی، پلاک ۳۰۰ ، واحد۳۳ واقع است .

Hoshiyar Behmand & Co
ضمائم گزارش حسابرسی
مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارتست از :

- خرید و پذیره نویسی سهام شرکتهای تولیدی، بازرگانی و خدماتی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و خارج از بورس
- سرمایه گذاری و مشارکت در سرمایه، خرید سهام، بازسازی، نوسازی و آماده سازی انواع شرکتهای داخلی و خارجی، مؤسسات، طرحها، پروژه ها و واگذاری سهام شرکتها
- انجام فعالیتهای بازرگانی و تجاری داخلی و خارجی، واردات و صادرات انواع کالاهای مجاز بازرگانی و تولید و توزیع آنها
- ارائه خدمات مشاوره ای در زمینه سرمایه گذاریها و کلیه امور بازرگانی اعم از داخلی و خارجی
- آماده سازی شرکتهای مورد سرمایه گذاری جهت ورود به بورس اوراق بهادار
- خرید اوراق مشارکت
- شرکت در مناقصات و مزایدات و عقد قرارداد با کلیه سازمانها ، نهادها، وزارتخانه ها و شرکتهای دولتی و خصوصی اعم از داخلی و خارجی
- اخذ و اعطای نمایندگی اشخاص حقیقی و حقوقی و ایجاد شعبه در داخل یا خارج از کشور
- ارائه خدمات مشاوره ای در زمینه تولید، سرمایه گذاریهای جدید، توسعه، تکمیل ، برنامه‌ریزی و بودجه‌بندی ، تامین منابع مالی و اعتباری، طراحی نظامهای مدیریتی جهت تسهیل و افزایش کارایی شرکتها
- برابر مقررات و با رعایت کلیه تشریفات ، انجام کلیه امور و فعالیتهایی که بطور مستقیم یا غیرمستقیم برای تحقق اهداف و موضوع فعالیت شرکت لازم و مفید باشد و یا در جهت تحقق موضوع فعالیت شرکت ضرورت داشته باشد .

سرمایه شرکت

سرمایه قانونی و ثبت شده شرکت مبلغ سی میلیارد ریال می باشد که به سی میلیون سهم عادی هزار ریالی با نام تقسیم شده است.

Hoshiyar Behmand & Co. ضمائم گزارش حسابرسی موسسه حسابرسی هشیار همند

ترکیب سهامداران

در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۳۰ ، ترکیب سهامداران با مالکیت اصلی ، به شرح ذیل می باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصدمالکیت
شرکت سرمایه گذاری بهمن(سهامی عام)	۲۸.۷۹۶.۹۵۰	۹۵/۹۹
شرکت داد وستد آریا(سهامی عام)	۲۹۹.۹۵۰	۱
شرکت گروه مالی ایرانیان(سهامی عام)	۲۹۹.۹۵۰	۱
شرکت گروه صنعتی ایرانیان(سهامی عام)	۲۹۹.۹۵۰	۱
شرکت اعتبارآفرین (سهامی عام)	۲۹۹.۹۵۰	۱
شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان(سهامی عام)	۳.۰۰۰	۰/۰۱
سهام وثیقه مدیران	۲۵۰	۰
جمع	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

مشخصات اعضاء هیئت مدیره و مدیرعامل

اشخاص حقوقی	نماینده	سمت	تاریخ انتصاب
شرکت داد و ستد آریا(سهامی عام)	حجت اله انصاری	رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۰/۱۰/۱۰
شرکت گروه مالی ایرانیان(سهامی عام)	حسن عابدی	نایب رئیس هیئت مدیره	۱۳۸۹/۰۶/۰۱
شرکت گروه صنعتی ایرانیان(سهامی عام)	ساسان اله قلی	عضو هیئت مدیره	۱۳۸۹/۰۶/۰۱
شرکت سرمایه گذاری بهمن(سهامی عام)	علیرضا سیری	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۰/۰۹/۰۱
شرکت اعتبار آفرین(سهامی عام)	مجتبی کامل نیا	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	۱۳۸۹/۰۸/۰۱

Hoshiyar Behmand & Co. ضمائم گزارش حسابرسی موسسه حسابرسی هشیار بهمند

مشخصات بازرس /حسابرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه ، مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۷ موسسه حسابرسی هشیار بهمند به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر بوده است.

سرمایه انسانی

تعداد کارکنان شرکت در حال حاضر ۶ نفر به شرح جدول ذیل می باشد:

شرح	تعداد
مدیرعامل	۱
مدیر مالی	۱
کارشناسان	۲
کارمند	۲
جمع	۶

روند سودآوری و تقسیم سود شرکت سرمایه گذاری آوین طی سه سال اخیر

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شدهٔ شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۹۸۳	۳۶۳	۲۶۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۸۴۰	۳۵۰	۲۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰

Hoshiyar Behmand & Co.
صمائم
گزارش
حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

خلاصه اهم رویه های حسابداری

سرمایه گذاریها

- سرمایه گذاریهای بلند مدت به بهای تمام شده پس از کسر هرگونه ذخیره بابت کاهش دائمی درارزش هریک از سرمایه گذاریها ارزشیابی می شود .

- آن گروه از سرمایه گذاریهای سریع المعامله دربازار ، که به عنوان دارایی جاری طبقه بندی می شوند به اقل بهای تمام شده وخالص ارزش فروش مجموع (پورتفوی) سرمایه گذاریها و سایر سرمایه گذاریهای جاری به اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هریک از سرمایه گذاریها ارزشیابی می شود .

- درآمد حاصل از سرمایه گذاریها در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ ترازنامه) شناسایی می شود .

دارائیهای ثابت مشهود

دارائیهای ثابت مشهود برمبنای بهای تمام شده درحسابها ثبت می شود. مخارج بهسازی و تعمیرات اساسی که باعث افزایش قابل ملاحظه درظرفیت یا عمرمفید دارائیهای ثابت یا بهبود اساسی در کیفیت بازدهی آنها می گردد ، به عنوان مخارج سرمایه ای محسوب و طی عمر مفید باقیمانده دارائیهای مربوطه مستهلک می گردد . هزینه های نگهداری وتعمیرات جزئی که به منظور حفظ یا ترمیم منافع اقتصادی مورد انتظار واحد تجاری از استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود ، هنگام وقوع به عنوان هزینه های جاری تلقی و به حساب سود و زیان دوره منظور می گردد .

Hoshiyar Behnand & Co
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهنام

-استهلاک دارائیهای ثابت با توجه به عمرمفید برآوردی دارائیهای مربوط (با درنظر گرفتن آئین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۵۱ قانون مالیاتهای مستقیم مصوب اسفند ماه ۱۳۶۶و اصلاحیه های بعدی آن) محاسبه می شود.

-برای دارائیهای ثابتی که درطی ماه تحصیل و مورد بهره برداری قرار می گیرند ، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و درحسابها منظور می گردد .

تسعیر ارز

اقلام پولی ارزی با نرخ رسمی ارزدر تاریخ ترازنامه و اقلام غیر پولی که به بهای تمام شده تاریخی بر حسب ارز ثبت شده است با نرخ رسمی ارز در تاریخ انجام معامله ، تسعیر می شود. تفاوتهای ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی به عنوان درامد یا هزینه دوره وقوع شناسایی می شود.

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق و مزایای مستمر برای هرسال خدمت آنان محاسبه و در حسابها منظور می گردد .

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام) به آدرس www .avininvestment.com موجود می‌باشد.

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

ترازنامه سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین

	۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱۳۸۸/۰۹/۳۰
دارایی‌های جاری:			
موجودی نقد	۳,۱۲۸,۳۹۹,۵۹۵	۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳	۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۷۵,۹۰۳,۷۷۲,۸۴۵	۶۳,۰۰۷,۹۰۵,۶۹۶	۲۴,۶۱۸,۵۳۶,۸۳۳
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۶,۵۵۵,۹۲۵,۰۶۷	۴,۴۰۸,۸۸۵,۶۶۹	۴,۹۹۶,۲۳۸,۳۸۱
سایر حسابها واسناددریافتنی	۵,۸۳۳,۳۳۹	۷۲,۷۴۵,۸۸۰	۳,۲۴۸,۰۲۳,۸۲۳
پیش پرداختها	۰	۰	۴۲,۱۲۶,۰۷۹
جمع دارایی‌های جاری	۸۵,۵۹۴,۹۳۰,۸۴۶	۷۲,۷۵۲,۴۹۹,۳۱۸	۴۰,۱۲۹,۴۷۶,۶۶۵
دارایی‌های غیر جاری:			
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۰۹,۰۸۹,۰۱۶	۱۵۷,۶۸۵,۲۹۱	۱۰۱,۹۸۲,۵۸۲
دارایی‌های نامشهود	۱۹,۳۶۵,۰۰۰	۵,۶۱۵,۰۰۰	۵,۶۱۵,۰۰۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۲۸,۴۵۴,۰۱۶	۱۶۳,۳۰۰,۲۹۱	۱۰۷,۵۹۷,۵۸۲
جمع دارایی‌ها	۸۵,۷۲۳,۳۸۴,۸۶۲	۷۲,۹۱۵,۷۹۹,۶۰۹	۴۰,۲۳۷,۰۷۴,۲۴۷
بدهیهای جاری :			
حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۴۱۸,۸۷۱,۰۱۲	۶,۳۱۷,۰۴۹,۸۶۶	۵۷۹,۹۶۶,۲۰۰
سایر حسابها واسناد پرداختنی	۲۶۹,۲۹۳,۰۵۳	۲۷۵,۷۷۶,۷۶۶	۵۸,۳۷۱,۰۴۸
جمع بدهیهای جاری	۶۸۸,۱۶۴,۰۶۵	۶,۵۹۲,۸۲۶,۶۳۲	۶۳۸,۳۳۷,۲۴۸
بدهیهای غیر جاری:			
حسابهای پرداختنی بلند مدت	۲۳,۴۶۱,۷۱۲,۹۶۱	۲۳,۴۰۹,۹۹۳,۶۱۳	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۳۱,۹۱۸,۱۵۷	۶۴,۴۳۱,۴۸۹	۴۵,۹۶۲,۸۶۳
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۳,۵۹۳,۶۳۱,۱۱۸	۲۳,۴۷۴,۴۲۵,۱۰۲	۴۵,۹۶۲,۸۶۳
جمع بدهیها	۲۴,۲۸۱,۷۹۵,۱۸۳	۳۰,۰۶۷,۲۵۱,۷۳۴	۶۸۴,۳۰۰,۱۱۱
حقوق صاحبان سهام:			
سرمایه (۳۰,۰۰۰,۰۰۰سهم			
۱,۰۰۰ریالی تماماً پرداخت شده)	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۵۵,۰۲۷,۳۹۳	۱,۲۱۰,۲۳۸,۷۰۶
سود انباشته	۲۸,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹	۱۱,۰۹۳,۵۲۰,۴۸۲	۸,۳۴۲,۵۳۵,۴۳۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۶۱,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹	۴۲,۸۴۸,۵۴۷,۸۷۵	۳۹,۵۵۲,۷۷۴,۱۳۶
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۸۵,۷۲۳,۳۸۴,۸۶۲	۷۲,۹۱۵,۷۹۹,۶۰۹	۴۰,۲۳۷,۰۷۴,۲۴۷

Hoshiyar Behmand & Co. ضمائم گزارش حسابرسی هوشیار بهمند

صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین

	۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱۳۸۸/۰۹/۳۰
سود(زیان) حاصل از فروش سهام شرکتهای بورسی	۱۵,۰۲۶,۹۱۰,۷۰۱	۹,۴۹۱,۲۰۸,۱۳۸	(۱,۴۱۸,۵۰۴,۳۱۱)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکتهای بورسی	۸,۶۲۸,۱۶۴,۷۶۰	۴,۱۰۸,۹۵۶,۴۰۰	۳,۶۱۲,۰۸۳,۵۳۰
درامد حاصل از سپرده های کوتاه مدت بانکی	۶۸,۹۰۸,۶۲۷	۲۵۹,۴۰۸,۸۰۶	۲,۲۰۶,۰۸۹,۴۰۳
درآمد حاصل از اوراق مشارکت	۱,۳۱۷,۱۰۵,۱۸۴	۱,۹۴۳,۹۳۹,۵۳۲	۵۹۱,۸۵۲,۹۰۰
سایر درامد ها و هزینه های عملیاتی	۶,۲۵۱,۰۶۷,۴۸۵	(۳,۱۲۲,۳۶۴,۴۸۴)	۴,۲۴۶,۱۲۰,۴۴۶
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۱,۲۹۲,۱۵۶,۷۵۷	۱۲,۶۸۱,۱۴۸,۳۹۲	۹,۲۳۷,۶۴۱,۰۶۸
کسر میشود:			
هزینه اداری و عمومی وتشکیلاتی	(۱,۸۴۴,۵۲۶,۱۸۲)	(۱,۷۹۴,۰۱۳,۵۸۹)	(۱,۲۴۳,۳۹۲,۴۵۶)
سود عملیاتی	۲۹,۴۴۷,۶۳۰,۵۷۵	۱۰,۸۸۷,۱۳۴,۸۰۳	۷,۹۹۴,۲۴۸,۶۱۲
اضافه (کسر) میشود:			
سایر درامد های غیر عملیاتی	۵۶,۵۲۲,۳۴۰	۸,۶۳۸,۹۳۶	۱,۰۶۶,۰۹۱
سود خالص	۲۹,۵۰۴,۱۵۲,۹۱۵	۱۰,۸۹۵,۷۷۳,۷۳۹	۷,۹۹۵,۳۱۴,۷۰۳
سود پایه هر سهم :			
عملیاتی	۹۸۱	۳۶۳	۲۶۷
غیر عملیاتی :	۲	۰	۰
سود هر سهم (EPS)	۹۸۳	۳۶۳	۲۶۷

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

صورت جریان وجوه نقد سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین

	۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱۳۸۸/۰۹/۳۰
فعالیتهای عملیاتی :			
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	(۲,۱۸۶,۰۱۴,۶۳۱)	(۱,۸۷۰,۴۸۳,۴۱۲)	۴,۴۰۵,۶۶۶,۵۹۹
بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی :			
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی	۰	۰	۰
فعالیتهای سرمایه گذاری :			
وجوه پرداختی جهت تحصیل دارائیهای ثابت مشهود	(۱۶,۸۱۷,۶۰۰)	(۱۰۰,۶۷۰,۰۰۰)	(۳۷,۱۸۰,۰۰۰)
وجوه حاصل ازفروش دارائیهای ثابت مشهود	۷۶,۰۶۰,۰۰۰	۵,۹۲۵,۰۰۰	۰
وجوه پرداختی جهت تحصیل دارائیهای نا مشهود	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	(۵۱۵,۰۰۰)
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری	۴۴,۲۴۲,۴۰۰	(۹۴,۷۴۵,۰۰۰)	(۳۷,۶۹۵,۰۰۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی	(۲,۱۴۱,۷۷۲,۲۳۱)	(۱,۹۶۵,۲۲۸,۴۱۲)	۴,۳۶۷,۹۷۱,۵۹۹
فعالیتهای تامین مالی :			
وجوه حاصل از تامین سرمایه اولیه و افزایش سرمایه	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) ناشی از فعالیتهای تامین مالی	(۲,۱۴۱,۷۷۲,۲۳۱)	(۱,۹۶۵,۲۲۸,۴۱۲)	۴,۳۶۷,۹۷۱,۵۹۹
خالص افزایش(کاهش) در وجه نقد	۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳	۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹	۲,۸۵۵,۵۱۳,۸۵۹
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۷,۲۰۹,۷۴۳	۳,۶۳۸,۹۳۶	۱,۰۶۶,۰۹۱
تسعیر ارز	۳,۱۲۸,۳۹۹,۵۹۵	۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳	۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹
مانده وجه نقد در پایان سال			

Hoshiyar Behnand & Co. ضمائم گزارش حسابرسی موسسه حسابرسی هشیار بهنام

مقایسه روند بازدهی ماهانه آوین با شاخص بازار و شاخص صندوقها در سال گذشته

شرح	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر
تغییرات بازده کل دارایی‌ها	۱۶٪	۱۰٪	۸٪	۲۰٪	-۴٪	-۲٪	-۳٪	-۲٪	۱۰٪	-۴٪	-۲٪	-۵٪
تغییرات بازده کل دارایی‌ها(تجمیعی)	۱۶٪	۲۶٪	۳۴٪	۵۴٪	۴۹٪	۴۸٪	۴۶٪	۴۴٪	۵۴٪	۵۱٪	۴۸٪	۴۴٪

شاخص کل	۲۰,۲۰۷	۲۲,۰۹۰	۲۳,۲۹۵	۲۶,۴۸۲	۲۶,۱۵۶	۲۵,۱۸۲	۲۴,۶۰۲	۲۵,۲۱۷	۲۶,۹۶۲	۲۶,۱۵۱	۲۵,۲۰۷	۲۴,۴۹۴
تغییرات شاخص کل	۱۰٪	۹٪	۵٪	۱۴٪	-۱٪	-۴٪	-۲٪	۲٪	۷٪	-۳٪	-۴٪	-۳٪
تغییرات شاخص کل (تجمیعی)	۱۰٪	۲۰٪	۲۷٪	۴۴٪	۴۳٪	۳۷٪	۳۴٪	۳۷٪	۴۷٪	۴۲٪	۳۷٪	۳۳٪

شاخص صندوقها	۲,۱۱۱	۲,۲۰۶	۲,۳۰۶	۲,۴۹۷	۲,۴۷۲	۲,۴۴۲	۲,۴۲۵	۲,۴۴۰	۲,۵۷۸	۲,۵۵۹	۲,۵۱۳	۲,۴۶۸
تغییرات شاخص صندوقها	۷٪	۵٪	۵٪	۸٪	-۱٪	-۱٪	-۱٪	۱٪	۶٪	-۱٪	-۲٪	-۲٪
تغییرات شاخص صندوقها (تجمیعی)	۷٪	۱۱٪	۱۶٪	۲۶٪	۲۵٪	۲۳٪	۲۲٪	۲۳٪	۳۰٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۵٪



Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

نسبتهای مالی

شرح	۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱۳۸۸/۰۹/۳۰	۱۳۸۷/۰۹/۳۰	۱۳۸۶/۰۹/۳۰
دارایی‌های سریع المعامله / جمع دارایی‌ها	۴٪	۷٪	۱۸٪	۷٪	۴٪
نسبت بدهی	۲۸٪	۴۱٪	۲٪	۱٪	۳۵٪
دارایی جاری/ کل دارایی‌ها	۹۹٪	۹۹٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
هزینه ها/سود عملیاتی	۶٪	۱۶٪	۱۶٪	۶٪	۳۴٪
سود خالص /حقوق صاحبان سهام(ROE)	۴۸٪	۲۵٪	۲۷٪	۲۸٪	۲٪
سود خالص /کل دارایی‌ها(ROA)	۳۴٪	۱۵٪	۲۰٪	۲۲٪	۱٪
سود هر سهم(EPS)	۹۸۳	۳۶۳	۲۶۷	۲۸۷	۲۴
خالص ارزش روز دارایی‌ها(NAV)	۲,۱۳۵	۱,۶۲۴	۱,۳۱۹	۱,۳۰۲	۱,۰۰۵

ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت براساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح			مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
کوتاه مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس/ فرابورس	۶۷,۴۲۳	۷۸.۶۵
		پذیرفته نشده	۰	
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس/ فرابورس	۶,۳۸۳	۷.۴۵
		پذیرفته نشده	۰	
	سپردهٔ بانکی			
بلند مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس/ فرابورس	—	
		پذیرفته نشده	—	
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس/ فرابورس	—	
		پذیرفته نشده	—	
	سپرده بانکی		—	
سایر			۲,۰۹۹	۲,۴۴
جمع			۷۵,۹۰۵	۸۸.۵۴

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

شرکت سرمایه گذاری آوین « سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

وضعیت سبد سهام تا تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۳۰

ردیف	شرح	تعداد	قیمت تمام شده	بهای تمام شده	قیمت روز	ارزش روز	اختلاف بهای تمام شده و ارزش روز
۱	پتروشیمی پردیس	۵۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۸۷	۱۱,۵۴۳,۴۴۹,۰۰۱	۲۶,۶۹۳	۱۳,۳۴۶,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۳,۰۵۰,۹۹۹
۲	پتروشیمی خارک	۳۸۰,۲۶۹	۱۵,۹۶۲	۶,۰۶۹,۹۹۳,۳۳۳	۱۸,۰۹۱	۶,۸۷۹,۴۴۶,۴۷۹	۸۰۹,۴۵۳,۱۴۶
۳	سر. غدیر	۱,۵۶۱,۴۹۳	۲,۲۹۳	۳,۵۸۱,۲۰۶,۶۴۹	۴,۲۰۰	۶,۵۵۸,۲۷۰,۶۰۰	۲,۹۷۷,۰۶۳,۹۵۱
۴	ارتباطات سیار ایران	۱۲۰,۰۰۰	۳۵,۱۱۸	۴,۲۱۴,۱۳۱,۲۰۰	۴۶,۹۶۸	۵,۶۳۶,۱۶۰,۰۰۰	۱,۴۲۲,۰۲۸,۸۰۰
۵	میبا	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۳۰۵	۶,۶۰۹,۲۶۴,۵۱۹	۲,۱۶۸	۴,۳۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۷۳,۲۶۴,۵۱۹-
۶	مخابرات ایران	۱,۰۲۲,۵۲۴	۳,۳۶۶	۳,۴۴۱,۶۹۵,۳۴۲	۳,۱۵۹	۳,۲۳۰,۱۵۳,۳۱۶	۲۱۱,۵۴۲,۰۲۶-
۷	سر. معادن و فلزات	۳۶۰,۰۰۰	۷,۵۱۸	۲,۷۰۶,۵۷۹,۱۳۵	۸,۶۵۴	۳,۱۱۵,۴۴۰,۰۰۰	۴۰۸,۸۶۰,۸۶۵
۸	بانک ملت	۱,۳۷۷,۴۹۸	۲,۰۸۴	۲,۸۷۰,۱۰۱,۹۱۷	۲,۰۵۲	۲,۸۲۶,۶۲۵,۸۹۶	۴۳,۴۷۶,۰۲۱-
۹	صنایع ملی مس	۵۳۱,۵۳۵	۴,۴۱۳	۲,۳۴۵,۸۷۸,۱۴۴	۴,۳۲۹	۲,۳۰۱,۰۱۵,۰۱۵	۴۴,۸۶۳,۱۲۹-
۱۰	بانک تجارت	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۴۴	۱,۲۴۴,۱۰۱,۲۸۹	۱,۷۲۲	۱,۷۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۷۷,۸۹۸,۷۱۱
۱۱	سر. توسعه معادن روی	۵۸۳,۹۴۸	۶,۳۸۷	۳,۷۲۹,۸۴۴,۴۱۰	۲,۸۹۱	۱,۶۸۸,۱۹۳,۶۶۸	۲,۰۴۱,۶۵۰,۷۴۲-
۱۲	سر. امید	۴۲۸,۵۷۱	۴,۳۴۰	۱,۸۵۹,۸۹۵,۳۷۲	۳,۶۳۷	۱,۵۵۸,۷۱۲,۷۲۷	۳۰۱,۱۸۲,۶۴۵-
۱۳	سیمان کردستان	۱۹۹,۷۰۰	۷,۵۷۰	۱,۵۱۱,۶۴۲,۹۱۲	۷,۲۷۰	۱,۴۵۱,۸۱۹,۰۰۰	۵۹,۸۲۳,۹۱۲
۱۴	آس پ	۴۰۰,۰۰۰	۳,۷۸۱	۱,۵۱۲,۳۲۴,۶۴۸	۳,۵۹۴	۱,۴۳۷,۶۰۰,۰۰۰	۷۴,۷۲۴,۶۴۸-
۱۵	سر. مسکن	۷۰۴,۶۷۲	۱,۶۹۷	۱,۱۹۵,۵۰۲,۰۹۱	۱,۸۸۵	۱,۳۲۸,۳۰۶,۷۲۰	۱۳۲,۸۰۴,۶۲۹
۱۶	فولاد الیاژی ایران	۴۵۱,۵۹۷	۲,۵۵۷	۱,۱۵۴,۹۰۴,۵۷۰	۲,۵۴۱	۱,۱۴۷,۵۰۷,۹۷۷	۷,۳۹۶,۵۹۳-
۱۷	سر. ملی	۶۱۳,۰۰۰	۱,۷۲۰	۱,۰۵۴,۶۲۵,۷۶۹	۱,۶۶۷	۱,۰۲۱,۸۷۱,۰۰۰	۳۲,۷۵۴,۷۶۹-
۱۸	داروئی رازک	۷۸,۴۶۳	۱۱,۱۰۷	۸۷۱,۵۲۵,۹۲۳	۱۲,۴۱۹	۹۷۴,۴۳۱,۹۹۷	۱۰۲,۹۰۶,۰۷۴
۱۹	سایپا	۵۰۰,۰۰۰	۲,۲۱۱	۱,۱۰۵,۶۸۰,۰۳۰	۱,۹۴۶	۹۷۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۲,۶۸۰,۰۳۰-
۲۰	بانک پارسیان	۳۷۰,۶۱۱	۲,۹۴۷	۱,۰۹۲,۱۰۹,۱۵۴	۲,۵۵۳	۹۴۶,۱۶۹,۸۸۳	۱۴۵,۹۳۹,۲۷۱-
۲۱	سایر اقلام (۲۰شرکت)	۵۰۰,۰۰۰		۷,۷۰۹,۰۵۴,۵۵۷		۶,۴۴۴,۵۱۶,۰۱۸	۱,۲۶۴,۵۳۸,۵۳۹-
	جمع			۶۷,۴۲۳,۵۱۹,۹۶۵		۶۸,۹۲۳,۷۴۰,۲۹۶	۱,۵۰۰,۲۲۰,۳۳۱

Hoshiyar Behmand & Co
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

ردیف	صنعت	مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
۱	شیمیایی	۱۹,۷۱۱	۲۹.۲%
۲	رادیویی	۷,۶۵۶	۱۱.۴%
۳	کانه فلزی	۷,۲۲۸	۱۰.۷%
۴	فنی مهندسی	۶,۶۰۹	۹.۸%
۵	چند رشته ای صنعتی	۵,۴۴۱	۸.۱%
۶	بانکها	۵,۲۰۶	۷.۷%
۷	فلزات اساسی	۴,۱۲۹	۶.۱%
۸	انبوه سازی	۲,۷۰۸	۴.۰%
۹	خودرو	۲,۰۲۵	۳.۰%
۱۰	سرمایه گذاریها	۱,۷۱۸	۲.۵%
۱۱	سیمان	۱,۵۱۲	۲.۲%
۱۲	مواد دارویی	۱,۴۴۲	۲.۱%
۱۳	محصولات فلزی	۱,۴۲۰	۲.۱%
۱۴	غذایی بجز قند	۳۲۵	۰.۵%
۱۵	سایر مالی	۲۹۳	۰.۴%
جمع		۶۷.۴۲۴	٪۱۰۰

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV)

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV) طی ۳ سال اخیر بر اساس صورت‌های مالی پایان هر سال مالی، به‌شرح زیر می‌باشد:

شرح	مبلغ - ریال
۱۳۸۸/۰۹/۳۰	۱.۳۱۹
۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱.۴۵۰
۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۲.۱۳۵

توجیه ضرورت افزایش سرمایه

بدون تردید موفقیت شرکتهای سرمایه گذاری در بازار سرمایه و تصمیمات سرمایه گذاری آنان مستقیماً به میزان منابع مالی در اختیار آنها بستگی دارد و رشد و گسترش این شرکتها نیازمند ورود منابع مالی جدید است که بتوانند ضمن حفظ موقعیت خود در بازار سرمایه و سودآوری شرکت، از موقعیتها و فرصتهای جدید استفاده نمایند.سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار ، از جذابیت و اهمیت خاصی در سراسر جهان برخوردار است. امکان متنوع سازی گسترده در سرمایه گذاری و کاهش ریسک حاصل از آن، بعلاوه امکان نقدشوندگی سرمایه گذاری، مهمترین دلیل این جذابیت و اهمیت محسوب می‌شود. علاوه بر این ، بازدهی این بازار به طور تاریخی در مقایسه با سایر موقعیتهای سرمایه گذاری، جذابتر بوده است. برخلاف تصور بسیاری از سرمایه گذاران ، بازار سرمایه ایران نیز از این قاعده مستثنی نبوده است. بویژه اگر افق سرمایه گذاری را به اندازه کافی طولانی در نظر بگیریم. مقایسه عملکرد بازار سرمایه با عملکرد سایر بازارهای رقیب در افق ده ساله در جدول زیر صحت این ادعا را تایید می کند.

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

بازدهی سرمایه گذاری در بازارهای مختلف از سال ۱۳۸۰ تا ۱۳۸۹ مرجع: بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

سال	سپرده یک ساله دولتی	زمین(تهران)	سکه طلا	ارز آزاد(دلار)	بازده بورس
۱۳۸۰	۱۳٪	۲۱٪	-۴٪	-۲.۲٪	۴۴٪
۱۳۸۱	۱۳٪	۲۷٪	۱۶٪	۰.۱٪	۵۰٪
۱۳۸۲	۱۳٪	۱۸٪	۲۲٪	۳.۸٪	۱۲۸٪
۱۳۸۳	۱۳٪	۱۱٪	۱۸٪	۵.۱٪	۱۳٪
۱۳۸۴	۱۳٪	۹٪	۱۸٪	۳.۴٪	-۱۳٪
۱۳۸۵	۱۶٪	۱۷٪	۳۵٪	۲٪	۱۵٪
۱۳۸۶	۱۶٪	۵۷٪	۲۰٪	۱.۴٪	۱۷٪
۱۳۸۷	۱۶٪	۴۶٪	۱۹٪	۳.۳٪	-۱۱٪
۱۳۸۸	۱۶٪	-۶٪	۱۸٪	۳.۲٪	۵۹٪
۱۳۸۹	۱۷٪	۱۵٪	۳۵٪	۴.۶٪	۸۵٪
میانگین سالیانه	۱۴.۶٪	۲۱.۵٪	۲۰٪	۲.۵٪	۳۹٪
نوسان	۱.۶٪	۱۷٪	۱۰٪	۲.۱٪	۴۱٪
شارپ	۰	۴۰٪	۵۴٪	-۵۷۶٪	۶۰٪

همان طور که در جدول بالا مشاهده می‌شود متوسط بازدهی بازار سرمایه در بلند مدت از سایر بازارهای مشابه بیشتر بوده است. علاوه بر این با توجه به روند عرضه سهام از سوی سازمان خصوصی سازی و سایر سازمانها و شرکتها به نظر می‌رسد در سالهای آتی جهت عمومی بازار سرمایه رو به رشد و گسترش باشد. بنابر این با توجه به روند رو به رشد بازار سرمایه و با در نظر گرفتن ممنوعیت استفاده شرکتهای سرمایه‌گذاری از تسهیلات بانکی و عدم اجازه انتشار اوراق مشارکت، به نظر می‌رسد مناسب ترین گزینه در شرایط فعلی به منظور استفاده از فرصت های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران می‌باشد.

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

علاوه بر این با توجه به افزایش حجم معاملات در بورس اوراق بهادار و شکل گیری بازار قراردادهای آتی سهام انتظار می رود فرصتهای کوتاه مدت بیشتری در بازار سرمایه ایجاد گردد و قدرت نقد شوندگی پرتفوی شرکت افزایش یابد و سرمایه گذاری آوین با حجم بالاتری بتواند از فرصتهای کوتاه مدت بازار سرمایه استفاده کند.

دلایل و عواملی که افزایش سرمایه را توجیه می‌نماید به صورت اجمالی در زیر مورد بررسی قرار می گیرند.

بازار سرمایه ایران

به منظور ترسیم تصویر کلی از بورس و آشنایی با فرصت های سرمایه گذاری سودآور در آن روند تغییرات تعدادی از متغیرهای کلیدی بازار سرمایه طی سالهای اخیر در جدول زیر نشان داده شده است.

شرح	واحد سنجش	۱۳۸۴	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	یازده ماهه ۹۰
شاخص قیمت و سود نقدی	واحد	۲۶,۸۴۹	۳۰,۷۸۶	۳۶,۱۹۳	۳۲,۱۱۷	۵۱,۰۰۶	۹۴,۷۷۶	۱۰۱,۲۱۸
حجم سهام و حق تقدم مبادله شده	میلیون سهم	۱۴,۵۰۳	۱۵,۸۳۹	۲۳,۴۰۱	۴۷,۸۱۷	۸۵,۶۲۵	۱۰۱,۹۱۳	۶۳,۰۱۵
ارزش معاملات بورس	میلیارد ریال	۵۶,۵۲۹	۵۵,۷۱۲	۷۳,۰۷۴	۱۳۷,۳۸۵	۱۸۴,۱۶۶	۲۱۸,۰۵۵	۱۹۷,۴۲۶
ارزش بازار بورس	میلیارد ریال	۳۲۵,۷۲۸	۳۹۵,۰۲۸	۴۶۲,۱۲۰	۴۴۸,۹۵۵	۶۵۱,۴۲۸	۱,۱۱۵,۶۳۶	۱,۲۴۲,۱۷۳
ارزش معاملات فرابورس	میلیارد ریال	۰	۰	۰	۰	۲,۰۴۱	۶۱,۵۶۴	۷۱,۳۵۶
ارزش معاملات قرارداد اتی سهام	میلیارد ریال	۰	۰	۰	۰	۰	۱۹۵	۳۸۱
ارزش معاملات آتی سکه	میلیارد ریال	۰	۰	۰	۵۷	۱,۳۷۶	۴,۸۷۱	۱۱۴,۸۸۶

Hoshiyar Behmand & Co
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

همان طور که ملاحظه می‌شود با توجه به افزایش چشمگیر ارزش معاملات و ارزش بازار از زمان تاسیس شرکت تاکنون، افزایش سرمایه شرکت به منظور استفاده از فرصت های سرمایه گذاری سوداور و در راستای حداکثر سازی ثروت سهامداران امری اجتناب ناپذیر است.

شرکت در عرضه های اولیه

یکی از کارکردهای بازار سرمایه تامین مالی شرکتها از طریق عرضه عمومی سهام آنها می باشد. شرکتها در این بازار می‌توانند از طریق عرضه اولیه سهام خود، با هزینه نسبتا پایینی وجوه مورد نیاز خود را تامین نمایند. با بررسی سهام شرکتهای واگذار شده از طریق بورس و فرابورس و مشاهده روند صعودی بازدهی آنها، می‌توان نتیجه گرفت که در صورت شرکت در عرضه های اولیه این شرکتها، بازدهی مناسب برای شرکتهای سرمایه‌گذاری ایجاد گردد. در زیر تعدادی از عرضه‌های اولیه (عرضه های با ارزش بالای ۲۰۰ میلیارد ریال در روز عرضه) در طی سالهای اخیر و بازدهی کوتاه مدت آنها نمایش داده شده است.

نام شرکت	تاریخ عرضه	حجم عرضه شده (میلیون سهم)	ارزش عرضه در روز اول (میلیارد ریال)	بازدهی کوتاه مدت(سه ماهه)
فولاد خوزستان	۱۳۸۶/۰۵/۱۶	۹۶	۳۲۳	۴۵.۹۴
مدیریت پروژه های نیروگاهی	۱۳۸۶/۰۶/۰۴	۴۳۷	۵۹۱	۴.۶۶
فولاد خراسان	۱۳۸۶/۰۸/۰۸	۱۴۱	۵۳۹	۲.۳۹
مدیریت سرمایه گذاری امید	۱۳۸۶/۱۰/۱۶	۱۸۶	۶۸۷	۱۵.۳۲
پتروشیمی فن آوران	۱۳۸۶/۱۱/۱۴	۴۷	۳۱۷	۳.۳
کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۱۳۸۷/۰۲/۲۹	۱۱۹	۲۹۷	۱۲۳.۸۴
پالایش نفت اصفهان	۱۳۸۷/۰۴/۰۹	۱۸۹	۱۰۹۸	۳۴.۰۲
مخابرات ایران	۱۳۸۷/۰۵/۱۹	۲۲۳۰	۳۳۴۵	۱۵.۶
بانک ملت	۱۳۸۷/۱۱/۳۰	۶۵۵	۶۸۸	۱۲.۶۷
بانک تجارت	۱۳۸۸/۰۲/۲۸	۶۱۲	۷۳۷	۹.۴

Hoshiyar Behmand & Co. ضمائم گزارش حسابرسی مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند

بانک صادرات	۱۳۸۸/۰۳/۱۹	۹۸۲	۹۸۳	۶.۵۹
حفاری شمال	۱۳۸۸/۰۴/۳۱	۱۵۳	۲۱۵	۱۰۲.۷۱
ارتباطات سیار ایران	۱۳۸۹/۰۹/۲۸	۱۱۲	۳۹۵۳	۴۰.۴۷
پتروشیمی پردیس	۱۳۹۰/۰۱/۲۹	۵۰	۸۷۱	۴۰.۲۳
شهرسازی و خانه سازی باغمیشه	۱۳۹۰/۰۲/۲۱	۲۴	۲۰۴	۱۲.۷۵-
پتروشیمی زاگرس	۱۳۹۰/۰۴/۲۰	۱۱۹	۱۴۹۶	۰.۰۰

با در نظر گرفتن افزایش چشمگیر تعداد شرکتهای جدید الورود به بورس اوراق بهادار تهران و تلاش دولت برای خصوصی سازی شرکتها و در نتیجه ادامه روند ورود شرکتهای تازه وارد به بورس، افزایش سرمایه به منظور سرمایه‌گذاری در عرضه های اولیه و بهره‌مندی از بازده مناسب انها اهمیت بیش از پیش یافته و می تواند یکی از راهکارهای موثر برای فعال بودن در این حوزه باشد.

پیدایش ابزارهای جدید در بازار سرمایه

علاوه بر بورس اوراق بهادار راه اندازی قراردادهای آتی در سال های اخیر باعث شده است که فصل جدیدی در ابزارهای مالی بازار سرمایه ایران گشوده شود. این قراردادها همراه با ویژگی های خاص خود به همراه صندوق های اوراق بهادار مسکن، تنوع ابزارها در بازار سرمایه را باعث خواهند شد و سبب افزایش عمق بازار و به تبع آن افزایش سرعت نقد شوندگی آن در مسیر حرفه ای تر شدن فضای سرمایه گذاری در کشور خواهند گردید. ابزارهای اسلامی نیز با اجرایی شدن توان بسیار زیادی در رشد و گسترش بازار سرمایه ایران خواهند داشت.

در پی افزایش ابزارهای مالی موجود در بازار سرمایه مانند قراردادهای آتی و ابزارهای مالی اسلامی و همچنین برنامه شرکت بورس برای ورود بقیه ابزارهای مشتقه به این بازار، شناخت و فعالیت در بازار نوظهور این ابزارها می‌تواند باعث اعتلای شرکت و همچنین افزایش ضریب نفوذ آن در بازار سرمایه گردد.

Hoshiyar Behmand & Co.
صمائم
گزارش
حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

الزامات قانونی افزایش سرمایه

مطابق با اساسنامه نمونه شرکت های سرمایه گذاری (سهامی عام) مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار ، حداقل سرمایه برای شرکت معادل پنجاه میلیارد ریال در نظر گرفته شده است. شرکت جهت ثبت نزد سازمان متعهد گردیده است که سرمایه خود را حداقل تا میزان مذکور افزایش دهد. لذا علاوه بر توجیهات مالی و اقتصادی افزایش سرمایه شرکت الزام قانونی نیز دارا می باشد.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۷۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	برآورد قبلی (میلیون ریال)	تغییرات در برآورد	دلایل تغییرات در برآورد
منابع	افزایش سرمایه	۷۰.۰۰۰			
	تسهیلات ریالی و ارزی				
	منابع داخلی				
	اوراق مشارکت				
	جمع منابع	**۷۰.۰۰۰**			
مصارف	افزایش سرمایه گذاری در شرکتهای بورس	۴۹.۰۰۰			
	شرکت در عرضه های اولیه	۱۴.۰۰۰			
	معاملات آتی	۷.۰۰۰			
	جمع مصارف	**۷۰.۰۰۰**			

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام) در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۳۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

- ۷۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.

Hoshiyar Behnand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهنام

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت درصورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

میلیون ریال

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۶,۰۰۰	۱۰,۸۰۰	۳۶,۰۰۰	۱۰,۸۰۰	۳۶,۰۰۰	۱۰,۸۰۰	۳۶,۰۰۰	۱۰,۸۰۰	۳۶,۰۰۰	۱۰,۸۰۰
هزینه اداری و عمومی وتشکیلاتی	۲,۸۸۱	۲,۳۰۵	۳,۶۰۲	۲,۸۸۱	۴,۵۰۲	۳,۶۰۲	۵,۶۲۸	۴,۵۰۲	۷,۰۳۵	۵,۶۲۸
سود عملیاتی	۳۳,۱۱۹	۸,۴۹۵	۳۲,۳۹۸	۷,۹۱۹	۳۱,۴۹۸	۷,۱۹۸	۳۰,۳۷۲	۶,۲۹۸	۲۸,۹۶۵	۵,۱۷۲
هزینه های مالی		-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از مالیات	۳۳,۱۱۹	۸,۴۹۵	۳۲,۳۹۸	۷,۹۱۹	۳۱,۴۹۸	۷,۱۹۸	۳۰,۳۷۲	۶,۲۹۸	۲۸,۹۶۵	۵,۱۷۲
مالیات	-	-		-	-	-	-	-	-	-
سود بعد از مالیات	۳۳,۱۱۹	۸,۴۹۵	۳۲,۳۹۸	۷,۹۱۹	۳۱,۴۹۸	۷,۱۹۸	۳۰,۳۷۲	۶,۲۹۸	۲۸,۹۶۵	۵,۱۷۲
سود هر سهم	۳۳۱	۲۸۳	۳۲۴	۲۶۲	۳۱۵	۲۴۰	۳۰۴	۲۱۰	۲۹۰	۱۷۲
سرمایه	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

- طی ده سال گذشته متوسط بازدهی بورس اوراق بهادار برابر با ۳۹٪ بوده است. برای پیش بینی جمع درآمدهای عملیاتی با دیدگاه محافظه کارانه از نرخ ۳۶٪ استفاده شده است، بدین صورت که جمع درآمدهای عملیاتی برابر با ۳۶٪ منابع در اختیار می باشد.
- هزینه اداری و عمومی وتشکیلاتی، با استفاده از مقدار آن در سال ۱۳۹۰و نرخ رشد ۲۵٪ طی سالهای ۱۳۹۱ تا ۹۵ پیش بینی شده است.

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

پیش‌بینی ترازنامه

پیش‌بینی ترازنامه شرکت درصورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

میلیون ریال

	۱۳۹۱/۰۹/۳۰		۱۳۹۲/۰۹/۳۰		۱۳۹۳/۰۹/۳۰		۱۳۹۴/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
دارایی‌های جاری:										
موجودی نقد	۶,۲۶۳	۱,۲۹۱	۵,۷۹۹	۱,۷۴۲	۵,۷۱۰	۱,۶۵۲	۵,۸۵۳	۱,۶۷۶	۵,۸۱۹	۱,۶۴۹
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۱۱۵,۰۸۵	۳۴,۳۲۸	۱۲۰,۴۱۰	۳۵,۲۰۸	۱۲۳,۰۰۰	۳۶,۰۸۸	۱۳۴,۰۰۰	۳۶,۴۰۸	۱۲۵,۰۰۰	۳۷,۰۸۸
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۱۷,۹۱۹	۸,۵۲۴	۱۷,۹۱۹	۶,۳۴۹	۱۳,۸۷۴	۳,۴۰۳	۱۵,۱۸۰	۲,۸۴۴	۱۲,۲۹۷	۲۸۷
سایر حسابها واسناددریافتنی	۳۲	۳۲	۵۰	۵۰	۶۰	۶۰	۷۰	۷۰	۷۰	۷۰
پیش پرداختها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع داراییهای جاری	۱۳۹,۳۹۹	۴۴,۶۷۵	۱۴۴,۱۷۸	۴۳,۴۴۹	۱۴۲,۶۴۴	۴۱,۲۰۳	۱۴۵,۱۰۳	۴۰,۸۹۸	۱۴۳,۱۸۶	۳۹,۰۹۴
داراییهای غیر جاری:										
داراییهای ثابت مشهود	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵
داراییهای نامشهود	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴
جمع داراییهای غیر جاری	۹۹	۹۹	۹۹	۹۹	۹۹	۹۹	۹۹	۹۹	۹۹	۹۹
جمع داراییها	۱۳۹,۴۹۸	۴۴,۷۷۴	۱۴۴,۲۷۷	۴۳,۵۴۸	۱۴۲,۷۴۳	۴۱,۳۰۲	۱۴۵,۲۰۲	۴۰,۹۹۷	۱۴۳,۲۸۵	۳۹,۱۹۳
بدهیهای جاری :										
حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۷۹	۷۹	۷۹	۷۹	۷۹	۷۹	۷۹	۷۹	۷۹	۷۹
سایر حسابها واسناد پرداختنی	۱۰۰	۱۰۰	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹
سود سهام پرداختنی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهیهای جاری	۱۷۹	۱۷۹	۱۴۸	۱۴۸	۱۴۸	۱۴۸	۱۴۸	۱۴۸	۱۴۸	۱۴۸
بدهیهای غیر جاری:										
حسابهای پرداختنی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳	۲۰۳
جمع بدهیها	۳۸۲	۳۸۲	۳۵۱	۳۵۱	۳۵۱	۳۵۱	۳۵۱	۳۵۱	۳۵۱	۳۵۱
حقوق صاحبان سهام:										
سرمایه	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۴,۶۵۶	۳,۰۰۰	۶,۲۷۶	۳,۰۰۰	۷,۸۵۱	۳,۰۰۰	۹,۴۲۶	۳,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳,۰۰۰
سود انباشته	۳۴,۳۶۰	۱۱,۳۹۲	۳۷,۶۵۰	۱۰,۱۹۷	۳۴,۵۴۱	۷,۹۵۱	۳۵,۴۲۵	۷,۶۴۶	۳۲,۹۳۴	۵,۸۴۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۳۹,۰۱۶	۴۴,۳۹۲	۱۴۳,۹۲۶	۴۳,۱۹۷	۱۴۲,۳۹۲	۴۰,۹۵۱	۱۴۴,۸۵۱	۴۰,۶۴۶	۱۴۲,۹۳۴	۳۸,۸۴۲
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۳۹,۳۹۸	۴۴,۷۷۴	۱۴۴,۲۷۷	۴۳,۵۴۸	۱۴۲,۷۴۳	۴۱,۳۰۲	۱۴۵,۲۰۲	۴۰,۹۹۷	۱۴۳,۲۸۵	۳۹,۱۹۳

Hoshiyar Behmand & Co
صمائم
گزارش
حسابرسی
شرکت حسابرسی هشیار بهمند

پیش‌بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر خواهد بود:

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۳۳.۱۱۹	۳۲.۳۹۸	۳۱.۴۹۸
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۸.۴۹۵	۷.۹۱۹	۷.۱۹۸
خالص تغییرات سود (زیان)		۲۴.۶۲۴	۲۴.۴۷۹	۲۴.۳۰۰
+ استهلاک		۰	۰	۰
+ سایر هزینه‌های غیر نقدی		۰	۰	۰
+ دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های سنوات قبل		۰	۰	۰
- سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری‌های سال‌جاری که در سال‌های بعد دریافت می‌گردد		۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۲۴.۶۲۴	۲۴.۴۷۹	۲۴.۳۰۰
- جریان نقدی خروجی	۷۰.۰۰۰-	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی		**۲۴.۶۲۴**	**۲۴.۴۷۹**	**۲۴.۳۰۰**

ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر می‌باشد:

معیار مالی استفاده شده	نتیجهٔ ارزیابی
دورهٔ برگشت سرمایه	۲/۸۶
ارزش فعلی خالص میلیون ریال	۱۰.۰۰۹
نرخ بازده داخلی – درصد	۳۵
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)- درصد	۳۰

Hoshiyar Behmand & Co. ضمائم گزارش حسابرسی موسسه حسابرسی هشیار بهمند

برای محاسبه نرخ بازده داخلی و ارزش فعلی خالص طرح، جریانات نقدی سالیانه تا سال ۱۴۰۰ محاسبه شده است . برای سالهای ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۰ خالص جریان نقدی معادل با سال ۱۳۹۵ فرض شده است و مبلغ اصل سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۰ بازگشت داده شده است.

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام)، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

از آنجاییکه فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس می‌باشد، مهمترین ریسک‌هایی را که شرکت با آن مواجه است می‌توان در دو بخش ریسک سیستماتیک و ریسک غیر سیستماتیک طبقه‌بندی کرد. ریسک غیر سیستماتیک مربوط به آن بخش از عدم اطمینانی می‌باشد که منشا آن رویدادها و اتفاقات مربوط به سهام یک شرکت خاص می‌باشد. بهترین استراتژی جهت کاهش این ریسک، تشکیل پرتفویی متنوع از انواع سهام و اوراق بهادار موجود در بازار می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری آوین نیز به منظور کاهش این ریسک همیشه با سرمایه‌گذاری در سبدی متنوع، بطور کامل این ریسک را از بین برده است. اما ریسک سیستماتیک سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار تهران مهمترین ریسکی است که شرکت با آن مواجه است و می‌توان به صورت زیر آن را تقسیم‌بندی کرد:

الف) ریسک سیاسی:

تحولات سیاسی سال‌های اخیر در حوزه داخلی و مخصوصاً در حوزه سیاست خارجی منجر به تاثیرات قابل‌توجهی بر اقتصاد داخلی شده است. اعمال تحریم‌های بانکی مهمترین اتفاق این حوزه می‌باشد که تاثیرات قابل توجهی را بر فعالیت‌های صادراتی و وارداتی شرکتها گذاشته است. اگرچه که اثرات این تحریم‌ها در قیمت‌های فعلی سهام منظور شده اما بدتر شدن شرایط سیاست خارجی و اعمال تحریم‌های شدیدتر از سوی کشورهای غربی، ریسک قابل توجهی را پیش روی فعالان بازار سرمایه قرار داده است.

Hoshiyar Behmand & Co
ضمائم گزارش توجیهی
حسابرسی هشیار بهمند

ب) ریسک نوسان نرخ ارز:

نوسانات نرخ ارز یکی دیگر از ریسکهایی است که مستقیما شرکتهای صادرکننده و وارد کننده بورسی را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

ج)طرح تحول اقتصادی:

طرح تحول اقتصادی و پیامدهای آن در حوزه‌های آزادسازی قیمت انرژی، حوزه بانکی، حوزه مالیات و ... می‌تواند تاثیرات جدی را بر سودآوری شرکت‌ها و بازار سرمایه داشته باشد.عزم دولت بر ثبات قیمت‌ها علیرغم افزایش قیمت انرژی، ریسک بزرگی برای صنایع محسوب می‌شود.

د) اقتصاد جهانی و نوسانات قیمت مواد پایه:

بحران‌های جهانی و دیگر رویدادها در اقتصاد جهانی تاثیرات مستقیمی را بر قیمت نفت، فلزات پایه و دیگر مواد پایه می‌گذارد. از آنجاییکه بخش عمده‌ای از شرکت‌های بازار سرمایه ایران، تولید کننده این محصولات هستند، نوسانات قیمت این مواد نوسانات شدیدی را در بازار سرمایه بوجود می‌آورد که خود بخش مهمی از ریسک سیستماتیک بازار می‌باشد.

ه) تغییر سیاست‌های دولت در بخش صنایع:

اگرچه با اجرای سیاست‌های اصل ۴۴ قانون اساسی، اقتصاد دولتی در ایران کم‌رنگ‌تر شده است، اما همچنان تصمیمات دولت در مورد صنایع و بنگاه‌های اقتصادی تاثیرات قابل توجهی را بر شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس دارد. همچنین عدم پرداخت مطالبات بنگاه‌های اقتصادی از سوی دولت، چالش‌ها و مشکلات زیادی را برای شرکت‌های بورسی پدید آورده است.

Hoshiyar Behmand & Co
ضمائم گزارش حسابرسی
هوشیار بهمند حسابرسی

پیشنهاد هیئت مدیره

از آنجائی که حسب مقررات موجود دریافت تسهیلات بانکی برای شرکتهای سرمایه‌گذاری از جمله شرکت سرمایه‌گذاری آوین (سهامی عام) میسر نبوده و سرمایه‌گذاری در اینگونه شرکتها صرفاً در قالب میزان سرمایه امکان پذیر است و از طرفی با توجه به شاخص‌های مالی و حسابداری مورد ارائه در این گزارش در شرایط موجود حجم کل منابع مالی شرکت در قالب دارائیهای متنوع تخصیص و استفاده گردیده است ، لذا توسعه فعالیت های شرکت در بخش‌های اقتصادی و تحت برنامه زمانبندی شده با بازدهی لازم صرفاً از طریق ورود منابع مالی جدید (افزایش سرمایه) امکان پذیر خواهد بود . از اینرو پیشنهاد افزایش سرمایه به مأخذ ۲۳۳/۳۳ درصد سرمایه موجود از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران ارائه و درخواست تصویب آن را دارد . توجه به این امر مهم و تصویب پیشنهاد ، تضمین کننده موجبات رشد و سودآوری بیشتر شرکت و در نتیجه ایجاد و توزیع سودهای بیشتر بین صاحبان سهام در سنوات آتی خواهد بود و توضیح اینکه افزایش سرمایه پیشنهادی حسب استراتژی شرکت در ادامه عملیات اصلاح ساختار سبد سهام بورسی و فرا بورسی و سایر فعالیتهای سودآور به مصرف خواهد رسید.

لذا هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری آوین (سهامی عام) به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام پیشنهاد می کند که جهت رشد و بالندگی شرکت ، با افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰ میلیارد ریال به ۱۰۰ میلیارد ریال موافقت نمایند.

Hoshiyar Behmand & Co.
ضمائم گزارش حسابرسی
موسسه حسابرسی هشیار بهمند