



شرکت
سرمایه‌گذاری
پویا
(سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

برای سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۲

الرضا

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره

برای سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۲

فهرست مطالب

۴	۱- کلیات
۴	۱-۱ گزیده اطلاعات مالی شرکت اصلی
۵	۱-۲ گزیده اطلاعات مالی مجموعه
۶	۱-۳ قوانین و مقررات مؤثر حاکم بر فعالیت شرکت
۶	۱-۴ سرمایه و ترکیب سهامداران
۷	۱-۵ ماهیت شرکت و صنعت
۸	۱-۶ نقاط قوت و ضعف داخلی شرکت
۸	۱-۶-۱ نقاط قوت
۹	۱-۶-۲ نقاط ضعف
۹	۱-۷ فرصت‌ها و تهدیدهای پیش روی شرکت
۹	۱-۷-۱ فرصت‌ها
۹	۱-۷-۲ تهدیدهای پیش روی شرکت، ریسک‌ها و تحلیل آن
۱۱	۱-۸ برنامه‌های توسعه کسب و کار شرکت
۱۲	۱-۹ تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه‌ای بر شرکت
۱۲	۱-۹-۱ تجارت جهانی
۱۲	۱-۹-۲ نرخ تورم
۱۳	۱-۹-۳ اقتصاد جهانی
۱۳	۱-۹-۴ وضعیت بازار کالاهای اساسی و چشم‌انداز آن
۱۶	۱-۱۰ مروری بر اقتصاد ایران
۱۶	۱-۱۰-۱ تراز تجاری
۱۷	۱-۱۰-۲ شاخص مدیران صنعت ساخت ایران (شامخ)
۱۸	۱-۱۰-۳ تحولات بازار مسکن در تهران
۱۸	۱-۱۰-۴ نرخ تورم
۱۹	۱-۱۰-۵ وضعیت تولید و قیمت نفت ایران
۱۹	۱-۱۰-۶ بازار پول
۲۰	۱-۱۰-۷ بازار سرمایه
۲۲	۱-۱۱ اختراعات، علائم تجاری، حق چاپ، پروانه بهره برداری، پروانه تولید، گواهینامه‌ها و ...
۲۳	۱-۱۲ تعداد کارکنان شرکت
۲۳	۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت
۲۳	۲-۱ فهرست زمین و ساختمان
۲۳	۲-۲ سهام خزانه
۲۳	۲-۳ دعاوی حقوقی با اهمیت له/علیه شرکت
۲۳	۲-۴ جایگاه شرکت در صنعت
۲۵	۲-۵ جزئیات خرید و فروش سهام
۲۵	۲-۶ مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت
۲۵	۲-۶-۱ آثار ناشی از قیمت‌گذاری دستوری (تکلیفی)

۲۵	۲-۶-۲ وضعیت پرداخت‌های به دولت
۲۶	۲-۶-۳ وضعیت مطالبات از دولت
۲۶	۲-۷ کیفیت سود شرکت
۲۶	۲-۸ نسبت‌های مالی
۲۷	۲-۹ وضعیت معافیت‌های مالیاتی عملکرد شرکت
۲۷	۲-۱۰ پرداخت سود
۲۸	۲-۱۱ سیاست تقسیم سود شرکت‌های فرعی و وابسته
۲۸	۳-۱ اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت
۲۸	۳-۱ وضعیت معاملات و قیمت سهام
۲۸	۳-۲ امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت
۲۹	۳-۳ تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت
۲۹	۳-۳-۱ ترکیب طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌های شرکت
۲۹	۳-۳-۲ مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۳۲	۳-۳-۳ شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
۳۲	۳-۴ بازارگردانی
۳۳	۴-۱ حاکمیت شرکتی
۳۳	۴-۱ نظام راهبری شرکت
۳۳	۴-۱-۱ ترکیب و مشخصات اعضای هیئت‌مدیره
۳۴	۴-۱-۲ اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت
۳۵	۴-۲ اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک
۳۵	۴-۲-۱ کمیته‌های تخصصی هیئت‌مدیره
۳۵	۴-۲-۲ کمیته حسابرسی
۳۶	۴-۲-۳ کمیته ریسک
۳۷	۴-۲-۴ کمیته انتصابات
۳۹	۴-۳ اصول حاکمیت شرکتی
۳۹	۴-۳-۱ اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۴۰	۴-۳-۲ دلایل هیئت‌مدیره بابت عدم انجام معامله با اشخاص غیر وابسته
۴۰	۴-۴ گزارش پایداری شرکتی
۴۰	۴-۴-۱ عملکرد محیط زیستی
۴۰	۴-۴-۲ مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان
۴۱	۴-۴-۳ عملکرد اقتصادی
۴۱	۴-۵ اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته
۴۱	۴-۶ تشریح برنامه‌های راهبردی

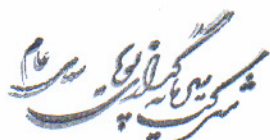
مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

این گزارش به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیئت‌مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی و سایر اطلاعات در دسترس طی سال مالی تا تاریخ این گزارش بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد و برنامه‌های هیئت‌مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت‌مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۰ به تأیید هیئت‌مدیره رسیده است.

اعضای هیئت‌مدیره	نماینده	سمت	امضا
شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	محمد رضا طائف‌نیا	رئیس هیئت‌مدیره - غیرموظف	
شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)	سید امیرحسین اسلامی	نایب رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل	
سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)	مصطفی قاسم‌پور	عضو هیئت‌مدیره - غیرموظف	
شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)	-	-	-
شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)	-	-	-



۱- کلیات

۱-۱- گزیده اطلاعات مالی شرکت اصلی

جدول شماره ۱: اطلاعات عملکرد مالی شرکت اصلی (مبالغ به میلیون ریال)

درصد تغییر		تجدید ارائه شده			شرح
نسبت به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰	نسبت به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	
					الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی (مبالغ به میلیون ریال):
٪۶۵٫۴	٪۲۱٫۸	۴,۳۳۶,۴۱۱	۵,۸۸۶,۱۲۱	۷,۱۷۱,۳۶۴	درآمدهای عملیاتی
٪۶۴٫۷	٪۲۱٫۷	۴,۲۷۵,۲۱۴	۵,۷۸۷,۴۳۱	۷,۰۴۱,۶۴۹	سود عملیاتی
-	٪۱۰۰	-	-	۵,۴۰۰	درآمدهای غیر عملیاتی
٪۶۴٫۰	٪۲۱٫۲	۴,۲۷۵,۲۱۴	۵,۷۸۷,۴۳۱	۷,۰۱۲,۵۸۵	سود خالص - پس از کسر مالیات
-	-	-	-	-	اصلاح اشتباه، تغییر در رویه‌های حسابداری و تجدید طبقه‌بندی
٪۹۹٫۱	٪۱۷٫۲	۲,۶۱۶,۷۹۹	۴,۴۴۳,۹۲۰	۵,۲۱۰,۳۱۵	وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
					ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال مالی (مبالغ به میلیون ریال):
٪۲۴٫۱	٪۱۲٫۰	۱۳,۰۱۷,۴۳۲	۱۴,۴۲۳,۸۲۱	۱۶,۱۴۸,۴۶۵	جمع دارایی‌ها
(۹۷٫۴)٪	(۲۸٫۵)٪	۳,۶۱۴,۲۴۷	۱۳۳,۲۰۵	۹۵,۲۶۴	جمع بدهی‌ها
٪۷۵٫۰	٪۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
٪۷۰٫۷	٪۱۲٫۳	۹,۴۰۳,۱۸۵	۱۴,۲۹۰,۶۱۶	۱۶,۰۵۳,۲۰۱	جمع حقوق صاحبان سهام
					ج) اطلاعات مربوط به هر سهم:
٪۷۵٫۰	٪۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
٪۳۱٫۶	٪۲٫۴	۷۶۱	۹۷۸	۱,۰۰۲	سود هر سهم - ریال
					د) سایر اطلاعات:
٪۸٫۳	(۷٫۱)٪	۱۲	۱۴	۱۳	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال مالی)

* سود پایه هر سهم بر اساس میانگین موزون سهام عادی در طی سال محاسبه و همچنین سود پایه هر سهم در سال قبل بر اساس ضریب عامل تعدیل، اصلاح و تجدید ارائه شده است.

* افزایش درآمدهای غیر عملیاتی مربوط به فروش یک دستگاه خودروی سواری ال ۹۰ به بهای فروش ۵,۵۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

۱-۲ گزیده اطلاعات مالی مجموعه

جدول شماره ۲: اطلاعات عملکرد مالی مجموعه (مبالغ به میلیون ریال)

درصد تغییر		تجدید ارائه شده			شرح
نسبت به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰	نسبت به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	
					الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی (مبالغ به میلیون ریال):
%۶۵٫۳	%۲۱٫۸	۴,۳۳۶,۴۱۱	۵,۸۸۶,۱۲۱	۷,۱۶۷,۸۹۹	درآمدهای عملیاتی
%۶۵٫۳	%۲۱٫۶	۴,۲۷۹,۳۵۹	۵,۸۱۵,۰۷۱	۷,۰۷۲,۷۹۷	سود عملیاتی
-	%۱۰۰	-	-	۵,۴۰۰	درآمدهای غیر عملیاتی
%۶۴٫۶	%۲۱٫۱	۴,۲۷۹,۲۳۷	۵,۸۱۵,۰۷۱	۷,۰۴۳,۷۳۳	سود خالص - پس از کسر مالیات
-	-	-	-	-	اصلاح اشتباه، تغییر در رویه‌های حسابداری و تجدید طبقه‌بندی
%۹۹٫۱	%۱۷٫۲	۲,۶۱۶,۷۹۹	۴,۴۴۳,۹۲۰	۵,۲۱۰,۳۱۵	وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
					ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال مالی (مبالغ به میلیون ریال):
%۲۴٫۴	%۱۲٫۱	۱۳,۰۵۳,۷۸۰	۱۴,۴۸۷,۸۱۰	۱۶,۲۴۳,۶۰۳	جمع دارایی‌ها
(%۹۷٫۴)	(%۲۸٫۵)	۳,۶۱۴,۲۴۶	۱۳۳,۲۰۵	۹۵,۲۶۴	جمع بدهی‌ها
%۷۵٫۰	%۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
%۷۱٫۱	%۱۲٫۵	۹,۴۳۹,۵۳۴	۱۴,۳۵۴,۶۰۵	۱۶,۱۴۸,۳۳۸	جمع حقوق صاحبان سهام
					ج) اطلاعات مربوط به هر سهم:
%۷۵٫۰	%۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
%۳۲٫۱	%۲٫۴	۷۶۲	۹۸۳	۱,۰۰۶	سود هر سهم - ریال
					د) سایر اطلاعات:
%۸٫۳	(%۷٫۱)	۱۲	۱۴	۱۳	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال مالی)

* سود پایه هر سهم بر اساس میانگین موزون سهام عادی در طی سال محاسبه و همچنین سود پایه هر سهم در سال قبل بر اساس ضریب عامل تعدیل، اصلاح و تجدید ارائه شده است.

* افزایش درآمدهای غیر عملیاتی مربوط به فروش یک دستگاه خودروی سواری ال ۹۰ به بهای فروش ۵/۵۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

۱-۳ قوانین و مقررات مؤثر حاکم بر فعالیت شرکت

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت؛
- قانون بازار اوراق بهادار و قوانین، آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- قانون کار و تأمین اجتماعی؛
- استانداردهای حسابداری؛
- قانون مالیات‌های مستقیم؛
- آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های ابلاغی از طرف گروه توسعه اقتصادی تدبیر و شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر؛
- اساسنامه شرکت؛
- سایر قوانین مرتبط؛

۱-۴ سرمایه و ترکیب سهام‌داران

از ابتدای تأسیس، سرمایه شرکت مبلغ ۵ میلیارد ریال منقسم به ۵/۰۰۰/۰۰۰ سهم یک‌هزار ریالی بود که بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۱ سرمایه شرکت به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال شامل ۲ میلیارد سهم یک‌هزار ریالی با نام تماماً پرداخت‌شده از محل مطالبات شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۱۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها نیز ثبت گردید.

همچنین بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۷ سرمایه شرکت به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال شامل ۴ میلیارد سهم یک‌هزار ریالی با نام تماماً پرداخت‌شده از محل مطالبات شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها نیز ثبت گردید.

لازم به ذکر است به‌موجب تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۳، افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹,۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال‌شده سهام‌داران و آورده نقدی و طی دو مرحله مورد تصویب قرار گرفت. مرحله اول آن از مبلغ ۴,۰۰۰ به ۷,۰۰۰ میلیارد ریال تصویب و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۶ به ثبت رسیده است. همچنین مرحله دوم آن از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹,۵۰۰ میلیارد ریال که در اختیار هیئت‌مدیره قرار گرفته بود، از آن جایی که تکمیل فرآیند مزبور و ثبت آن در اداره ثبت شرکت‌ها در بازه زمانی باقی‌مانده میسر نبوده است، انجام افزایش سرمایه شرکت به منظور جلوگیری از بروز مشکلات احتمالی، که این موضوع در مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ در سامانه کدال نیز اطلاع‌رسانی شده است، به زمان دیگری موکول گردید. تغییرات سرمایه شرکت طی سنوات گذشته به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۳: تغییرات سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	مقدار افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳/۱۰/۲۱	۵,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۹۵,۰۰۰	۳۹,۹۰۰	مطالبات سهامدار عمده
۱۳۹۹/۰۳/۲۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات سهامدار عمده
۱۴۰۰/۱۱/۲۳	۴,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۵	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی

همچنین سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱٪ سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ و تاریخ تأیید گزارش به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۴: ترکیب سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۲/۱۱/۳۰		۱۴۰۳/۰۱/۲۰	
		تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)	۴,۹۴۵,۵۸۵,۸۲۹	٪۷۰/۶۵	۴,۹۴۵,۵۸۵,۸۲۹	٪۷۰/۶۵
۲	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)	۳۵۸,۴۸۸,۱۸۲	٪۵/۱۲	۳۵۸,۴۸۸,۱۸۲	٪۵/۱۲
۳	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	۱۸۴,۳۲۶,۴۱۶	٪۲/۶۳	۱۸۴,۳۲۶,۴۱۶	٪۲/۶۳
۴	صندوق بازارگردانی تدبیرگران فردا	۱۱۳,۱۴۵,۶۹۸	٪۱/۶۲	۱۱۴,۰۴۴,۹۲۵	٪۱/۶۳
۵	سایر سهامداران	۱,۳۹۸,۴۵۳,۸۷۵	٪۱۹/۹۸	۱,۳۹۷,۵۵۴,۶۴۸	٪۱۹/۹۷
	جمع	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

۱-۵ ماهیت شرکت و صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری پویا در تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۱۷۵۱۰ مورخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۸۸۵۲۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. این شرکت طی سالیان فعالیت خود تغییرات گسترده‌ای را تجربه نموده است. فعالیت شرکت از ابتدای سال ۱۳۹۳ با ساختاری مستقل و در شکل جدید ادامه پیدا نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۸ و با مجوز شماره ۱۱۳۸۹ به‌عنوان نهاد مالی - شرکت سرمایه‌گذاری - نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردیده است. در ضمن به استناد صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۳ و مجوز شماره ۱۲۲/۱۱۶۸۲ مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۱ سازمان بورس اوراق بهادار، شرکت از سهامی خاص به سهامی عام با نماد "پویا" تبدیل و اساسنامه جدید تصویب و جایگزین اساسنامه قبلی شد. شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۵ در بازار اولیه فرابورس پذیرفته شده و به استناد نامه شماره ۱۲۲/۶۳۸۷۸ مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۷ به‌عنوان ناشر در لیست شرکت‌های ناشر درج گردیده است. سهام شرکت در تاریخ ۴ تیرماه ۱۳۹۹ در بازار فرابورس عرضه گردید. در حال حاضر، شرکت سرمایه‌گذاری پویا جزو واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) است و

واحد تجاری نهایی گروه، شرکت گروه توسعه اقتصادی تدبیر می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵، طبقه چهارم و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می‌باشد:

الف) موضوع فعالیت اصلی

۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری‌که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل‌ملاحظه نیابد؛

۲- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

ب) موضوع فعالیت‌های فرعی

۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛

۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری‌که به - تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل‌ملاحظه نیابد؛

۳- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی باهدف کسب انتفاع؛

۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

۴-۲- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛

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

۵- شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و 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 مربوطه 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.

۱-۶ نقاط قوت و ضعف داخلی شرکت

۱-۶-۱ نقاط قوت

• بهره‌گیری از نیروهای متخصص و مهارت تشخیص و تطابق متناسب با شرایط حاکم بر اقتصاد و بازار سرمایه؛

- مدیریت و برنامه‌ریزی براساس پیش‌بینی تحولات محیطی؛
- ساختار پویای تصمیم‌سازی، تصمیم‌گیری و اقدام؛
- سابقه تحقق اهداف سالانه به سبب برآورد واقع‌بینانه از مولفه‌های اقتصادی؛
- توانایی تهیه سرمایه کوتاه‌مدت و بلندمدت؛
- حضور مؤثر در بازارهای ابزارهای نوین مالی.

۱-۶-۲ نقاط ضعف

- زمان‌بر بودن فرآیند استخدام؛
- عدم تناسب جبران خدمات و عملکرد؛
- بهینه نبودن سیستم آموزش؛
- عدم تناسب سیستم بودجه‌بندی با شرایط حاکم بر بازار سرمایه؛
- کارایی اندک سیستم ارزیابی؛
- عدم تناسب محیط فیزیکی با مجموعه حوزه فعالیت‌ها.

۱-۷ فرصت‌ها و تهدیدهای پیش روی شرکت

۱-۷-۱ فرصت‌ها

- تورم ساختاری حاکم بر اقتصاد سبب جذابیت بازار سرمایه می‌شود؛
- سرکوب دائمی نرخ ارز و احتمال رشد آن سبب بهبود سودآوری ریالی شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه می‌شود؛
- پرتفویی ارزشمند از دارایی‌های سرمایه‌ای؛
- سیاست‌های پولی و مالی کلان در جهت تقویت بازار سرمایه از جمله کاهش سود بین بانکی؛
- پتانسیل رشد بازار سرمایه از طریق فرآیند تجدید ارزیابی دارایی‌ها؛
- فراهم بودن و توسعه زمینه‌های سرمایه‌گذاری در ابزارها و نهادهای متنوع.

۱-۷-۲ تهدیدهای پیش روی شرکت، ریسک‌ها و تحلیل آن

- تحریم‌ها امکان سرمایه‌گذاری در بازارهای بین‌المللی را از بین برده است و همچنین بازارهای هدف شرکت‌های فعال در بازار سرمایه را محدود نموده است؛
- رکود اقتصادی، سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر را تحت تأثیر قرار می‌دهد؛
- تهدید تازه واردها یا رقبای بالقوه سبب می‌گردد فرصت‌های سرمایه‌گذاری محدودتر گردد؛
- افزایش نرخ سود و بهره بانکی سبب کاهش نقدینگی در بازار سرمایه و کاهش نسبت‌های قیمت به درآمدی می‌گردد؛
- قیمت‌گذاری دستوری و اعمال دخالت‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه.

با توجه به این‌که شرکت‌های سرمایه‌گذاری بیشتر منابع خود را در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کنند، سرمایه‌گذاری در این اوراق همواره با ریسک همراه است. به‌طور کلی سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به دلیل احتمال کاهش سود نقدی شرکت‌های سرمایه‌پذیر، کاهش اصل سرمایه، تأخیر در پرداخت‌ها، کاهش سود اوراق با درآمد ثابت و... همواره با ریسک‌های گوناگون همراه می‌باشد. تیم سرمایه‌گذاری شرکت تلاش می‌کند از طریق متنوع‌سازی ترکیب دارایی‌های شرکت، به‌طور چشمگیری ریسک غیرسیستماتیک سرمایه‌گذاری در اوراق را کاهش دهد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌گذاری اشاره خواهیم کرد:

۱-۷-۲-۱ ریسک بازار

ریسک بازار ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیرمنتظره قیمت‌ها و نرخ‌های بازار است. تغییرات اقتصادی، تکنولوژی، سیاست یا قوانین، باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش دارایی‌های شرکت می‌شود.

۱-۷-۲-۲ ریسک کاهش ارزش دارایی‌ها

شرکت عمدتاً در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند با تأثیرپذیری از عوامل فوق افزایش یا کاهش یابد و در نتیجه شرکت و سرمایه‌گذاران از این تغییرات متأثر می‌شوند.

۱-۷-۲-۳ ریسک نکول اوراق مشارکت

اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های شرکت را تشکیل می‌دهند. اگرچه شرکت در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به‌موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل نمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی شرکت و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار خواهد شد.

۱-۷-۲-۴ ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک

در صورتی‌که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آن‌ها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر شرکت در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، شرکت ممکن است متضرر شود.

۱-۷-۲-۵ ریسک تغییر قوانین و مقررات

تغییر در شرکت‌ها، قوانین مالیاتی یا قوانین مرتبط دیگر را ریسک تغییر قوانین می‌نامند. این تغییرات می‌تواند باعث تأثیر منفی در سودآوری شرکت‌ها شده و باعث کاهش ارزش دارایی‌های شرکت و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار گردد.

۱-۷-۲-۶ ریسک نقدشوندگی

شرکت ممکن است دارای سهامی باشد که به‌صورت روان معامله نشوند یا حجم معاملات آن‌ها در یک روز معاملاتی بسیار کم باشد. این موضوع باعث می‌شود که در زمان مورد نظر، امکان فروش سهم مزبور فراهم نگردد. این شرکت با درک این ریسک و با دوری از خرید چنین سهامی سعی بر آن دارد که این ریسک را کاهش دهد.

۱-۷-۲-۷ ریسک سیاسی

به‌طور کلی با توجه به تشدید تنش‌ها در منطقه و با توجه به عدم وجود اطمینان‌های سیاسی می‌توان بیان کرد که این ریسک حاکم بر شرایط کلی اقتصاد و در درجه بعد بر وضعیت بازار سرمایه خواهد بود که این امر برای تمام فعالان بازار از جمله شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌تواند به‌عنوان تهدید تلقی گردد.

۱-۸ برنامه‌های توسعه کسب و کار شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری پویا در گواهی‌های سپرده کالایی نظیر گواهی سپرده کالایی سکه فعالیت می‌نماید و متناسب با رشد عمق و تنوع این بازار، فعالیت شرکت نیز در آینده می‌تواند افزایش پیدا کند. در حال حاضر معاملات گواهی سپرده کالایی شمش طلا برای اشخاص حقیقی و حقوقی افزوده شده است. تیم کارشناسی سرمایه‌گذاری پویا به صورت مداوم اقدام به رصد و تحلیل بازارهای موازی با بازار سرمایه می‌نماید تا در صورت مناسب بودن شرایط، سهم این بازار را در پورتفوی خود افزایش دهد.

در طی پایان اخیر، همزمان با استقبالی که از بازار سرمایه صورت گرفت، ابزارهای مشتقه نیز مورد توجه فعالین بازار قرار گرفته است. لازم به ذکر می‌باشد که یکی از مهمترین کارکردهای ابزار مشتقه، پوشش ریسک است. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری پویا با ایجاد بستر مناسب و به‌کارگیری نیروهای متخصص در این بازار فعالیت می‌نماید و در نظر دارد متناسب با عمق این بازار، فعالیت خود را در بازار مشتقه به منظور افزایش هر چه بیشتر سودآوری و نیز مدیریت ریسک از طریق اخذ استراتژی‌های مناسب گسترش دهد.

در سال ۱۴۰۲ بورس اوراق بهادار تهران برای اولین بار اقدام به راه‌اندازی قراردادهای آتی سهام روی برخی از نمادهای معاملاتی نموده است. هر چند در حال حاضر این معاملات به صورت محدود انجام می‌شود اما انتظار می‌رود در آینده نزدیک و با افزایش تعداد کارگزاری‌های ارائه دهنده خدمات آتی، این بازار نیز عمق بیشتری پیدا کند. در همین راستا تیم کارشناسی سرمایه‌گذاری پویا به صورت مداوم این بازار را رصد و ارزیابی می‌نماید تا در صورت ایجاد شرایط مناسب اقدام به ورود به آن نماید. همچنین شرکت در راستای کمک به رشد اقتصادی، کارآفرینی، ایجاد اشتغال و توسعه فن‌آوری و با هدف کسب بیشترین بازده اقتصادی ممکن در آینده اقدام به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های جسورانه نموده است.

لازم به ذکر است شرکت سرمایه‌گذاری پویا به عنوان یکی دیگر از برنامه‌های توسعه کسب و کار همواره انجام افزایش سرمایه را به منظور کمک به ایجاد نقدینگی در جهت گسترش سرمایه‌گذاری‌های شرکت، ایجاد پرتفویی متنوع و خروج نقدینگی از شرکت در دستور کار دارد.

۱-۹ تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه‌ای بر شرکت

۱-۹-۱ تجارت جهانی

بانک جهانی در آخرین گزارش چشم‌انداز اقتصاد جهانی پیش‌بینی کرد که تولید ناخالص داخلی جهانی امسال احتمالاً ۲/۴ درصد رشد خواهد کرد. این در مقایسه با ۲/۶ درصد در سال ۲۰۲۳، حدود ۳ درصد در سال ۲۰۲۲ و ۶.۲ درصد در سال ۲۰۲۱، زمانی که پس از پایان همه‌گیری اقتصاد رو به احیا گذاشت، بسیار کمتر است.

به نظر می‌رسد اقتصاد جهانی تحت تأثیر آثار برج مانده از همه‌گیری کرونا، و پس از آن تبعات جنگ در اوکراین و افزایش تورم و نرخ بهره در سراسر جهان، در نیمه اول دهه ۲۰۲۰ بدترین عملکرد نیم دهه اخیر طی ۳۰ سال گذشته را داشته است.

به گفته بانک جهانی، به این ترتیب رشد اقتصاد جهانی در دوره ۲۰۲۰-۲۰۲۴ نسبت به سال‌های بحران مالی جهانی ۲۰۰۸-۲۰۰۹، بحران مالی اواخر دهه ۱۹۹۰ آسیا و رکود در اوایل دهه ۲۰۰۰ ضعیف‌تر خواهد بود. بدون در نظر گرفتن انقباض اقتصادی ناشی از همه‌گیری در سال ۲۰۲۰، رشد امسال ضعیف‌ترین رشد از زمان بحران مالی جهانی در سال ۲۰۰۹ خواهد بود.

این‌طور به نظر می‌آید که هدف بانک جهانی برای پایان دادن به فقر شدید تا سال ۲۰۳۰ اکنون به شدت از دسترس دور شده است، زیرا فعالیت‌های اقتصادی تحت تأثیر شدید درگیری‌های ژئوپلیتیکی قرار گرفته‌اند.

بر اساس گزارش اتاق بازرگانی ایران از اقتصاددان ارشد گروه بانک جهانی، دهه ۲۰۲۰ به عنوان یک دهه فرصت از دست‌رفته، بدون اصلاح مسیر اصلی، تباه خواهد شد. رشد کوتاه‌مدت، ضعیف باقی خواهد ماند و بسیاری از کشورهای در حال توسعه، به ویژه فقیرترین آن‌ها را با مقادیر فلج‌کننده بدهی و دسترسی ضعیف به غذا برای تقریباً یک نفر از هر سه نفر، در تله‌ای به دام خواهد انداخت.

۱-۹-۲ نرخ تورم

طبق گزارش جهانی وضعیت و چشم‌انداز اقتصادی سازمان ملل متحد (WESP) با اقتباس از بانک جهانی، تخمین زده می‌شود که تورم جهانی به تدریج از ۵.۷ درصد در سال ۲۰۲۳ به ۳.۹ درصد در سال ۲۰۲۴ کاهش یابد. اما فشار قیمتی همچنان در بسیاری از کشورها بالاست و هر گونه بالاگرفتن بیشتر درگیری‌های ژئوپلیتیکی، خطر افزایش مجدد تورم را به همراه دارد.

بر اساس این گزارش، پیش‌بینی می‌شود که در حدود یک چهارم کشورهای در حال توسعه، تورم سالانه در سال ۲۰۲۴ از ۱۰ درصد فراتر رود. از ژانویه ۲۰۲۱، قیمت‌های مصرف‌کننده در اقتصادهای در حال توسعه به میزان ۲۱.۱ درصد افزایش یافته است که به طور قابل‌توجهی دستاوردهای اقتصادی حاصل از بهبود کووید-۱۹ را از بین برده است. علاوه بر اختلالات در عرضه، درگیری‌ها و رویدادهای

شدید آب و هوایی، تورم قیمت محلی مواد غذایی را در بسیاری از اقتصادهای در حال توسعه بالا باقی نگه داشت که به طور نامتناسبی بر فقیرترین خانوارها تأثیر می‌گذارد.

بر اساس این گزارش، بازارهای کار جهانی یک بازیابی نامتوازن از بحران ویروس کووید تجربه کرده‌اند. در اقتصادهای توسعه‌یافته، بازارهای کار علیرغم کاهش رشد، مقاوم باقی مانده‌اند. با این حال، در بسیاری از کشورهای در حال توسعه، به ویژه در غرب آسیا و آفریقا، شاخص‌های کلیدی اشتغال، از جمله نرخ بیکاری، هنوز به سطح قبل از همه‌گیری بازنگشته‌اند. تفاوت جهانی در میزان اشتغال به نسبت جنسیت همچنان بالاست و تفاوت فاحش در نرخ دستمزد زنان و مردان نه تنها ادامه دارد، بلکه حتی در برخی مشاغل افزایش یافته است.

۱-۹-۳ اقتصاد جهانی

اقتصاد جهانی در ابتدای سال ۲۰۲۳ بیش از آنچه بسیاری از تحلیلگران پیش‌بینی می‌کردند از خود انعطاف‌پذیری نشان داده است. به‌ویژه، تورم جهانی بدون افزایش بیکاری تا حد زیادی کاهش یافته است؛ اما سیاست‌گذارانی که از مهندسی «فرود نرم» ناامید شده‌اند، هنوز از سرانجام کار اطمینان ندارند.

بر اساس گزارش سازمان همکاری و توسعه اقتصادی (OECD)، تولید جهانی در سال ۲۰۲۴ کاهش خواهد یافت؛ زیرا نرخ‌های بالای بهره، تورم پایدار را سرکوب کرده و در نتیجه فعالیت‌های اقتصادی را خنثی خواهد کرد. این سازمان انتظار ندارد که رشد اقتصادی تا سال ۲۰۲۵ افزایش یابد؛ یعنی زمانی که بانک‌های مرکزی پیشرو هزینه‌های استقراض را به شدت کاهش خواهند داد. تا آن زمان، پیش‌بینی می‌شود تولید ناخالص داخلی جهانی (GDP) در سال ۲۰۲۴، ۲/۷ درصد افزایش یابد که اندکی نسبت به ۲/۹ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش خواهد یافت.

چشم‌انداز OECD به یک رکود مالی طولانی در جهان از زمان آغاز همه‌گیری کرونا و به دنبال آن افزایش قیمت انرژی پس از حمله روسیه به اوکراین اشاره دارد. علاوه بر این، حتی اگر سیاست پولی در سال ۲۰۲۴ شروع به ساده‌تر شدن کند، نرخ بهره جهانی بر اساس استانداردهای اخیر بالا باقی خواهد ماند.

۱-۹-۴ وضعیت بازار کالاهای اساسی و چشم‌انداز آن

با توجه به گزارش کالاهای بانک جهانی، انتظار می‌رود شاخص قیمت کالاهای بانک جهانی در سال ۲۰۲۴، ۴ درصد کاهش یابد، همچنین برآورد می‌شود قیمت انرژی در سال ۲۰۲۴ تقریباً ۵ درصد کاهش یابد و در سال ۲۰۲۵ نسبتاً ثابت بماند. انتظار می‌رود قیمت فلزات در سال ۲۰۲۴ کاهش یابد اما در سال ۲۰۲۵ شاهد افزایش ۶ درصدی خواهیم بود. پیش‌بینی‌ها فرض می‌کنند که درگیری در خاورمیانه تأثیر محدودی بر قیمت کالاها خواهد داشت، اگرچه خطرات ژئوپلیتیکی همچنان بالاست. رشد ناامید کننده جهانی نیز خطری جدی برای کالاهای صنعتی ایجاد می‌کند.

نفت: بر اساس گزارش اتاق بازرگانی ایران، اندکی پس از آغاز جنگ میان رژیم صهیونیستی و فلسطین در ۷ اکتبر ۲۰۲۳، بانک جهانی از چشم‌انداز بازار کالای خود استفاده کرد تا هشدار دهد که اگر تولیدکنندگان در منطقه به درگیری گسترده‌تری وارد شوند، قیمت نفت خام برنت که معیاری بین‌المللی است ممکن است افزایش یابد.

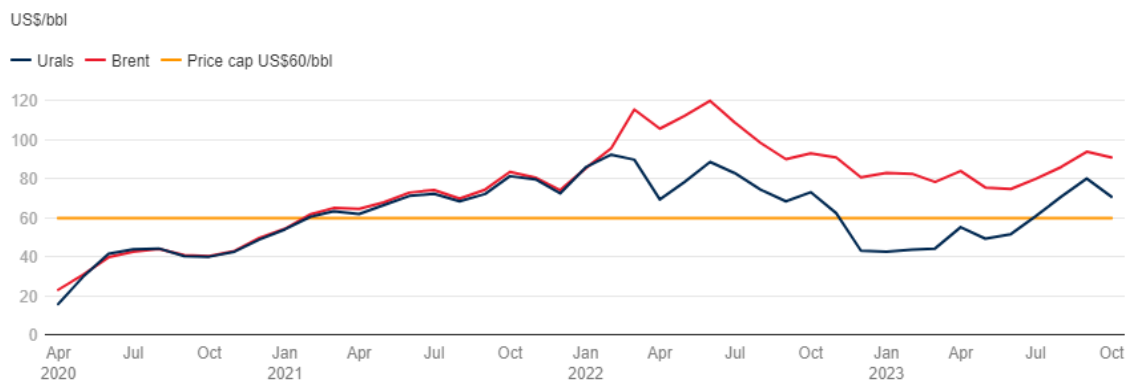
در بدترین سناریو، این بانک تخمین زد که عرضه جهانی نفت می‌تواند بین ۶ تا ۸ میلیون بشکه در روز کاهش یابد که این روند قیمت‌ها را به بین ۱۴۰ تا ۱۵۷ دلار در هر بشکه خواهد رساند. به گفته این بانک، در صورت بروز یک اختلال کوچک‌تر، قیمت‌ها همچنان می‌تواند به ۱۰۲ تا ۱۲۱ دلار در هر بشکه برسد.

در حال حاضر، به نظر می‌رسد بازارهای نفت از تأثیرات تنش‌های خاورمیانه اثری نپذیرفته‌اند. حتی با توجه به حملات اخیر حوثی‌های یمن به کشتی‌ها در دریای سرخ، نفت خام برنت کمتر از ۷۹ دلار در هر بشکه معامله می‌شود که نسبت به ۹۲/۴ دلار در اواسط اکتبر کاهش یافته است. دلایل متعددی برای این امر وجود دارد.

اول اینکه، اقتصاد جهانی نسبت به دوران تحریم نفتی ۱۹۷۳ که قیمت‌ها را ۴ برابر کرد، موقعیت بهتری برای مقاومت در برابر شوک عرضه دارد. امروز، خاورمیانه ۳۰ درصد از نیاز جهانی را تأمین می‌کند که نسبت به ۳۷ درصد ۵۰ سال پیش کاهش یافته است. علاوه بر این، منابع انرژی آمریکا در دهه‌های اخیر افزایش یافته است. درعین حال، فعالیت‌های اقتصادی در مصرف سوخت کارآمدتر شده و انرژی‌های تجدید پذیر هم قابل‌دسترس‌تر شده‌اند.

تاجران زیادی سال گذشته اشتباه کرده و میزان اختلالات در عرضه نفت پس از حمله روسیه به اوکراین را بیش‌ازحد برآورد کردند؛ بنابراین، آن‌ها می‌خواهند قبل از شروع قیمت‌گذاری، خطرات ناشی از درگیری‌های خاورمیانه را به دقت ببینند. حتی اگر قیمت نفت برنت به دلیل مشکلات عرضه خاورمیانه ۲۰ دلار افزایش پیدا کند، بعید است بر رشد جهانی تأثیر چندانی داشته باشد.

در میان افزایش قیمت نفت برنت، شکاف بین قیمت‌های اورال (نام تجاری روغن مرجع به عنوان مبنایی برای قیمت گذاری مخلوط روغن صادراتی روسیه استفاده می‌شود) و برنت به سرعت در حال کاهش است (نمودار زیر).

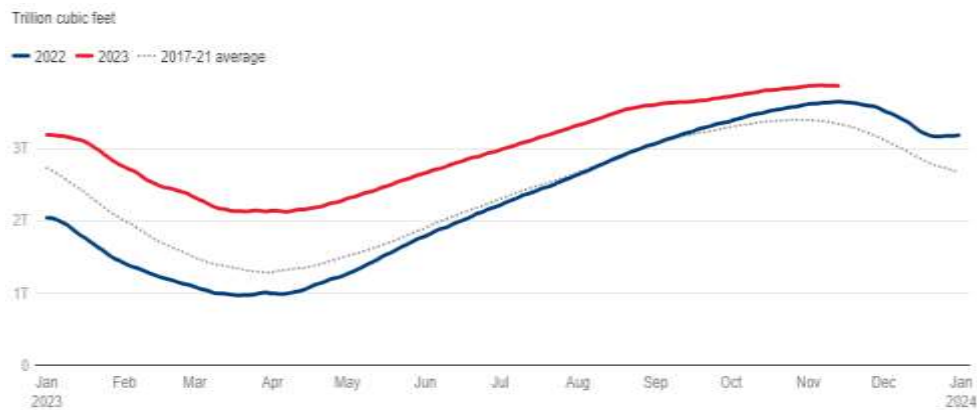


نمودار شماره ۱: قیمت نفت برنت

(منبع: Bloomberg; International Energy Agency; World Bank)

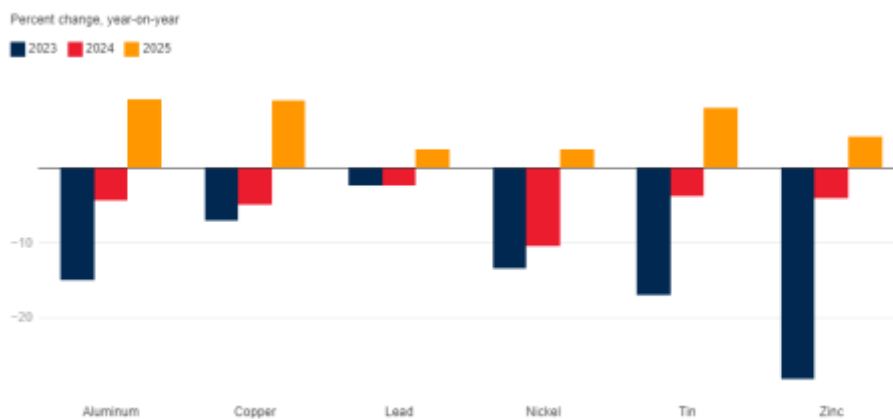
گاز طبیعی: قیمت‌ها در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۳ نسبت به سه ماهه قبل ۵ درصد کاهش یافت اما در اوایل اکتبر پس از تعطیلی یک میدان گازی در سواحل اسرائیل، انفجار در یک اتصال دهنده دریای بالتیک و نگرانی از تشدید درگیری در خاورمیانه به اوج خود رسید. پس از پیش‌بینی کاهش ۶۸ درصدی در سال ۲۰۲۳، انتظار می‌رود قیمت گاز طبیعی اروپا در سال ۲۰۲۴ به دلیل کاهش

تقاضا، ۴ درصد افت کند. همچنین برآورد می‌شود قیمت گاز طبیعی و LNG ایالات متحده در سال ۲۰۲۴ به ترتیب ۲۰ و ۷ درصد کاهش یابد.



نمودار شماره ۲: موجودی گاز طبیعی در اروپا (منبع: Gas Infrastructure Europe (AGSI+); World Bank)

فلزات اساسی: قیمت فلزات در پاسخ به نگرانی‌های مربوط به تقاضا کاهش یافته است. قیمت فلزات در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۳ نسبت به سه ماهه قبل ۲ درصد کاهش یافت و اکنون تقریباً در سطوح قیمتی سال گذشته است. ضعف در بخش‌های صنایع سنگین و ساخت‌وساز مسکن چین با تقاضای شدید در تولید محصولات انرژی‌های تجدیدپذیر متمایل به فلزات، جبران شده است. به دنبال کاهش ۱۲ درصدی برآورد شده در سال ۲۰۲۳، انتظار می‌رود قیمت فلزات پایه در سال ۲۰۲۴ به دلیل افت تقاضا ۵ درصد کاهش یابد. با این حال، انتظار می‌رود که قیمت‌ها در سال ۲۰۲۵ با بهبود فعالیت‌های جهانی و افزایش تقاضا برای فلزات در فناوری‌های انرژی تجدیدپذیر افزایش یابند. قیمت فلزات در میان عرضه فراوان و تقاضای ضعیف کاهش یافته و تا سال ۲۰۲۵ دوباره افزایش می‌یابد.



نمودار شماره ۳: قیمت فلزات (منبع: بانک جهانی)

مواد غذایی: با وجود عرضه فراوان مواد غذایی و کاهش تورم آن، ناامنی غذایی همچنان یک تهدید بزرگ در بسیاری از کشورهاست. پس از چندین سال روند کاهشی تا سال ۲۰۱۵، ناامنی غذایی رو به رشد گذاشت و در سال ۲۰۲۲ به بیش از ۹۰۰ میلیون نفر رسید. درگیری اخیر در خاورمیانه، که پس

از جنگ اوکراین رخ داد، ناامنی غذایی را تشدید خواهد کرد. به عنوان مثال، حتی پیش از این درگیری، تنها ۵۳ درصد از جمعیت غزه از امنیت غذایی برخوردار بودند.

محصولات کشاورزی: شرایط عرضه برای محصولات کشاورزی و مواد غذایی بهبود یافته است، اما خطرات همچنان وجود دارد. قیمت محصولات کشاورزی در طول ۱۲ ماه گذشته نسبتاً ثابت بوده است. البته در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۳ شاهد کاهش ۲ درصدی نسبت به فصل پیشین و کاهش ۳ درصدی نسبت به سال قبل بودیم. به دنبال کاهش ۷ درصدی در سال ۲۰۲۳، انتظار می‌رود قیمت‌های کشاورزی به دلیل عرضه فراوان، در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵، ۲ درصد بیشتر کاهش یابد.

محصولات معدنی: با توجه به اینکه در حال حاضر از هر پنج خودروی فروخته شده در جهان، یک خودرو الکتریکی است، تقاضا برای مواد معدنی مورد استفاده در آن‌ها، مانند کبالت، لیتیوم و مولیبدن، در حال افزایش است. البته به دلیل طبقه‌بندی و متمرکز بودن بازارهای معدنی، قیمت‌ها همچنان بی‌ثبات هستند. پیش‌بینی می‌شود تقویت رشد جهانی، همراه با سیاست‌های توسعه زیرساخت‌های انرژی‌های تجدیدپذیر، زمینه ساز افزایش قیمت فلزات و مواد معدنی در سال ۲۰۲۵ باشد. سرمایه‌گذاری جهانی در زیرساخت‌های انرژی پاک بین سال‌های ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۳ تقریباً ۲۸ درصد رشد داشته و به سرعت در حال افزایش است و باعث افزایش تقاضا برای مس، لیتیوم و نیکل شده است.

۱-۱۰ مروری بر اقتصاد ایران

به منظور بررسی دقیق‌تر سال ۱۴۰۲، سعی شده به‌طور مختصر هر بخش اقتصاد ایران به‌طور مجزا مورد تحلیل قرار گیرد:

۱-۱۰-۱ تراز تجاری

مطابق گزارش منتشر شده توسط گمرک جمهوری اسلامی ایران، تا بهمن ماه سال جاری درآمدی معادل کل سال ۱۴۰۰ کسب شده و درآمد وصولی گمرک و واریزی آن به خزانه کشور در این بازه زمانی به ۱۹۶.۴ هزار میلیارد تومان رسیده است. این میزان درآمد وصولی و واریزی به خزانه در ۱۱ ماهه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۶ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

همچنین میزان حقوق ورودی کالاهای وصولی در این مدت نسبت به مدت مشابه سال گذشته با ۴۳ درصد افزایش به رقم ۶۸ هزار میلیارد تومان رسیده است. میزان مالیات بر ارزش افزوده وصولی نیز در ۱۱ ماهه سال ۱۴۰۲ به میزان ۹۲.۵ هزار میلیارد تومان بوده که در مقایسه با همین بازه زمانی در سال ۱۴۰۱ بیش از ۱۹ درصد افزایش داشته است.

در ۱۱ ماهه سال جاری از مجموع مبادلات تجاری ایران با کشورهای همسایه ۲۵.۸ میلیارد دلار آن به صادرات و ۲۹.۴ میلیارد دلار به واردات اختصاص داشته است. از این رو صادرات ایران به کشورهای همسایه نسبت به مدت مشابه سال قبل از لحاظ وزنی ۳ درصد و از حیث ارزش ۹ درصد کاهش و واردات ایران از کشورهای همسایه در این مدت از حیث وزن و ارزش به ترتیب ۱۱ و ۱۵ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

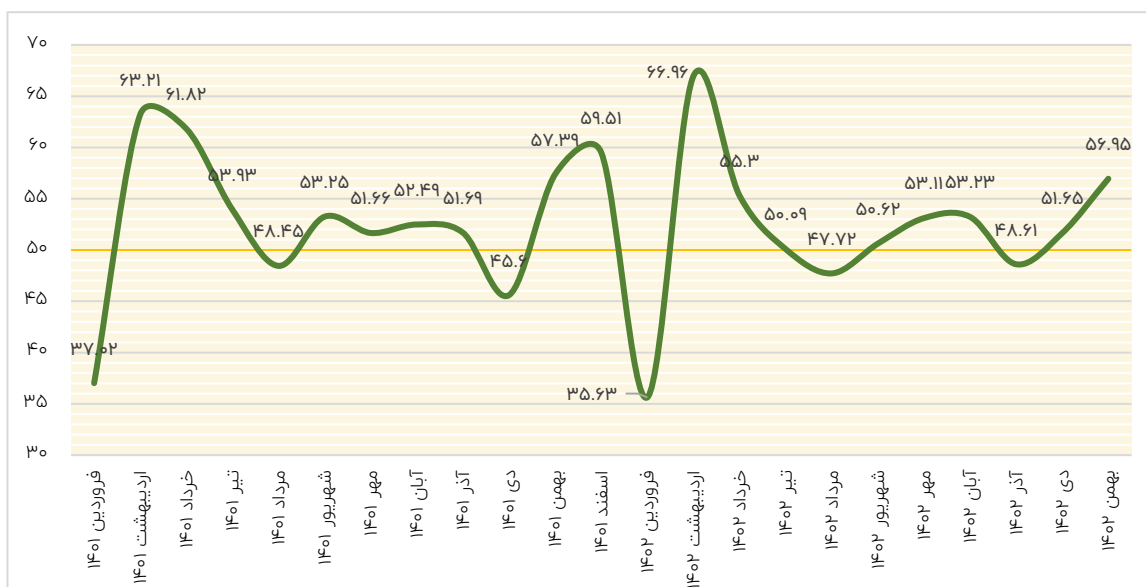
در مجموع در ۱۱ ماهه سال جاری ۲۲.۹ میلیون تن کالای اساسی به ارزش ۱۷.۸ میلیارد دلار وارد کشور شده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل از لحاظ وزن ۱.۳ درصد افزایش و از حیث ارزش ۵

درصد کاهش داشته است. ذرت با ۳.۵ میلیارد دلار، روغن‌های خوراکی با ۲.۳ میلیارد دلار، انواع دانه‌های روغنی با ۲.۵ میلیارد دلار، برنج با ۱/۲ میلیارد دلار و گندم با ۱ میلیارد دلار، ۵ قلم اول کالای اساسی وارداتی را به خود اختصاص دادند.

۲-۱۰-۱ شاخص مدیران صنعت ساخت ایران (شامخ)

طبق آخرین گزارش منتشر شده، شاخص مدیران خرید صنعت ایران در بهمن‌ماه ۱۴۰۲ با رسیدن به عدد ۵۶/۹۵، رشد ۵/۳ واحدی را نسبت به ماه پیش از خود به ثبت رساند که بیشترین مقدار رشد ماهانه از اردیبهشت‌ماه به حساب می‌آید، همچنین این میزان بالاترین مقدار این شاخص در نه ماه اخیر از خردادماه بوده است. شامخ کل اقتصاد نیز با افزایش حدود ۴/۲ واحدی نسبت به ماه پیش از آن به عدد ۵۵/۰۵ واحد رسید.

روند شامخ کل اقتصاد و همچنین شامخ صنعت در بهمن بیانگر بهبود وضعیت اقتصاد نسبت به ماه قبل است. لازم به ذکر است که بخشی از رشد شامخ کل اقتصاد و بخشی قابل توجهی از رشد شامخ بخش صنعت در ماه بهمن، مربوط به اثر تقویمی این ماه است؛ چراکه در بهمن به دلیل افزایش تقاضا در پایان سال، حجم فعالیت در اقتصاد، در مقایسه با دی، افزایش می‌یابد. با این وجود، حتی با حذف اثر تقویمی وضعیت کل اقتصاد و بخش صنعت در بهمن ۱۴۰۲ نسبت به ماه پیش از آن بهبود نسبی را شاهد بوده‌ایم. علی‌رغم این روند مثبت، یافته‌های این گزارش حاکی از آن است که نوسان نرخ ارز، هزینه تأمین مواد اولیه را بالا برده و بخش تولید در زنجیره تأمین خود با مشکل مواجه شده است. همچنین در برخی از شرکت‌ها به منظور کنترل هزینه‌های بالای نهاده‌های تولید با توجه به نوسان نرخ ارز و نزدیکی به ماه رمضان، استخدام نیروی کار کاهش داشته‌است و انتظارات بهبود در فعالیت‌های اقتصادی در اسفند ماه در میان کسب و کارها تضعیف شده است.



نمودار شماره ۴: روند شاخص مدیران خرید بخش صنعت در ایران (بهمن‌ماه ۱۴۰۲)

(منبع: اتاق بازرگانی تهران)

۱-۱۰-۳ تحولات بازار مسکن در تهران

در بهمن‌ماه سال ۱۴۰۲، تعداد آپارتمان‌های مسکونی معامله شده در شهر تهران به ۶/۲ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۲۲/۵ درصد افزایش و ۳۶/۴ درصد کاهش نشان می‌دهد.

در ماه مورد گزارش، متوسط قیمت خرید و فروش یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه‌های معاملات ملکی شهر تهران ۷۸۴/۸ میلیون ریال بود که حاکی از افزایش ۴/۱ درصدی نسبت به ماه قبل می‌باشد.

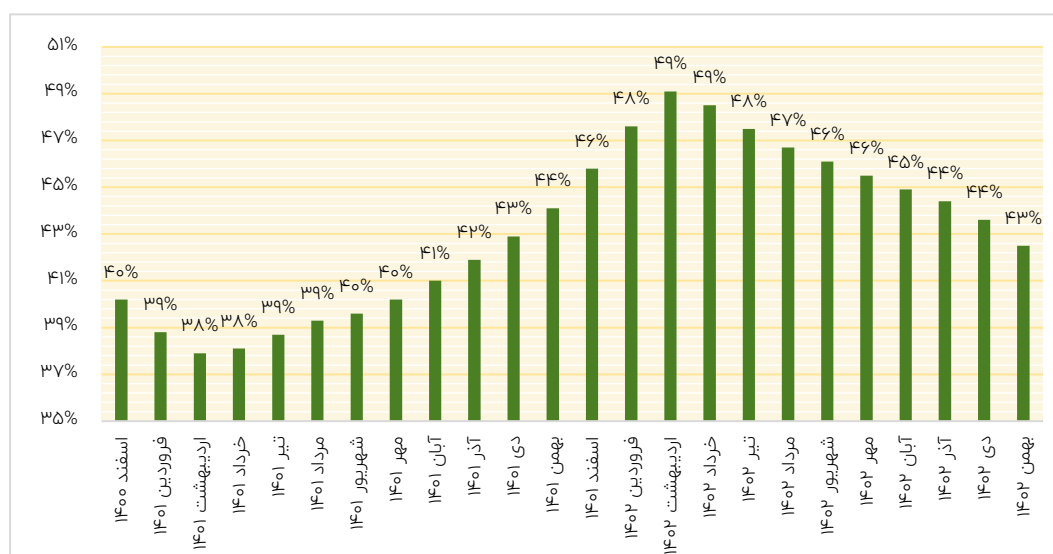
در میان مناطق ۲۲ گانه شهرداری تهران، بیشترین متوسط قیمت یک متر مربع زیربنای مسکونی معامله شده معادل ۱،۴۸۰/۶ میلیون ریال به منطقه ۱ و کمترین آن با ۴۰۵/۵ میلیون ریال به منطقه ۱۸ تعلق داشته است.

جدول شماره ۵: عملکرد معاملات انجام‌شده در تهران

درصد تغییر		مقطع زمانی			عنوان
نسبت به ماه مشابه سال قبل	نسبت به ماه قبل	بهمن ۱۴۰۲	دی ۱۴۰۲	بهمن ۱۴۰۱	
-۳۶/۴	۲۲/۵	۶،۱۸۳	۵،۰۴۸	۹،۷۲۹	تعداد معاملات (واحد مسکونی)
۳۷/۳	۴/۱	۷۸۴/۸	۷۵۳/۹	۵۷۱/۴	متوسط قیمت هر مترمربع (هزار ریال)

۱-۱۰-۴ نرخ تورم

نرخ تورم نقطه‌ای خانوارهای کشور در بهمن‌ماه ۱۴۰۲ عدد ۳۵/۸ درصد بوده است. یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۵/۸ درصد بیشتر از بهمن‌ماه ۱۴۰۱ برای خرید یک مجموعه کالاها و خدمات یکسان هزینه کرده‌اند. نرخ تورم نقطه‌ای بهمن‌ماه ۱۴۰۲ در مقایسه با ماه پیش، ۲/۷ درصد کاهش یافته است.



نمودار شماره ۵: شاخص قیمت مصرف‌کننده

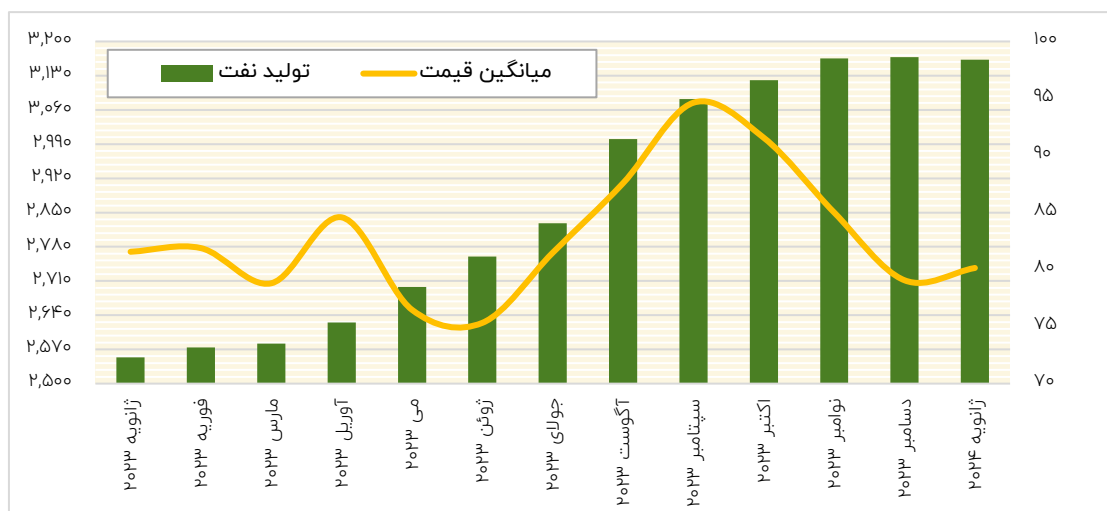
(منبع: مرکز آمار ایران)

نرخ تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل می‌باشد. نرخ تورم ماهانه بهمن ۱۴۰۲ به ۱/۴ درصد رسیده که در مقایسه با ماه قبل، ۱/۲ واحد درصد کاهش داشته است. نرخ تورم سالانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه سال قبل از آن می‌باشد. نرخ تورم سالانه بهمن‌ماه ۱۴۰۲ برای خانوارهای کشور به ۴۲/۵ درصد رسیده که نسبت به ماه قبل، ۱/۱ واحد درصد کاهش را نشان می‌دهد.

۱-۱۰-۵ وضعیت تولید و قیمت نفت ایران

بر اساس آخرین گزارش ماهانه اوپک (گزارش ۱۳ فوریه ۲۰۲۴ معادل ۲۴ بهمن‌ماه ۱۴۰۲)، قیمت هر بشکه نفت سنگین ایران در ماه ژانویه با افزایش ۱/۰۸ دلاری نسبت به ماه قبل (۷۹/۰۶ دلار) به رقم ۸۰/۱۴ دلار رسید که این رقم برابر با ۱/۴ درصد افزایش نسبت به ماه قبل می‌باشد. قیمت نفت سنگین ایران در ماه ژانویه سال ۲۰۲۴، در مقایسه با قیمت ۸۱/۶ دلاری در ماه مشابه سال ۲۰۲۳ معادل ۱/۷ درصد افت را به ثبت رسانده است.

در ادامه گزارش اشاره شده است که مقدار تولید نفت خام کشور ایران حدود ۵ هزار بشکه در روز در ژانویه ۲۰۲۳ نسبت به ماه پیش از آن کاهش داشته و از ۳،۱۶۸ هزار بشکه در روز به ۳،۱۶۳ هزار بشکه در روز رسیده است.



نمودار شماره ۶: مقدار تولید (هزار بشکه در روز) و قیمت (دلار به ازای هر بشکه) نفت خام ایران (منبع: سایت رسمی اوپک)

۱-۱۰-۶ بازار پول

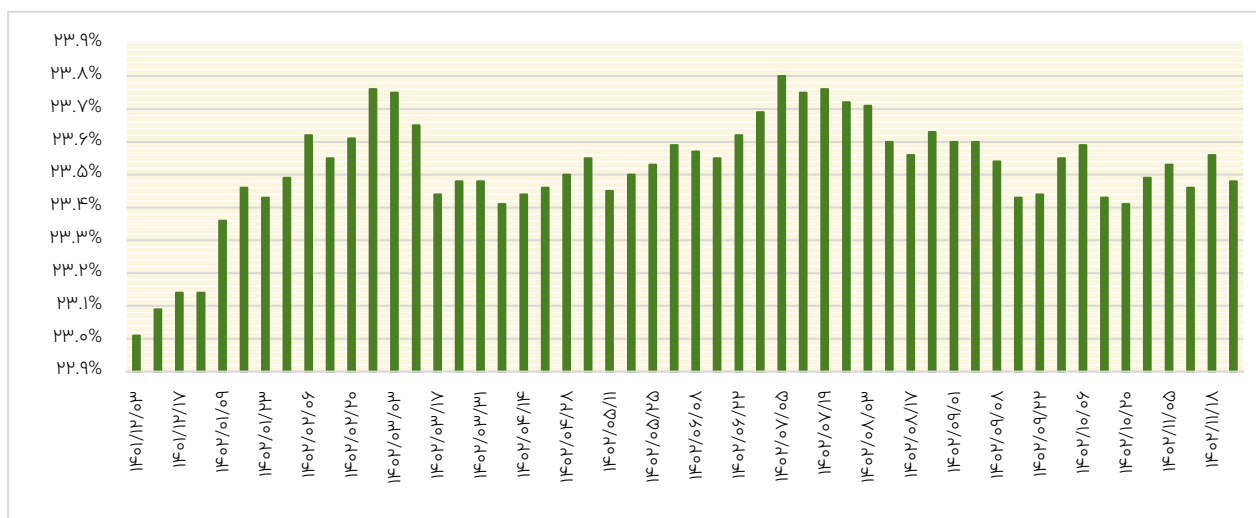
طبق آخرین اعلام بانک مرکزی در خصوص متغیرهای پولی - بانکی، نرخ رشد نقطه‌به‌نقطه پایه پولی در بهمن‌ماه امسال ۲۹/۶ درصد و نرخ رشد نقطه‌به‌نقطه نقدینگی نیز ۲۷/۵ درصد بوده است. این آمارها حکایت از آن دارد که نرخ رشد نقطه‌به‌نقطه پایه پولی با کاهشی ۲/۱ واحد درصدی نسبت به ماه قبل مواجه شده و به کف ۲۰ ماهه خود رسیده است. اما نرخ رشد نقطه‌به‌نقطه نقدینگی با افزایشی

۲/۳ واحد درصدی روبه‌رو شده است که به نظر می‌رسد بانک مرکزی در هدف‌گذاری پیشین خود در خصوص رشد نقدینگی معادل ۲۵ درصد تا پایان سال موفق عمل نخواهد کرد.

بررسی آمارهای انتشاری بانک مرکزی نشان می‌دهد نرخ رشد پایه پولی و نرخ رشد نقدینگی به سوی یکدیگر همگرا شده‌اند. شکاف مابین نرخ رشد نقطه‌به‌نقطه نقدینگی و نرخ رشد نقطه‌به‌نقطه پایه پولی در شهریورماه امسال به ۱۵/۱ واحد درصد رسیده بود اما اکنون این شکاف تنها برابر با ۲/۱ واحد درصد است. آمارها همچنین نشان می‌دهند نرخ رشد نقطه‌به‌نقطه پایه پولی در کف ۲۰ ماهه خود قرار گرفته است. پایین‌ترین نرخ رشد نقطه‌به‌نقطه پایه پولی پیش از این در تیرماه ۱۴۰۱ رقم خورد و برابر با ۲۶/۲ درصد بوده است.

نرخ سود در بازار بین‌بانکی نیز در دوره ۳ ماهه اسفندماه ۱۴۰۱ تا اوایل خرداد ۱۴۰۲ با رشد ۰/۸ واحد درصدی روبرو گردید. در ادامه پس از افت این شاخص تا حوالی ۲۳/۴٪ در اواسط تیرماه، شاهد روند صعودی ملایمی بودیم؛ به طوری که طی یک بازه ۴/۵ ماهه نرخ سود بازار بین بانکی با ۰/۸۵ درصد افزایش به ۲۳/۶٪ رسید.

به این ترتیب به نظر می‌رسد که شوک ناشی از افزایش نرخ سود سپرده و تسهیلات و همچنین رشد قابل‌توجه نیازهای شبکه بانکی به وجوه نقد تا حد زیادی تخلیه شد و در ادامه با وجود نوسانات جزئی با روند کلی و ملایمی از افت این شاخص تا میزان ۲۳/۵ درصد تا انتهای بهمن‌ماه سال جاری روبرو بودیم.



نمودار شماره ۷: نرخ سود در بازار بین‌بانکی
(منبع: بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران)

۱-۱۰-۷ بازار سرمایه

از ابتدای سال مالی جاری تا اواسط اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۲ شاهد روند صعودی در بازار سرمایه بودیم که دلایل آن را می‌توان در رخدادهای سیاسی-اقتصادی داخلی و نیز وقایع بین‌المللی جستجو کرد. از آن جمله می‌توان به حذف نرخ ثابت دلار ۲۸،۵۰۰ تومانی برای شرکت‌های پتروشیمی، صدور مجوز افزایش قیمت خودروهای داخلی، سفر مدیر کل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی و شروع تعاملات مجدد

فی‌مابین، از سرگیری روابط تهران-ریاض بعد از ۷ سال در چین و سپس شروع تعاملات کشورهای غربی با ایران و... اشاره کرد.

با استمرار شرایط فوق شاخص کل بورس تا اواسط اردیبهشت‌ماه به رشد خود ادامه داد. در این بازه شاخص تا حوالی ۲،۵۳۵،۰۰۰ واحد صعود کرد و بازده ۶۵ درصدی را از ابتدای اسفند ۱۴۰۱ و بازده ۲۹ درصدی را از ابتدای سال ۱۴۰۲ رقم زد.

در ادامه با توجه به سیاست‌های دولت مبنی بر افزایش نرخ گاز صنایع، اخذ مالیات از محل درآمد صادراتی شرکت‌ها، افزایش نرخ عوارض آلایندگی پتروپالایشی‌ها، بالا بردن نرخ حقوق دولتی از استخراج معادن و ... و نیز کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران به ثبات سیاست‌های دولت و رویکرد حمایتی آن از بازار سرمایه با رکود و روند کاهشی شاخص کل بورس اوراق بهادار مواجه شدیم که منجر به خروج سرمایه قابل توجهی از بازار سرمایه شد. این روند تا اواخر تیرماه ادامه داشت و شاخص را تا محدوده ۱،۹۷۰،۰۰۰ واحدی با افت روبرو کرد. پس از آن با حل چالش مابین دولت و مجلس شورای اسلامی و توافق آن دو مبنی بر بازگشت به محاسبه نرخ گاز صنایع از طریق فرمول پیشین و نیز افت قابل توجه قیمت سهام و رسیدن به سطوح ارزندگی بالا، شاهد افزایش نسبی تقاضا در بازار سرمایه و توقف کاهش شاخص کل بودیم.

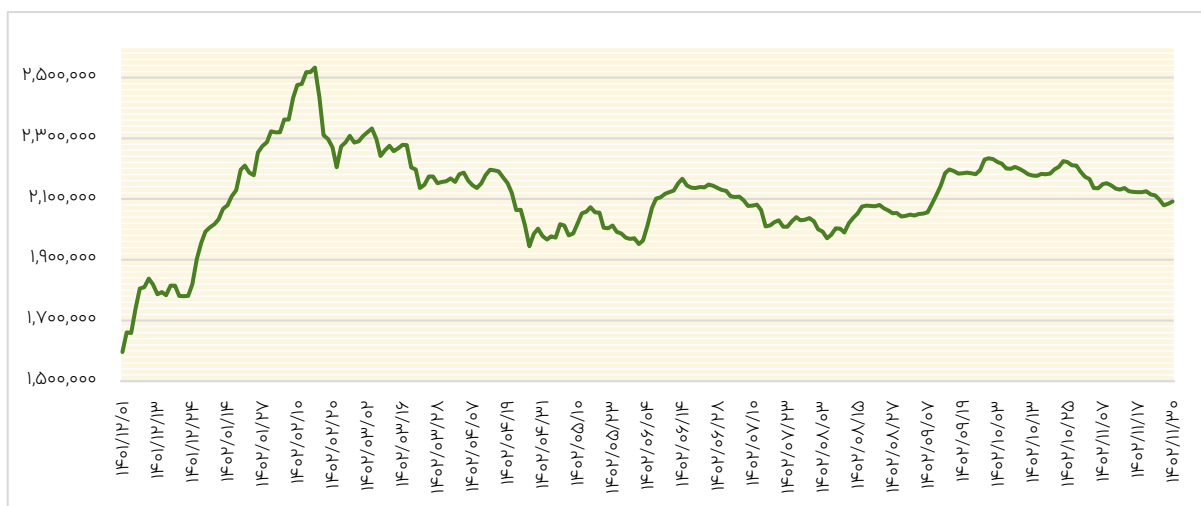
استقرار شرایط با ثبات بر بازار سرمایه ادامه‌دار نبود به طوری که ناگهان خبر عملیات نیروهای جنبش حماس غزه در سرزمین‌های اشغالی در ۱۵ مهرماه رسانه‌ای گشت. پیش از خبر آغاز جنگ بازار بورس با وجود اعمال تحریم‌ها همچنان به فعالیت خود ادامه می‌داد و حتی با انتشار خبر آزادسازی بخشی از پول‌های بلوکه شده ایران نیز شاهد تزریق پول به بازار سرمایه و تحرکات مثبتی در سایر بازارهای مالی بودیم؛ به نحوی که شاخص کل در این زمان به حوالی ۲،۰۸۱،۰۰۰ واحدی رسیده بود، اما با حاکم شدن تنش‌های بین‌المللی در منطقه خاورمیانه مجدداً افت شدید ارزش معاملات و خروج پول از بازار سرمایه رخ داد. در همین راستا نرخ ارز که مدتی بود از کانال ۵۰ هزار تومان فاصله گرفته بود با رشدی ناگهانی به بیش از ۵۳ هزار تومانی نیز رسید. اما این رشد نرخ ارز از آنجایی که با ترس و نااطمینانی سراسری از نتیجه جنگ و احتمال مداخله ایران و عواقب ناشی از آن همراه بود نه تنها محرک رشد شاخص نگردید بلکه آن را با افت نیز روبرو کرد.

ماهیت رشد یا رکود بازار سهام و نقدشوندگی این بازار تحت‌تأثیر مؤلفه‌های متعدد داخلی نیز قرار دارد که این موارد نه تنها در راستای حمایت از بازار برنیامدند بلکه باعث تشدید شرایط التهابی آن نیز شدند. در این مدت قیمت‌گذاری‌های دستوری محصولات شرکت‌های بورسی، نااطمینانی‌های ایجادشده ناشی از مصوبه نرخ خوراک پتروشیمی‌ها در ادامه سال جاری، گمانه زنی‌ها در خصوص خروج فولاد و سیمان از بورس کالا و... نیز باعث رکود بازار سرمایه گردیدند. مجموعه این عوامل موجب عدم رشد متناسب درآمدها با هزینه‌های بنگاه‌ها و همچنین عدم شفافیت در بورس و رکود بازار سرمایه شده که به تبع آن خروج سرمایه حقیقی‌های فعال در این بازار را به دنبال داشته است. در نهایت در هفته دوم آبان‌ماه شاخص به ۱،۹۹۰،۰۰۰ واحدی رسید.

پس از آن با انتشار گزارش‌های شش ماهه شرکت‌های بورسی و همچنین برخورد شاخص با کف حمایتی خود شاهد رشدی اندک در مقدار شاخص کل بودیم. از سوی دیگر در راستای تقویت امکان

پیش‌بینی پذیری بازار سرمایه فرمول محاسبه نرخ خوراک شرکت‌های پتروشیمی تا پایان برنامه هفتم توسعه به حالت گذشته بازگشت که باعث رشد این صنعت گردید. اما از آنجایی‌که عملکرد و سودآوری شرکت‌های فعال در بازار سرمایه نتوانستند انتظارات سهام‌داران را به طور کامل برآورده سازند، قادر به ایجاد یک روند صعودی قابل اعتماد نگشتند؛ به طوری که تا اواسط بهمن‌ماه، بازار بورس متأثر از عوامل داخلی و خارجی بسیاری از جمله اخبار جنگ و در کنار آن تلاش‌های سازمان بورس با برگزاری جلسات متعدد با فعالین و حقوقی‌های بازار برای رشد آن دچار نوساناتی گشت اما در مجموع تنها توانست تا ۲,۱۵۰,۰۰۰ واحد رشد نماید.

پس از آن و تا انتهای بهمن ماه با انتشار خبر انتشار اوراق گواهی سپرده خاص با سود ۳۰ درصد توسط بانک مرکزی با هدف جمع‌آوری نقدینگی سرگردان جامعه و با هدف کنترل تورم و در قالب سیاست پولی انقباضی، حجم بالایی از نقدینگی به این کانال انتقال یافت و معضل رکود و خروج پول از بازار سرمایه مجدد قوت یافت. این در حالی است که در ماه‌های پایانی سال، نیاز به نقدینگی شرکت‌ها افزایش می‌یابد و همین امر عرضه سهام در بازار بورس را تشدید کرده و موجب تداوم افت قیمت سهام و شاخص بورس می‌گردد. در مقیاس جهانی نیز با توجه به مراودات تجاری بالایی که ایران با کشور چین دارد، اخبار انحلال رسمی شرکت ساخت و ساز مسکن اورگراند و استمرار کاهش رشد اقتصادی چین به همراه آغاز یک دوره رکود در این کشور عامل دیگری بر افت شاخص شد. به‌رغم مناسب بودن سطوح ارزش‌گذاری اکثر سهام، تمام این موارد در کنار تشدید بدبینی و بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران، همراه با تداوم بلاتکلیفی‌های اقتصادی و قانونی و افزایش احتمال رشد بازارهای موازی ناشی از رشد دلار باعث افت شاخص کل بورس تا محدوده ۲,۰۷۹,۰۰۰ واحد در اواخر بهمن ماه گردید.



نمودار شماره ۸: شاخص کل بورس ایران

(منبع: سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)

۱-۱۱ اختراعات، علائم تجاری، حق چاپ، پروانه بهره‌برداری، پروانه تولید، گواهی‌نامه‌ها

۹ . . .

در خصوص شرکت سرمایه‌گذاری پویا فاقد موضوعیت می‌باشد.

۱-۱۲ تعداد کارکنان شرکت

حقوق و مزایای پرسنل و افزایش آن بر اساس قانون کار، مصوبات شورای عالی کار و آیین‌نامه ابلاغی گروه توسعه اقتصادی تدبیر تعیین می‌گردد. ترکیب تحصیلات و نوع پرسنل برای سال مالی مورد گزارش و سال مالی قبل به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۶: نیروی انسانی به تفکیک نوع و تحصیلات

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰									سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰									شرح
تحصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نفر)				تحصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نفر)				
دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	برون سپاری	مشاور	قراردادی	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	برون سپاری	مشاور	قراردادی	
۲	۸	۳	۱	-	۱۴	۲	۲	۱۰	۱	۸	۳	۱	-	۱۳	۲	۲	۹	کارکنان بخش عملیاتی

۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت

۲-۱ فهرست زمین و ساختمان

جدول شماره ۷: اطلاعات زمین و ساختمان‌های شرکت

شرح دارایی	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ (متر مربع)	تشریح وضعیت وثیقه	تشریح پرونده‌های حقوقی
ساختمان شرکت	۳۵,۸۹۰	۱۵,۴۰۴	۲۰,۴۸۶	اداری	شش دانگ - تک‌برگی	تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵ - طبقه چهارم	۲۷۱/۱	مورد ندارد	مورد ندارد

۲-۲ سهام خزانه

شرکت تا تاریخ تهیه این گزارش فاقد سهام خزانه است.

۲-۳ دعاوی حقوقی با اهمیت له/علیه شرکت

شرکت تا تاریخ تهیه این گزارش فاقد هرگونه دعاوی حقوقی در جریان می‌باشد.

۲-۴ جایگاه شرکت در صنعت

در جداول زیر شرکت‌های سرمایه‌گذاری حاضر در بازار بورس و فرابورس از منظر برخی از سرفصل‌های مهم صورت‌های مالی و عملکردی بر اساس آخرین اطلاعات شرکت‌ها تا تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ مورد مقایسه قرار گرفته‌اند. لازم به ذکر است که جدول (۴) شرکت‌های سرمایه‌گذاری حاضر در بازار بورس و فرابورس را نشان می‌دهد. همان‌طور که مشخص است شرکت از نظر میزان سرمایه ثبت شده در جایگاه هفدهم شرکت‌های مذکور در جدول قرار دارد.

جدول شماره ۸: مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی و فرابورسی (ارقام به میلیون ریال)

مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی											
P/NAV	نسبت بهای تمام شده پرتفوی بورسی به کل	بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	ارزش روز پرتفوی بورسی	جمع حقوق مالکانه	جمع بدهی‌های جاری و غیرجاری	جمع دارایی‌ها	ارزش بازار	سرمایه	نماد	شرکت
٪۲۲/۴۰	٪۳۴	۲۸,۸۹۰,۵۳۷	۱۵,۲۰۷,۱۰۲	۵۳,۸۰۳,۶۵۶	۹۱,۴۱۷,۷۷۲	۶,۷۱۸,۵۲۸	۹۸,۱۳۶,۳۰۰	۱۰۳,۸۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	وخارزم	سرمایه‌گذاری خوارزمی
٪۴۴/۸۰	٪۹۴	۵,۹۲۵,۹۴۲	۹۵,۸۵۶,۹۰۴	۵۲۳,۷۵۱,۱۱۸	۱۰۲,۷۲۵,۳۱۸	۳۹,۸۰۲,۳۶۲	۱۴۲,۵۲۷,۶۸۰	۲۴۵,۷۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	ونیکی	سرمایه‌گذاری ملی ایران
٪۶۵/۴۰	٪۵۴	۱۶,۹۰۳,۴۱۲	۲۰,۲۰۶,۸۲۰	۲۴,۴۳۱,۳۵۴	۳۷,۹۸۱,۷۴۱	۳,۶۱۳,۱۱۳	۴۱,۵۹۴,۸۵۴	۳۷,۱۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	وتوصا	گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران
٪۶۶/۶۰	٪۹۴	۸,۹۶۰,۵۰۷	۱۳۶,۱۷۶,۷۲۱	۳۳۱,۵۱۷,۲۲۴	۱۳۳,۴۳۷,۲۷۳	۵۰,۲۷۷,۸۷۴	۱۸۳,۷۱۵,۱۴۷	۲۵۱,۵۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	ومهان	گروه توسعه مالی مهر آیندگان
٪۵۷/۹۰	٪۹۷	۱,۱۱۲,۴۲۵	۳۳,۲۸۷,۶۸۲	۵۷,۸۲۵,۹۶۳	۳۹,۸۴۱,۱۶۳	۶۲۵,۶۲۰	۴۰,۴۶۶,۷۸۳	۴۵,۸۴۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	وسکاب	س.ص.بازنشستگی کارکنان بانکها
٪۵۲/۳۰	٪۹۵	۲,۸۵۳,۰۰۹	۵۴,۰۱۶,۹۹۱	۲۳۳,۵۱۲,۲۶۶	۷۲,۷۵۲,۵۱۸	۱,۱۰۸,۵۶۸	۷۳,۸۶۱,۰۸۶	۱۵۳,۸۲۴,۰۰۰	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	وسپه	سرمایه‌گذاری سپه
٪۸۸/۵۰	٪۸۰	۴,۱۰۳,۸۱۴	۱۶,۲۲۲,۰۳۰	۲۲,۱۵۵,۵۹۶	۳۲,۰۰۲,۷۶۳	۶,۰۶۵,۵۷۱	۳۸,۰۶۸,۳۳۴	۳۸,۹۱۶,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	وصنعت	سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت
٪۴۷/۱۰	٪۹۴	۱,۴۲۲,۸۸۲	۲۲,۸۴۷,۱۴۶	۶۳,۲۶۴,۵۳۷	۴۳,۴۵۹,۲۱۱	۱,۰۳۰,۵۹۸	۴۴,۴۸۹,۸۰۹	۵۹,۹۰۶,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	وبهمن	سرمایه‌گذاری بهمن
٪۷۳/۵۰	٪۱۰۰	۱۹,۲۴۵	۲۴,۶۷۶,۵۶۷	۵۶,۲۸۲,۵۵۲	۲۴,۰۱۳,۳۹۳	۵,۲۴۹,۱۲۲	۲۹,۲۶۲,۵۱۵	۴۳,۶۰۲,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	وتوسم	سرمایه‌گذاری توسعه ملی
٪۷۴/۹۰	٪۹۹	۱۲۵,۹۰۷	۱۱,۹۴۸,۵۰۹	۲۰,۱۳۰,۹۷۵	۱۳,۲۸۱,۵۹۸	۱۱۲,۱۶۶	۱۳,۳۹۳,۷۶۴	۱۹,۵۳۹,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	وبوعلی	سرمایه‌گذاری بوعلی
٪۶۵/۱۰	٪۷۹	۳,۶۲۳,۴۸۴	۱۳,۹۷۶,۶۹۹	۹۸,۳۱۸,۶۸۸	۳۰,۳۱۳,۱۸۶	۱۰,۹۹۶,۹۸۴	۴۱,۳۱۰,۱۷۰	۷۰,۹۷۵,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	واتی	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند
٪۵۰/۸۰	٪۹۵	۳۸۰,۹۱۸	۷,۰۲۱,۸۳۲	۱۹,۳۲۶,۹۸۸	۱۲,۹۱۹,۹۷۶	۱,۷۱۵,۸۵۸	۱۴,۶۳۵,۸۳۴	۱۷,۴۴۱,۰۰۰	۸,۱۵۰,۰۰۰	وصنا	گروه صنایع بهشهر ایران
مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری فرابورسی											
٪۵۴/۶۰	٪۹۸	۴۷۵,۸۲۹	۱۸,۶۸۲,۶۵۳	۶۱,۸۷۳,۶۴۶	۲۲,۹۰۰,۴۹۳	۵۳,۶۷۷	۲۲,۹۵۴,۱۷۰	۳۶,۴۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	وکبهمن	مدیریت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن
٪۹۹/۲۰	٪۱۰۰	۴۷,۷۶۴	۱۶,۷۳۱,۷۹۶	۳۶,۷۵۱,۷۳۹	۱۷,۳۶۲,۶۴۰	۷۷۳,۶۶۶	۱۸,۱۳۶,۳۰۶	۳۳,۹۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	گوهران	سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید
٪۵۵/۶۰	٪۹۴	۴۵۵,۷۶۲	۶,۷۴۵,۱۴۸	۷,۵۹۷,۷۹۴	۱۲,۰۸۰,۷۲۷	۵۹۶,۸۲۶	۱۲,۶۷۷,۵۵۳	۲۰,۳۴۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	وسبحان	سرمایه‌گذاری سبحان
٪۶۱/۴۰	٪۲۳	۸,۲۴۴,۴۱۳	۲,۴۸۰,۳۳۱	۴,۲۷۶,۴۴۲	۱۶,۷۶۳,۷۸۳	۱۳,۴۶۹,۷۵۷	۳۰,۲۳۳,۵۴۰	۵۹۰,۵۸۰,۰۰۰	۷,۶۵۰,۰۰۰	سرچشمه	سرمایه‌گذاری مس سرچشمه
٪۹۳/۷	٪۹۹/۳۳	۱۰۰,۸۹۴	۱۴,۹۱۳,۰۹۶	۲۵,۲۸۴,۹۲۱	۱۶,۰۵۳,۲۰۱	۹۵,۲۶۴	۱۶,۱۴۸,۴۶۵	۲۴,۹۹۷,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	وپویا	شرکت سرمایه‌گذاری پویا
٪۹۹/۷۰	٪۷۳	۲,۳۰۱,۱۳۹	۶,۱۹۷,۴۴۷	۱۱,۰۵۷,۵۶۵	۷,۱۳۲,۸۹۶	۲,۰۹۲,۶۱۳	۹,۲۲۵,۵۰۹	۱۲,۶۹۴,۱۰۰	۳,۰۵۰,۰۰۰	اعتلا	شرکت سرمایه‌گذاری اعتلاء البرز
٪۴۸/۲۸۰	٪۱۰۰	۰	۱,۵۲۶,۸۲۴	۱,۴۵۲,۰۹۳	۲,۰۱۶,۵۴۶	۵۲۲,۴۹۹	۲,۵۳۹,۰۴۵	۱۳,۵۲۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	وگستر	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانپان
٪۳۹۳/۱۰	٪۷۴	۴۷۳,۲۹۸	۱,۳۷۶,۸۲۱	۱,۳۳۶,۱۲۶	۱,۸۰۰,۱۷۳	۲۶۹,۸۸۱	۲,۰۷۶,۰۵۴	۱۲,۰۷۵,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	سدبیر	سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان

* اطلاعات جدول فوق بر اساس آخرین گزارش منتشر شده شرکت‌ها در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران (کدال) می‌باشد.

۲-۵ جزئیات خرید و فروش سهام

خرید و فروش سهام در سال مالی مورد گزارش مجموعاً به مبلغ ۴۲,۸۰۷,۰۸۰ میلیون ریال بوده که جدول مقایسه‌ای آن به شرح زیر می‌باشد:

جدول شماره ۹: خرید و فروش سهام (ارقام به میلیون ریال)

سال مال منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰	سال مال منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	سال مال منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	شرح
۱۰,۴۶۴,۹۴۸	۱۲,۸۷۹,۹۷۲	۱۹,۹۹۱,۴۵۹	خرید
۱۲,۰۹۷,۶۰۰	۱۵,۱۳۷,۱۶۸	۲۲,۸۱۵,۶۲۱	فروش
۲۲,۵۶۲,۵۴۸	۲۸,۰۱۷,۱۴۰	۴۲,۸۰۷,۰۸۰	جمع کل معاملات

۲-۶ مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

۲-۶-۱ آثار ناشی از قیمت‌گذاری دستوری (تکلیفی)

شرکت به صورت مستقیم تحت تأثیر آثار ناشی از قیمت‌گذاری دستوری کالا و خدمات قرار ندارد ولی با توجه به نوع و موضوع فعالیت شرکت که عمدتاً سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی می‌باشد به صورت غیر مستقیم تحت تأثیر آثار ناشی از قیمت‌گذاری دستوری کالا و خدمات و دخالت‌های دستوری دولت در بازار سرمایه قرار دارد.

۲-۶-۲ وضعیت پرداخت‌های به دولت

جدول شماره ۱۰: تغییرات پرداخت‌های به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۲,۶۱۶	۱۲۲	٪۲۰۴۴	شمول مالیات بر سود سپرده بانکی با عنایت به بند ۶ تبصره ۶ قانون بودجه سال ۱۴۰۱
۲	بیمه سهم کارفرما	۷,۳۲۸	۵,۴۸۴	٪۳۴	افزایش حقوق و دستمزد طبق مصوبه وزارت کار
۳	پرداختی بابت انرژی	۵۷۴	۳۳۲	٪۷۳	افزایش نرخ حامل‌های انرژی
۴	مالیات بر ارزش افزوده	-	-	-	-

مالیات عملکرد شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ و قبل از آن قطعی و تسویه شده است. لازم به توضیح می‌باشد که با عنایت به معافیت ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم، شرکت مشمول مالیات نمی‌باشد.

۳-۶-۲ وضعیت مطالبات از دولت

شرکت در دوره‌های گذشته و کنونی مطالباتی از دولت نداشته است.

۷-۲ کیفیت سود شرکت

جدول شماره ۱۱: کیفیت سود شرکت

نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود(زیان) (عملیاتی به سود(زیان) عملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع غیرعملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع عملیاتی	سود(زیان) خالص	سال مالی منتهی به
٪۷۴٫۰	۵,۴۰۰	۷,۰۴۱,۶۴۹	۷,۰۱۲,۵۸۵	۱۴۰۲/۱۱/۳۰
٪۷۶٫۸	-	۵,۷۸۷,۴۳۱	۵,۷۸۷,۴۳۱	۱۴۰۱/۱۱/۳۰
٪۶۱٫۲	-	۴,۲۷۵,۳۳۶	۴,۲۷۵,۲۱۴	۱۴۰۰/۱۱/۳۰

۸-۲ نسبت‌های مالی

جدول شماره ۱۲: نسبت‌های مالی شرکت

دلایل تغییر	درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	شرح
					نسبت‌های نقدینگی:
ناشی از افزایش در مبلغ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت، کاهش در میزان مانده مطالبات سود سهام و کاهش مبلغ بدهی‌های جاری می‌باشد.	٪۷۹	٪۸۹۸٫۶	٪۱۰۳۸۰٫۸	٪۱۸۵۸۸٫۵	نسبت جاری
	٪۷۹	٪۸۹۸٫۶	٪۱۰۳۸۰٫۸	٪۱۸۵۸۸٫۵	نسبت آتی
					نسبت‌های اهرمی (سرمایه‌گذاری):
ناشی از افزایش در مبلغ سرمایه‌گذاری‌ها، کاهش در میزان مانده مطالبات سود سهام و کاهش مبلغ بدهی‌های جاری می‌باشد.	٪(۳۶)	٪۲۷٫۸	٪۰٫۹	٪۰٫۶	نسبت بدهی
ناشی از افزایش در میزان سود انباشته و کاهش مبلغ بدهی‌های جاری است.	٪(۳۶)	٪۳۸٫۴	۰٫۹٪	۰٫۶٪	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
					نسبت‌های سودآوری:
بابت افزایش در میزان سود خالص و همچنین افزایش در مبلغ سرمایه‌گذاری‌های شرکت است.	٪۹	۳۵٫۲٪	٪۴۲٫۲	٪۴۵٫۹	نرخ بازده دارایی‌ها

نسبت‌های ارزش بازار:					
نسبت قیمت به سود هر سهم تقسیم بر سود سالانه (PEG)	۳/۴۸	۱/۴۸	۷/۰۲	۱۳۶%	نسبت قیمت به سود هر سهم تقسیم بر سود سالانه (PEG)
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱/۵۶	۱/۱۳	۰/۹۶	۳۷%	نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۳/۵۶	۲/۳۶	۳/۶۹	۵۱%	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۰ - ریال	۴,۰۰۶	۴,۰۲۸	۲,۷۵۶	۱%	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۰ - ریال
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۲,۲۹۳	۲,۰۴۲	۲,۳۵۰	۱۲%	ارزش دفتری هر سهم - ریال
بابت افزایش در مبلغ سود خالص و نیز افزایش در میزان سود انباشته شرکت می‌باشد.					بابت افزایش در مبلغ سود خالص و نیز افزایش در میزان سود انباشته شرکت می‌باشد.
ناشی از افزایش قیمت سهام شرکت نسبت به رشد میزان سودآوری شرکت بوده است.					ناشی از افزایش قیمت سهام شرکت نسبت به رشد میزان سودآوری شرکت بوده است.
ناشی از افزایش مبلغ سرمایه‌گذاری‌ها و کاهش میزان بدهی‌های شرکت می‌باشد.					ناشی از افزایش مبلغ سرمایه‌گذاری‌ها و کاهش میزان بدهی‌های شرکت می‌باشد.

۲-۹ وضعیت معافیت‌های مالیاتی عملکرد شرکت

شرکت دارای معافیت‌های مالیاتی مربوط به شرکت‌های سرمایه‌گذاری می باشد و با توجه به اینکه درآمدهای شرکت با در نظر گرفتن مفاد ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم معاف از مالیات است لذا بابت عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ ذخیره‌ای لحاظ نگردیده است.

۲-۱۰ پرداخت سود

جدول شماره ۱۳: وضعیت پرداخت سود به سهامداران

سال مالی منتهی به	سود سهام پیشنهادی هیئت‌مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد سود تقسیم‌شده به سود پیشنهادی هیئت‌مدیره	سود سهام پرداخت‌شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت‌شده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود سهام
۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۴,۳۴۰,۵۵۸	۵,۲۵۰,۰۰۰	۱۲۰/۹۵%	۱,۴۲۴,۲۶۴	۵,۲۴۲,۹۳۶	عدم تکمیل اطلاعات و مشخصات در سامانه سجام و یا عدم ارسال اطلاعات حساب بانکی به شرکت
۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۳,۸۴۸,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱۰۱/۳۵%	۷۶۳,۴۰۸	۳,۸۸۴,۲۱۳	عدم تکمیل اطلاعات و مشخصات در سامانه سجام و یا عدم ارسال اطلاعات حساب بانکی به شرکت
۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۶,۱۲۹,۰۰۰	۶,۱۲۰,۰۰۰	۹۹/۸۵%	۱,۰۰۶,۶۷۴	۲,۵۲۷,۰۴۳	افزایش سرمایه از محل مطالبات و عدم تکمیل اطلاعات و مشخصات در سامانه سجام و یا عدم ارسال اطلاعات حساب بانکی به شرکت

۲-۱ سیاست تقسیم سود شرکت‌های فرعی و وابسته

جدول شماره ۱۴: وضعیت تقسیم سود شرکت‌های وابسته

نام شرکت	سال مالی منتهی به	درصد مالکیت	سود خالص (میلیون ریال)	سود عملیاتی (میلیون ریال)	سود غیرعملیاتی (میلیون ریال)	سود سهام پیشنهادی هیئت‌مدیره	سود سهام مصوب مجمع	نام حسابرس شرکت	نماینده سهام‌دار عمده در شرکت فرعی
رتبه‌بندی اعتباری پایا (سهامی خاص)	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۴۹/۵	۶۹,۹۲۵	۵۴,۶۳۰	۲۹,۵۸۷	۷,۲۰۰	۶,۹۹۲	آزمون پرداز	محمدمهدی نادری نورعینی

سود غیر عملیاتی عمدتاً مربوط به سود حاصل از سرمایه‌گذاری در صندوق با درآمد ثابت به مبلغ ۲۴/۲۹۷ میلیون ریال و الباقی بابت سود ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌ها، برگشت (زیان) کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و سود حاصل از سپرده‌های بانکی می‌باشد.

۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

۳-۱ وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۸ به عنوان نهاد مالی - شرکت سرمایه‌گذاری - نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردید و سپس به استناد مجوز مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۱ سازمان بورس اوراق بهادار، از سهامی خاص به سهامی عام با نماد "وپویا" تبدیل شد. شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۵ در بازار اولیه فرابورس پذیرفته شده و در تاریخ ۴ تیرماه ۱۳۹۹ در بازار فرابورس عرضه گردید. وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

جدول شماره ۱۵: اطلاعات مربوط به وضعیت معاملات و قیمت سهام

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	درصد سهام شناور آزاد	پایان سال مالی	
						ارزش بازار	قیمت سهام
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال				میلیون ریال	ریال
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۲,۶۲۵,۳۴۴,۸۱۸	۱۰,۰۱۲,۶۹۳	۲۳۹	۲۳۹	۲۱/۲	۲۴,۹۹۷,۰۰۰	۳,۵۷۱
۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱,۹۴۸,۷۴۳,۰۷۴	۴,۷۰۶,۹۶۱	۲۳۴	۲۳۴	۲۱/۲	۱۶,۱۸۴,۰۰۰	۲,۳۱۲
۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱,۵۰۰,۲۰۸,۲۸۲	۷,۲۵۴,۳۲۱	۲۳۲	۲۳۲	۲۱/۲	۱۵,۷۹۲,۰۰۰	۲,۲۵۶

۳-۲ امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت

امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه تاکنون توسط فرابورس ایران ارائه و افشا نشده است.

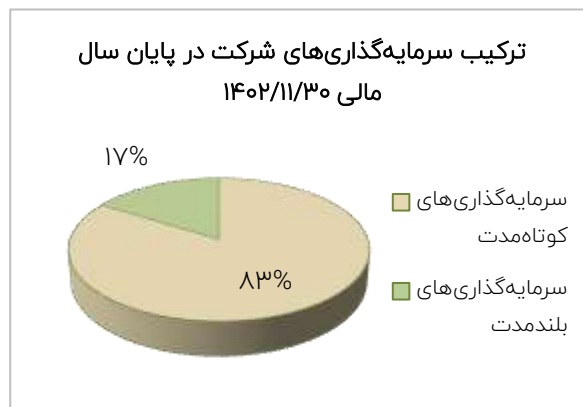
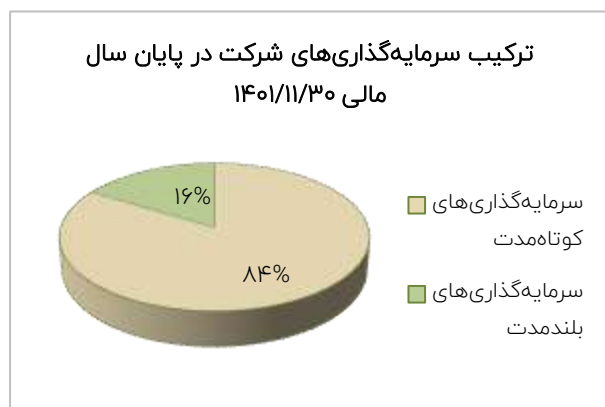
۳-۳ تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت

۳-۳-۱ ترکیب طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌های شرکت

پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری پویا از دو قسمت کوتاه‌مدت و بلندمدت تشکیل شده است که پرتفوی بلندمدت شرکت عمدتاً شامل سهام شرکت‌های بورسی گروه دارویی برکت و تأمین سرمایه امین و سهام شرکت‌های غیر بورسی رتبه‌بندی اعتباری پایا، سرزمین پهناور مهر و شتاب‌دهنده فارابی می‌باشد. بهای تمام شده ترکیب انواع سرمایه‌گذاری‌ها در پرتفوی شرکت در جدول زیر قابل مشاهده است:

جدول شماره ۱۶: ترکیب بهای تمام‌شده طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌های شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۱۱/۳۰		۱۴۰۱/۱۱/۳۰		۱۴۰۲/۱۱/۳۰		نوع سرمایه‌گذاری
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
٪۸۵	۹,۹۸۲,۷۶۸	٪۸۴	۱۰,۷۹۲,۳۶۸	٪۸۳	۱۲,۵۲۸,۰۴۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
٪۱۵	۱,۷۵۲,۳۲۹	٪۱۶	۲,۱۰۱,۹۲۳	٪۱۷	۲,۴۸۵,۹۴۷	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
٪۱۰۰	۱۱,۷۳۵,۰۹۷	٪۱۰۰	۱۲,۸۹۴,۲۹۱	٪۱۰۰	۱۵,۰۱۳,۹۹۰	جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها



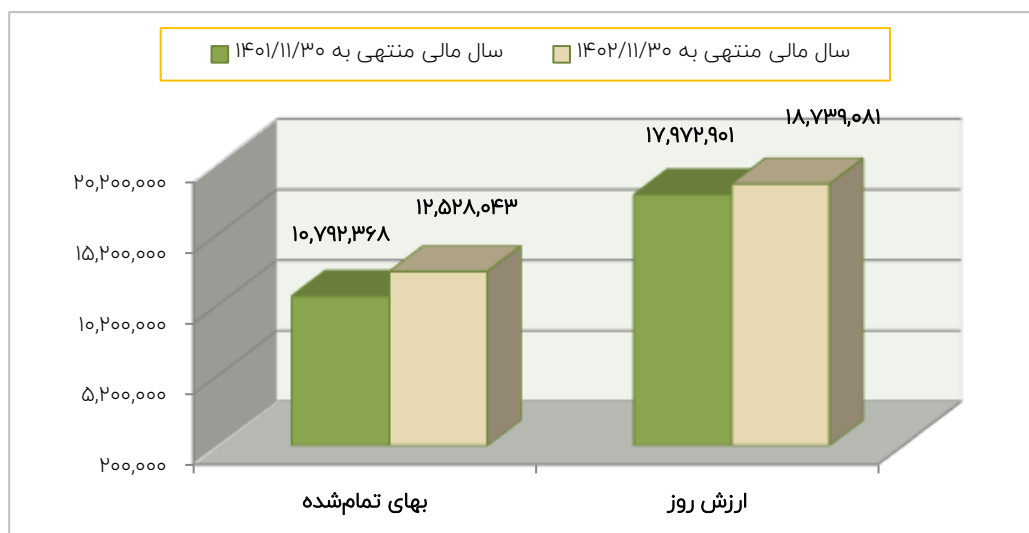
نمودار شماره ۹: ترکیب طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها

۳-۳-۲ مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت

وضعیت مقایسه‌ای بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۱۷: مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی کوتاه‌مدت (ارقام به میلیون ریال)

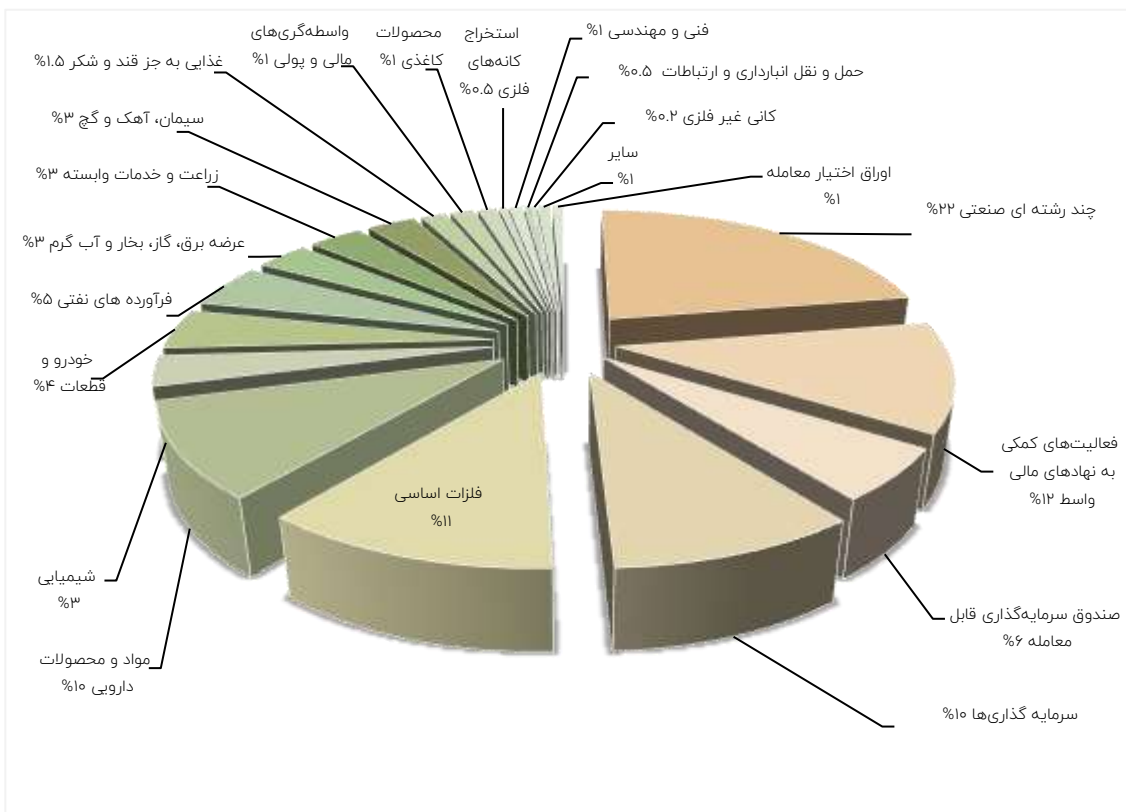
۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۱۰,۷۹۲,۳۶۸	۱۲,۵۲۸,۰۴۳	بهای تمام شده
۱۷,۹۷۲,۹۰۱	۱۸,۷۳۹,۰۸۱	ارزش روز
۷,۱۸۰,۵۳۳	۶,۲۱۱,۰۳۸	اضافه (کاهش ارزش)



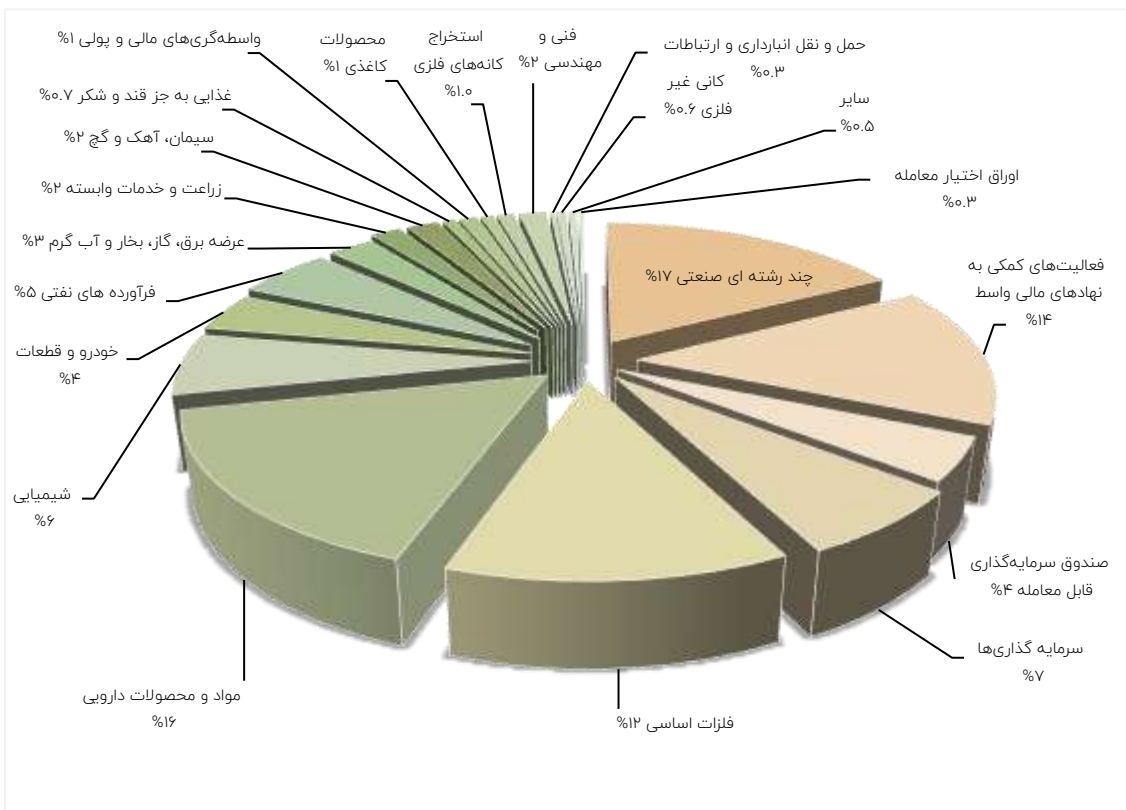
نمودار شماره ۱۰: بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی کوتاه‌مدت

جدول ۱۸: مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه‌گذاری‌ها در دوره مورد گزارش با سال مالی قبل به تفکیک صنایع

ردیف	صنعت	۱۴۰۲/۱۱/۳۰		۱۴۰۱/۱۱/۳۰	
		درصد بهای تمام‌شده	درصد ارزش روز	درصد بهای تمام‌شده	درصد ارزش روز
۱	چند رشته ای صنعتی	۲۲/۳٪	۱۷/۱٪	۱۱/۳٪	۹/۶٪
۲	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱۲/۰٪	۱۴/۵٪	۱۱/۸٪	۲۵/۴٪
۳	فلزات اساسی	۱۱/۳٪	۱۲/۵٪	۱۲/۱٪	۹/۷٪
۴	مواد و محصولات دارویی	۱۰/۱٪	۱۶/۴٪	۸/۹٪	۱۲/۸٪
۵	سرمایه‌گذاری‌ها	۹/۵٪	۶/۸٪	۴/۱٪	۱/۸٪
۶	صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	۵/۶٪	۴/۳٪	۱۵/۲٪	۸/۳٪
۷	فرآورده‌های نفتی	۴/۸٪	۵/۳٪	۶/۶٪	۴/۸٪
۸	خودرو و قطعات	۴/۴٪	۴/۰٪	۷/۵٪	۶/۱٪
۹	شیمیایی	۳/۳٪	۶/۳٪	۶/۰٪	۶/۲٪
۱۰	زراعت و خدمات وابسته	۳/۲٪	۱/۷٪	۰/۰٪	۰/۰٪
۱۱	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۳/۲٪	۲/۶٪	۶/۴٪	۶/۳٪
۱۲	سیمان، آهک و گچ	۳/۰٪	۱/۸٪	۰/۰٪	۰/۰٪
۱۳	غذایی به جز قند و شکر	۱/۵٪	۰/۷٪	۰/۰٪	۰/۰٪
۱۴	واسطه‌گری‌های مالی و پولی	۱/۴٪	۱/۰٪	۱/۶٪	۰/۸٪
۱۵	محصولات کاغذی	۱/۱٪	۰/۷٪	۰/۲٪	۰/۱٪
۱۶	فنی و مهندسی	۰/۸٪	۱/۵٪	۰/۹٪	۱/۲٪
۱۷	سایر	۰/۸٪	۰/۵٪	۰/۸٪	۱/۷٪
۱۸	اوراق اختیار معامله	۰/۷٪	۰/۳٪	۰/۰٪	۰/۰٪
۱۹	استخراج کانه‌های فلزی	۰/۵٪	۱/۰٪	۴/۰٪	۳/۱٪
۲۰	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۰/۵٪	۰/۳٪	۱/۱٪	۱/۰٪
۲۱	کانی غیر فلزی	۰/۲٪	۰/۶٪	۰/۲٪	۰/۴٪
۲۲	بانک‌ها و موسسات اعتباری	۰٪	۰٪	۱/۲٪	۰/۸٪
۲۳	اطلاعات و ارتباطات	۰٪	۰٪	۰/۲٪	۰/۱٪
	جمع	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪



نمودار شماره ۱۱: ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت



نمودار شماره ۱۲: ترکیب ارزش روز پرتفوی شرکت

۳-۳-۳ شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

عملکرد پرتفوی شرکت در مقایسه با بازار سرمایه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ در جدول زیر آورده شده است. همان‌طور که مشخص است بازدهی پرتفوی کوتاه‌مدت در دوره مالی مذکور مثبت ۳۱/۷ درصد بوده و در همین دوره بازدهی شاخص کل مثبت ۳۴/۶ درصد بوده است. ریسک کل پرتفوی شرکت نیز در دوره مالی مذکور ۰/۱ درصد از ریسک کل بازار کمتر می‌باشد. شاخص‌های محاسباتی دیگر از قبیل بتا، ارزش در معرض خطر روزانه پرتفوی، نسبت‌های شارپ، تریئر و جنسن نیز در جدول زیر برآورد گردیده است. لازم به ذکر این نکته است که نرخ بازده بدون ریسک در این محاسبات برابر با ۲۳ درصد در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۱۹: سنجش عملکرد پرتفوی

شاخص‌ها	عملکرد سال مالی مورد گزارش
بازدهی	بازدهی پرتفوی کوتاه‌مدت %۳۱/۷
	بازدهی شاخص کل %۳۴/۶
	ریسک کل پرتفوی %۳/۸۶
ریسک	ریسک کل بازار %۳/۸۹
	بتای پرتفوی ۰/۹۲
	ارزش در معرض خطر پرتفوی (%۹۵) -۰/۰۱۳
	ارزش در معرض خطر بازار (%۹۵) -۰/۰۱۹
	شاخص شارپ پرتفوی کوتاه‌مدت ۰/۰۲۳
عملکرد پرتفوی	شاخص شارپ بازار ۰/۰۳۴
	شاخص تریئر پرتفوی کوتاه‌مدت %۰/۰۹
	شاخص تریئر بازار %۰/۱۳
	شاخص جنسن پرتفوی -۰/۰۰۳۷

۳-۴ بازارگردانی

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول شماره ۲۰: اطلاعات بازارگردان شرکت سرمایه‌گذاری پویا

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۳۹۹/۰۸/۲۶
۳	پایان دوره بازارگردانی	تاکنون
۴	مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۰
۵	مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	۳۹۹,۹۵۵
۶	مبلغ خرید طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ (میلیون ریال)	۲۴۵,۶۳۸
۷	مبلغ فروش طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ (میلیون ریال)	۱۵۸,۹۸۴
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۳,۴۴۶
۹	تعداد سهام خریداری شده طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۶۶,۱۳۷,۳۲۱
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۴۴,۷۵۷,۵۹۱
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۱۳,۱۴۵,۶۹۸

۴- حاکمیت شرکتی

۴-۱ نظام راهبری شرکت

۴-۱-۱ ترکیب و مشخصات اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری پویا به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۲۱: ترکیب اعضای هیئت مدیره

نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	زمینه‌های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	میزان مالکیت در سهام شرکت	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکت‌ها	عضویت قبلی در هیئت مدیره سایر شرکت‌ها در ۵ سال اخیر
محمدرضا طائف‌نیا - شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	رئیس هیئت مدیره - غیر موظف	دکتری حسابداری	رئیس حسابداری شرکت اصفهان تانک، حسابرس ارشد مؤسسه حسابرسی کاربرد تحقیق، مسئول بخش مالی استقرار سیستم یکپارچه نیروی انسانی پتروشیمی رجال، مدیر حسابرسی داخلی شرکت تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، مدیر حسابرسی داخلی شرکت خدمات مدیریت نظارت تدبیر برتر، مدیر مجامع و مالکیت سهام گروه توسعه اقتصادی تدبیر، عضو هیئت مدیره شرکت فرآورده‌های نسوز آذر (سهامی عام).	از تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۸ تاکنون	-	شرکت فرآورده‌های نسوز آذر (سهامی عام)، شرکت تندیس مدیریت کوشا، شرکت پارسبان، شرکت مشتاق تأمین شیمی، شرکت توسعه اقتصاد آینده‌سازان	شرکت فرآورده‌های نسوز آذر (سهامی عام)، شرکت تندیس مدیریت کوشا، شرکت فرگشت پندار پارسبان
سیدامیرحسن اسلامی - شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره - موظف	دکتری حرفه‌ای مدیریت مالی دانشگاه امام صادق	مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پردیس، عضو موظف و غیرموظف هیئت مدیره کارگزاری تدبیرگران فردا، عضو هیئت مدیره سیمان ارومیه، کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر.	از تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۸ تاکنون	-	تامین رفاه و آتیه تدبیر	-
مصطفی قاسم‌پور - شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره - غیرموظف	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	مدیر تجهیز منابع و دارایی‌های بورسی شرکت عصر امین کارآفرین، مدیر تسویه معاملات کالایی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، معاون توسعه بازار شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا، رئیس هیئت مدیره شرکت آسان بورس.	از تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۸ تاکنون	-	شرکت سامانه‌های هوشمند مالی آسان	شرکت سامانه‌های هوشمند مالی آسان
فاقد نماینده - لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)	-	-	-	-	-	-	-
فاقد نماینده - شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)	-	-	-	-	-	-	-

تعداد جلسات برگزار شده هیئت‌مدیره طی سال مالی مورد گزارش ۲۶ جلسه و با حضور کلیه اعضاء بوده است.

همچنین ارتباط هیئت‌مدیره با سهام‌داران از طریق برقراری تماس با امور سهام شرکت، پرتال سهام‌داران و آدرس الکترونیکی info@pouyainvest.com میسر می‌باشد.

۱-۲-۴ اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت

جدول شماره ۲۲: اطلاعات مدیران شرکت

میزان مالکیت در سهام شرکت	سوابق مهم اجرایی	سابقه اجرایی در شرکت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	سمت	نام و نام خانوادگی
-	حسابدار رسمی و مدیر حسابرسی در مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز به مدت ۱۱ سال، رئیس حسابداری در شرکت آژند نوآور، کارشناس حسابداری شرکت لوله سفالی باورز، مشاور مالی و مالیاتی شرکت‌های متعدد، مدرس جامعه حسابداران رسمی، عضو غیر موظف هیئت‌مدیره شرکت لیزینگ ایران و شرق.	۳ سال	کارشناسی ارشد	مدیر مالی، اداری و پشتیبانی	محسن جهانگیری
-	مدیر حسابرسی داخلی شرکت نوین اندیشان سرآوا پارس، مدیر حسابرسی داخلی شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا، حسابرس داخلی پتروشیمی امیرکبیر، مدیر امور مالی و اداری، مدیر امور مجامع و مدیر نظارت بر عملکرد شرکت‌های گروه هلدینگ سرمایه‌گذاری بیمه ایران، مشاور مالی و مالیاتی شرکت‌های متعدد داخلی و خارجی و سرپرست حسابرسی در صنایع مختلف در مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز به مدت ۷ سال.	۲/۵ سال	کارشناسی ارشد	مدیر حسابرسی داخلی	امیر وفادار
-	کارشناس و معامله‌گر کارگزاری تدبیرگران فردا، عضو غیر موظف هیئت‌مدیره در شرکت سبدگردان تدبیر.	۹ سال	دکتری	مدیر سرمایه‌گذاری	محمد مهدی دژدار
-	مدیر سرمایه‌گذاری و توسعه کارگزاری آرمان تدبیر و مدیر سرمایه‌گذاری سبدگردانی امید نهایت‌نگر.	۱/۵ سال	کارشناسی ارشد	مدیر امور اقتصادی و توسعه	میثم مقدم

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

۴-۲-۱ کمیته‌های تخصصی هیئت‌مدیره

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) در مسیر تحقق بالاترین استانداردهای اخلاقی، اطلاع‌رسانی دقیق و شفاف و رعایت کامل قوانین، مقررات و آیین‌نامه‌های حاکم بر امور شرکت و همچنین انجام نظارت کافی و دقیق بر فعالیت‌های تخصصی شرکت و استفاده از نظرهای کارشناسی در زمینه موضوعات مهم تصمیم‌گیری، کمیته‌های تخصصی به شرح زیر در این خصوص تشکیل داده تا با بررسی زوایای مختلف موضوعات کلیدی، راهکارهای لازم در هر زمینه ارائه گردد.

۴-۲-۲ کمیته حسابرسی

کمیته حسابرسی به منظور یاری رساندن به هیئت‌مدیره شرکت و در ایفای مسئولیت‌های نظارتی آن در خصوص فرآیندهای راهبری شرکت، کنترل‌های داخلی، سلامت گزارش‌گری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین، مقررات و الزامات در سال گذشته به طور منظم تشکیل گردیده است. این کمیته بر اساس منشور حسابرسی ارائه شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار که به تصویب هیئت‌مدیره رسیده به فعالیت می‌پردازد. کمیته حسابرسی معاملات با اشخاص وابسته شامل خرید و فروش سهام از طریق کارگزاری تدبیرگران فردا، هزینه پرسنل خدماتی ناشی از جذب نیروی انسانی از شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی و مهندسی مدبر، هزینه‌های جاری ناشی از دریافت خدمات از شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر و دریافت خدمات از شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان را از جنبه‌های منصفانه بودن، افشای کامل و عدم شرکت مدیر ذینفع در رای‌گیری با در نظر گرفتن کلیه مقررات و استانداردهای حاکم بر انجام معاملات با اشخاص وابسته را مورد بررسی و تأیید قرار داده است.

جدول شماره ۲۳: اطلاعات کمیته حسابرسی

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در کمیته	دفعات حضور در جلسات کمیته در سال مالی گذشته	عضویت همزمان در کمیته حسابرسی، ریسک، انتصابات سایر شرکت‌ها (ذکر نام شرکت‌ها)	خلاصه سوابق
محمدرضا طائفنیا	رئیس کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۰/۰۷/۰۷	۱۲	عضو کمیته حسابرسی شرکت فرآورده‌های نسوز آذر	مدیر حسابرسی داخلی شرکت تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، مدیر حسابرسی داخلی شرکت خدمات مدیریت نظارت تدبیر برتر، کارشناس مسئول سرمایه‌گذاری در معاونت برنامه‌ریزی و توسعه اقتصادی ستاد اجرایی فرمان امام (ره)، مدیر مجامع و مالکیت سهام گروه توسعه اقتصادی تدبیر.

<p>حسابرس ارشد مفید راهبر ۵ سال، سرپرست حسابرسی مؤسسه آیین پژوهشگر محاسب ۱ سال، مدیر مالی انتشارات امیر کبیر ۲ سال، مدیر ارشد حسابرسی مؤسسه آبان ارقام پارس ۴ سال، مدیر ارشد حسابرسی مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت داریاروش ۶ ماه، شریک و مدیر حسابرسی مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز ۹ سال، مدیرعامل و نایب‌رئیس هیئت‌مدیره شرکت خدمات مدیریت نظارت تدبیر برتر.</p>	<p>عضو کمیته حسابرسی شرکت سرمایه‌گذاری پردیس - عضو کمیته ریسک شرکت سیمان قائن</p>	<p>۱۲</p>	<p>۱۴۰۰/۰۷/۰۷</p>	<p>کارشناسی ارشد حسابداری</p>	<p>عضو کمیته</p>	<p>محمود میوند</p>
<p>معاون مالی و اداری شرکت‌های پرداخت الکترونیک سامان کیش، کارت اعتباری ایران کیش، هلدینگ فن‌آوری و نوآوری بانک صادرات، مدیر مالی و اداری شرکت‌های تامین سرمایه نوین، بانک دی و مؤسسه مالی اعتباری آتی، کارگزاری فیروزه آسیا و سرمایه‌گذاری ساختمان نوین، عضو هیئت مدیره شرکت پرداخت الکترونیک سپهر.</p>	<p>عضو کمیته حسابرسی شرکت تولید و توسعه سرب و روی ایرانیان</p>	<p>۱۲</p>	<p>۱۴۰۰/۰۷/۰۷</p>	<p>دکتری حرفه‌ای حسابداری</p>	<p>عضو کمیته</p>	<p>اصغر اطمینان</p>

۳-۲-۴ کمیته ریسک

کمیته ریسک به منظور کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرآیند مدیریت ریسک مشتمل بر شناسایی، اندازه‌گیری، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، مدیریت و نظارت بر سیستم مدیریت ریسک تشکیل شده است. در جلسات کمیته ریسک مواردی همچون شاخص‌های ریسک و معیارهای ارزیابی ریسک و بازده پورترفوی و همچنین وضعیت ریسک شرکت مورد بررسی و پایش قرار گرفته است.

جدول شماره ۲۴: اطلاعات کمیته ریسک

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در کمیته	دفعات حضور در جلسات کمیته در سال مالی گذشته	عضویت همزمان در کمیته حسابرسی، ریسک، انتصابات سایر شرکت‌ها (ذکر نام شرکت‌ها)	خلاصه سوابق
سید امیرحسن اسلامی	عضو کمیته	دکتری حرفه‌ای مدیریت مالی	۱۳۹۸/۰۵/۲۷	۱۲	-	مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پردیس، عضو موظف و غیرموظف هیئت‌مدیره کارگزاری تدبیرگران فردا، عضو هیئت‌مدیره سیمان ارومیه، کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر.
محمد مهدی دژدار	عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱۳۹۸/۰۵/۲۷	۱۲	-	کارشناس و معامله‌گر کارگزاری تدبیرگران فردا، عضو غیر موظف هیئت‌مدیره در شرکت سبگردان تدبیر، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پویا.
محمد رضا طائف‌نیا	رئیس کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۲/۰۹/۱۵	۳	عضو کمیته حسابرسی شرکت فراورده‌های نسوز آذر	مدیر حسابرسی داخلی شرکت تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، مدیر حسابرسی داخلی شرکت خدمات مدیریت نظارت تدبیر برتر، کارشناس مسئول سرمایه‌گذاری در معاونت برنامه‌ریزی و توسعه اقتصادی ستاد اجرایی فرمان امام (ره)، مدیر مجامع و مالکیت سهام گروه توسعه اقتصادی تدبیر.

۴-۲-۴ کمیته انتصابات

کمیته انتصابات بررسی صلاحیت حرفه‌ای افراد جهت تصدی مشاغل کلیدی و مدیریتی، اتخاذ رویکرد حرفه‌ای در فرآیند انتصاب افراد در پست‌های کلیدی و مدیریتی، نهادینه‌سازی رویکرد مدیریت بر مبنای شایستگی در فرآیند جذب و انتصاب را عهده‌دار می‌باشد. در همین راستا و به منظور انجام فرآیندهای مورد اشاره این کمیته ۲ بار طی سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن‌ماه ۱۴۰۲ تشکیل جلسه داده است.

جدول شماره ۲۵: اطلاعات کمیته انتصابات

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در کمیته	دفعات حضور در جلسات کمیته در سال مالی گذشته	عضویت همزمان در کمیته حسابرسی، ریسک، انتصابات سایر شرکت‌ها (ذکر نام شرکت‌ها)	خلاصه سوابق
محمدرضا طائف‌نیا	رئیس کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۰/۰۶/۱۰	۲	عضو کمیته حسابرسی شرکت فرآورده‌های نسوز آذر	مدیر حسابرسی داخلی شرکت تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، مدیر حسابرسی داخلی شرکت خدمات مدیریت نظارت تدبیر برتر، کارشناس مسئول سرمایه‌گذاری در معاونت برنامه‌ریزی و توسعه اقتصادی ستاد اجرایی فرمان امام (ره)، مدیر مجامع و مالکیت سهام گروه توسعه اقتصادی تدبیر.
سید امیرحسن اسلامی	عضو کمیته	دکتری حرفه‌ای مدیریت مالی	۱۳۹۸/۰۶/۲۵	۲	-	مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پردیس، عضو موظف و غیرموظف هیئت‌مدیره کارگزاری تدبیرگران فردا، عضو هیئت‌مدیره سیمان ارومیه، کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر.
مصطفی قاسم‌پور	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۲/۰۹/۲۸	۱	-	مدیر تجهیز منابع و دارایی‌های بوری شرکت عصر امین کارآفرین، مدیر تسویه معاملات کالایی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، معاون توسعه بازار شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا، رئیس هیئت‌مدیره شرکت آسان بورس.

علاوه بر کمیته‌های فوق در راستای نوع و موضوع فعالیت شرکت، کمیته سرمایه‌گذاری به منظور بررسی فرآیندهای سرمایه‌گذاری شامل سیاست‌های سرمایه‌گذاری، تجزیه و تحلیل اوراق بهادار، تشکیل و ارزیابی مستمر سبد سرمایه‌گذاری و بررسی و تحلیل گزارش‌های کمیته ریسک، بررسی و ارزیابی مستمر بازار سرمایه و بازارهای مالی، تحلیل پرتفوی شرکت در مقاطع مختلف زمانی و بررسی و پیشنهاد سرمایه‌گذاری‌های جدید تشکیل گردیده است. این کمیته در راستای انجام وظایف خود طی سال مالی گذشته ۱۲ جلسه تشکیل داده است. همچنین شرکت به منظور تعیین میزان حقوق و دستمزد قابل پرداخت به پرسنل و رعایت قوانین در این خصوص اقدام به تشکیل کمیته جبران خدمات نموده که جلسات این کمیته طی سال مالی گذشته به منظور انجام وظایف خود و بر حسب نیاز ۴ بار برگزار گردیده است.

۳-۴ اصول حاکمیت شرکتی

جدول شماره ۲۶: اصول حاکمیت شرکتی

ردیف	اصول حاکمیت شرکتی	توضیحات
۱	ایجاد چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش	برگزاری منظم جلسات کمیته‌های تخصصی هیئت‌مدیره، تشکیل دبیرخانه مستقل هیئت‌مدیره و رعایت الزامات حاکم بر اصول حاکمیت شرکتی
۲	حفظ حقوق سهام‌داران و برخورد یکسان با آن‌ها	عدم ارجحیت و تبعیض بین سهام‌داران در دسترسی به حقوق حقه خود
۳	رعایت حقوق ذینفعان	پاسخگویی به موقع، شفافیت اطلاعاتی، دسترسی به هنگام و یکسان کلیه ذینفعان به اطلاعات شرکت و پرداخت به موقع سود
۴	سرمایه‌گذاری نهادی، بازار سهام و سایر واسطه‌های مالی	رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی و ارائه اطلاعات به سازمان بورس و اوراق بهادار و فرابورس ایران
۵	افشاء و شفافیت	رعایت دستورالعمل‌های افشای اطلاعات در جهت دسترسی عادلانه کلیه ذینفعان به جریان انتشار به موقع اطلاعات در سامانه کدال
۶	مسئولیت‌پذیری هیئت‌مدیره	برگزاری منظم جلسات هیئت‌مدیره و اتخاذ تصمیم در خصوص راهبری و نظارت در دستیابی به اهداف کلان شرکت

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

معاملات با اشخاص وابسته در یادداشت توضیحی شماره ۲۷ صورت‌های مالی به عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت که طی سال مالی مورد گزارش انجام شده است، می‌باشد. این معاملات با رعایت تشریفات مقرر در ماده قانونی یاد شده در خصوص کسب مجوز از هیئت‌مدیره، منصفانه بودن، عدم شرکت مدیر ذینفع در رأی‌گیری و بر اساس روابط فی‌مابین این شرکت با شرکت اصلی و سایر شرکت‌های وابسته و هم‌گروه به آن، انجام شده است.

جدول شماره ۲۷: معاملات با اشخاص وابسته در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰

ردیف	شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	پرداخت هزینه	دریافت خدمات
۱	سایر اشخاص وابسته	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	-	۳۵,۷۷۶
۲	سایر اشخاص وابسته	شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی و مهندسی مدبر	تحت کنترل سهام‌دار نهایی	-	-	۶,۳۲۱
۳	سایر اشخاص وابسته	شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	-	۱,۱۸۱
جمع کل					۳,۵۷۸	۴۳,۲۷۸

۲-۳-۴ دلایل هیئت‌مدیره بابت عدم انجام معامله با اشخاص غیر وابسته

جدول شماره ۲۸: دلایل معاملات با اشخاص وابسته

ردیف	نام شخص وابسته	موضوع معامله	دلایل هیئت‌مدیره بابت عدم انجام معامله با اشخاص غیر وابسته
۱	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	دریافت خدمات	هم‌افزایی با شرکت‌های درون‌گروهی
۲	شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی و مهندسی مدیر	هزینه پرسنل خدماتی	استفاده از ظرفیت‌های درون‌گروهی با رعایت کامل قوانین و مقررات موضوعه
۳	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	کارمزد معاملات سهام	استفاده از ظرفیت‌های درون‌گروهی و مطابق با ضوابط و مقررات سازمان بورس و روال عادی عملیات
۴	شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	دریافت خدمات	استفاده از ظرفیت‌های درون‌گروهی با رعایت کامل قوانین و مقررات موضوعه

۴-۴ گزارش پایداری شرکتی

عملکرد پایدار شرکت در وهله اول و رشد و توسعه پایدار برای برآورده کردن انتظارات کلیه ذینفعان شرکت در وهله دوم، بسیار مهم و حائز اهمیت است. شرکت سرمایه‌گذاری پویا به منظور اطمینان از رشد و توسعه پایدار و افزایش توان ارزش‌آفرینی در سه بخش زیر اقداماتی جهت نیل به اهداف خود انجام داده است:

۴-۴-۱ عملکرد محیط زیستی

به دلیل نوع فعالیت این شرکت، در ارتباط با عملکرد زیست محیطی موارد خاصی وجود ندارد با این حال شرکت موارد زیر را در دستور کار خود قرار داده است:

- استفاده از مواد مصرفی قابل بازیافت و سازگار با طبیعت،
- استفاده از سیستم اتوماسیون اداری و فایل‌های الکترونیکی به منظور کاهش مصرف کاغذ،
- صرفه‌جویی در مصرف انرژی.

۲-۴-۴ مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان

- تأکید بر پرداخت به موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه در راستای رعایت قوانین و مقررات اجرایی،
- انجام آزمایش‌ها و معاینات دوره‌ای به منظور کنترل سلامت و بهداشت کارکنان،
- انعقاد قرارداد کارکنان شرکت با شرکت‌های بیمه‌ای به منظور پوشش بیمه تکمیلی،
- اکرام و تکریم سهام‌داران از طریق برگزاری سیستم پاسخگو و نیز پرداخت به موقع و کامل مطالبات سهام‌داران از طریق سامانه سجام،

- رعایت تساوی در حقوق سهام‌داران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع اطلاعات،
- برنامه‌های آموزشی پرسنل به منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره‌وری،
- ایجاد سپرده قرض‌الحسنه جهت مشارکت در امر پسندیده قرض‌الحسنه،
- سپرده‌گذاری در صندوق قرض‌الحسنه توسعه اشتغال برکت در راستای تسهیل مسیر اجرای طرح‌های اشتغال‌زایی.

۳-۴-۴ عملکرد اقتصادی

- تدوین برنامه منظم در راستای استمرار در رشد شاخص‌های عملکردی شرکت و پایش منظم در دستیابی به اهداف و برنامه‌ها،
- توسعه فعالیت‌های عملیاتی با به‌کارگیری کلیه ظرفیت‌های بازار سرمایه از قبیل ابزار مشتقه،
- مدیریت مستمر ریسک‌های عملیاتی از طریق برگزاری منظم جلسات کمیته ریسک به منظور تقویت شاخص‌های ارزیابی عملکرد و نیز متناسب‌سازی ریسک عملیاتی با بازده مورد انتظار،
- افزایش سهم درآمدهای پایدار (سود نقدی دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر) به جهت پایداری سودآوری شرکت.

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

شرکت در سال مالی گذشته فاقد تکالیف مقرر مجمع بوده است.

۶-۴ تشریح برنامه‌های راهبردی

محورهای استراتژیک شرکت به شرح زیر است:

- ✓ متنوع‌سازی و متوازن سازی سرمایه‌گذاری‌ها و تنظیم سناریوهای مختلف بر اساس شرایط کلان سیاسی و اقتصادی داخلی و بین‌المللی،
- ✓ جذب، آموزش و استقرار منابع انسانی متخصص با قابلیت ایجاد ارزش افزوده،
- ✓ استقرار سیستم مستمر ارزیابی معیارهای کلیدی،
- ✓ بهره‌گیری از راهکارها و تحلیل‌های مناسب ارائه‌شده در کمیته‌های تخصصی متناسب با گزارشات کارشناسی،
- ✓ تخصیص دارایی‌های تحت مدیریت شرکت متناسب با ریسک حاکم بر محیط شرکت و بازده سرمایه‌گذاری‌ها،
- ✓ ایجاد بسترهای کافی و ارتقای دانش حرفه‌ای و سازمانی جهت ورود به حوزه‌های نوین سرمایه‌گذاری،
- ✓ برنامه‌ریزی جهت ایجاد سودآوری پایدار و افزایش کیفیت درآمدهای شرکت.



شرکت
سرمایه‌گذاری
پویا
(سهامی عام)

ارزش آفرین و پیشرو

تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵، طبقه چهارم

تلفن: ۰۲۱۸۸۱۹۸۰۲۰

www.pouyainvest.com

نمابر: ۰۲۱۸۸۱۹۸۰۲۷