



تامین سرمایه نوین

((سهامی عام))

Novin Investment Bank

گزارش سالانه هیئت مدیره به مجمع عادی صاحبان سهام

شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

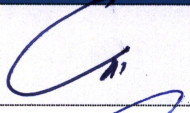
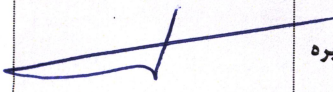
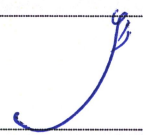
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۴	مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام
۵	پیام هیئت مدیره
۶	۱- کلیات
۶-۷	۱-۱- گزیده اطلاعات مالی
۸-۹	۱-۲- قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت:
۹	۱-۳- سرمایه و ترکیب سهامداران
۱۰	۱-۳-۲- امتیاز و رتبه در بازار سرمایه و صنعت
۱۰-۱۸	۱-۴- ماهیت شرکت و صنعت:
۱۹-۲۴	۱-۵- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت:
۲۵	۱-۶- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت:
۲۶-۵۳	۱-۷- محصولات اصلی شرکت:
۵۳-۵۵	۱-۸- فرآیند و روش ارائه خدمات شرکت
۵۶-۵۸	۱-۹- مقایسه فن آوری کسب و کار شرکت با فن آوری موجود در سطح کشور و جهان:
۵۹-۶۲	۱-۱۰- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت:
۶۳-۷۵	۱-۱۱- تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت:
۷۶	۱-۱۲- اختراعات، علائم تجاری، حق چاپ، پروانه بهره برداری، پروانه تولید، گواهینامه ها و . . . :
۷۶-۷۷	۱-۱۳- تعداد کارکنان شرکت:
۷۸	۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت
۷۸	۲-۱- فهرست زمین و ساختمان
۷۸	۲-۲- سهام خزانه
۷۹-۸۰	۲-۳- دعاوی حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت:
۸۱	۲-۴- مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:
۸۱	۲-۴-۱- وضعیت پرداخت های به دولت:
۸۱	۲-۵- کیفیت سود شرکت:
۸۲	۲-۶- نسبت های مالی
۸۳	۲-۷- وضعیت معافیت های مالیاتی عملکرد شرکت:
۸۴	۲-۸- پرداخت سود:
۸۴	۲-۹- سیاست تقسیم سود شرکت های فرعی و وابسته
۸۵	۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت
۸۵	۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام
۸۵	۳-۲- بازارگردانی
۸۶	۴- حاکمیت شرکتی

۴-۱- نظام راهبری شرکت	۸۶
۴-۲- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی کمیته انتصابات و کمیته ریسک	۸۷-۸۹
۴-۲-۱- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک در سال مالی گذشته:	۹۰-۹۱
۴-۳- اصول حاکمیت شرکتی	۹۲-۹۳
۴-۳-۱- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته	۹۳
۴-۴- گزارش پایداری شرکتی	۹۴
۴-۴-۱- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت های اجتماعی	۹۴-۹۵
۴-۴-۲- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست	۹۵
۴-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته	۹۶-۹۸
۴-۶- تشریح برنامه های راهبردی	۹۹-۱۰۷
۵- اطلاعات تماس شرکت	۱۰۸
پیوست ها	۱۰۹-۱۱۲

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می گردد. این گزارش به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های 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 برنامه های هیئت مدیره فراهم می آورد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۷/۰۲/۱۴۰۳ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

اعضاء هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
احمد درخشنده	خدمات مالی و اعتباری راه اقتصادنویین	رئیس هیئت مدیره	
غلامحسین احمدی	بانک اقتصادنویین	نائب رئیس هیئت مدیره	
مجتبی عزیزیان	سرمایه گذاری عمران و توسعه پایدار ایرانیان	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	
محمدحسن ابراهیمی سرو علیا	مدیریت سرمایه اقتصادنویین	عضو هیئت مدیره	
-	لیزینگ اقتصاد نوین	عضو هیئت مدیره	
-	توسعه صنایع بهشهر	عضو هیئت مدیره	
-	اعتباری ملل	عضو هیئت مدیره	-

سهامداران گرامی،

شرکت تأمین سرمایه نوین، به عنوان نخستین بانک سرمایه گذاری ایران، در سالی پرچالش اما سرشار از فرصت های راهبردی، با اتکا به تجربه، تخصص و نوآوری توانست مسیر رشد پایدار خود را با موفقیت ادامه دهد. در شرایطی که بازار سرمایه با نوسانات شدید، تغییرات سیاسی و فشارهای محیطی مواجه بود، تأمین سرمایه نوین با رویکردی چابک و آینده نگر توانست جایگاه خود را در این صنعت حفظ و تقویت کند.

عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال مالی مورد گزارش، نشان از اثربخشی تصمیمات مدیریتی و انسجام سازمانی دارد. رشد چشمگیر ۱۱۹ درصدی درآمدهای شرکت، نتیجه مستقیم اجرای استراتژی های هدفمند، اصلاح ترکیب درآمدی و تمرکز بر فعالیتهای با ارزش افزوده بالا بود. در همین راستا، بازدهی سهام «تنوین» در مقایسه با متوسط بازدهی گروه تأمین سرمایه، عملکردی فراتر از انتظار را به ثبت رساند که این امر، بازتابی از اعتماد بازار و تحلیلگران به مسیر حرکتی شرکت است. نسبت های مالی تحلیلی نیز، از جمله نسبت قیمت به سود، گواهی بر ارزندگی و افق روشن سهام شرکت در بازار سرمایه دارد.

در حوزه مدیریت دارایی، شرکت موفق به توسعه کمی و کیفی صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت خود شد. منابع تحت کنترل صندوق آتیه نوین به عنوان یکی از بزرگترین صندوق های درآمد ثابت صدور و ابطالی کشور اکنون از ۲۲ هزار میلیارد تومان عبور کرده و سایر صندوق های درآمد ثابت شرکت اعم از صدور و ابطالی و ETF ای نیز در میان بهترین صندوق های بازار سرمایه قرار دارند. همچنین شرکت مدیریت پنج صندوق سرمایه گذاری سهامی و مختلط را برعهده دارد که با عملکردی بالاتر از شاخص های مرجع، در بین برترین صندوق های بازار قرار گرفته اند.

در راستای توسعه ابزارهای نوین مالی، شرکت اقدام به راه اندازی صندوق طلای «گلدیس» به منظور فراهم سازی امکان پوشش ریسک تورمی و نوسانات ارزی برای سرمایه گذاران کرد. همچنین، پلتفرم تأمین مالی جمعی «نوین استارت» نیز با هدف حمایت از کسب و کارهای نوپا و پروژه های نوآورانه به بهره برداری رسید تا گامی مؤثر در جهت تأمین مالی جمعی هوشمند در کشور برداشته شود.

در زمینه خدمات مالی شرکتی، تأمین سرمایه نوین در سال جاری نقش مؤثری در ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه با مجموع ارزشی بالغ بر ۱۳ هزار میلیارد تومان ایفا کرده و همچنین در حوزه تعهد پذیره نویسی سهام نیز با انجام تعهدات مؤثر، به ایفای نقش خود در تأمین مالی شرکت ها ادامه داده است.

در راستای تحقق اهداف کلان و حضور پررنگ تر در بازار سرمایه، شرکت توسعه زیرساخت های فناورانه را به عنوان یکی از محورهای اصلی پیشرفت دنبال کرده است. پروژه هایی نظیر کارت متصل به صندوق، سامانه سبگردانی، سامانه برداشت مستقیم، سامانه خرید و فروش ETF، کارت هدیه مبتنی بر صندوق طلا و بستر مشترک بیمه عمر مبتنی بر صندوق های سرمایه گذاری، بخش هایی از نوآوری های شرکت در سال گذشته بوده اند. همچنین پروژه هایی در حوزه بهینه سازی فرآیندهای داخلی مانند داشبوردهای ریسک و حسابداری، سامانه صورت حساب و مغایرت گیری نیز برای ارتقاء بهره وری و کنترل های مدیریتی به بهره برداری رسیده اند.

برنامه های آتی و چشم انداز سال پیش رو:

هیات مدیره شرکت تأمین سرمایه نوین، ضمن قدردانی از همراهی سهامداران گرامی، تأکید دارد که چشم انداز شرکت بر پایه رشد پایدار، ارزش آفرینی مستمر، و حضور حرفه ای در بازارهای مالی ترسیم شده است. با حفظ اصول شفافیت، پاسخ گویی، نوآوری و بهره گیری از سرمایه انسانی متخصص، مسیر توسعه شرکت ادامه خواهد یافت تا تأمین سرمایه نوین همچنان به عنوان الگوی پیشرو در صنعت بانکداری سرمایه گذاری کشور شناخته شود. در سال مالی آینده، تأمین سرمایه نوین با تمرکز بر توسعه متوازن فعالیت ها، چند محور کلیدی را در دستور کار خود قرار داده است. از جمله مهم ترین برنامه های پیش رو می توان به موارد زیر اشاره کرد.

- توسعه فعالیت در بازارهای سرمایه گذاری جایگزین از جمله سرمایه گذاری در پروژه های زیرساختی و دارایی های دیجیتال با رعایت الزامات قانونی؛
- تقویت زیرساخت های دیجیتال و توسعه سامانه های هوشمند مدیریت دارایی و خدمات مالی به منظور ارتقاء تجربه مشتریان؛

- افزایش سهم بازار در حوزه مدیریت دارایی از طریق راه‌اندازی صندوق‌های تخصصی جدید و افزایش تنوع محصولات مالی؛
- نقش‌آفرینی پررنگ‌تر در تأمین مالی شرکت‌های دانش‌بنیان و پروژه‌های بزرگ ملی با استفاده از ابزارهای نوین تأمین مالی؛
- تعمیق همکاری با نهادهای مالی داخلی و بین‌المللی به‌منظور جذب سرمایه‌گذاری و انتقال دانش فنی.
- توسعه ابزارها و تعهدات با رویکرد پلت‌فرمی
- استقرار نظامات تحول بر مبنای هوش مصنوعی در سازمان‌ها (AI Transition)

۱- کلیات

۱-۱- گزیده اطلاعات مالی

۱-۱-۱- اطلاعات مالی تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

درصد تغییر		تجدید ارائه‌شده			
نسبت به ۱۴۰۱	نسبت به ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	
					الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال
(۱۴)	۱۰۲	۱۹,۶۴۰,۰۸۸	۱۷,۲۸۸,۶۸۴	۳۴,۹۰۹,۴۴۰	درآمدهای عملیاتی
(۱۲)	۳۵	۱۵,۲۱۰,۸۲۶	۱۳,۳۱۰,۰۵۷	۱۷,۹۴۶,۷۱۸	سود عملیاتی
۱۵۵	۱۳	۶,۰۶۵	۹۳۹,۶۷۳	۱۰,۶۵۳,۳۵۵	درآمدهای غیرعملیاتی
(۱۲)	۳۶	۱۵,۰۲۰,۷۱۵	۱۳,۲۷۸,۳۶۵	۱۸,۴۸۲,۱۸۹	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۰.۲)	۵۸	۱۵,۱۰۱,۷۶۱	۵,۲۰۵,۹۸۲	۸,۲۳۱,۶۲۹	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
					ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره
۱۶	۸۰	۵۷,۳۹۲,۱۸۴	۶۶,۸۱۸,۱۳۵	۱۲۰,۱۳۱,۷۳۹	جمع دارایی‌ها
۲	۲۴۴	۱۸,۰۳۱,۹۶۷	۱۸,۴۶۰,۰۶۶	۶۳,۵۳۹,۱۳۷	جمع بدهی‌ها
۵۷	-	۲۴,۵۰۰,۰۰۰	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت‌شده
۲۳	۱۷	۳۹,۳۶۰,۲۱۷	۴۸,۳۵۸,۰۷۰	۵۶,۵۹۲,۶۰۱	جمع حقوق مالکانه
					ج) اطلاعات مربوط به هر سهم
۵۷	-	۲۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
(۳.۴)	۵۰	۵۵۴	۳۴۵	۵۱۵	سود هر سهم - ریال
					د) سایر اطلاعات
۱۲.۵	(۴۲)	۱۸۴	۲۰۷	۱۲۰	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

مبالغ به میلیون ریال

درصد تغییر		تجدید ارائه شده			
نسبت به ۱۴۰۱	نسبت به ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	
					الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال
(۱۹)	۱۱۹	۱۸.۶۱۴.۸۹۵	۱۵.۶۱۴.۵۶۶	۳۴.۲۳۱.۱۵۷	درآمدهای عملیاتی
(۱۵)	۴۶	۱۴.۶۳۶.۰۹۸	۱۲.۴۱۸.۸۷۳	۱۸.۱۳۶.۳۰۹	سود عملیاتی
۱۳۲	۱۱۰	۱۹.۰۱۰	۴۴.۰۹۹	۹۲.۵۲۹	درآمدهای غیرعملیاتی
(۱۸)	۴۱	۱۴.۶۵۵.۱۰۸	۱۲.۰۳۴.۸۳۶	۱۷.۰۲۸.۸۳۸	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۶۶)	۶۰	۱۴.۵۹۴.۰۱۱	۴.۹۱۷.۰۳۱	۷.۸۷۱.۶۱۰	وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
					ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره
۱۵	۱۱	۵۰.۴۳۹.۶۷۳	۵۷.۷۵۹.۶۴۸	۶۴.۳۸۴.۶۱۹	جمع دارایی ها
-	(۱۳)	۱۱.۴۷۷.۷۷۲	۱۱.۵۳۲.۷۳۹	۱۰.۱۹۸.۴۷۷	جمع بدهی ها
۵۷	-	۲۴.۵۰۰.۰۰۰	۳۸.۵۰۰.۰۰۰	۳۸.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۹	۱۷	۳۸.۹۶۱.۹۰۱	۴۶.۲۲۶.۹۰۹	۵۴.۱۸۳.۹۷۸	جمع حقوق مالکانه
					ج) اطلاعات مربوط به هر سهم:
۵۷	-	۲۴.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۸.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۸.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
(۱۴)	۴۸	۵۴۶	۳۴۵	۵۰۹	سود هر سهم - ریال
					د) سایر اطلاعات:
۲۷	۱۰	۸۶	۱۰۹	۱۲۰	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

۱-۲- قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت

شرکت تأمین سرمایه نوین از مصادیق شرکت‌های تأمین سرمایه مذکور در بند ۱۸ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار محسوب شده و به‌عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه، براساس ماده ۲۸ همان قانون، فعالیت آن تحت نظارت سازمان بورس اوراق بهادار است. از سوی دیگر، با توجه به پذیرش تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران، این شرکت تابع قوانین و مقررات اختصاصی ناشرین بورسی است. بدین ترتیب، علاوه بر قوانین و مقررات عام، مقررات و ضوابط اختصاصی نهادهای مالی و ناشران اوراق بهادار، اعم از مصوبات شورای عالی بورس و هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در قالب دستورالعمل، ابلاغیه و اطلاعیه، تأثیر قابل‌ملاحظه‌ای بر فعالیت شرکت دارند. اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت شرکت، به‌طور خلاصه به شرح جدول زیر است:

اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت‌های شرکت		
قانون تجارت مصوب ۱۳۱۱ شمسی و لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷؛ قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴ و آئین‌نامه اجرایی آن؛ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب سال ۱۳۸۸؛ قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه مصوب ۱۳۹۵؛ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مصوب ۱۳۹۴؛ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم (۴۴) قانون اساسی؛ قانون مبارزه با تأمین مالی تروریسم و آئین‌نامه اجرایی آن؛ قانون مبارزه با پول‌شویی و آئین‌نامه و دستورالعمل‌های اجرایی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار؛ قانون مالیات‌های مستقیم؛ قوانین کار و امور اجتماعی؛ قوانین پولی و بانکی کشور و بخشنامه‌های بانک مرکزی؛ قانون بودجه سالانه؛ قانون تنظیم بازار متشکل پولی.	قوانین و مقررات عام	
	به‌عنوان نماد مال	ضوابط فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه مصوب ۱۳۸۶؛

آیین نامه ماده ۱۳ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه ای مدیران نهادهای مالی؛ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی مبنی بر برقراری تناسب میان دارایی ها با بدهی ها و تعهدات نهادهای مالی؛ دستورالعمل انضباطی نهادهای مالی غیرکارگزار مصوب ۱۳۹۲؛ ضوابط و مقررات حاکم بر عملیات بازارگردانی و تعهد پذیرهنویسی در هریک از بورس ها؛ ضوابط و مقررات حاکم بر تأسیس، فعالیت و اداره انواع صندوق های سرمایه گذاری؛ تابع قوانین مندرج در اساسنامه شرکت؛ دستورالعمل صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار؛ قانون نحوه انتشار اوراق بهادار؛ دستورالعمل سرمایه گذاری در اوراق بهادار مصوب شورای پول و اعتبار مورخ ۱۳۹۶/۰۲/۱۲؛ دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت.	قوانین و مقررات خاص موثر بر فعالیت شرکت
دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۴۰۱؛ دستورالعمل اجرایی ماده ۱۵ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب ۱۳۹۰؛ دستورالعمل کنترل های داخلی ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۱؛ آیین نامه ها و دستورالعمل های اجرایی حاکم بر نحوه انجام معاملات در هریک از بورس ها؛ دستورالعمل افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی؛ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛ دستورالعمل سازمان بورس در مورد شرکت های دارای مجوز سبدگردانی.	به عنوان ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۱-۳- سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱.۰۰۰ ریال) بوده که در حال حاضر به مبلغ ۳۸.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۳۸.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱.۰۰۰ ریال) رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی ۵ سال اخیر به شرح جدول زیر است:

تغییرات سرمایه شرکت طی ۵ سال اخیر			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۸/۰۴/۲۳	۲۸.۵	۹.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۰۲/۲۵	۶۶.۶	۱۵.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۴۰۰/۱۲/۲۳	۳۳.۳	۲۰.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۱۰/۰۶	۲۲.۵	۲۴.۵۰۰.۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۲/۱۲/۲۷	۵۷	۳۸.۵۰۰.۰۰۰	سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی

همچنین سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱٪ سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح جدول زیر است:

سهامداران عمده شرکت (بالای یک درصد) در پایان سال ۱۴۰۳					
ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۴/۰۲/۲۰	
		تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد
۱	بانک اقتصاد نوین	۸.۸۱۳.۵۸۴.۱۱۰	۲۲.۸۹	۸.۸۱۳.۵۸۴.۱۱۰	۲۲.۸۹
۲	تامین آتیه درخشان نوین	۷.۴۰۱.۸۴۶.۶۸۶	۱۹.۲۳	۷.۴۰۱.۸۴۶.۶۸۶	۱۹.۲۳
۳	موسسه اعتباری ملل	۳.۸۴۹.۹۹۹.۹۵۱	۱۰	۳.۸۴۹.۹۹۹.۹۵۱	۱۰
۵	صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	۳.۶۶۳.۸۲۷.۳۳۷	۹.۵۲	۳.۶۶۳.۸۲۷.۳۳۷	۹.۵۱
۴	توسعه صنایع بهشهر	۳.۳۸۷.۸۰۲.۶۹۰	۸.۸۰	۳.۳۸۷.۸۰۲.۶۹۰	۸.۸۰
۶	سرمایه گذاری ساختمان ایران	۱.۹۹۳.۳۹۵.۶۶۳	۵.۱۸	۱.۹۹۳.۳۹۵.۶۶۳	۵.۱۸
	جمع کل	۲۹.۱۱۰.۴۵۶.۴۳۷	۷۵.۶۲	۲۹.۱۰۹.۳۵۶.۸۳۷	۷۵.۶۱

*همچنین در ساختار مالکیت، بانک اقتصاد نوین به عنوان سهامدار عمده کنترل می باشد.

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

عنوان امتیاز	مفاد مبنای محاسبات در دستورالعمل امتیاز دهی	امتیاز
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	ماده ۶	۸۶/۱۶
امتیاز حاکمیت شرکتی	ماده ۱۱	۸۸/۴۱
امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه	ماده ۱۰	-۲۳/۰۴
امتیاز کلی ناشر با اعمال ضرائب	ماده ۵	۷۰/۲۳
رتبه ناشر در بازار سرمایه	-	۴۳۳
رتبه ناشر در صنعت	-	۱۱
امتیاز کل ناشر = امتیاز شفافیت اطلاعاتی * ۰/۶۵ + امتیاز حاکمیت شرکتی * ۰/۲۰ + امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه * ۰/۱۵		

۱-۴- ماهیت شرکت و صنعت

۱-۴-۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت‌های اصلی و فرعی شرکت مطابق ماده ۳ اساسنامه، به‌طور خلاصه، عبارت است از: پذیره‌نویسی، تعهدپذیره نویسی، تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق سندیکا، بازارگردانی، بازاریابی و مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار، ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها، اداره خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره صندوق‌های مزبور و سرمایه‌گذاری در آن‌ها، پردازش اطلاعات مالی، سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری، سبدگردانی، مشاوره ارزشیابی، ادغام و تملک، عرضه و پذیرش سهام شرکت‌ها در بورس و بازارهای خارج از بورس، تجدید ساختار مالی، مدیریت ریسک، افزون بر این، شرکت با سرمایه‌گذاری و کنترل شرکت‌های کارگزاری تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) و مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) و نفوذ موثر در شرکت رایان‌هم‌افزا، به ترتیب معامله‌گری سهام، اوراق با درآمد ثابت و کالا را برای مشتریان خود تسهیل و با ارائه خدمات تحلیل سرمایه‌گذاری و سبدگردانی و تأمین پلتفرم‌های معاملاتی بازار سرمایه و پردازش اطلاعات مالی، نیازهای سرمایه‌گذاری مشتریان خود را تأمین می‌نماید.

۱-۴-۲- جایگاه شرکت در صنعت

تأمین سرمایه نوین در سال مورد گزارش جایگاه نخست مشاور عرضه و پذیرش شرکت‌ها را در فرابورس ایران از نظر رتبه‌بندی کیفی به خود اختصاص داده است. در ادامه با سایر مقیاس‌ها جایگاه شرکت را در صنعت بررسی می‌کنیم:

۱-۴-۲-۱- مقایسه دارایی‌ها

سهام شرکت تأمین سرمایه نوین در تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی و مدیریت دارایی‌ها در سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ در میان سایر شرکت‌های تأمین سرمایه به شرح جدول زیر بوده است:

سال منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		واحد مربوطه	
سهام شرکت	کل بازار	سهام شرکت	کل بازار		
میلیارد ریال	میلیارد ریال	میلیارد ریال	میلیارد ریال	تأمین مالی	مدیریت دارایی‌ها
۶٪	۶۴۱.۴۶۶	۳٪	۲۳.۱۵۰	۷۴۹.۸۲۷	
۴٪	۳۷۷.۲۸۶	۸٪	۴۴۵.۷۵۰	۵.۵۲۷.۴۶۰	

۱-۴-۲-۲- مقایسه میزان دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت

نام صندوق	نوع صندوق	سقف صندوق (میلیارد ریال)	سررسید عمر صندوق	نرخ سود تضمین شده	مقاطع پرداخت سود	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)
آتیه نوین	بازارگردانی	۲۰۰.۰۰۰	۱۴۰۴/۰۸/۲۸	٪۱۶	ماهانه	۱۹۵,۵۳۶
یکم ایرانیان		۱۵۰.۰۰۰	۱۴۰۶/۰۱/۱۵	٪۱۵	ماهانه	۳۶,۰۴۲
فراز اندیش نوین		۳۵.۰۰۰	۱۴۰۶/۰۵/۰۹	٪۱۵	ماهانه	۱۳,۲۰۶
نهاد سرمایه ایرانیان		۱۳.۰۰۰	نامحدود	-	-	۱۱,۳۲۶
ارمغان ایرانیان		۵۰.۰۰۰	نامحدود	-	ماهانه	۱۳,۶۹۷
نوین پیشرو	بازارگردانی	۵۰.۰۰۰	۱۴۰۶/۰۷/۲۲	-	-	۲۱,۳۰۲
سپهراندیشه نوین	مختلط	۱.۰۰۰	نامحدود	-	-	۲,۷۸۲
میعاد ایرانیان	سود	۵۰۰	۱۴۰۶/۰۴/۰۴	-	۶ ماهه	۱,۳۸۵
پالایشی یکم		۱۳۲,۴۲۷	نامحدود	-	-	۱۳۹,۱۰۱
بانک اقتصاد نوین		۵۰۰	۱۴۰۴/۰۷/۱۲	-	-	۸۶۶
پشتوانه طلای گلدیس نوین	کالایی مبتنی بر گواهی سپرده طلا	۱۰.۰۰۰	نامحدود	-	-	۱,۲۷۸
مجموع	-	۱.۶۴۱.۴۲۷	-	-	-	۴۳۶,۵۲۱
پالایشی یکم	در سهام	۱۳۲,۴۲۷	نامحدود	-	-	۱۴۹,۶۳۴,۸۹۳
بانک اقتصاد نوین		۵۰۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	-	-	۷۵۲,۰۴۲
مجموع		۱.۷۷۴.۳۵۴	-	-	-	۱۵۰.۸۲۳.۴۵۶

۱-۴-۲-۳- مقایسه گزارشات مالی

در جدول زیر آخرین گزارشات مالی سالانه تعدادی از شرکت‌های تأمین سرمایه که در سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران منتشر گردیده، ارائه شده است.

ارقام به میلیون ریال

بر اساس آخرین گزارشات مالی سالانه

نام	تأمین سرمایه نوین	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	تأمین سرمایه ملت	تأمین سرمایه امین	تأمین سرمایه سپهر	تأمین سرمایه کیمیا	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه دماوند
وضعیت حسابرسی	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دوره مالی	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
جمع دارایی‌ها	۶۴,۳۸۲,۴۵۶	۱۰۳,۷۵۷,۴۲۲	۶۹,۴۳۵,۴۷۴	۵۲,۸۹۴,۴۵۸	۶۷,۸۷۶,۹۹۴	۳۶,۷۴۹,۸۱۰	۵۲,۶۰۳,۷۱۶	۳۵,۵۹۶,۷۵۲
جمع کل بدهی‌ها	۱۰,۱۹۸,۴۷۷	۲۴,۵۵۵,۴۵۰	۱۸,۷۰۹,۷۳۲	۲۲,۳۴۰,۸۶۰	۶,۹۷۲,۲۷۲	۶,۸۲۷,۶۸۶	۱۰,۷۷۰,۸۲۹	۱۲,۶۲۲,۰۷۱
سرمایه	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۷۷۹,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	.	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	.	.	.	.	.	.
جمع حقوق مالکانه	۵۴,۱۸۳,۹۷۸	۷۹,۲۰۱,۹۷۲	۵۰,۷۲۵,۷۴۲	۳۰,۵۵۳,۵۹۸	۶۰,۹۰۴,۷۲۲	۲۹,۹۲۲,۱۲۴	۴۱,۸۳۲,۸۸۷	۲۲,۹۷۴,۶۸۱
درآمدها	۳۴,۲۳۱,۱۵۷	۴۳,۰۹۱,۶۹۳	۲۴,۶۶۵,۵۳۵	۲۸,۸۴۱,۵۴۰	۳۰,۰۴۰,۶۰۵	۱۰,۳۹۰,۶۹۱	۲۴,۶۱۷,۷۷۸	۲۰,۵۴۶,۴۷۲
سود (زیان) عملیات ی	۱۸,۱۳۶,۳۰۹	۳۱,۳۶۰,۲۵۲	۱۷,۳۶۶,۹۶۱	۹,۵۴۸,۳۶۳	۲۴,۷۷۸,۷۷۱	۸,۸۳۰,۷۳۰	۱۷,۲۰۵,۶۷۷	۹,۳۵۸,۵۷۶
سود خالص	۱۷,۰۲۸,۸۳۸	۲۷,۷۴۳,۰۲۲	۱۶,۸۲۹,۹۲۸	۸,۱۴۶,۲۲۲	۲۴,۳۰۴,۷۳۴	۸,۱۴۴,۹۵۹	۱۵,۶۸۷,۱۱۴	۸,۳۲۰,۰۱۵

۱-۴-۲-۴- از منظر سرمایه

حفظ موقعیت و ضرورت توسعه فعالیت تأمین سرمایه در شرایطی همچون بازار رقابتی امروز، علاوه بر دارا بودن یک برنامه منسجم و ارائه خدمات باکیفیت، نیازمند سرمایه‌ای کافی است. با توجه به الزامات دستورالعمل‌هایی همچون دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه برای شرکت‌های تأمین سرمایه، میزان سرمایه هر شرکت باید با میزان تعهداتی که بر عهده دارد متناسب باشد. تا پایان سال ۱۴۰۳، مجموع سرمایه ثبتی ۱۲ شرکت فعال در صنعت تأمین سرمایه ۲۹۸,۵۵۹ میلیارد ریال است.

سرمایه ثبتی شرکت‌های تأمین سرمایه

ردیف	نام شرکت	تاریخ اعطاء مجوز	سرمایه ثبت شده - (میلیارد ریال)	افزایش سرمایه در جریان	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (میلیارد ریال)	قیمت پایانی سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (ریال)	سهم از کل
۱	تأمین سرمایه نوین	۱۳۸۷	۳۸,۵۰۰	-	۵۵,۴۰۰	۱,۴۳۹	٪۱۳
۲	تأمین سرمایه بانک ملت	۱۳۸۹	۳۵,۰۰۰	-	۸۸,۰۰۰	۲,۵۱۴	٪۱۲
۳	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	۱۳۹۰	۵۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۹۴,۳۰۰	۱,۸۸۵	٪۱۷
۴	تأمین سرمایه کیمیا	۱۴۰۱	۲۰,۰۰۰	-	۴۰,۷۰۰	۲,۰۳۴	٪۷
۵	تأمین سرمایه سپهر	۱۳۹۰	۲۴,۰۰۰	-	-	-	٪۸
۶	تأمین سرمایه امین	۱۳۸۶	۲۵,۰۰۰	-	۶۷,۰۰۰	۲,۶۷۸	٪۸
۷	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۰	۲۱,۷۷۹	-	۸۵,۳۰۰	۳,۹۱۸	٪۷
۸	تأمین سرمایه تمدن	۱۳۹۰	۲۰,۰۰۰	-	-	-	٪۷
۹	تأمین سرمایه کاردان	۱۳۹۲	۳۰,۰۰۰	-	۵۵,۸۰۰	۱,۸۶۱	٪۱۰

۱۰	تأمین سرمایه دماوند	۱۳۹۸	۱۴.۰۰۰	۷۰۰	۶۲.۵۰۰	۴.۴۶۱	٪۵
۱۱	تأمین سرمایه خلیج فارس	۱۴۰۰	۱۰.۰۰۰	-	۲۶.۳۰۰	۱.۷۵۳	٪۳
۱۲	تأمین سرمایه بانک مسکن	۱۳۹۳	۱۰.۲۸۰	-	-	-	٪۳
	جمع کل		۲۹۸.۵۵۹				٪۱۰۰

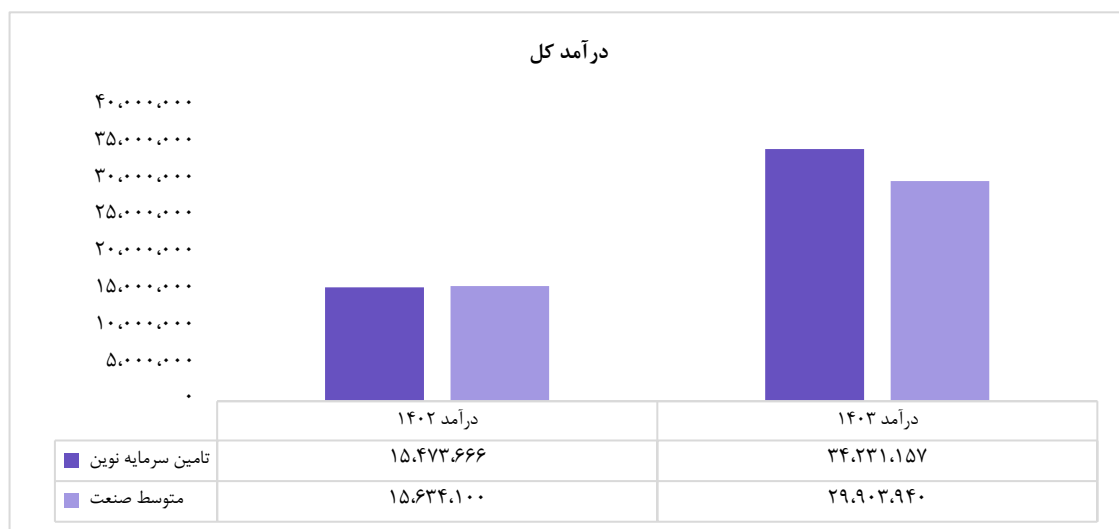
لازم به ذکر است در تاریخ تهیه گزارش شرکت‌های تأمین سرمایه لوتوس پارسیان و دماوند در حال انجام امور مربوط به ثبت افزایش سرمایه به ترتیب به مبلغ ۱۵.۰۰۰ و ۷.۰۰۰ میلیارد ریال بوده‌اند.

۱-۴-۲-۵- وضعیت بازار شرکت‌های تأمین سرمایه بورسی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

- از بین دوازده شرکت تأمین سرمایه تابه‌حال ۶ شرکت در بورس و ۳ شرکت در فرابورس پذیرفته‌شده اند که مجموع ارزش بازار آن‌ها در انتهای اسفند ۱۴۰۳ برابر با ۵۷۵.۳۰۰ میلیارد ریال بوده است.

مبالغ سرمایه و ارزش بازار به میلیارد ریال					
ردیف	نام تأمین سرمایه	سرمایه	ارزش بازار	درصد سهام شناور	P/E سال مالی
۱	نوین	۳۸.۵۰۰	۵۵.۴۰۰	۱۴	۴.۰۰
۲	لوتوس	۵۰.۰۰۰	۹۴.۳۰۰	۴	۴.۳۲
۳	ملت	۳۵.۰۰۰	۸۸.۰۰۰	۴	۵.۳۹
۴	امید	۲۱.۷۷۹	۸۵.۳۰۰	۳	۵.۵۵
۵	امین	۲۵.۰۰۰	۶۷.۰۰۰	۵	۶.۲۲
۶	کاردان	۲۵.۰۰۰	۵۵.۸۰۰	۹	۷.۳۹
۷	خلیج فارس	۱۵.۰۰۰	۲۶.۳۰۰	۲۲	۶.۵۵
۸	کیمیا	۲۰.۰۰۰	۴۰.۷۰۰	۱۹	۵.۸۰
۹	دماوند	۱۴.۰۰۰	۶۲.۵۰۰	۳	۷.۴۸

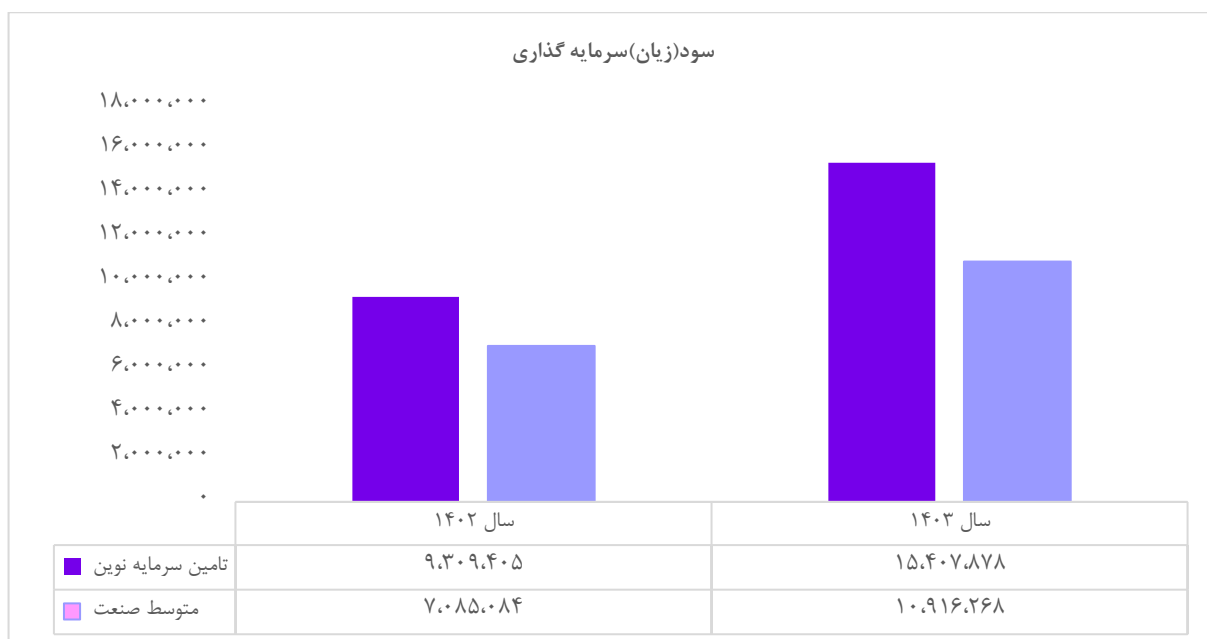
۱-۴-۲-۶- مقایسه روند درآمدی با صنعت



در پایان دوره مالی یک‌ساله منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ درآمد کل تأمین سرمایه نوین بالغ بر ۳۴.۲۳۱ میلیارد ریال گزارش شده است که حدوداً ۱۵ درصد بالاتر از میانگین صنعت بوده است.

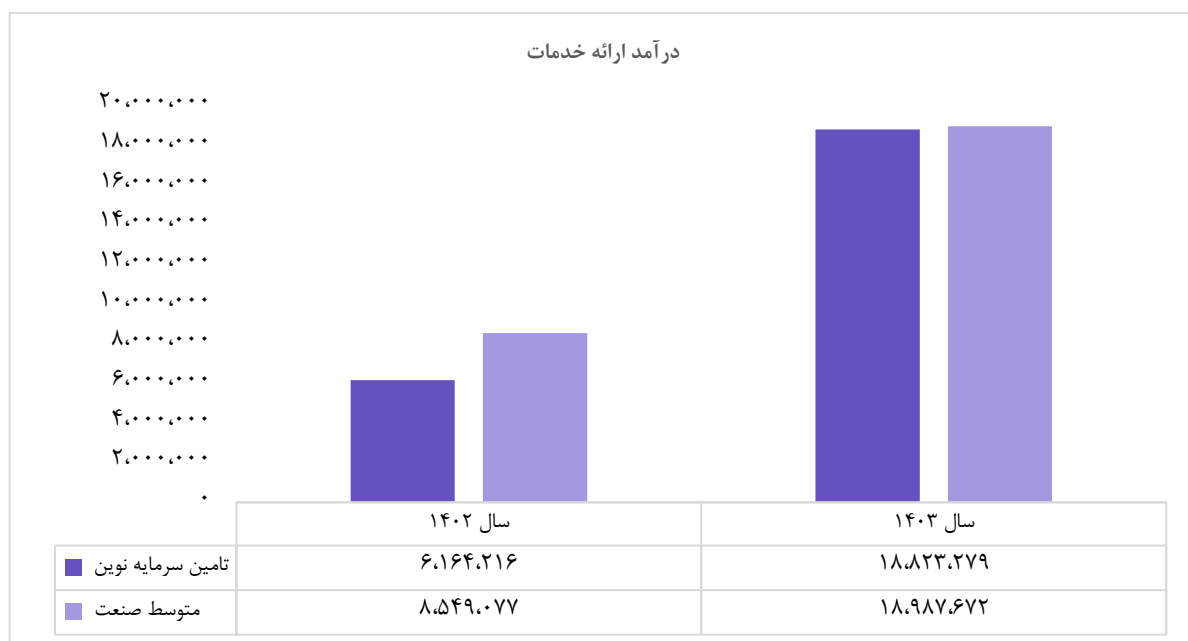
با توجه به عدم بارگذاری گزارش‌های مالی از طرف شرکت‌های تامین سرمایه غیر بورسی بانک مسکن، سپهر و تمدن در سامانه اطلاع‌رسانی کدال در محاسبه متوسط درآمد صنعت لحاظ نشده‌اند.

۱-۴-۲-۷- مقایسه سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌ها با صنعت



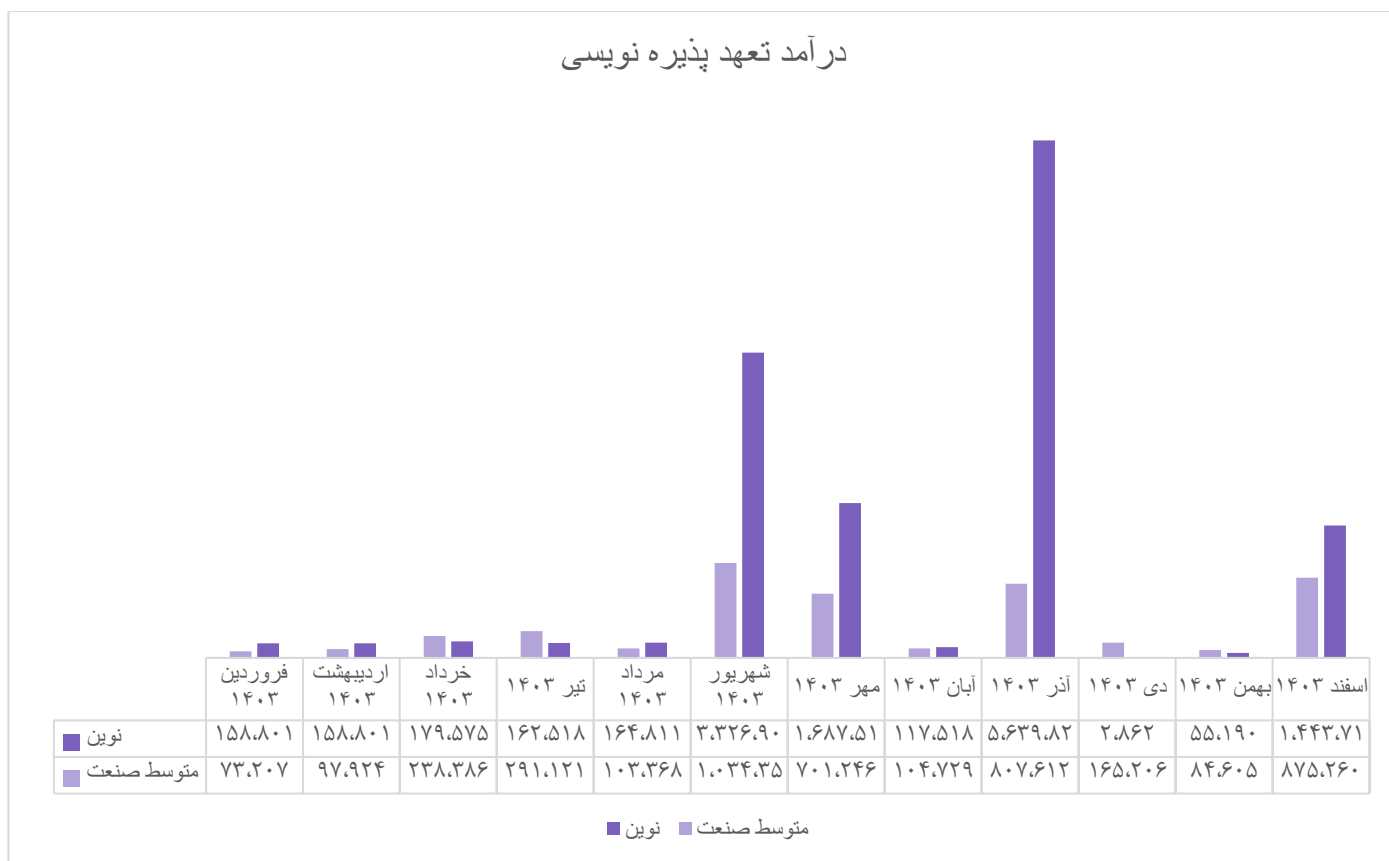
درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری شرکت تامین سرمایه نوین که غالباً سود حاصل از سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها و اوراق (همچنین تغییر نرخ کارمزد اوراق تحت بازارگردانی) می‌باشد، در ۱۲ ماهه‌ی ۱۴۰۳ حدود ۶۵ درصد نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد داشته است. همچنین درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری تامین سرمایه نوین در سال ۱۴۰۳، حدوداً ۴۱ درصد بالاتر از متوسط صنعت بوده است.

۱-۴-۲-۸- مقایسه درآمد ارائه خدمات با صنعت



درآمد ارائه خدمات تامین سرمایه نوین در ۱۲ ماهه مبلغ ۱۸.۸۲۳ میلیارد ریال ثبت شده است. این مبلغ نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۲۰۵ درصدی را ثبت کرده است.

تامین سرمایه نوین در سال ۱۴۰۳ حدوداً ۱۳،۰۹۸ میلیارد ریال درآمد تعهد پذیره نویسی گزارش کرده است. این درآمد رشد چشمگیر ۳۳۳ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته است. متوسط درآمد تعهد پذیره نویسی صنعت در سال ۱۴۰۳ حدوداً ۴،۶۰۰ میلیارد ریال ثبت شده است.



۱-۵- فرصت‌ها و تهدیدهای پیش روی شرکت

فرصت‌ها:

- نوپا بودن صنعت تامین سرمایه در کشور و پتانسیل رشد بالای صنعت؛
- سیاست‌های دولت مبنی بر استفاده از پتانسیل‌های بازار سرمایه در بخش تأمین مالی؛
- وجود پتانسیل‌ها و ظرفیت‌های رشد و توسعه در صنعت تأمین مالی کشور؛
- افزایش کمی و کیفی سهم بازار سرمایه نسبت به بازار پول در تأمین مالی شرکت‌ها؛
- رشد نقدینگی و وجود نقدینگی سیال؛
- امکان ارائه بسته کامل و تخصصی خدمات مالی توسط شرکت‌های تامین سرمایه؛
- پیشرفت فناوری اطلاعات و ایجاد فرصت ارائه خدمات به مشتریان بر بسترهای دیجیتال استفاده از داده‌های قابل اتکای بازار و مشتریان در تصمیم‌گیری‌ها، سیاست‌گذاری‌ها و تدوین استراتژی‌های کلان در بازار سرمایه؛
- امکان تامین مالی بلندمدت از طریق شرکت‌های تامین سرمایه؛
- بهره‌گیری از ظرفیت‌های خالی کفایت سرمایه جهت تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بهادار بدهی، افزایش درآمد از محل تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی؛
- رشد حجم کل دارایی تحت مدیریت از طریق تعریف و پیاده‌سازی روش‌های نوین سرمایه‌گذاری و مدیریت فعالانه، تأسیس صندوق‌های به‌روزتر، تعریف پکیج‌های متنوع سبدگردانی اختصاصی جهت گام برداشتن در راستای متنوع‌سازی محصولات و پوشش دادن نیازهای متنوع سرمایه‌گذاری مشتریان؛
- استانداردسازی فرایند، سیستمی و آنلاین شدن فرایندهای تأمین مالی، ارزش‌گذاری و...؛

- ورود به حوزه ارزش‌گذاری دارایی‌های نامشهود و استارت‌آپ‌ها؛
- استفاده از اطلاعات فرایندی ارزش‌گذاری برای ارائه داده‌های تحلیلی؛
- ورود به حوزه تأمین مالی جمعی (Crowdfunding) جهت گردآوری سرمایه موردنیاز برای تأمین مالی کسب‌وکارها از پس‌اندازهای خرد؛
- تأسیس ابزارهای سرمایه‌گذاری جایگزین (Alternative investment) جهت متنوع‌سازی محصولات و جذب منابع بیشتر مانند: صندوق سرمایه‌گذاری خطرپذیر (VC)، صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی (PE) و ...؛
- مشارکت در طرح‌های تأمین مالی دولت از طریق قبول سمت متعهد پذیرهنویسی و خرید بخشی از اوراق دولت به‌عنوان یکی از اصلی‌ترین راه‌های حمایت از دولت؛
- توسعه سهم بازار به‌واسطه قدمت صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- شفافیت، اطمینان و امنیت در سرمایه‌گذاری برای طیف وسیعی از سرمایه‌گذاران؛
- نقدشوندگی قابل‌توجه ابزارهای سرمایه‌گذاری تحت مدیریت؛
- در حوزه مولدسازی دارایی‌های دولت نیز شرکت تأمین سرمایه می‌تواند نسبت به ارائه خدمات مشاوره و انجام اصلاحات ساختاری به‌منظور آماده‌سازی بنگاه‌ها جهت واگذاری اقدام نماید. این مشاوره می‌تواند در حوزه اصلاح ساختار مالی، نیروی انسانی، عملیاتی و ارائه راهکارهای بهینه‌کردن فعالیت بنگاه باشد؛
- با توجه به شرایط اقتصادی و نیاز شرکت‌ها به تکمیل زنجیره ارزش و یا ادغام‌های سینرژیک، لزوم گزارشات ارزش‌گذاری به این منظور، فرصتی برای رشد این حوزه خواهد بود؛
- همچنین لزوم واگذاری بنگاه‌ها با توجه به قوانین برای حوزه ارزش‌گذاری فرصتی پیش روی آن خواهد بود.

تهدیدها:

- افزایش سطح رقابت با اعطای مجوزهای مشابه فعالیت تأمین سرمایه به سایر نهادها؛
- تغییرات قوانین بازار سرمایه؛
- نوسان نرخ بهره در بازار سرمایه؛
- ورود سایر نهادهای مالی به حوزه فعالیت اصلی شرکت‌های تأمین سرمایه؛
- محدودیت‌های مقرراتی بانک مرکزی بر شرکت‌های زیرمجموعه بانک‌های تحت نظارت بانک مرکزی؛
- فرآیند طولانی اخذ مجوز جهت انجام فعالیت‌های عملیاتی؛
- تغییرات قوانین عملیاتی به‌ویژه در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- رقابت بانک‌ها با شرکت‌های تأمین سرمایه در جذب منابع؛
- نوسانات عواملی که می‌توانند بر محیط فعالیت این صنعت تأثیرگذار باشند ازجمله مهم‌ترین آن‌ها: نرخ بهره، نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران، نرخ ارز و ...؛
- عدم تطابق حجم منابع تحت مدیریت تأمین سرمایه، صندوق‌ها و زمان دسترسی به آن‌ها با زمان و مبلغ انتشار اوراق بهادار بدهی و تعهدات پذیرهنویسی سهام؛
- تراکم پروژه‌های ارزش‌گذاری در مقاطع زمانی خاص رونق بازار، پایان سال و ...؛
- محدودیت‌های اعمال‌شده توسط بانک مرکزی جهت فعالیت تأمین سرمایه‌های بانکی در حوزه تعهد پذیرهنویسی سهام و تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید؛
- مدیریت ریسک؛
- با توجه به نوسانات شدید در پارامترهای اقتصادی، پیش‌بینی و تحلیل با چالش مواجه بوده و می‌تواند در ارائه گزارشات ریسک ایجاد نماید؛
- افزایش ریسک‌های بازار و خروج منابع از صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- ریسک تغییرات مرتبط با قوانین که منجر به ایجاد محدودیت در فرآیند ارزش‌گذاری می‌گردد.

ریسک نقدینگی

زمانی شرکت با چنین ریسکی مواجه می‌شود که تعهدات قابل ملاحظه‌ای خارج از توان و کفایت سرمایه خود پذیرفته باشد و منجر به عدم ایفای به موقع و کامل تعهدات شود. توجه به این نکته ضروری است که قبولی سمت تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی با توجه به کفایت سرمایه انجام می‌شود که انعکاس این تعهدات در نسبت کفایت سرمایه موجب می‌گردد تا تأمین سرمایه ظرفیت پذیرش تعهدات خود را برآورد نموده و بر اساس آن نسبت به قبولی سمت‌های جدید تصمیم‌گیری نماید و ریسک نقدینگی خود را کنترل نماید. با مدیریت صحیح منابع و مصارف شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت با تکنیک‌های شکاف نقدینگی و همچنین مدیریت زمان بندی دریافت و پرداخت وجوه (تطابق سررسید دارایی‌ها و بدهی‌ها) ریسک نقدینگی مدیریت و کنترل می‌گردد. از آنجایی که عمده خروج منابع نقد شرکت مربوط به مواعید تعهدات پذیره نویسی و بازارگردانی است، این خروج منابع مطابق برنامه بودجه شرکت و با زمان بندی مشخص صورت می‌پذیرد لذا با استفاده از تکنیک‌های یاد شده و تغییر طبقه نقدشوندگی دارایی‌ها و مدیریت جریان‌های نقد ورودی ریسک نقدینگی کنترل می‌شود.

ریسک‌های بازار

ریسک بازار ناشی از تغییرات نرخ بهره، نرخ ارز، قیمت سهام و یا کالا و سایر دارایی‌ها است. بانک‌های سرمایه‌گذاری به طرق مختلف با ریسک بازار مواجه می‌شوند. ریسک بازار، که ریسک سیستماتیک هم نامیده می‌شود، از طریق تنوع بخشی قابل حذف نیست، اما می‌توان با روش‌هایی آن را پوشش داد. چهار منبع اصلی ریسک بازار عبارت‌اند از: نرخ بهره، قیمت سهام، نرخ ارز و قیمت کالا.

- **ریسک نرخ بهره:** مهم‌ترین ریسکی که شرکت‌های تأمین سرمایه با آن مواجه هستند، ریسک نرخ بهره است. با افزایش شدن نرخ بهره، معمولاً دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های با درآمد ثابت انتظار دارند که بلافاصله نرخ سود پرداختی به ایشان با نرخ سود پرداختی توسط برخی مؤسسات دارای اعتبار پایین، هماهنگ شود. از آنجاکه معمولاً منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی یک ساله با شرایط متفاوتی از نرخ شکست سرمایه‌گذاری می‌شود، لذا امکان تعدیل سریع نرخ‌ها وجود ندارد. نتیجه این امر، کاهش محتمل حجم منابع صندوق‌ها است. برای مدیریت این ریسک سعی شده منابع صندوق‌های با درآمد ثابت در سپرده‌ها و ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری شود که نرخ شکست نداشته و از انعطاف کافی جهت مذاکره به منظور افزایش نرخ نیز برخوردار باشند. از طرفی با افزایش نرخ بهره، ارزش اوراقی که شرکت‌های تأمین سرمایه در بازار منتشر کرده و ملزم به بازارگردانی آن هستند، کاهش یافته و عرضه آن از سوی دارندگان اوراق، افزایش می‌یابد. در این مواقع چنانچه این شرکت‌ها به عنوان بازارگردان، واجد نقدینگی کافی برای بازخرید اوراق نباشند، ناگزیر به پیشنهاد نرخ بالاتر به مشتریان جهت ترغیب ایشان به نگهداری اوراق خواهند بود. بنابراین هزینه‌های فروش اوراق بدهی افزایش و به تبع آن حاشیه سود ناشی از فعالیت بازارگردانی کاهش می‌یابد. از سویی، حتی در صورت وجود نقدینگی کافی و خرید اوراق بدهی توسط بازارگردان (تأمین سرمایه) نیز شرکت از فرصت دریافت نرخ سود بالا برای منابع آزاد خود محروم خواهد شد. ریسک نرخ بهره از ریسک‌های سیستماتیک حاکم بر فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه است که از جمله روش‌های مورداستفاده جهت کنترل آن، انعقاد قراردادهای بازارگردانی منعطف‌تر باهدف به اشتراک گذاشتن بخشی از ریسک ناشران و بانیان اوراق در صورت افزایش نرخ بهره و مدیریت نقدینگی شرکت و صندوق‌های تحت مدیریت آن و پایش مستمر منابع و مصارف وجه نقد است.

- **ریسک قیمت سهام:** ریسک قیمت سهام ناشی از نوسان قیمت سهام (کاهش ارزش سهام یا سبب سهام) است. ریسک قیمت سهام می‌تواند به صورت سیستماتیک یا غیر سیستماتیک باشد. شرکت تأمین سرمایه نوین، ریسک غیر سیستماتیک را از طریق تنوع پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها مدیریت می‌نماید.

- **ریسک نوسان نرخ ارز:** درواقع عدم اطمینان از میزان نوسانات ارز برای هر بنگاه اقتصادی به منزله ریسک تلقی می‌شود که می‌تواند جریان مالی فعالیت آن را تحت تاثیر قرار دهد. با توجه به نوسانات شدید نرخ ارز در کشور طی سالیان گذشته و آسیبی که بسیاری از بنگاه‌های داخلی از آن دیدند، شناسایی ریسک نوسانات نرخ ارز و بررسی راهکارهای مدیریت آن ضروری است. از عمده‌ترین روش‌های معمول برای

مدیریت ریسک می‌توان به متنوع سازی پرتفوی، استفاده از ابزارهای مشتقه، هجینگ ترازنامه، انطباق بدهی با دارایی‌ها و معاملات جبرانی اشاره کرد.

- **ریسک قیمت کالا:** نوسان قیمت بازار به دلیل نوسانات نرخ کالاهای اساسی است که بر روی بخش‌های مختلف بازار تأثیر می‌گذارد. قیمت کالاهای اساسی تحت تأثیر سیاست خارجی، تغییرات فصلی، تکنولوژی و شرایط فعلی بازار قرار می‌گیرد. با توجه به وقوع سیکل‌های رکود و رونق در اقتصاد جهان و تغییر قابل توجه قیمت کالاهای اساسی، به‌ویژه قیمت نفت، پایش مستمر تبعات این ریسک بر ارزش دارایی‌ها و اصلاح سبد سرمایه‌گذاری ضروری است.

ریسک عملیاتی

این ریسک ناشی از خطای فرآیندهای داخلی، سیستم‌ها و افراد است. از دلایل به وجود آمدن ریسک عملیاتی، به‌روز نبودن تکنولوژی، عدم تعریف برخی فرایندهای کاری و بروز خطاهای انسانی هستند. ریسک تکنولوژی می‌تواند زبان‌های اساسی به کارایی رقابتی موسسات مالی وارد کرده و در نهایت موجب از هم پاشیدن موسسات مالی شود. تقلب، خطاهای انسانی و یا افشای اطلاعات محرمانه مشتریان نمونه‌هایی از ریسک‌های عملیاتی هستند که اغلب تأثیر منفی بر روی شرکت می‌گذارند. در این خصوص مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین با تهیه چهارچوب گزارشگری ریسک‌های عملیاتی و ایجاد ارتباط بین معاونت‌ها در جهت رفع موانع داخلی و عملیاتی اقدامات کنترلی پیاده‌سازی کرده است. در نتیجه این اقدامات، منجر به مشخص شدن نقش متولیان تصمیم‌گیری در امورات مشترک بین معاونت‌ها و افزایش چالاکی در حوزه معاملات اوراق و انطباق متون قراردادهای با استاندارد صنعت و کنترل قراردادهای با نرخ بهره شناور شده است.

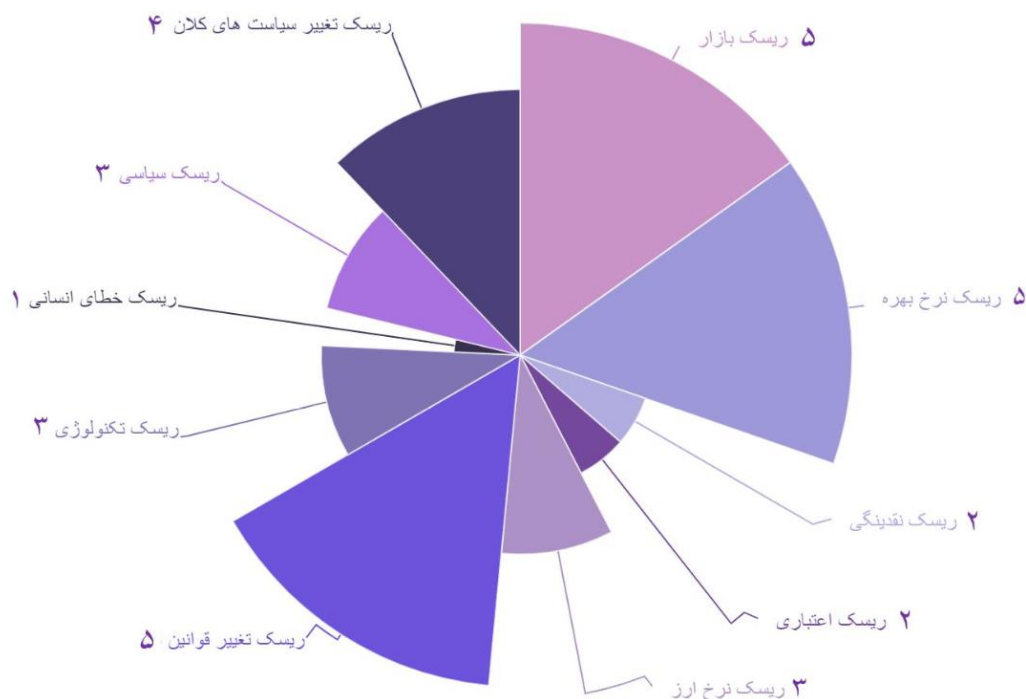
ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به احتمال عدم ایفای تعهدات شرکت‌های طرف قرارداد با تأمین سرمایه، مثلاً ناشر اوراق بدهی، در پرداخت اصل و فرع و کارمزد اوراق اشاره دارد، که به دلیل خطا در برآوردها ایجاد می‌گردد. برای مثال در فرآیند قبولی سمت‌های تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی در پروژه‌های انتشار اوراق بدهی یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری پروژه، زمین و ساختمان خطا در ارزیابی شدت و میزان ریسک مشتریان موجب می‌گردد تا شرکت به مدت چند سال در پروژه‌ها و طرح‌هایی که ممکن است منابع شرکت را به خطر بیندازد، درگیر شود. در این موارد علاوه بر اینکه ریسک شهرت و اعتبار به تأمین سرمایه تحمیل می‌شود، احتمال وصول کارمزدهای مقرر نیز کاهش می‌یابد. برای مدیریت و کنترل این ریسک، افزون بر ارزیابی موارد اشاره‌شده در هیئت‌مدیره شرکت، کمیته‌ای تخصصی متشکل از مدیران، متخصصان و خبرگان حوزه ریسک تشکیل شده که در چارچوب آن، پروژه‌هایی که ممکن است شرکت را متحمل ریسک‌های جبران‌ناپذیر نمایند را بررسی و راهکارهای عملی جهت تقلیل یا رفع ریسک‌ها را ارائه می‌نماید. بنابراین تأمین سرمایه نوین با طراحی ساختاری هماهنگ و راه‌اندازی کمیته‌هایی همچون کمیته ریسک و با به‌کارگیری راهکارهایی همچون رتبه‌بندی اعتباری مشتریان، به مدیریت و کنترل ریسک‌های مربوطه پرداخته و بر این اساس ریسک از دست دادن منابع، شهرت و جایگاه حرفه‌ای خود را به حداقل میزان ممکن می‌رساند.

ریسک تغییر قوانین و مقررات

ریسک قانونی پیش روی شرکت‌های تأمین سرمایه، ناشی از تغییر قوانین و مقررات حاکم بر کسب‌وکار این شرکت‌هاست. درواقع، با توجه به ماهیت نوین، پویا و سیال بازار سرمایه و به تبع آن ارائه ابزارها و نهادهای مالی جدید، احتمال واگذاری و تفویض حوزه‌های فعالیت کلیدی تأمین سرمایه‌ها به سایر نهادهای مالی و یا عدم واگذاری و ارائه مجوز فعالیت در حوزه‌هایی که به موجب قانون جزء فعالیت‌های تأمین سرمایه‌ها هستند، همواره وجود دارد. بعلاوه در مواردی مقررات و دستورالعمل‌های جدیدی در خصوص فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، علی‌الخصوص صندوق‌های با درآمد ثابت ابلاغ می‌شود که موجب محدودیت فعالیت این صندوق‌ها می‌گردد. به‌طور مثال شرکت تأمین سرمایه نوین، برای مدیریت و کنترل این ریسک، تطبیق فعالیت‌های شرکت با قوانین و مقررات حاکم و حفظ اعتبار و خوش‌نامی شرکت، مکانیزم منسجمی برای تطبیق compliance جهت پایش مستمر تغییر قوانین و مقررات حاکم بر شرکت و پیشگیری از مواجهه با ریسک‌های قانونی ناشی از عدم رعایت قوانین و مقررات ایجاد نموده است. وضعیت فعالیت فعلی تأمین سرمایه نوین و التزام عملی شرکت به مدیریت ریسک‌های قانونی محتمل و ارتقای شفافیت عملکرد شرکت پس از پذیرش در بورس تهران، گواه بر حسن اجرای مقررات توسط شرکت و پایین بودن مخاطرات ناشی از نقض مقررات توسط این شرکت می‌باشد.

با توجه به ریسک‌های ارائه‌شده در فاز شناسایی ریسک‌ها، شدت اثر ریسک‌ها بر موضوع فعالیت شرکت به شرح نمودار زیر است:



نمودار شدت اثر ریسک‌ها بر شرکت

۶-۱- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت

نقاط قوت:

- اولین شرکت تأمین سرمایه در ایران با برند شناخته‌شده؛
- بالا بودن سرمایه ثبتي شرکت و بهره‌مندی از نسبت کفایت سرمایه مناسب جهت پذیرش تعهدات آتی و افزایش سطح درآمد و سودآوری شرکت؛
- ترکیب سهامداری منسجم؛
- برخورداری از شبکه وسیع مشتریان حقوقی و حقیقی؛
- برخورداری از سابقه طولانی فعالیت و برند قوی؛
- بهره‌مندی از کارکنان و مشاوران توانمند، متخصص و باتجربه در سازمان؛
- تنوع بالای صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت و امکان تطبیق با نیازهای طیف گسترده‌ای از مشتریان؛
- نقد شوندگی بالای دارایی‌ها و امکان بهره‌مندی از فرصت‌های موجود در بازار؛
- اعتبار و اعتماد نزد مشتریان به پشتوانه سابقه شرکت؛
- امکان ارائه خدمات مالی نوآورانه و متنوع و توسعه محصولات مالی جدید؛
- طراحی محصولات و ابزارهای نوین سرمایه‌گذاری متناسب با میزان ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران با تکیه بر سرمایه و عملکرد شرکت.

نقاط ضعف:

- شناخت ناکافی عموم مردم از شرکت‌های تأمین سرمایه؛
- ضعف در ارتباطات بین‌المللی؛
- عدم دسترسی به منابع مالی خارجی.

۷-۱- محصولات اصلی شرکت

۷-۱-۱- خدمات اصلی شرکت

فعالیت‌های اصلی شرکت در سه بخش اصلی تأمین مالی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی و مدیریت ریسک، طبقه‌بندی می‌شود که روند ارائه خدمات آن‌ها در ادامه ارائه گردیده است:

۷-۱-۱-۱- تأمین مالی

نیازهای تأمین مالی مشتریان شرکت تأمین سرمایه نوین به روش‌های مختلف مرتفع می‌گردد. هر روش نیازمند طراحی و مهندسی ویژه خود است. واحد تأمین مالی شرکت می‌تواند متناسب با نیاز شرکت‌ها و در صورت احراز شرایط با استفاده از ابزارهای نوین تأمین مالی موجود به تأمین منابع مالی موردنیاز شرکت‌ها بپردازد یا در صورت مناسب بودن شرایط و ساختار شرکت‌ها و عدم وجود ابزار مناسب جهت تأمین مالی، شرکت متقاضی را به واحد مربوطه جهت طراحی ابزار مالی جدید ارجاع دهد. فعالیت‌های واحد تأمین مالی در سه بخش تأمین مالی مبتنی بر بدهی، تأمین مالی مبتنی بر سرمایه و ادغام و تملک طبقه‌بندی می‌گردد.

۷-۱-۱-۱-۱- تأمین مالی مبتنی بر بدهی

تأمین مالی مبتنی بر بدهی، از طریق انتشار اوراق بدهی با استفاده از ابزارهای تأمین مالی ذیل برای شرکت‌های مختلف است.



تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ در مجموع به میزان ۲۳.۶۰۵ میلیارد ریال تأمین مالی از طریق انتشار انواع اوراق بدهی برای مشتریان خود به شرح جدول ذیل انجام داده است. لازم به ذکر است میزان تأمین مالی انجام‌شده از طریق انتشار انواع اوراق بدهی در تأمین سرمایه نوین از ابتدای تاسیس تاکنون به حجم ۳۸۵.۷۴۸ میلیارد ریال می‌باشد.

جزئیات تأمین مالی مبتنی بر بدهی در سال مالی ۱۴۰۳

ردیف	شرح	مبلغ میلیارد ریال	لوگو
۱	تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) جهت تأمین سرمایه در گردش به منظور خرید مواد اولیه	۱۰.۰۰۰	 شرکت صنعت فولاد شادگان Shadegan Steel Industry Co.
۲	تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت پدیده شیمی قرن (سهامی عام) جهت تأمین سرمایه در گردش به منظور خرید بخشی از موارد اولیه مورد نیاز	۵.۰۰۰	 شرکت پدیده شیمی قرن Padideh Shimi Gharn Co.
۳	تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیاتک (سهامی عام) جهت تأمین سرمایه در گردش به منظور خرید بخشی از مواد اولیه مورد نیاز	۵.۰۰۰	 ARIANA CHEMIA TECH
۴	تعهد پذیرهنویسی اوراق مرابحه شرکت صنایع فلزی آرگون نورد ایرانیان (سهامی خاص) جهت تأمین بخشی از سرمایه در گردش شرکت به منظور خرید کالاهای بازرگانی	۲۰۰	 ارگون
۵	تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق مشارکت شهرداری تهران جهت تأمین مالی قطار شهری	۳.۰۰۰	
۶	تعهد پذیرهنویسی اوراق مرابحه شرکت داروسازی پارس حیان (سهامی خاص) جهت خرید مواد اولیه محصولات مورد نیاز تولیدی	۱۵۰	 FARS HAYAN Pharmaceuticals
۷	تعهد پذیرهنویسی اوراق سلف موازی استاندارد کاتد مس شرکت افق توسعه معادن خاورمیانه (سهامی خاص) از طریق بورس کالای ایران جهت تأمین سرمایه در گردش	۱۵۰	 افق توسعه معادن خاورمیانه
۸	تعهد پذیرهنویسی اوراق مرابحه شرکت نساجی اطلس ریس کاشان (سهامی خاص) جهت تأمین سرمایه در گردش به منظور خرید نخ	۱۰۵	 آقای فرش mr. carpet
	جمع کل	۲۳.۶۰۵	

اوراق بدهی سررسید شده در سال ۱۴۰۳

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به میزان ۳۴.۰۰۰ میلیارد ریال از اوراق بدهی تحت تعهد تأمین سرمایه نوین به شرح جدول زیر بدون تأخیر و نکول سررسید شد.

اوراق بهادار بدهی سررسید شده در سال مالی ۱۴۰۳

نام اوراق	نماد	تاریخ سررسید	مبلغ (میلیارد ریال)
اوراق مشارکت شهرداری همدان	مهمدا ۳۰۴	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۵۰۰
اوراق اختیار فروش تبعی شرکت سرمایه‌گذاری مهرگان تأمین پارس	همارون ۰۳۰۸	۱۴۰۳/۰۸/۲۸	۱۰.۰۰۰
اوراق سلف شرکت صنعت فولاد شادگان	عشادگان	۱۴۰۳/۰۸/۲۹	۱.۰۰۰
اوراق مربحه عام وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج.ا.ا. دستگاه‌های اجرایی دارای اعتبار قانون بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور	اراد ۵۹	۱۴۰۳/۰۹/۱۲	۱۲.۵۰۰
اوراق مربحه عام وزارت امور اقتصادی و دارایی به نمایندگی از دولت ج.ا.ا. دستگاه‌های اجرایی دارای اعتبار قانون بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور	اراد ۶۷	۱۴۰۳/۱۰/۱۷	۱۰.۰۰۰
جمع			۳۴.۰۰۰

فهرست اوراق بدهی تحت بازارگردانی تأمین سرمایه نوین در طی سال ۱۴۰۳

مجموع اوراق تحت بازارگردانی تأمین سرمایه نوین در طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به میزان ۱۱۰.۲۵۰ میلیارد ریال بوده است که جزییات آن به شرح جدول ذیل می‌باشد:

شرح	ضامن اوراق	حجم اوراق (میلیون ریال)	نرخ بازدهی	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید
اوراق مشارکت شهرداری همدان - مهمدا ۳۰۴	شهرداری همدان، دولت - بانک ملی	۵۰۰.۰۰۰	٪۱۸	۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱
اوراق اجاره شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام) - تابان ۰۵	توثیق سهام	۲۰.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۸	۱۴۰۰/۱۰/۱۵	۱۴۰۴/۱۰/۱۵
اوراق مربحه شرکت صنعتی آما (سهامی عام) - صاما ۴۱۱	بانک خاورمیانه	۱.۵۰۰.۰۰۰	٪۱۸	۱۴۰۰/۱۱/۲۷	۱۴۰۴/۱۱/۲۷
اوراق مشارکت شهرداری تبریز - تبریز ۴۱۲	شهرداری تبریز - دولت - بانک شهر	۵.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۸	۱۴۰۰/۱۲/۲۶	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
اوراق مشارکت شهرداری تبریز - تبریز ۴۲	شهرداری تبریز - دولت - بانک شهر	۲.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۸	۱۴۰۰/۱۲/۲۶	۱۴۰۴/۱۲/۲۶
اوراق اجاره شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) - مهان ۰۴	توثیق سهام (با رتبه اعتباری)	۵.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۸	۱۴۰۱/۰۷/۳۰	۱۴۰۵/۰۷/۳۰
اوراق اجاره شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام) - تابان ۰۹	توثیق سهام (با رتبه اعتباری)	۱۵.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۸	۱۴۰۴/۰۸/۰۳	۱۴۰۵/۰۸/۰۳

شرح	ضامن اوراق	حجم اوراق) (میلیون ریال)	نرخ بازدهی	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید
اوراق مرابحه شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)- صخور ۴۲	فاقد ضامن و با تکیه بر رتبه اعتباری	۷.۵۰۰.۰۰۰	%۱۸	۱۴۰۱/۱۲/۰۸	۱۴۰۴/۱۲/۰۸
اوراق اجاره شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان (سهامی خاص)- صنواور ۶۴	بانک پاسارگاد	۱.۷۵۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۲/۰۴/۰۷	۱۴۰۶/۰۴/۰۷
اوراق مرابحه شرکت دارویی و نهادهای زاگرس دارو پارسیان (سهامی خاص)- زاگرس دارو ۰۶	بانک اقتصادنویین	۲.۰۰۰.۰۰۰	%۱۸	۱۴۰۲/۰۵/۳۰	۱۴۰۶/۰۵/۳۰
اوراق مرابحه شرکت تجارت کوشش سپاهان (سهامی خاص)- تجارت کوشش ۰۶	بانک اقتصادنویین	۱.۵۰۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۲/۰۶/۰۴	۱۴۰۶/۰۶/۰۴
اوراق مرابحه شرکت تحقیقاتی و تولیدی واریان فارمد (سهامی خاص)- واریان ۰۷	بانک اقتصادنویین	۱.۰۰۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۲/۰۶/۰۷	۱۴۰۷/۰۶/۰۷
اوراق مرابحه شرکت صنایع گلدیران (سهامی عام)- گلدیران ۰۶	بانک کارآفرین	۷.۰۰۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۲/۰۶/۲۰	۱۴۰۶/۰۶/۲۰
اوراق مرابحه شرکت پرشیا خودرو (سهامی خاص)- پرشیا ۰۶	بانک ملی	۱.۵۰۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۱۴۰۶/۰۸/۰۷
اوراق سلف شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص)- عشادگان	ضمانتنامه بانکی	۱.۰۰۰.۰۰۰	-	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	۱۴۰۳/۰۸/۲۹
اوراق اجاره شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)- تابان ۱۵	شرکت سرمایه گذاری اهداف و توثیق سهام با درنظر گرفتن رتبه اعتباری	۱۵.۰۰۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۲/۱۲/۲۲	۱۴۰۶/۱۲/۲۲
اوراق مشارکت شهرداری تهران	شهرداری تهران، دولت- بانک شهر	۳.۰۰۰.۰۰۰	%۲۰.۵	۱۴۰۲/۱۲/۲۸	۱۴۰۶/۱۲/۲۸
اوراق مرابحه شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص)- صشاد ۷۰۹	بانک اقتصادنویین	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۳/۰۹/۰۳	۱۴۰۷/۰۹/۰۳
اوراق مرابحه شرکت پدیده شیمی قرن (سهامی عام)- صقرن ۵۱۲	فاقد ضامن و با تکیه بر رتبه اعتباری	۵.۰۰۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۳/۱۲/۱۵	۱۴۰۵/۱۲/۱۵
اوراق مرابحه شرکت دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیاتک (سهامی عام)- صآریا ۶۲	فاقد ضامن و با تکیه بر رتبه اعتباری	۵.۰۰۰.۰۰۰	%۲۳	۱۴۰۳/۱۲/۱۵	۱۴۰۶/۱۲/۱۵
جمع		۱۱۰.۲۵۰.۰۰۰			

۱-۷-۱-۲-تأمین مالی مبتنی بر سرمایه

خدمات واحد تأمین مالی مبتنی بر سرمایه:

خدمات ارائه شده در این واحد شامل افزایش سرمایه شرکتها، پذیرش شرکتها در بورس اوراق بهادار و یا فرابورس ایران، تأسیس شرکتهای سهامی عام، تأسیس صندوقهای سرمایه‌گذاری مانند صندوق زمین و ساختمان، صندوقهای پروژه محور مانند صندوق پروژه، جسورانه و خصوصی می‌باشد.

سابقه ارائه خدمات واحد تامین مالی مبتنی بر سرمایه در شرکت، کشور و جهان:

با توجه به این که تامین سرمایه نوین اولین بانک سرمایه گذاری کشور ایران می باشد، ارائه خدمات تامین سرمایه ای در کشور ایران منطبق با آغاز فعالیت این تامین سرمایه می باشد. این تامین سرمایه از تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۳۱ در کشور ایران آغاز به فعالیت نموده است. همچنین اولین تامین سرمایه های مدرن و با شکل کنونی جهان به نام های Jay Cook و J.P. Morgan نیز در اوایل قرن نوزدهم میلادی آغاز به فعالیت نموده اند.

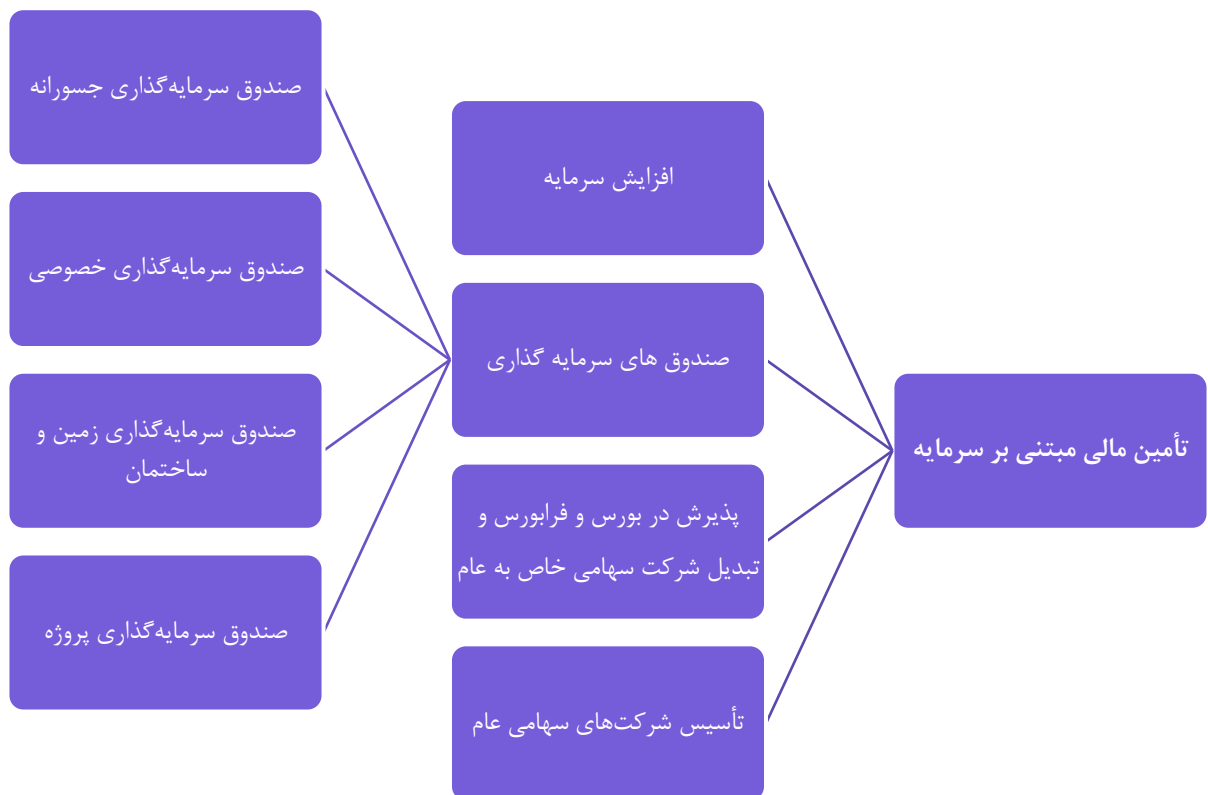
فرآیند قیمت گذاری خدمات واحد تامین مالی مبتنی بر سرمایه:

با توجه به تنوع بالای خدمات قابل ارائه در واحد تامین مالی مبتنی بر سرمایه ساختار ثابتی برای قیمت گذاری خدمات تعیین نگردیده و عوامل متعددی شامل مصوبات هیئت مدیره، نرخ بهره تسهیلات بانکی، نوع، اندازه و وضعیت سهامداران شرکت و سایر شرایط حاکم بر صنعت در زمان انعقاد قرارداد بر قیمت گذاری تأثیرگذار می باشد. همچنین لازم به ذکر است که قرارداد فی مابین، پیش از آغاز ارائه خدمات به امضای طرفین می رسد.

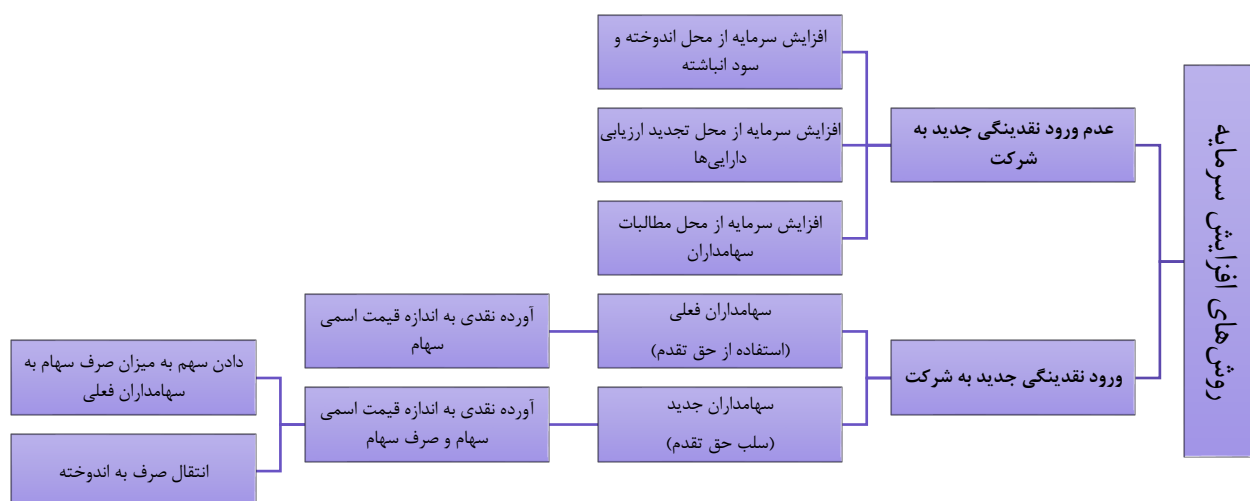
ابزارهای تامین مالی مبتنی بر سرمایه:

شرکت های تامین سرمایه به عنوان واسطه بین متقاضیان تامین مالی و بازار سرمایه نقش مهمی را بر عهده دارد. این شرکت ها مجموع فرایندهای تامین مالی را اجرا نموده و به شرکت ها در تامین منابع مالی از بازار سرمایه کمک نموده و با ایجاد تسهیلات مختلف و متعدد فرایند تامین مالی را در قالب ابزارهای مبتنی بر بدهی و ابزارهای مبتنی بر سرمایه برای شرکت های متقاضی تامین مالی عملی نموده و موضوع تامین مالی از طریق بازار سرمایه را برای متقاضیان انجام می دهند. ابزارهای تامین مالی مبتنی بر سرمایه شامل افزایش سرمایه، پذیرش در بورس اوراق بهادار و یا فرابورس ایران، تاسیس شرکت های سهامی عام، صندوق های سرمایه گذاری مانند صندوق زمین و ساختمان برای تأمین مالی بخش مسکن و صندوق های پروژه محور مانند صندوق پروژه، جسورانه و خصوصی می باشد.

انواع روش های تامین مالی مبتنی بر سرمایه



ازجمله خدمات قابل ارائه در حوزه تأمین مالی مبتنی بر سرمایه در شرکت تأمین سرمایه نوین، ارائه خدمات مشاوره افزایش سرمایه به شرکت‌های سهامی خاص و عام می‌باشد که انواع روش‌های افزایش سرمایه شرکت‌ها به شرح زیر می‌باشد. لازم به ذکر است که حجم افزایش سرمایه‌های انجام‌شده با مشاوره تأمین سرمایه نوین از ابتدای تاسیس تاکنون ۶۱۸،۶۱۸ میلیارد ریال می‌باشد.

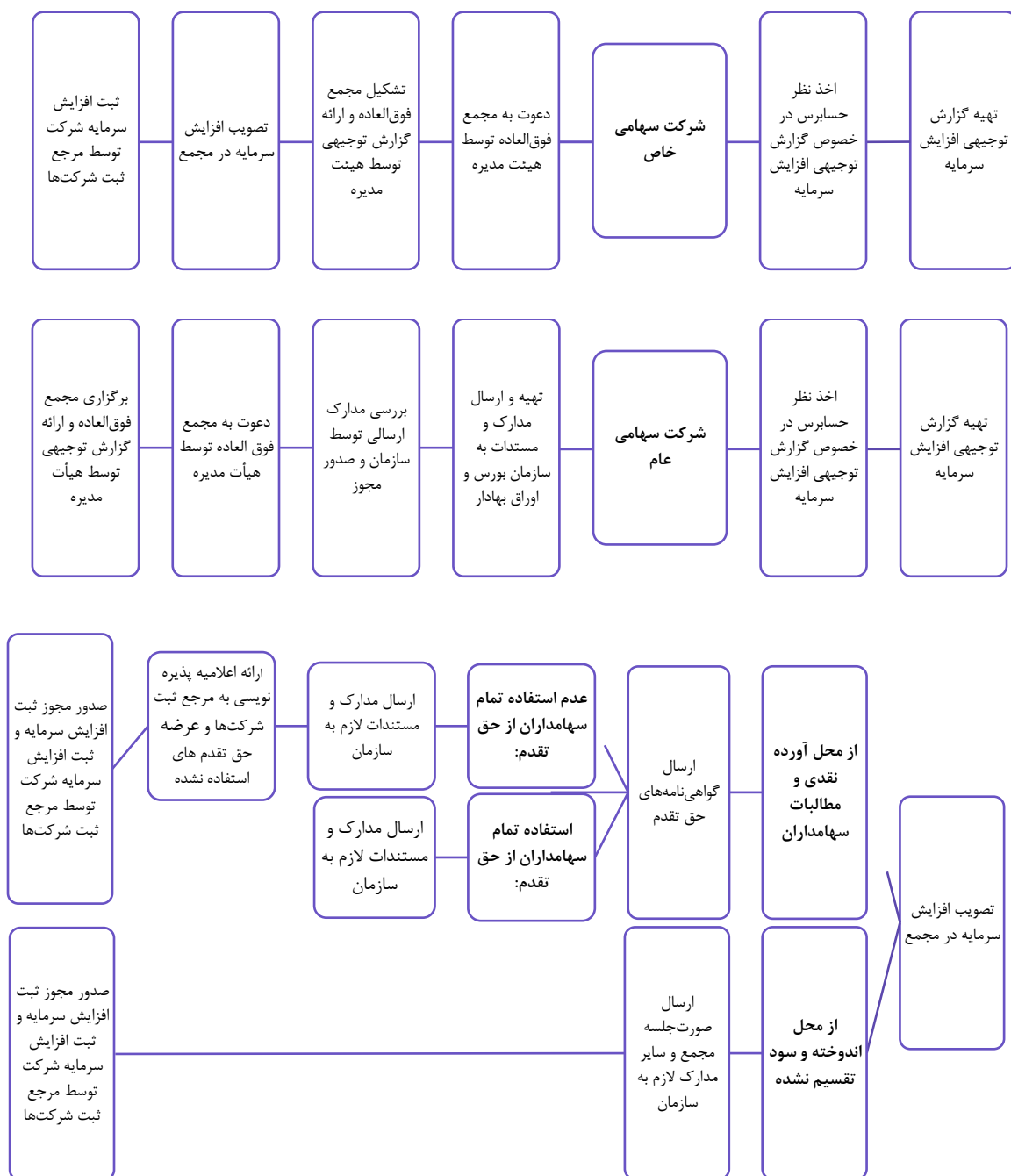


حجم افزایش سرمایه‌های انجام‌شده با مشاوره تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، به مبلغ ۸۲،۴۳۰ میلیارد ریال می‌باشد که جزئیات خدمات ارائه‌شده در این بخش به شرح جدول زیر می‌باشد:

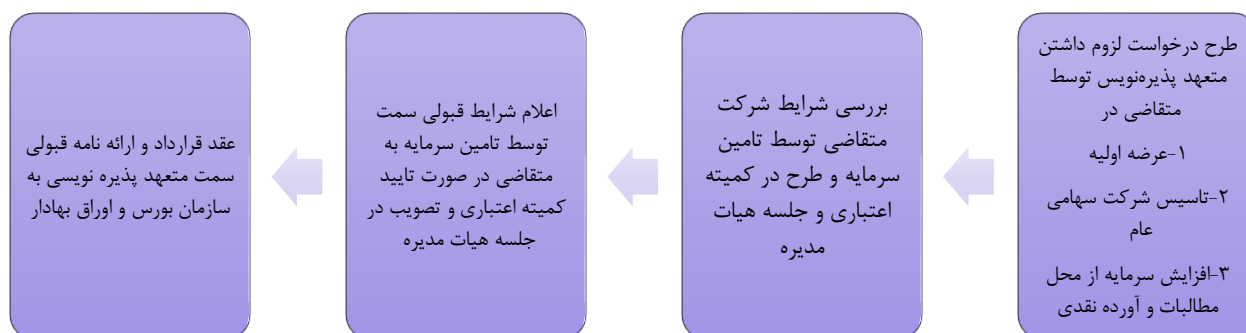
مشاوره‌های افزایش سرمایه انجام‌شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال مالی ۱۴۰۳

ردیف	نام شرکت	نشان تجاری
۱	شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) به مبلغ ۵۵،۱۳۰ میلیارد ریال	
۲	شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) به مبلغ ۲۵،۰۰۰ میلیارد ریال	
۳	شرکت فرهنگی ورزشی آینده‌سازان فولاد خوزستان (سهامی خاص) به مبلغ ۲،۳۰۰ میلیارد ریال	

رویه کلی فرآیند افزایش سرمایه که توسط تامین سرمایه نوین انجام می‌گردد، به شرح زیر می‌باشد:



تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، تعهدپذیره نویسی سهام/ حق تقدم‌های شرکت‌های سهامی عام به شرح جدول ذیل به حجم ۱۲،۹۹۸ میلیارد ریال را در عرضه‌های اولیه سهام و یا افزایش سرمایه‌ها عهده‌دار بوده است. رویه کلی فرآیند متعهد پذیرهنویسی که توسط تأمین سرمایه نوین انجام می‌گردد، به شرح زیر می‌باشد.



لازم به ذکر است حجم تعهدات پذیرفته‌شده در این بخش توسط تأمین سرمایه نوین از ابتدای تاسیس تاکنون ۸۷.۲۴۴ میلیارد ریال می‌باشد.

جزئیات تعهدات پذیرهنویسی انجام‌شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال ۱۴۰۳

ردیف	نام شرکت	نوع عرضه	حجم تعهد شده (میلیارد ریال)	نشان تجاری
۱	موسسه اعتباری ملل	عرضه ثانویه سهام	۳۰۱۳	
۲	شرکت رایان هم افزا	عرضه ثانویه سهام	۱۰۱۶۸	
۳	شرکت پست بانک ایران	عرضه ثانویه سهام	۸۸۱۸	

تبدیل شرکت سهامی خاص به سهامی عام، ثبت نزد سازمان بورس به عنوان ناشر اوراق بهادار و تأسیس شرکت‌های سهامی عام

ارائه خدمات مشاوره تبدیل از سهامی خاص به سهامی عام و ثبت نزد سازمان بورس به عنوان ناشر اوراق بهادار باهدف ورود به بازار سرمایه و مشاوره تأسیس شرکت سهامی عام از جمله خدمات قابل ارائه در بخش تأمین مالی مبتنی بر سرمایه می‌باشد. تأمین سرمایه نوین تجربه ارائه خدمات مشاوره تبدیل و تأسیس به ۱۳ شرکت را در سوابق تجربی خود از ابتدای تأسیس تاکنون دارا می‌باشد. رویه کلی فرآیند تبدیل شخصیت حقوقی شرکت‌ها از سهامی خاص به سهامی عام و ثبت نزد سازمان بورس به عنوان ناشر اوراق بهادار که توسط تأمین سرمایه نوین انجام می‌گردد، به شرح زیر می‌باشد.



لیست شرکت‌هایی که با مشاوره شرکت تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مجوز تبدیل شخصیت حقوقی از سهامی خاص به سهامی عام را دریافت نموده‌اند، به شرح زیر است:

جزئیات مشاوره تبدیل شخصیت انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال مالی ۱۴۰۳

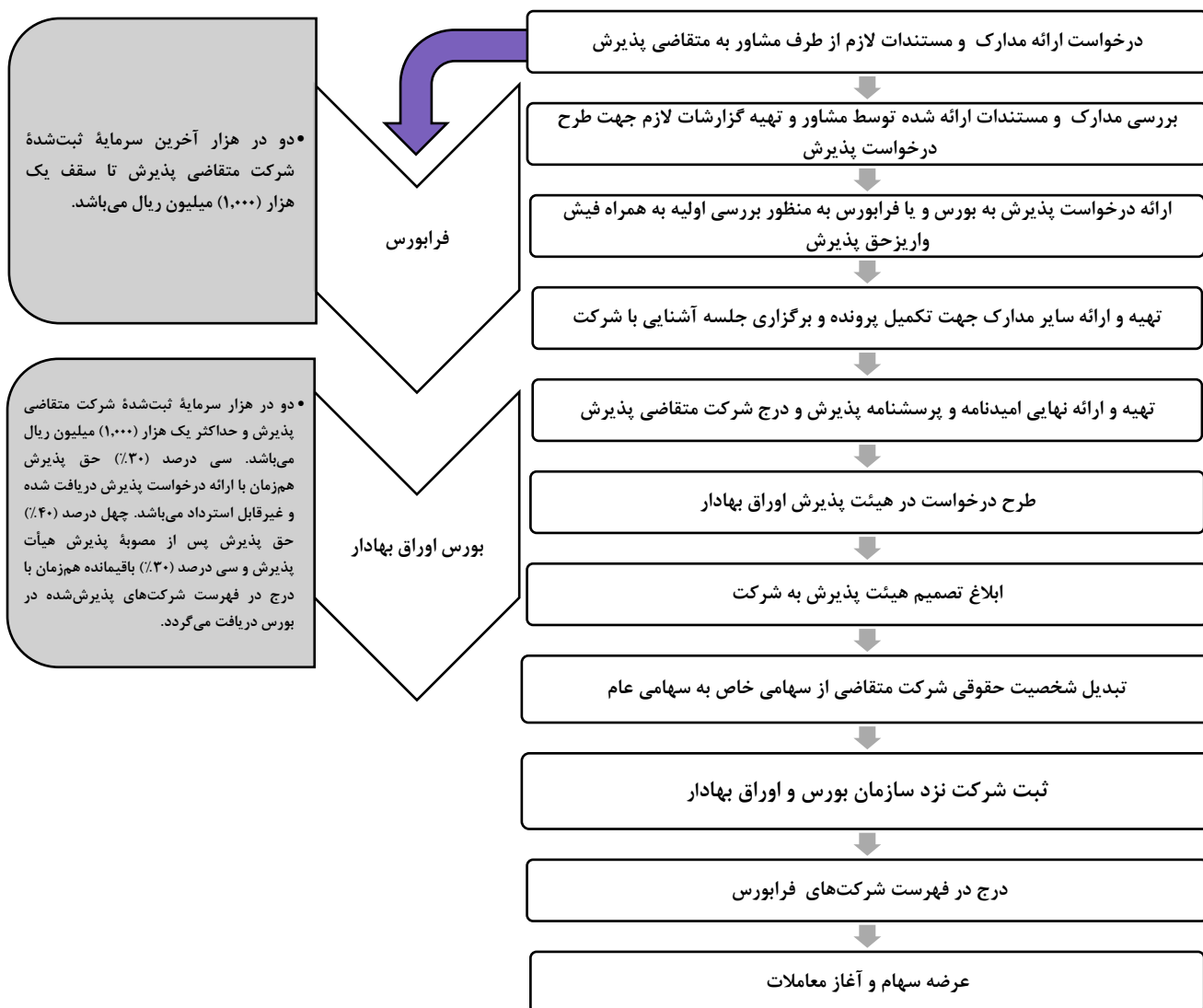
ردیف	نام شرکت	نشان تجاری
۱	شرکت آلیاژ گستر هامون (سهامی عام)	
۲	شرکت لیزینگ اقتصاد نوین (سهامی عام)	

رویه کلی فرآیند تاسیس شرکت سهامی عام که توسط تامین سرمایه نوین انجام می‌گردد، به شرح زیر می‌باشد:



پذیرش شرکت‌ها در بورس یا فرابورس

امروزه شرکت‌ها جهت بهره‌مندی از مزایای ورود به بازار بورس اوراق بهادار تهران/ فرابورس ایران، خواستار پذیرش در بازارهای مذکور می‌باشند. جهت ورود به بازارهای مذکور، شرکت‌ها ملزم به طی مراحل پذیرش که در ادامه به آن می‌پردازیم، می‌باشند. بدین منظور شرکت تأمین سرمایه نوین جهت تسهیل این امر خدماتی را ارائه می‌دهد. لازم به ذکر است تجربه تأمین سرمایه نوین در این حوزه، اخذ مجوز پذیرش ۲۰ شرکت از بورس اوراق بهادار تهران/ فرابورس ایران از ابتدای تأسیس تاکنون می‌باشد. همچنین این شرکت در ۳ سال گذشته موفق به اخذ رتبه اول مشاوران پذیرش مطابق با رتبه‌بندی کیفی شرکت فرابورس ایران گردیده است. رویه کلی فرآیند پذیرش شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران که توسط تأمین سرمایه نوین انجام می‌گردد، به شرح زیر می‌باشد.



لیست شرکتهایی که با مشاوره شرکت تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مجوز ورود به بازارهای مذکور را دریافت نموده‌اند، به شرح زیر است:

جزئیات مشاوره عرضه و پذیرش انجام شده توسط تأمین سرمایه نوین در سال مالی ۱۴۰۳

ردیف	نام شرکت	بازار مورد پذیرش	درج نماد	عرضه اولیه	نشان تجاری
۱	شرکت آلیاژ گستر هامون	فرا بورس ایران	✓	-	
۲	شرکت لیزینگ اقتصاد نوین	بورس اوراق بهادار تهران	✓	-	
۳	شرکت آلومینای ایران	بورس اوراق بهادار تهران	✓	✓	
۴	شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی	فرا بورس ایران	✓	✓	

۱-۷-۱-۱-۳-ارزشگذاری

سابقه تولید محصول در شرکت، کشور و جهان:

گزارشات ارزش گذاری با توجه به استانداردهای بین المللی ارزش گذاری (IVSC)، رهنمودهای موسسه تحلیلگر خبره مالی (CFA) و سایر کتب تخصصی مالی تهیه و ارائه می گردد .

شرکت تأمین سرمایه نوین با بهره مندی از تیم متخصص ارزش گذاری تاکنون اقدام به ارائه خدمات به حدود ۲۶۳ شرکت جهت ارزش گذاری سهام شرکت های بورسی و غیربورسی با اهداف مختلف نموده است.

فرآیند قیمت گذاری محصولات شرکت:

قیمت گذاری خدمات ارائه شده در واحد ارزش گذاری به منظور حفظ استقلال ارزش گزار به صورت ثابت و مطابق با مصوبه سالانه هیئت مدیره با توجه به اندازه شرکت در ابتدا تعیین و در قراردادهای ارزش گذاری منعقد فی مابین طرفین اعلام می گردد.

خدمات ارائه شده با توجه به نوع فعالیت شرکت:

ارزش گذاری سهام، فرآیند برآورد ارزش ذاتی یک دارایی به طور عام و سهام یک شرکت به طور خاص و با اهداف متعدد صورت می پذیرد.



ارزش گذار با توجه به رویکردهای ارزش گذاری و بررسی شرایط و ویژگی های شرکت موضوع ارزش گذاری، روش های ارزیابی متناسب را انتخاب و اقدام به شروع فرآیند می نماید. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، ارزش گذاری سهام ۱۶ شرکت و صندوق سرمایه گذاری در تأمین سرمایه نوین با اهداف متفاوتی همچون عرضه اولیه در بازار سرمایه و انجام معاملات عمده و غیره صورت پذیرفته که فهرست ارزش گذاری های انجام شده به شرح جدول ذیل می باشد. شایان ذکر است این تأمین سرمایه تجربه ارزش گذاری سهام حدود ۲۶۳ شرکت را در کارنامه سوابق خود دارا می باشد.

لیست پروژه های ارزش گذاری (انجام شده) در سال ۱۴۰۳

ردیف	نام پروژه	لوگو
۱	شرکت فرا بوم کسب و کاری نوآوری باز	
۲	شرکت سبدگردان مانی	
۳	شرکت توسعه سرمایه آرمان گوهر ایرانیان	
۴	شرکت سرمایه گذاری دارویی تأمین (تیپیکو)	
۵	شرکت پدیده هونامیک	
۶	شرکت زرین ذرت شاهرود	

 آسان پرداخت ASAN PARDAKHT	شرکت آسان پرداخت پرشین (آپ)	۷
 گروه اقتصاد مفید (سهامی خاص)	شرکت گروه اقتصاد مفید	۸
 فای فرآورده انرژی پاک	شرکت فن آوران انرژی پاک	۹
 نیروی برق آبادان (آبادا)	شرکت نیروی برق آبادان	۱۰
 شرکت مهر پترو کیمیا (سهامی خاص)	شرکت مهر پترو کیمیا	۱۱
 توسعه صنعت و معدن مفید (سهامی خاص)	شرکت توسعه صنعت و معدن مفید	۱۲
 شرکت توسعه مکران انرژی مفید (سهامی خاص)	شرکت توسعه مکران انرژی مفید	۱۳
 بیمه نوین NOVIN INSURANCE	شرکت بیمه نوین	۱۴
 رایان هم افزا	شرکت رایان هم افزا	۱۵
 پالایشی یکم صندوق سرمایه گذاری	صندوق سرمایه گذاری پالایشی یکم	۱۶

لازم به ذکر است در حال حاضر قرارداد ارزشگذاری ۵ شرکت دیگر نیز منعقد شده که فرآیند ارزشگذاری آن‌ها در حال انجام است.

۱-۷-۱-۲-مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی

فعالیت‌های واحد سرمایه‌گذاری و بازار در حال حاضر به ۲ بخش اصلی به شرح زیر تقسیم می‌گردد.

الف) مدیریت دارایی صندوق‌ها و سبدهای سرمایه‌گذاری:

- صندوق سرمایه‌گذاری آتیه نوین (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری یکم ایرانیان (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری فراز اندیش نوین (درآمد ثابت)
- صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان (درآمد ثابت-قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان (درآمد ثابت-قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری سپهراندیشه نوین (مختلط-قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری میعاد ایرانیان (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین (در سهام)
- صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم (در سهام-قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای گل‌دیس نوین (کالایی مبتنی بر گواهی سپرده طلا-قابل معامله)
- صندوق سرمایه‌گذاری نوین پیشرو (اختصاصی بازارگردانی)

ب) بازارگردانی:

- انواع اوراق بادرآمد ثابت؛
- واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- سهام شرکت‌های پذیرفته شده در هر یک از بورس‌ها توسط صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو.

۱-۷-۱-۲-۱-مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری براساس بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار، نهادی مالی باشخصیت حقوقی مستقل هستند که در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنند و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود در سود یا زیان صندوق شریک هستند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری روشی کم‌هزینه برای عموم سرمایه‌گذاران می‌باشند تا بتوانند در سبدهای از انواع اوراق بهادار سهام‌گیرند.

مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری	معایب صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱. سادگی و تنوع در سرمایه‌گذاری	۱. ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق
۲. مدیریت حرفه‌ای دارایی‌ها	۲. ریسک نکول انواع اوراق با درآمد ثابت
۳. صرفه‌جویی در هزینه و زمان	۳. کسب بازدهی کمتر به نسبت روش مستقیم
۴. ریسک پایین سرمایه‌گذاری به نسبت روش مستقیم	۴. تسلط کمتر افراد بر مدیریت سرمایه خود
۵. نقدشوندگی بالا	۵. نداشتن حق رای در مجامع شرکت‌ها

شرکت تأمین سرمایه نوین با طیف گسترده‌ای از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل درآمد ثابت، سهامی، بازارگردانی، کالایی مبتنی بر گواهی سپرده طلا و مختلط در تاریخ ۳۰ اسفندماه ۱۴۰۳ بیش از ۴۳۶ هزار میلیارد ریال دارایی را مدیریت نموده است.

الف) معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

-صندوق‌های با درآمد ثابت:

صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت وجوه دریافت شده از سرمایه‌گذاران را به اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی، سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته‌شده در بورس و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری» تخصیص داده و همواره سعی می‌نمایند جریان نقدینگی ثابتی را برای سرمایه‌گذاران خود فراهم آورند. سرمایه‌گذاری در این نوع از صندوق‌ها برای کسانی مناسب است که تمایل به پذیرش حداقل ریسک سرمایه‌گذاری را دارند.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آتیه نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقدشوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
نرخ سود تضمین شده: ۱۶ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.atiehnovin.ir
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۸۸/۱۲/۲۶

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقدشوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی بهمند
نرخ سود تضمین شده: ۱۵ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.iranianfund.com
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۸۷/۱۱/۱۴

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک فراز اندیش نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود تضمین شده: ۱۵ درصد سالانه	تارنمای صندوق: www.farazandishnovin.ir
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۸۸/۱۰/۲۱

صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
بازارگردان: صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی شده: ندارد	تارنمای صندوق: www.sarmayefund.ir
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۰/۰۷/۱۹

صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی بهمند
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ندارد	تارنمای صندوق: www.armaghanfund.ir
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۰/۰۷/۲۰

–صندوق‌های سهامی:

برای سرمایه‌گذاری که علاقه‌مند به سرمایه‌گذاری در بازار سهام هستند، خرید واحدهای این نوع از صندوق‌ها از مطلوبیت بیشتری برخوردار می‌باشد. نوسانات ارزش دارایی صندوق‌های سهامی از سایر صندوق‌ها بیشتر است و غالباً به سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر توصیه می‌گردد. صندوق‌های سهامی اغلب تقسیم سود دوره‌ای ندارند و سرمایه‌گذاران از افزایش قیمت واحدهای صندوق منتفع می‌گردند. باید توجه داشت که این نوع صندوق‌ها به علت وابستگی زیاد به نوسانات بازار سرمایه در دوران رشد یا رکود اقتصادی عملکرد متفاوتی خواهند داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک میعاد ایرانیان	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقدشوندگی: شرکت تأمین سرمایه نوین	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ندارد	تارنمای صندوق: www.miadfund.ir
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۳/۰۶/۰۵

صندوق سرمایه‌گذاری پالایشی یکم	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی سامان پندار
بازارگردان: صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی دش و همکاران
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ندارد	تارنمای صندوق: www.p1fund.ir
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۹/۰۹/۰۹

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک اقتصاد نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: مشاور سرمایه‌گذاری پیشرو پاداش سرمایه
ضامن نقد شونده: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی هشیار بهمند
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ندارد	تارنمای صندوق: www.fund.enovinbourse.ir

این صندوق‌ها ترکیبی از صندوق سهامی و صندوق با درآمد ثابت هستند. در این نوع صندوق‌ها حداقل ۴۰ درصد از دارایی‌ها را سهام و حداقل ۴۰ درصد را اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی تشکیل می‌دهند. ۲۰ درصد باقی‌مانده می‌تواند از بین سهام یا اوراق با درآمد ثابت با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه و نظر مدیر صندوق انتخاب شود. ترکیب دارایی‌ها در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأثیر مستقیم روی میزان ریسک و سودآوری صندوق دارند. هرچه مقدار سرمایه‌گذاری در بازار سهام بیشتر باشد انتظار سودآوری بیشتر می‌شود و به دلیل طبیعت نوسانی بازار سهام میزان ریسک صندوق نیز افزایش خواهد یافت. صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط نسبت به صندوق‌های سهامی، ترکیب دارایی بهینه و متوازنی دارند.

صندوق سرمایه‌گذاری سپهراندیشه نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
بازارگردان: صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	حسابرس: موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ندارد	تارنمای صندوق: www.sepehrnovin.ir
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۲/۱۱/۰۵

صندوق طلا:

صندوق‌های طلا از انواع صندوق‌های قابل معامله در بورس هستند که موضوع فعالیت اصلی این صندوق‌ها، سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار مبتنی بر فلز طلا که در بورس پذیرفته شده است، می‌باشد. مهم‌ترین مزیت‌های این صندوق‌ها، سرمایه‌گذاری در بازار طلا بدون خرید فیزیکی آن، امکان سرمایه‌گذاری با مبالغ اندک و حفظ ارزش دارایی سرمایه‌گذاران می‌باشد. صندوق سرمایه‌گذاری پشته‌طلای گلدیس نوین از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار و بند ۱۰ ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب شده و هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آن‌ها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده ۴ اساسنامه صندوق به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع سرمایه‌گذاران است.

صندوق سرمایه‌گذاری پشته‌طلای گلدیس نوین	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
ضامن نقدشوندگی: ندارد	حسابرس: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
نرخ سود پیش‌بینی‌شده: ندارد	تارنمای صندوق: www.goldisfund.ir
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۸۸/۱۲/۲۶

صندوق بازارگردانی:

هدف صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی نوین پیشرو در تیرماه ۱۳۹۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردید و تحت نظارت آن می‌باشد. این صندوق از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار و ماده (۱) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب شده و طبق ماده (۲) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید نزد مرجع ثبت شرکت‌ها ثبت و اساسنامه و امیدنامه آن مورد تأیید سازمان

بورس و اوراق بهادار می‌باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات آن، شفافیت اطلاعاتی و نیز چگونگی انجام تعهدات بازارگردانی موضوع راه اندازی صندوق می‌باشد. این صندوق از نوع سرمایه‌گذاری اختصاصی و باهدف مشخص بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه است.

صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشرو	
مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین	متولی: موسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین
تارنمای صندوق: www.novinpishro.ir	حسابرس: موسسه حسابرسی بهمند
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۳/۰۶/۳۰

(ب) بازارگردانی

حفظ نقد شوندگی و کارایی قیمت را می‌توان از جمله عواملی برشمرد که نقش اساسی در عملکرد درست بازار سرمایه دارند زیرا با نبود این عوامل سرمایه‌گذاران قادر به تخصیص بهینه سرمایه در فرصت‌های مختلف سرمایه‌گذاری نیستند. خدمات بازارگردانی به شرکت‌ها کمک می‌کند عملکرد و نقدشوندگی سهام خود در بازارهای مالی را بهبود ببخشند.

-صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت بازارگردانی

نام صندوق	نوع صندوق	نماد	مدیر صندوق	بازارگردان	بازار معاملاتی
سپهر اندیشه نوین	مختلط	صنوین	تأمین سرمایه نوین	صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	بورس اوراق بهادار
پالایش یکم	در سهام	پالایش	تأمین سرمایه نوین	صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	بورس اوراق بهادار
ارمغان ایرانیان	با درآمد ثابت	ارمغان	تأمین سرمایه نوین	تأمین سرمایه نوین	بورس اوراق بهادار
نهاد سرمایه ایرانیان	با درآمد ثابت	صنهای	تأمین سرمایه نوین	صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	بورس اوراق بهادار
گلدیس نوین	کالایی مبتنی بر گواهی سپرده طلا	گلدیس	تأمین سرمایه نوین	صندوق بازارگردانی نوین پیشرو	بورس کالا

-نمادهای تحت بازارگردانی صندوق نوین پیشرو

نام شرکت	نماد	بازار	دامنه مظنه	حجم سفارش انباشته (سهم)	حجم معاملات روزانه (سهم)
بانک اقتصاد نوین	ونوین	بورس	۲.۲۵٪	۲۶۲.۰۰۰	۵.۲۴۰.۰۰۰
تأمین سرمایه نوین	تنوین		۲.۵٪	۷۸.۷۵۰	۱.۵۷۵.۰۰۰
صندوق پالایشی یکم	پالایش		۲٪	۲۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰
صندوق سپهر اندیشه نوین	صنوین		۲٪	۱۰۰.۰۰۰	۷۰۰.۰۰۰
صندوق نهاد سرمایه ایرانیان	صنهای		۱٪	۱.۴۳۰.۰۰۰	۱۴.۳۰۰.۰۰۰
شرکت اعتباری ملل	وملل	دوم فرابورس	۳٪	۱۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰
بیمه نوین	نوین	اول فرا بورس	2.25%	۳۴۵.۸۰۰	۶.۹۱۶.۰۰۰
صندوق پشتوانه طلای گلدیس نوین	گلدیس	بورس کالا	۴٪	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰

۱-۷-۳-مدیریت ریسک

واحد مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین به منظور پایش ریسک واحدهای عملیاتی شرکت از جمله تأمین مالی، مدیریت دارایی در چارچوب بانکداری اختصاصی، مدیریت صندوقهای سرمایه گذاری و سبدگردانی، بررسی و ارزشیابی شرکتهای و پروژهها و غیره تأسیس گردیده است و وظیفه آماده سازی گزارشها و برگزاری جلسات کمیته تخصصی مدیریت ریسک را برعهده دارد. عمده ترین وظایف این واحد به شرح زیر است:

۱-۷-۳-۱-ارزیابی ریسک عملیاتی و اعتباری پروژهها و مشتریان

کلیه ریسکهای مرتبط با پروژههای پیشنهادی تأمین مالی از جمله ریسک اعتباری و همچنین وضعیت مالی مشتریان متقاضی تأمین مالی قبل از تصویب در هیئت مدیره توسط کمیته اعتباری بررسی و ارزیابی می گردد.

۱-۷-۳-۲-ارزیابی ریسکهای مرتبط با حوزه فعالیت شرکت و طراحی ابزارها

ورود ابزارهای تأمین مالی جدید به بازار سرمایه، هم سرمایه گذاران و هم بنگاههای اقتصادی را با ریسکهایی مواجه می کند، لذا در طراحی این ابزارها بایستی به ریسک و بازده ابزار پیشنهادی توجه شود.

۱-۷-۳-۳-ارائه مدیریت ریسک به بنگاهها

خدمات مدیریت ریسک، فرآیند کامل مدیریت ریسک، از شناسایی و ارزیابی تا برنامه ریزی و به کار گرفتن راهکارهای کنترلی در بنگاهها و نهادهای پولی و مالی را مورد توجه قرار داده و از طریق پیاده سازی نظام جامع مدیریت ریسک در این شرکتهای و بنگاهها، ارائه خدمت می نماید.

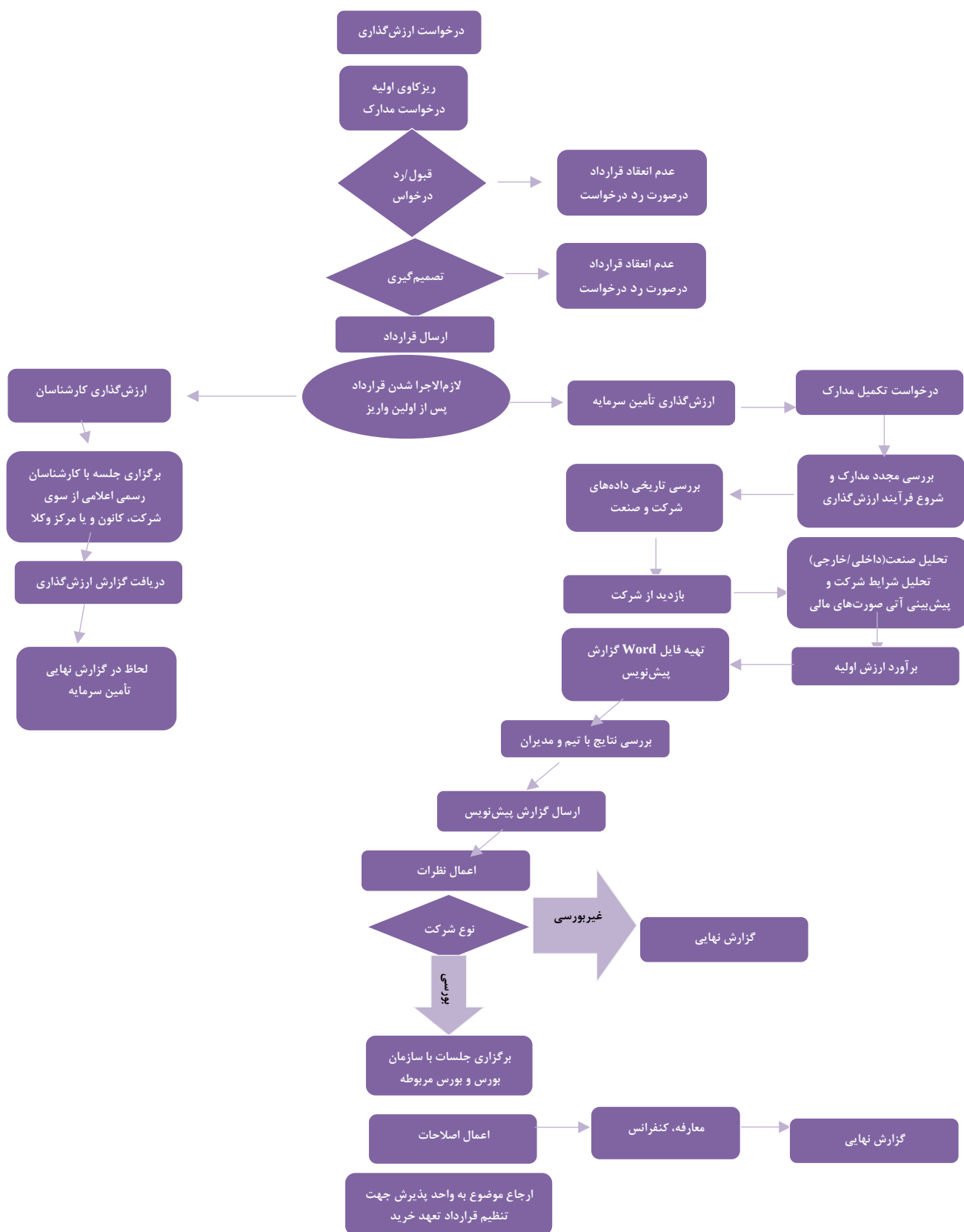
فعالیت های انجام شده و اهداف مدیریت ریسک تأمین سرمایه نوین

اهم فعالیت های انجام شده واحد مدیریت ریسک	
۱	بررسی و سنجش ریسکهای عملیاتی و اعتباری پروژههای پیشنهادی تأمین مالی؛
۲	ارزیابی ریسک عملیات مدیریت دارایی بر اساس گزارش شاخصهای ریسک بازار و گزارش عملکرد واحد مذکور؛
۳	تدوین روشهای لازم جهت کنترل ریسکهای بررسی شده واحد مدیریت دارایی؛
۴	پایش مستمر ریسک صندوقهای سرمایه گذاری در قالب شاخصهای حجم و ترکیب داراییها، نرخ بازدهی، رشد منابع و سودآوری صندوق در مقایسه با رقبا؛
۵	تدوین راهکارهای پوشش ریسک منابع صندوقهای سرمایه گذاری؛
۶	تعیین چارچوب گزارش دهی ماهانه صندوقهای سرمایه گذاری و مدیریت دارایی؛
۷	ارزیابی ریسک نرخ بهره و کنترل تفاوت نرخ اوراق دسته اول و دسته دوم در بازار؛
۸	بررسی ریسکهای تأثیرگذار بر واحدهای عملیاتی شرکت.
اهداف واحد مدیریت ریسک	
۱	مدل سازی ریسک واحدهای امور مالی، تأمین مالی، مدیریت صندوقهای سرمایه گذاری و سبدگردانی و مدیریت دارایی؛
۲	طراحی و پیاده سازی نرم افزار یکپارچه مدیریت ریسک.

۱-۸- فرآیند و روش ارائه خدمات هر یک از محصولات شرکت

با توجه به اینکه شرکت تأمین سرمایه نوین از نوع شرکتهای خدماتی محسوب می گردد فلوچارت روند انجام هر یک از خدمات واحد **تأمین مالی** مبتنی بر سرمایه و **تأمین مالی مبتنی بر بدهی** بر اساس مقررات و رویه های تعیین شده توسط سازمان بورس، شرکت بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، هیئت مدیره شرکت و سایر مقررات حاکم بر صنعت در ذیل بند ۱-۷ هر یک در قسمت های خود توضیح داده شده است. همچنین در واحد **ارزش گذاری** فرآیند انجام کار به شکل زیر می باشد:

در واحد ارزش گذاری فرایند انجام کار به شکل ذیل می باشد:



ارزش‌گذاری سهام فرآیندی سیستماتیک است که با تجزیه و تحلیل تاریخی و استراتژیک عملکرد یک شرکت یا صنعت باهدف تعیین ارزش ذاتی اقدام به پردازش داده‌های موردنیاز می‌نماید و می‌توان از طریق روش‌های متداول در جست‌وجوی مقایسه، ارزیابی، سنجش و اندازه‌گیری محرک‌های ارزش بود. واحد ارزش‌گذاری با توجه به رویکردهای ارزش‌گذاری متداول ارائه‌شده در منابعی چون IVSC، CFA و سایر رهنمودها و دستورالعمل‌های

بین‌المللی و داخلی، روش ارزش‌گذاری متناسب با شرایط هر کسب‌وکار را انتخاب و اقدام به شروع فرآیند ارزش‌گذاری می‌نماید. رویکردهای مورد استفاده در گزارشات ارزش‌گذاری شامل رویکردهای مبتنی بر درآمد، مبتنی بر بازار و مبتنی بر دارایی می‌باشد.

همچنین روند تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر اساس مقررات و رویه‌های تعیین‌شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح ذیل می‌باشد:

- دریافت مجوز تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری از بانک مرکزی؛
- ارائه درخواست تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری به سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- انتخاب ارکان، سهامداران ممتاز، مدیران سرمایه‌گذاری و...
- دریافت موافقت اصولی از سازمان؛
- برگزاری مجمع موسس جهت تصویب امیdnامه و اساسنامه صندوق؛
- ثبت صندوق نزد اداره ثبت شرکت‌ها؛
- دریافت مجوز پذیره‌نویسی از سازمان؛
- ارائه مدارک پذیره‌نویسی به سازمان و دریافت مجوز فعالیت.

۱-۹- مقایسه فن‌آوری کسب‌وکار شرکت با فن‌آوری‌های موجود در سطح کشور و جهان

شرکت تأمین سرمایه نوین، به عنوان یکی از شرکت‌های خدماتی فعال در بازار سرمایه، تمامی مراحل خدمات خود را در واحدهای تأمین مالی، مدیریت صندوق و سبدگردانی مطابق با مقررات و رویه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران اجرا می‌کند. با پیشرفت فناوری‌های مالی و بانکی و ظهور راهکارهای نوین مبتنی بر فناوری اطلاعات در بازار سرمایه، شرکت تأمین سرمایه نوین جهت حفظ و ارتقای جایگاه خود در میان رقبا، اقدام به راه‌اندازی واحد فناوری اطلاعات کرده است. این واحد با سه رویکرد اصلی شامل «اتوماسیون و بهبود عملکرد رویه‌های موجود»، «توسعه محصولات و نرم‌افزارهای نوآورانه در حوزه مالی و بازار سرمایه» و «جمع‌آوری، تحلیل، مستندسازی و مصورسازی کلان‌داده‌ها» در راستای توسعه زیرساخت‌های دیجیتال و ارائه راهکارهای نوین در بازار سرمایه فعالیت می‌کند.

در بخش اتوماسیون و بهبود عملکرد رویه‌های جاری، این شرکت با تمرکز بر توسعه محصولات موجود و بهینه‌سازی فرآیندهای داخلی، اقدام به پیاده‌سازی سامانه NIBmarket کرده است که امکان صدور و ابطال واحدهای تمامی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت را به صورت آنلاین فراهم می‌کند. همچنین، با طراحی و پیاده‌سازی سیستم SSO در سطح سازمان، امکان دسترسی یکپارچه کاربران به تمامی سرویس‌های سازمانی فراهم شده است. این اقدامات علاوه بر کاهش خطاهای انسانی، موجب تسهیل فرآیندها و افزایش کارایی سازمان شده‌اند. علاوه بر این، شرکت اقدام به ایجاد بسترهای امن برای اتصال به API ها و وب‌سرویس‌های مختلف از جمله سامانه‌های شاهین، یاقوت و پیمان کرده است.

در حوزه توسعه محصولات و نرم‌افزارهای نوآورانه، شرکت تأمین سرمایه نوین با هدف جذب بیشتر سرمایه‌گذاران، پروژه‌های متعددی را اجرایی کرده است. از جمله این پروژه‌ها می‌توان به «پروژه باشگاه مشتریان مبتنی بر بلاک‌چین داخلی»، «پروژه اتصال کارت به واحدهای صندوق»، «پروژه دستگاه کارت‌خوان (PoS) مبتنی بر صندوق»، «پروژه ماتریس محصول»، «پلتفرم نوآوری گروهی» و «پروژه تحلیل اخبار» اشاره کرد. این پروژه‌ها

با بهره‌گیری از فناوری‌های نوین، موجب بهبود تجربه سرمایه‌گذاری برای مشتریان شده‌اند. علاوه بر این، شرکت با همکاری وزارت اقتصاد، در حال طراحی و پیاده‌سازی «شبکه بلاک‌چین سامانه توثیق» و «کیف پول توکن‌های سامانه توثیق ملی» است.

در بخش جمع‌آوری و تحلیل کلان‌داده‌ها، شرکت اقدام به توسعه داشبوردهای مدیریتی کرده است که از جمله آن‌ها می‌توان به «داشبورد مدیریت ریسک»، «داشبورد مدیریت سبد سرمایه‌گذاری صندوق‌ها» و «داشبورد مدیریت سبد سهام» اشاره کرد. این سامانه‌های هوش تجاری به مدیران و کارشناسان امکان تحلیل دقیق‌تر داده‌ها را داده و نقش مؤثری در تصمیم‌گیری‌های سازمانی ایفا می‌کنند.

برنامه‌های توسعه‌ای شرکت تأمین سرمایه نوین در سال ۱۴۰۳ نیز بر اساس سه محور «نوآوری در محصولات تأمین سرمایه»، «بهبود روندهای جاری» و «توسعه زیرساخت» تعریف شده است. در حوزه نوآوری، پروژه‌هایی نظیر «کارت متصل به صندوق»، «سامانه سبدگردان»، «سامانه برداشت مستقیم»، «سامانه تأمین مالی جمعی»، «سامانه خرید و فروش صندوق‌های ETF»، «ایجاد بستر کارت هدیه مبتنی بر صندوق طلا» و «ایجاد پلتفرم مشترک بیمه عمر مبتنی بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری» در دست اجرا هستند. این پروژه‌ها به تدریج و در بازه‌های زمانی کوتاه‌مدت تا بلندمدت عملیاتی خواهند شد.

در حوزه بهبود روندهای جاری، شرکت با بهره‌گیری از فناوری‌های نوین اقدام به راه‌اندازی پروژه‌هایی مانند «سرویس صورت‌حساب»، «سرویس مغایرت‌گیری»، «داشبورد ریسک»، «داشبورد حسابداری تأمین سرمایه و صندوق‌ها»، «ایجاد بستر SSO» و «تجمیع سرویس‌های داخلی در پلتفرم NIBTools» کرده است. این اقدامات در راستای بهینه‌سازی فرآیندهای داخلی و افزایش بهره‌وری نیروی انسانی صورت گرفته است.

در زمینه توسعه زیرساخت، شرکت با هدف افزایش امنیت سایبری و مقاوم‌سازی در برابر تهدیدهای جدید، اقدام به «زون‌بندی و تغییر ساختار سرورها بر اساس استاندارد ISO ۲۷۰۰۱»، «کانتینرهای کردن سرورها و سرویس‌ها» و «تهیه نقشه‌های بالادستی و پایین‌دستی زیرساخت» کرده است. این اقدامات باعث بهبود عملکرد زیرساخت‌های فناوری اطلاعات و افزایش امنیت سامانه‌های سازمان شده است.

به طور کلی، شرکت تأمین سرمایه نوین با بهره‌گیری از فناوری‌های نوین و توسعه زیرساخت‌های دیجیتال، در تلاش است تا ضمن افزایش بهره‌وری سازمانی، تجربه‌ای بهینه‌تر و کارآمدتر را برای سرمایه‌گذاران و کاربران خود فراهم کند. این اقدامات در کنار گسترش دامنه خدمات و بهبود امنیت اطلاعات، موجب تقویت موقعیت رقابتی شرکت در بازار سرمایه خواهد شد.

۱-۱- برنامه‌های توسعه کسب‌وکار شرکت

در ادامه به برنامه، اهداف و پروژه‌های تعریف‌شده و در دست اقدام هریک از واحدها اشاره می‌گردد:

واحد توسعه کسب‌وکار

واحد توسعه کسب‌وکار در تأمین سرمایه نوین به دنبال توسعه و بهبود کسب‌وکار و همچنین خلق فرصت‌های تجاری جدید برای شرکت است؛ ارتباط گرفتن با شرکای تجاری (حقیقی و حقوقی)، تعیین اهداف استراتژیک کسب‌وکار، بهبود و ارزیابی عملکرد سازمانی و شناسایی فرصت‌های جدید از جمله اهداف این واحد بوده و درواقع، فعالیت‌های واحد مذکور به دو بخش اصلی زیر تقسیم می‌شود:

- توسعه داخلی کسب‌وکار (اصلاح و تقویت ساختارهای داخلی کسب‌وکار)
- توسعه خارجی کسب‌وکار (شبکه‌سازی و بهبود ارتباط و تعامل با محیط خارج از کسب‌وکار)
- ✓ تدوین استراتژی، اهداف و برنامه‌های توسعه کسب‌وکار؛
- ✓ ارائه پیشنهاد و راه‌حلی مبتنی بر سودآوری بیشتر، جذب سرمایه‌گذاری و رضایت مشتریان؛
- ✓ توسعه بازاریابی، فروش و برندینگ جهت جذب منابع درآمدی و رشد بیشتر؛
- ✓ شناسایی و تحلیل اکوسیستم کسب‌وکار؛
- ✓ تیم‌سازی جهت تحقق اهداف کسب‌وکار و ارائه ایده‌های خلاق؛
- ✓ بهبود روش‌ها و فرایندها منتهی به خدمات تخصصی تأمین سرمایه؛
- ✓ بهینه‌سازی مستمر روش‌ها و فرایندهای درون‌سازمانی و افزایش بازدهی؛
- ✓ توسعه زیرساخت‌ها باهدف اجرای سیستماتیک فرایندها؛
- ✓ سیستم سازی برای رسیدن به اهداف؛
- ✓ به‌کارگیری ظرفیت‌های علم داده و هوش مصنوعی و ترکیب آن با علوم مالی و اقتصادی برای پیش برد برنامه‌های زیر:
 - تدوین مدل‌های پیش‌بینی کننده
 - تدوین مدل‌های معاملات الگوریتمی
 - تدوین مدل‌های ساختارمند برای تصمیم سازی در حوزه تخصیص دارایی
 - پایش مستمر بازارها
 - بهبود سرعت، اثربخشی و کارایی عملیات فعلی شرکت
 - پایش مستمر عملکرد شرکت و رقبا
 - شناسایی مشتریان احتمالی
- ✓ ورود به حوزه‌های نوین در صنعت مالی ازجمله فینتک‌ها؛
- ✓ بررسی راهکارهایی به‌منظور ایجاد هم‌افزایی و افزایش عملکرد تمام بخش‌ها؛
- ✓ بررسی نوآوری‌های ممکن در طراحی زنجیره تأمین به‌منظور افزایش عملکرد تمام بخش‌ها؛
- ✓ استقرار و توسعه نظام جامع مدیریت دانش و مدیریت مستندات سازمانی.

واحد تأمین مالی

- ✓ تعریف و توسعه یک فرایند استاندارد شده سیستمی جهت کاهش زمان انتشار اوراق؛
- ✓ افزایش انعطاف‌پذیری صندوق‌های درآمد ثابت و سهامی و... به جهت تأمین منابع موردنیاز در مواقع لزوم؛
- ✓ افزایش همکاری مشترک میان تأمین سرمایه و سایر نهادهای مالی به جهت بهره‌گیری از ظرفیت سایر نهادهای دارای منابع؛
- ✓ پذیرش تعهدات پذیرهنویسی اوراق بدهی و سهام طبق رویه مشخص به جهت قابل پیش‌بینی کردن تعهدات آتی تأمین سرمایه؛
- ✓ هماهنگی کامل بین معاونت سرمایه‌گذاری و معاونت تأمین مالی به جهت جلوگیری از مدیریت جزیره‌ای و ایجاد هم‌افزایی در منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری و تعهدات آتی تأمین سرمایه؛
- ✓ پیشنهاد و توسعه ابزارها و اوراق بدهی نوین مالی جهت پوشش نیازهای متنوع سرمایه‌گذاری و خلق ارزش افزوده.

واحد سرمایه‌گذاری

- ✓ تعیین تکلیف DPS سهام معوق برخی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- ✓ راه‌اندازی تأمین مالی جمعی؛
- ✓ تزریق منابع به صندوق‌های ETF و افزایش بازدهی و متعاقب آن بازاریابی روی صندوق مذاکره با بانک‌ها و افزایش نرخ سپرده و بهبود ریسک سپرده‌ها؛
- ✓ افزایش نرخ اوراق شرکتی منتقله به صندوق؛
- ✓ تبدیل یک صندوق تحت مدیریت به صندوق اهرمی؛
- ✓ فعال‌شدن تیم تحلیل؛
- ✓ فعال‌شدن معاملات سهام و اختیار معامله؛
- ✓ فعال‌شدن الگوریتم روی صندوق بازارگردانی، تلاش جهت توسعه نمادهای بازارگردانی؛
- ✓ پیاده‌سازی سامانه جامع تحلیل ریسک صندوق‌ها؛
- ✓ تهیه رویه سرمایه‌گذاری و تشکیل کمیته سرمایه‌گذاری پیاده‌سازی سامانه معاملات اختیار.

واحد ریسک

- ✓ تهیه و تنظیم اسناد اشتباهی ریسک و پرفایل ریسک در سازمان به‌عنوان اسناد بالادستی پذیرش و رد یک فعالیت اقتصادی بر اساس بررسی عواقب احتمالی و تخمین احتمال انحراف از نتایج مورد انتظار؛
- ✓ انجام مطالعات وسیع به‌منظور بهبود و بومی‌سازی مدل‌های پیشرفته ریسک، شخصی‌سازی و متناسب کردن کاربرد آن با محیط فعالیت تأمین سرمایه؛
- ✓ آنالیز پیوسته ریسک‌های مالی، قانونی، عملیاتی و ریسک‌های کلان و استراتژیک با رویکردهای مختلف که می‌تواند به‌موقع بینش مدیریتی برای تصمیم‌گیری درست و کارا تر را به تصمیم‌گیران بدهد؛
- ✓ توسعه مدل بررسی تأثیر عوامل مختلف بر وضعیت نقدینگی و جریان نقد صندوق‌ها و تأمین سرمایه در چهارچوب استرس تست با روش شبیه‌سازی مونت کارلو و آنالیز سناریوهای بدبینانه؛
- ✓ توسعه مدل رابطه بین شاخص‌های اقتصادی بر خالص جریان نقد صندوق‌ها با محاسبه توزیع احتمال مشترک بین این شاخص و متغیرهای کلان اقتصاد؛
- ✓ توسعه مدلی مبنی بر کشف رابطه زمانی بر تقدم و تأخر بروز تغییرات خالص جریان نقد ناشی از تغییر نرخ تورم، نرخ رشد نقدینگی و نرخ رشد پایه پولی؛
- ✓ محاسبه و پایش ارزش در معرض ریسک و ریزش مورد انتظار پورتفولیوی سهامی صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه نوین.

واحد فناوری اطلاعات

- ✓ توسعه سامانه هوش تجاری (Business Intelligence)؛
- ✓ توسعه سامانه NIB Market باهدف پاسخگویی به نیاز مشتریان و بهبود فرایندهای داخلی واحد سرمایه‌گذاری؛
- ✓ توسعه سامانه ارتباط با مشتریان؛
- ✓ جذب ایده‌ها در حوزه Gamification و سرمایه‌گذاری در پروژه‌های توسعه‌ای جدید؛
- ✓ ایجاد پلتفرم نوآوری باز و توسعه آن؛
- ✓ ایجاد توکن وفاداری مشتری (blockchain)؛
- ✓ ایجاد بستر توکنایز کردن واحدهای صندوق‌های مختلف

✓ ایجاد بستر اتصال کارت بانکی به صندوقها

✓ ایجاد بستر ابطال و پرداخت آنی

وضعیت سودآوری طرح‌های گذشته:

توسعه سامانه هوش تجاری با هدف کمک به تصمیم‌گیری‌های کلان سازمان با در دست داشتن اطلاعات حیاتی سازمان به صورت برخط و آنی صورت پذیرفته است. در این میان توسعه درون‌سازمانی "سامانه مدیریت و پایش ریسک" که از الزامات سازمان بورس برای شرکت‌های تامین سرمایه است علاوه بر موارد ذکر شده در کمک به مدیریت و تصمیم‌گیری در سازمان، در سال گذشته باعث صرفه‌جویی ۲۰ میلیارد ریالی به دلیل عدم نیاز به برون‌سپاری شد.

توسعه سامانه NIBMarket و بخش‌های جدید اضافه شده به آن از جمله باشگاه مشتریان باعث رشد چشمگیری در افزایش مخاطبین اینترنتی صندوق‌ها در سال جدید شد به نحوی که مبلغ جذب شده در صندوق‌ها از طریق صدور اینترنتی با رشد ۳۱ درصدی مواجه شد.

همچنین با رشد تعداد مخاطبین صندوق‌ها و نیاز به پاسخگویی به آن‌ها، توسعه زیرساخت ارتباط با مشتریان کمک کرد با حفظ تعداد کارمندان حاضر در واحد ارتباط با مشتریان، کیفیت پاسخگویی حفظ شود و در هزینه‌های شرکت به دلیل عدم نیاز به جذب نیروهای بیشتر در این واحد تا ۱۵ میلیارد ریال صرفه جویی صورت پذیرد.

بسترهای آماده شده در سازمان از جمله توکنایز کردن واحدهای صندوق و بستر اتصال کارت بانکی به صندوق آماده بهره‌برداری در سال ۱۴۰۴ بوده و اثرات عدیده‌ای در تعداد مشتریان و میزان جذب منابع صندوق‌ها خواهد گذاشت.

۱۱-۱- تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و ایران بر شرکت

بررسی اقتصاد جهانی

انس جهانی و نرخ اوراق

قیمت طلا ابتدای دوره (مه ۲۰۲۴) زیر ۲۴۰۰ دلار بوده است و روندی نسبتاً ثابت و کمی نزولی تا اوایل تابستان دارد. از حوالی جولای ۲۰۲۴ افزایش ملایمی مشاهده می‌شود، به طوری که تا ماه سپتامبر و اکتبر قیمت وارد کانال ۲۶۰۰ دلار و بالاتر می‌شود. در این محدوده، نمودار چند بار کاهش و سپس مجدد افزایش یافته و نشان‌دهنده نوسانات کوتاه مدت بازار است که می‌تواند به دلیل عوامل سیاسی، داده‌های اقتصادی یا سیاست‌های پولی ایجاد شده باشد. از اوایل ژانویه ۲۰۲۵ روند افزایشی واضح‌تری دیده می‌شود. طی سه ماهه اول ۲۰۲۵ قیمت طلا با شتاب بیشتری رشد می‌کند. در مارس تا آوریل ۲۰۲۵، یک جهش زیاد دیده می‌شود و قیمت طلا از ۳۰۰۰ دلار فراتر می‌رود و به محدوده ۳۲۰۰ دلار تا اواسط آوریل ۲۰۲۵ می‌رسد. افزایش قیمت طلا در این بازه زمانی نشان‌دهنده نگرانی‌های اقتصادی، تورم یا ریسک‌های سیستماتیک در بازارهای مالی جهانی است و بر جذابیت طلا به عنوان ابزار ذخیره ارزش افزوده است. ورود قیمت طلا به کانال ۳۰۰۰ و سپس ۳۲۰۰ دلار، بیانگر اقبال بسیار سرمایه‌گذاران جهانی در دوره نااطمینانی است و اگر روند ادامه یابد، می‌تواند بازار فلزات گرانبها را در سال ۲۰۲۵ و حتی بعد از آن متحول کند.

Gold reference prices



Data as of 15 April, 2025

Sources: ICL Benchmark Administration, Shanghai Gold Exchange, World Gold Council; Disclaimer: <https://www.gold.org/terms-and-conditions#proprietary-rights>

GOLDHUB.COM WORLD GOLD COUNCIL

پیش‌بینی‌ها برای نرخ اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده در سال ۲۰۲۵ متفاوت است، اما بسیاری از منابع کاهش تدریجی یا تثبیت نرخ‌ها را در محدوده ۰.۴٪ تا ۰.۵٪ پیش‌بینی می‌کنند. ING یک پیش‌بینی صعودی‌تر ارائه می‌دهد و انتظار دارد نرخ‌ها به ۰.۵-۰.۵۵ درصد افزایش یابد، در حالی که Morgan Stanley کاهش به محدوده ۰.۳۵٪ - ۰.۳۷۵٪ را پیش‌بینی می‌کند.

به طور سنتی، رابطه معکوس بین قیمت طلا و نرخ اوراق قرضه وجود دارد. طلا به عنوان یک دارایی غیر بازدهی در نظر گرفته می‌شود، به این معنی که بهره یا سود سهام پرداخت نمی‌کند. در نتیجه، زمانی که نرخ اوراق قرضه افزایش می‌یابد، طلا نسبت به سرمایه‌گذاران کمتر جذاب می‌شود زیرا اوراق قرضه بازدهی بالاتر و بدون ریسک را ارائه می‌دهند. برعکس، زمانی که نرخ اوراق قرضه کاهش می‌یابد، طلا جذاب‌تر می‌شود زیرا هزینه فرصت نگهداری طلا کاهش می‌یابد. با این حال، برخی از منابع نشان می‌دهند که این رابطه سنتی ممکن است در سال ۲۰۲۵ به دلیل عوامل مختلفی مختل شود:

نگرانی‌های ژئوپلیتیکی و ریسک گریزی: ناآرامی‌های ژئوپلیتیکی مداوم در اروپا و خاورمیانه و همچنین افزایش تنش‌های تجاری بین ایالات متحده و چندین اقتصاد دیگر، از قیمت طلا در سال ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ حمایت کرده است. در زمان عدم اطمینان اقتصادی و سیاسی، سرمایه‌گذاران تمایل دارند به دارایی‌های امن مانند طلا هجوم ببرند، که می‌تواند قیمت آن را افزایش دهد، حتی اگر نرخ اوراق قرضه نیز در حال افزایش باشد.

ضعف دلار آمریکا: سیاست‌های حمایت‌گرایانه ترامپ منجر به فروش دارایی‌های دلاری توسط سرمایه‌گذاران جهانی شده است که باعث کاهش شاخص دلار به پایین‌ترین سطح ۳ ساله شده است. ضعف دلار آمریکا طلا را برای سرمایه‌گذاران غیر دلاری جذاب‌تر می‌کند و تقاضا برای طلا را افزایش می‌دهد.

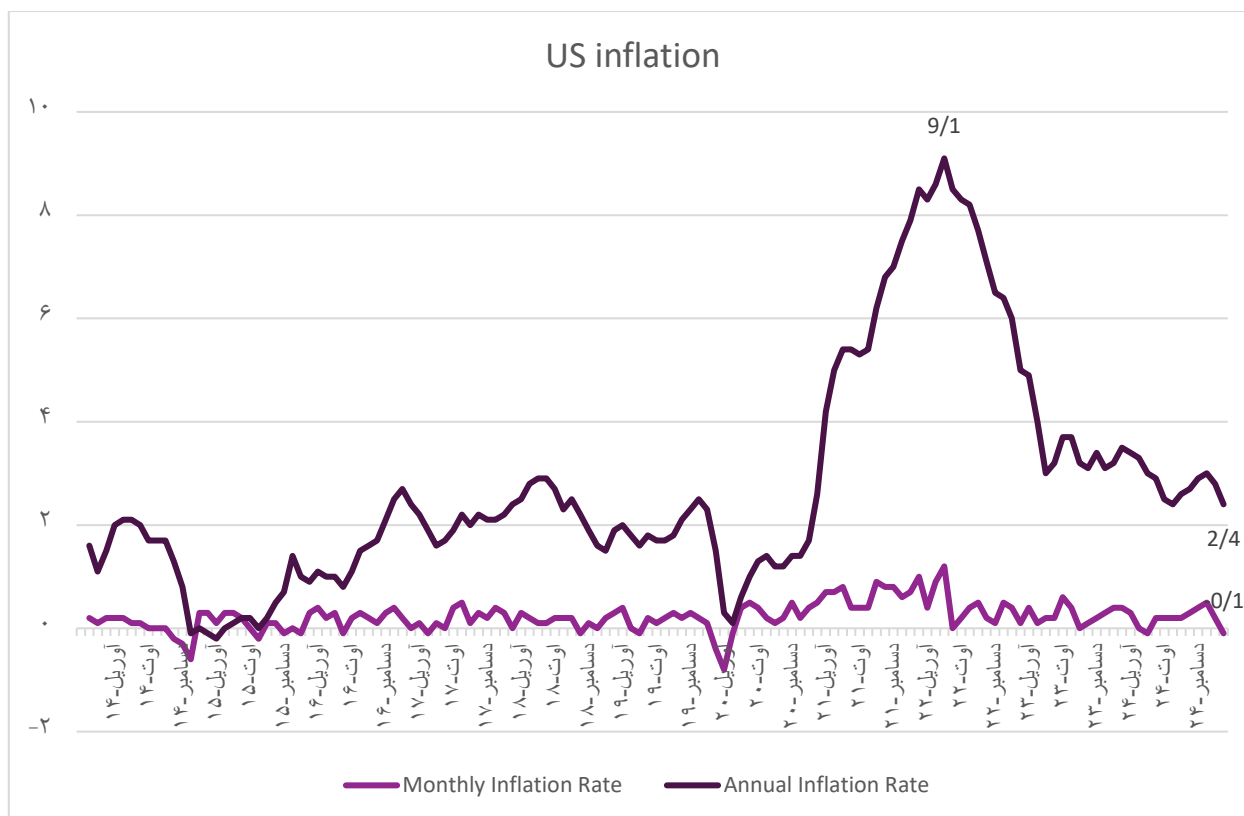
انتظارات کاهش نرخ بهره فدرال رزرو: داده‌های CPI ایالات متحده در ماه مارس ۲۰۲۵ کمتر از حد انتظار بود و امیدها را برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو افزایش داد. بازارها انتظار کاهش نرخ بهره ۵۰-۱۰۰ bps را در نیمه دوم سال ۲۰۲۵ دارند. کاهش نرخ بهره هزینه فرصت نگهداری طلا را کاهش می‌دهد و آن را برای سرمایه‌گذاران جذاب‌تر می‌کند.

تقاضای بانک مرکزی: بانک‌های مرکزی به طور مداوم خریدار طلا بوده‌اند و به عنوان راهی برای حفظ ثبات پول خود و محافظت در برابر عدم اطمینان‌های جهانی به آن نگاه می‌کنند. تقاضای قوی بانک مرکزی برای طلا از قیمت آن حمایت می‌کند.

با وجود این عوامل، مهم است توجه داشته باشید که رابطه بین قیمت طلا و نرخ اوراق قرضه می‌تواند پیچیده باشد و تحت تاثیر عوامل مختلفی قرار گیرد. به عنوان مثال، اگر تورم بالاتر از حد انتظار باقی بماند، فدرال رزرو ممکن است مجبور شود نرخ‌های بهره را تهاجمی‌تر از حد انتظار افزایش دهد، که می‌تواند هم نرخ اوراق قرضه و هم دلار آمریکا را تقویت کند و به طور بالقوه فشار نزولی بر قیمت طلا وارد کند.

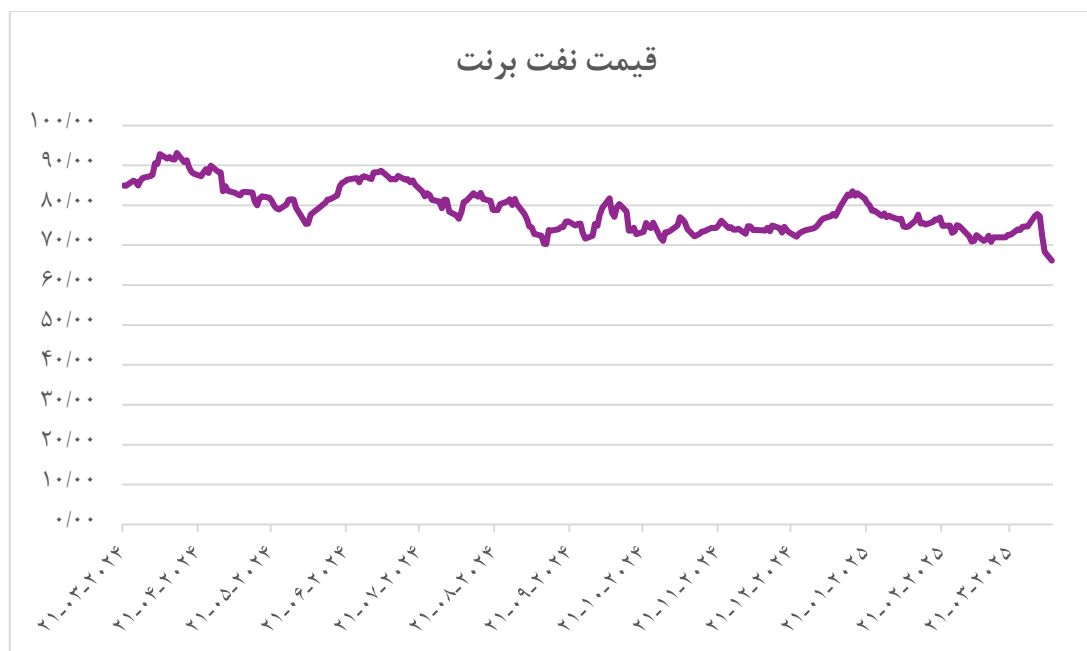


بر اساس داده‌ها، نرخ تورم سالانه در ایالات متحده برای دومین ماه متوالی کاهش یافته و در مارس ۲۰۲۵ به ۲.۴٪ رسیده است که این رقم پایین‌ترین میزان از سپتامبر سال گذشته و کمتر از پیش‌بینی‌های ۲.۶٪ بوده و از ۲.۸٪ در فوریه کاهش یافته است. این روند کاهشی نشان می‌دهد که فشارهای تورمی که در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ به اوج خود رسیده بود، در حال فروکش کردن است. با این حال، لازم به ذکر است که نرخ تورم در ایالات متحده در ژانویه ۲۰۲۵ به ۳ درصد افزایش یافته بود که نشان از نوسانات تورم در ابتدای سال دارد. با این وجود، پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که نرخ تورم در ایالات متحده تا پایان سه ماهه جاری به ۲.۹۰ درصد برسد و در بلندمدت، تا سال ۲۰۲۶ حدود ۲.۴۰ درصد و در سال ۲۰۲۷ حدود ۲.۳۰ درصد پیش‌بینی می‌شود. انتظارات تورمی نیز نقش مهمی در تعیین روند آتی تورم دارند. بر اساس گزارش، انتظارات تورم مصرف‌کننده آمریکایی برای سال آینده برای دومین ماه متوالی افزایش یافته و در مارس ۲۰۲۵ به ۳.۶٪ رسیده که بالاترین سطح از اکتبر ۲۰۲۳ است. این افزایش انتظارات تورمی می‌تواند نگران‌کننده باشد، زیرا نشان می‌دهد که مصرف‌کنندگان انتظار دارند قیمت‌ها در آینده افزایش یابند و این خود می‌تواند به افزایش تورم دامن بزند. به طور خاص، انتظارات برای افزایش قیمت مواد غذایی، مراقبت‌های پزشکی و اجاره مسکن افزایش یافته، در حالی که انتظارات برای قیمت بنزین، تحصیلات دانشگاهی و رشد قیمت مسکن کاهش یافته است. با این حال، انتظارات تورمی برای دوره سه سال آینده در ۳٪ و برای دوره پنج سال آینده در ۲.۹٪ ثابت مانده است. از سوی دیگر، شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) نیز به عنوان یک پیش‌نگر برای تورم مصرف‌کننده (CPI) در نظر گرفته می‌شود. در ژانویه ۲۰۲۵، شاخص PPI در آمریکا ۰.۴٪ افزایش یافت که بیشتر از پیش‌بینی بازار بود. افزایش PPI نشان‌دهنده فشارهای تورمی مداوم در بخش تولید و عرضه است و می‌تواند بر سیاست‌های فدرال رزرو تأثیر بگذارد. در نشست مارس ۲۰۲۵، فدرال رزرو نرخ بهره را در محدوده ۴.۲۵ تا ۴.۵ درصد ثابت نگه داشت و پیش‌بینی می‌کند که تا پایان سال ۲۰۲۵ تنها دو کاهش دیگر در نرخ بهره اعمال شود. این تصمیم نشان‌دهنده رویکرد محتاطانه فدرال رزرو در مواجهه با تورم است. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، تأکید کرده است که هرچند روند رشد تورم کندتر شده، اما سطح عمومی قیمت‌ها همچنان بالاتر از حد ایده‌آل بانک مرکزی است و سیاست پولی انقباضی باید ادامه یابد. در زمینه وضعیت بازار کار، گزارش‌های آوریل ۲۰۲۵ نشان می‌دهد که نرخ بیکاری افزایش یافته و به ۴.۲ درصد رسیده است، در حالی که نرخ اشتغال غیرکشاورزی نیز افزایش داشته است. این وضعیت متناقض در بازار کار می‌تواند نشان‌دهنده فشارهای تورمی باشد و احتمال وقوع رکود تورمی را افزایش دهد. با این حال، گزارش‌های دیگر حاکی از رشد بیش از حد انتظار مشاغل در آوریل ۲۰۲۵ است و نرخ مشارکت نیروی کار نیز افزایش یافته است. در حوزه سیاسی، انتخاب مجدد دونالد ترامپ به ریاست جمهوری می‌تواند تأثیرات قابل توجهی بر تورم داشته باشد. سیاست‌های اقتصادی ترامپ، از جمله کاهش مالیات‌ها و اعمال تعرفه‌های گسترده بر واردات، می‌تواند فشارهای تورمی را افزایش دهد و تعرفه‌های ۱۰ درصدی بر واردات و تعرفه‌های بالاتر بر کالاهای چینی می‌تواند هزینه‌های خانوارها را افزایش دهد و نرخ تورم را درصد بالا ببرد. در مجموع، با توجه به کاهش نرخ تورم تا مارس ۲۰۲۵ و پیش‌بینی‌ها برای ادامه این روند کاهشی، انتظار می‌رود که تورم در سال ۲۰۲۵ در محدوده ۲ تا ۳ درصد باقی بماند. با این حال، عواملی مانند افزایش انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان، فشارهای تورمی در بخش تولید، سیاست‌های اقتصادی دولت جدید و تنش‌های تجاری می‌توانند این روند را تحت تأثیر قرار دهند و باعث افزایش مجدد تورم شوند. فدرال رزرو با رویکرد محتاطانه و سیاست پولی انقباضی به دنبال کنترل تورم است، اما موفقیت در این امر به عوامل متعددی بستگی دارد و نیازمند نظارت دقیق بر تحولات اقتصادی و سیاسی خواهد بود. همچنین، پیش‌بینی می‌شود که رشد اقتصادی ایالات متحده در سال ۲۰۲۵ به ۱.۷ درصد کاهش یابد و نرخ بیکاری به ۴.۴ درصد برسد. صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی رشد اقتصادی ایالات متحده برای سال ۲۰۲۵ را ۲.۷ درصد اعلام کرده است که نشان می‌دهد پیش‌بینی‌های مختلفی در مورد رشد اقتصادی و تورم در سال ۲۰۲۵ وجود دارد و ابهامات قابل توجهی در چشم‌انداز اقتصادی ایالات متحده در سال ۲۰۲۵ وجود دارد.



نفت

بر اساس نمودار، قیمت نفت برنت از حدود ۸۵ دلار (مارس ۲۰۲۴) شروع و در طول سال نوسانات زیادی داشته است؛ اما عمدتاً روند کاهشی یا تثبیت نسبتاً ملایمی در بازه ۷۰ تا ۸۵ دلار مشاهده می‌شود و در پایان دوره یک افت ملموس تا سطح ۷۰ دلار وجود دارد. عوامل متعددی مانند تغییرات عرضه و تقاضا، تصمیمات اوپک و سیاست‌های کشورهای تولیدکننده، و همچنین ریسک‌های ژئوپلیتیکی در این نوسانات موثر بوده‌اند. افزایش تولید شیل آمریکا و رشد بهره‌وری تولیدکنندگان باعث شده است عرضه نفت با هزینه کمتر صورت گیرد و این موضوع فشار نزولی بر قیمت‌ها وارد کند. همچنین، افزایش تغییر به سمت انرژی‌های تجدیدپذیر، وابستگی به نفت را کاهش داده است. درگیری‌های محلی و تصمیم‌ها درباره کاهش تولید یا افزایش عرضه از سوی اوپک و متحدانش در کوتاه‌مدت می‌تواند بازار را دچار نوسان کند اما تمایل کلی به سمت با ثبات‌سازی عرضه و عدم رشد شدید قیمت است. تحلیل‌های به‌روز، از جمله پیش‌بینی موسسه Wood Mackenzie، نشان می‌دهد قیمت نفت در سال ۲۰۲۵ به طور متوسط کمتر از سال قبل خواهد بود و برآورد می‌شود میانگین قیمت نفت برنت در سال آینده حدود ۷۳ دلار به ازای هر بشکه باشد؛ یعنی تقریباً ۷ دلار کمتر از سال ۲۰۲۴. علت این افت، کاهش رشد تقاضای جهانی (طبق گزارش آژانس بین‌المللی انرژی رشدی معادل ۷۳۰ هزار بشکه در روز پیش‌بینی شده که کمتر از قبل است)، افزایش تولید نفت شیل آمریکا، و ادامه روند تغییر سیاست انرژی به سمت منابع تجدیدپذیر است.



بررسی اقتصاد ایران تولید ناخالص داخلی ایران

مطابق نمودار، GDP ایران (به دلار آمریکا) از سال ۲۰۰۰ به بعد نوسانات زیادی را تجربه کرده است. در اوایل دهه ۲۰۰۰، ایران شاهد افزایش قابل توجه تولید ناخالص داخلی بود که عمدتاً ناشی از افزایش قیمت نفت، صادرات بیشتر و درآمدهای ارزی دولت بود. اما پس از سال ۲۰۱۰ و به خصوص با شدت گرفتن تحریم‌ها و کاهش صادرات نفت، رشد اقتصادی کاهش چشم‌گیری یافت و GDP حتی در برخی سال‌ها کاهش نشان داد. دوره‌های رکود (مانند ۲۰۱۲، ۲۰۱۸ و ۲۰۲۰) اغلب با تحولات بیرونی مانند تحریم‌های بین‌المللی، افت ارزش ریال و بحران‌های منطقه‌ای همزمان بوده است.

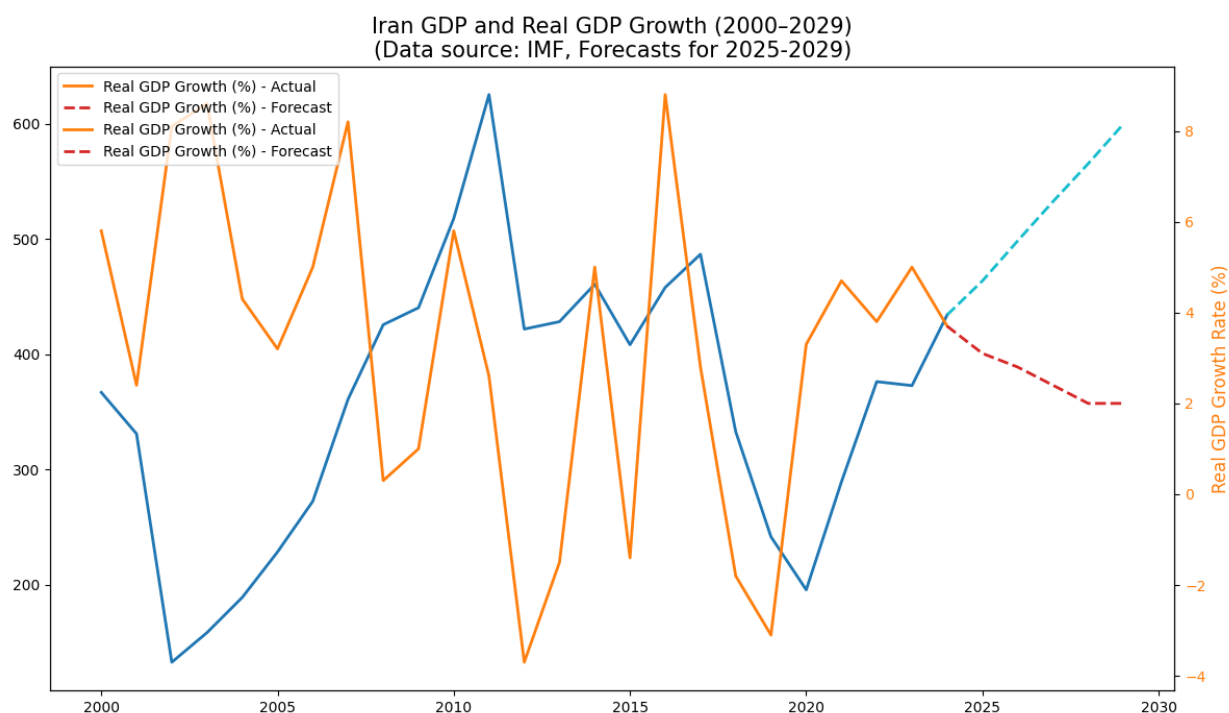
نرخ رشد اقتصادی ایران، همان‌طور که دیده می‌شود، نوسانات شدیدی داشته است. در برخی سال‌ها رشد مثبت و حتی بالای ۵٪ (مانند ۲۰۱۶ و ۲۰۲۱)، اما در سال‌های متعددی نیز رشد منفی یا نزدیک صفر ثبت شده (مانند ۲۰۱۲، ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹). این نوسانات بیشتر نتیجه ضربه‌پذیری اقتصاد ایران از شوک‌های خارجی (تحریم، کاهش قیمت نفت، کرونا) و نیز چالش‌های داخلی چون فساد اداری، ضعف بهره‌وری و سیاست‌های اقتصادی ناپایدار بوده است. در طی این سال‌ها، عدم وجود تنوع در اقتصاد و وابستگی زیاد به نفت باعث آسیب‌پذیری بیشتر در برابر اتفاقات جهانی شده است.

رشد اقتصادی و سطح GDP به‌شدت تحت تأثیر متغیرهایی چون نرخ تورم، نرخ ارز، بیکاری و سرمایه‌گذاری است. برای نمونه، سطح بالای تورم که در برخی دوره‌ها حتی به بالای ۳۰٪ رسید، منجر به کاهش قدرت خرید مردم، تضعیف پس‌انداز و کاهش سرمایه‌گذاری شد. همچنین نوسانات نرخ ارز به‌ویژه پس از سال ۲۰۱۸ باعث تشدید بی‌ثباتی دارایی‌ها و کاهش اطمینان فعالان اقتصادی شد. کاهش ورود سرمایه خارجی و محدودیت‌های بانکی نیز مانع رشد پایدار اقتصادی شده‌اند. با این حال، جمعیت نسبتاً جوان و بازار داخلی بزرگ، ظرفیت بالقوه مناسبی برای رشد در دوره‌های رفع تحریم داشته است.

در بخش پیش‌بینی شده نمودار، صندوق بین‌المللی پول انتظار دارد روند مثبتی اما آهسته و شکننده در رشد اقتصادی ایران مشاهده شود. اگرچه افزایش تدریجی GDP و رشد مثبت نشان‌دهنده امید به بهبود است، ولی پایداری آن بسیار وابسته به اصلاحات ساختاری، بهبود روابط بین‌المللی، کنترل تورم و جذب سرمایه خواهد بود. در صورت ادامه تحریم‌ها و عدم اصلاح در سیاست‌های اقتصادی، رشد محدود و آسیب‌پذیر خواهد بود. اما

اگر ایران موفق به بهبود روابط خارجی، جذب سرمایه و اجرای سیاست‌های اقتصادی کارآمد شود، امکان رشد پایدار و افزایش نقش سایر بخش‌های غیرنفتی اقتصاد نیز وجود دارد.

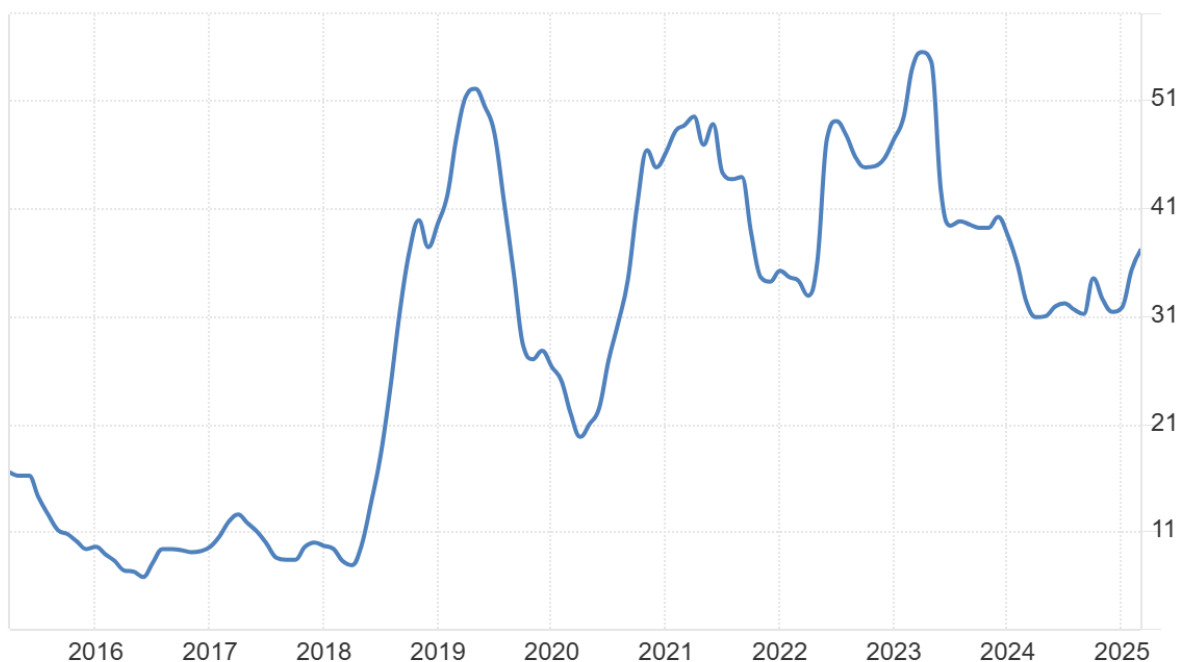
در مجموع، رشد اقتصادی ایران ناهموار و وابسته به تحولات بیرونی و سیاست‌های داخلی بوده است و عبور از این وضعیت نیازمند اصلاحات جدی، بهبود فضای کسب‌وکار، کنترل نوسانات بنیادی اقتصاد و بهره‌گیری از فرصت‌های بین‌المللی است.



نرخ تورم ایران طی سال‌های اخیر دچار نوسانات شدیدی شده است. از سال ۲۰۱۶ تا انتهای ۲۰۱۸، نرخ تورم نسبتاً پایین و با روند کاهشی بود، اما از سال ۲۰۱۸ به بعد جهش‌های بسیار پرشتابی در نرخ تورم مشاهده می‌شود. در سال ۲۰۱۹ و مجدداً در سال ۲۰۲۳، تورم به قله‌هایی بین ۴۵ تا ۵۵ درصد رسید و چشم‌اندازی از بی‌ثباتی عمیق اقتصادی را به نمایش گذاشت. طی سال ۲۰۲۴، نرخ تورم نسبتاً کاهش یافت اما همچنان سطوح بالایی بین ۳۰ تا ۴۰ درصد را تجربه کرد که نشان‌دهنده تداوم فشارهای تورمی گسترده در اقتصاد است.

یکی از مهم‌ترین عوامل اثرگذار بر تورم ایران، کاهش ارزش ریال در مقابل دلار آمریکا است. کاهش شدید ارزش ریال در برابر دلار باعث گران‌تر شدن کالاهای وارداتی و فشار بر هزینه‌های تولید و مصرف شده است. همچنین، عدم دسترسی به منابع ارزی و ادامه تحریم‌های اقتصادی، باعث شده ورود ارز خارجی و سرمایه‌گذاری به کشور به شدت محدود شود و این امر تداوم تورم را تشدید می‌کند. علاوه بر عوامل خارجی، سیاست‌های داخلی نیز تأثیر بسزایی بر نرخ تورم داشته‌اند. کاهش یارانه‌های سوخت، افزایش هزینه‌های تولید، ضعف بخش کشاورزی و رشد کند بخش غیرنفتی همگی منجر به نابسامانی معیشتی مردم و کاهش قدرت خرید شده‌اند. طبق داده‌ها بیش از ۸۰ درصد هزینه‌های خانوارهای ایرانی صرف کالاهای اساسی است که با هر موج تورمی، فشار بیشتری بر آن‌ها وارد می‌شود. اعتماد مصرف‌کنندگان نیز در حد بسیار پایین قرار دارد که این موضوع بر رکود عمومی و کاهش فعالیت‌های اقتصادی تأثیرگذار بوده است. در نهایت، چالش‌های حوزه سیاست داخلی و روابط خارجی، نقشی اساسی در آینده تورم ایران دارند. ادامه تحریم‌ها، بی‌ثباتی روابط منطقه‌ای، امکان کاهش یا افزایش یارانه‌ها و سیاست‌های مالی دولت، همگی می‌توانند بر نرخ تورم در سال ۱۴۰۴ اثرگذار باشند. چشم‌انداز فعلی نشان می‌دهد اگر شوک جدیدی رخ ندهد و سیاست‌های فعلی ادامه یابد، تورم به طور میانگین بین ۳۰ تا ۳۵ درصد باقی خواهد ماند، اما هرگونه تغییر جدی در روابط سیاسی یا شوک ارزی می‌تواند روند را تغییر دهد. ثبات نرخ تورم نیازمند پیشرفت واقعی در اصلاحات ساختاری و کاهش فشار تحریم‌هاست.

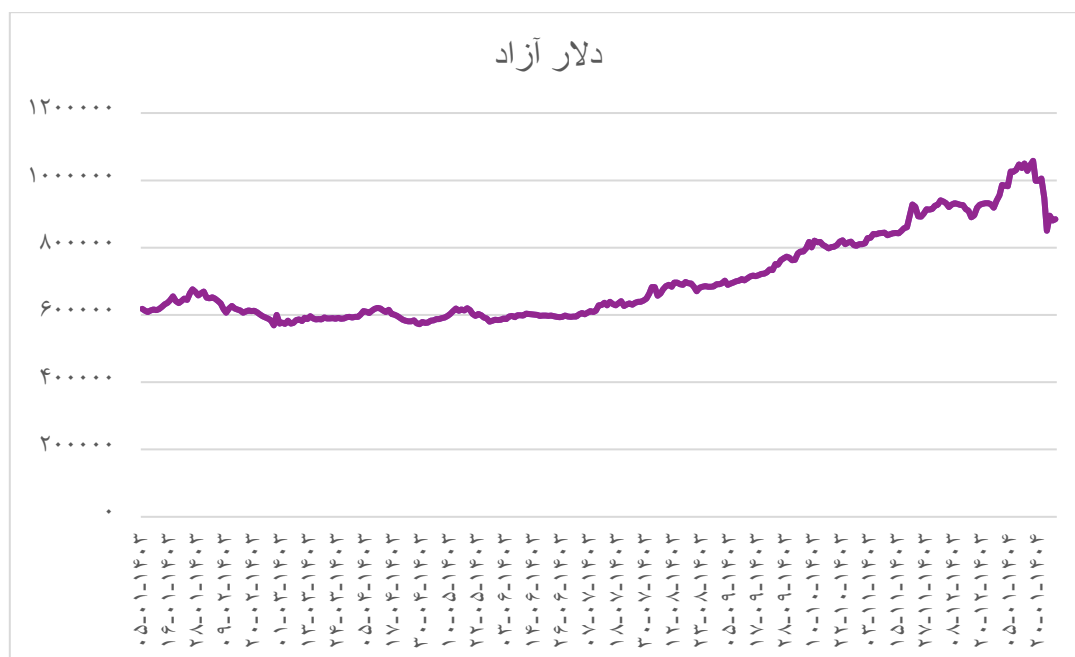
IR Inflation Rate - percent

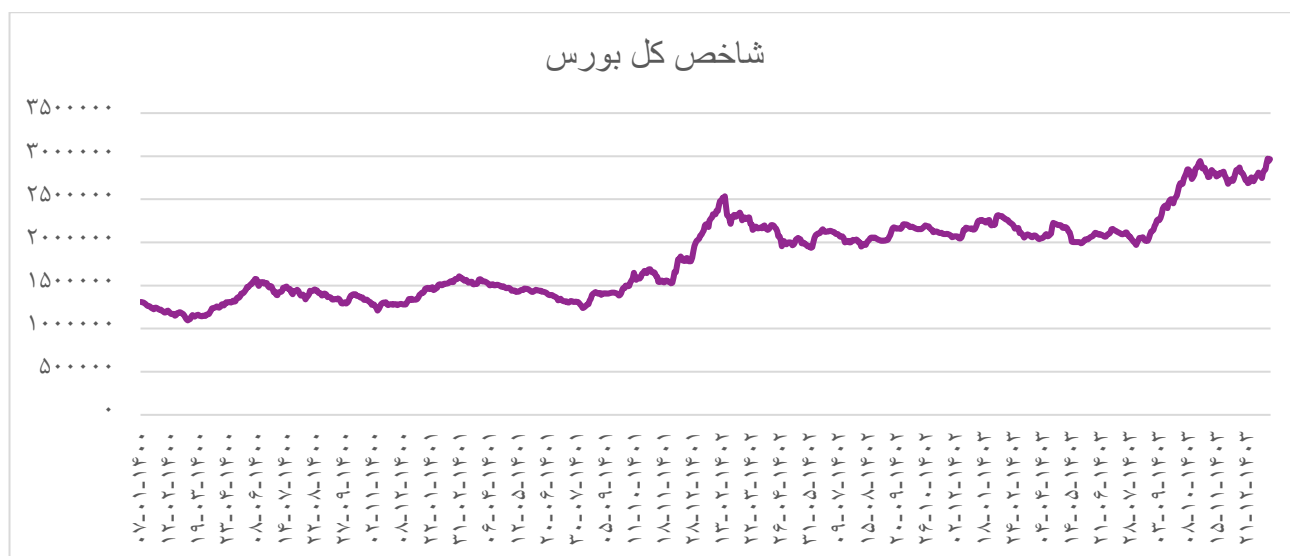


Source: tradingeconomics.com | Statistical Center of Iran

روند نرخ ارز در ایران

در سال اخیر، قیمت دلار آزاد در بازار ایران از حدود ۶۰,۰۰۰ تومان آغاز شده و روندی صعودی تا نزدیک ۱۰۰,۰۰۰ تومان و حتی بالاتر از آن داشته است. سپس یک ریزش شدید قیمت به حدود ۸۵,۰۰۰ تومان دیده می‌شود. این تغییرات نشان‌دهنده نوسانات شدید در پایان سال ۱۴۰۳ و آغاز سال ۱۴۰۴ است. عامل تأثیرگذار اصلی در ریزش فروردین بحث مذاکرات هسته‌ای با آمریکا و احتمال حصول توافق با آمریکا و کاهش تحریم‌ها می‌باشد. برای سال پیش رو، پیش‌بینی‌ها بر این است که اگر دولت موفق شود سیاست‌های خود را ادامه دهد، ثبات نسبی و حتی کاهش بیشتر نرخ ارز محتمل است. با این حال، با توجه به سوابق بازار، امکان رشد مجدد قیمت دلار آزاد در صورت بازگشت تقاضای بالا یا وقایع غیرمنتظره سیاسی و اقتصادی همچنان وجود دارد.





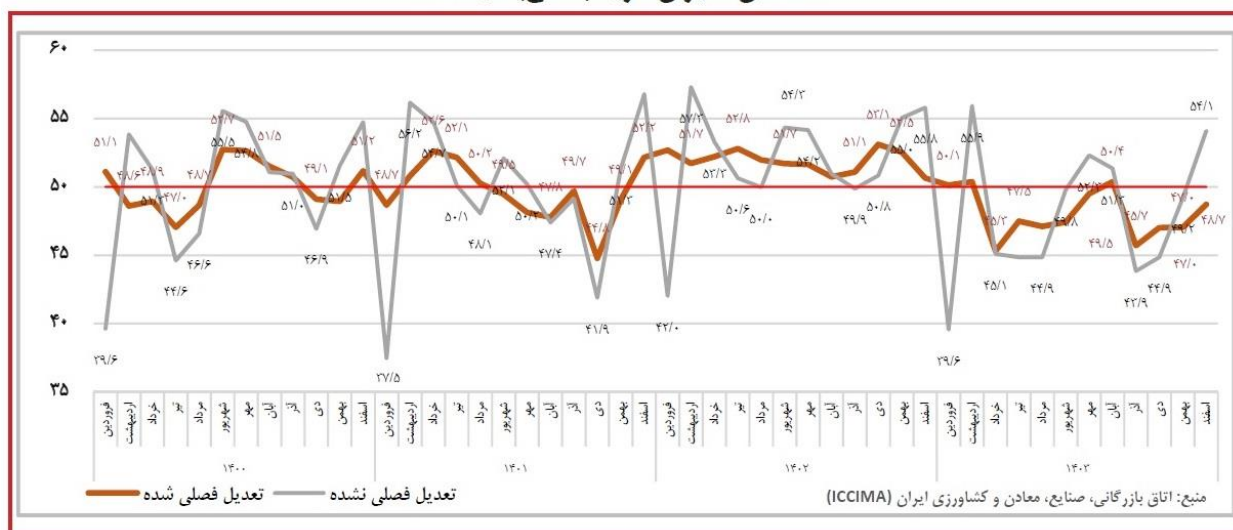
با توجه به نمودار ارائه شده که مربوط به شاخص کل بورس ایران است، و با در نظر گرفتن وضعیت ژئوپلیتیک، سیاسی و عوامل کلان اقتصادی، تحلیل روند شاخص کل بورس و پیش‌بینی برای سال ۱۴۰۴ عدم قطعیت‌های فراوانی دارد. بر اساس آخرین اطلاعات موجود در تاریخ ۲۷ فروردین ۱۴۰۴، شاخص کل بورس تهران در حدود ۲,۹۶۶,۹۰۴,۶۳ واحد قرار دارد. در همین روز، شرکت‌هایی نظیر نوری، وبملت، و شستا بیشترین تاثیر مثبت و شرکت‌هایی مانند فولاد، گگل و کچاد بیشترین تاثیر منفی را بر شاخص داشته‌اند. این نشان‌دهنده نوسانات روزانه بازار و تاثیر عوامل مختلف بر صنایع گوناگون است. فرصت‌ها و چالش‌های پیش روی بورس در سال ۱۴۰۴ به عواملی چون نرخ بهره بالا، ابهامات سیاسی، و تحولات اقتصاد کلان بستگی دارد.

در زمینه عوامل کلان اقتصادی، پیش‌بینی می‌شود که رشد اقتصادی ایران در سال‌های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ روندی کاهشی داشته باشد. بر اساس گزارش Fitch Solutions، پس از رشد ۵ درصدی در سال مالی ۱۴۰۳/۱۴۰۴، انتظار می‌رود رشد به ۳.۸ درصد در سال مالی ۱۴۰۴/۱۴۰۵ و سپس به ۱.۸ درصد در سال مالی ۱۴۰۵/۱۴۰۶ کاهش یابد. این کاهش رشد عمدتاً به دلیل تضعیف صادرات نفت در پی تحریم‌های سختگیرانه‌تر ایالات متحده و همچنین تاثیر تورم بالا بر مصرف بخش خصوصی پیش‌بینی شده است. در همین راستا، Trading Economics نیز پیش‌بینی‌های نزولی برای شاخص بورس تهران (TEDPIX) ارائه داده است، به طوری که انتظار می‌رود شاخص از حدود ۲.۵۹ میلیون واحد در سه ماهه دوم ۲۰۲۵ به حدود ۲.۲۱ میلیون واحد در سه ماهه اول ۲۰۲۶ کاهش یابد. این پیش‌بینی‌ها نشان‌دهنده چشم‌انداز محتاطانه نسبت به عملکرد بازار سرمایه در سال ۱۴۰۴ است.

عوامل سیاسی و ژئوپلیتیکی نیز نقش بسزایی در روند بازار سرمایه ایران ایفا می‌کنند. ریسک‌های سیاسی، چه در سطح داخلی و چه در روابط بین‌الملل، به عنوان موانع اصلی رشد پایدار بورس در سال ۱۴۰۴ مطرح شده‌اند.

در مجموع، تحلیل روند شاخص کل بورس ایران در سال ۱۴۰۴ با توجه به عوامل مذکور، چشم‌اندازی توأم با احتیاط را ترسیم می‌کند. با وجود اینکه برخی تحلیل‌ها از کف ۲.۹ میلیون واحد و سقف تعادلی ۳.۳ تا ۳.۴ میلیون واحد برای شاخص در سال ۱۴۰۴ با فرض دلار مرکز مبادله ۶۵ تا ۷۰ هزار تومانی خبر می‌دهند، اما چالش‌های کلان اقتصادی و ریسک‌های سیاسی قابل توجهی وجود دارند که می‌توانند روند بازار را تحت تاثیر قرار دهند.

شاخص مدیران خرید (شامخ) کل اقتصاد



نمودار بالا روند شاخص مدیران خرید (PMI) کل اقتصاد ایران را از ابتدای سال ۱۴۰۰ تا پایان سال ۱۴۰۳ نشان می‌دهد. در این نمودار دو خط وجود دارد:

- **خط نارنجی (تعدیل فصلی شده):** این شاخص اثرات نوسانات موسمی (مانند تعطیلات نوروز، تابستان و زمستان) را حذف می‌کند و روند واقعی تغییرات اقتصاد را نمایش می‌دهد.
- **خط خاکستری (غیرتعدیل شده):** به تأثیر رویدادهای فصلی حساس است و نوسانات تند و کوتاه‌مدت بیشتری نشان می‌دهد.

به‌طور کلی، شاخص حول عدد ۴۵ تا ۵۵ نوسان داشته و میانگین آن نزدیک به خط ۵۰ بوده است. خط ۵۰ مرز رونق و رکود اقتصادی را مشخص می‌کند؛ بنابراین اکثر اوقات اقتصاد ایران بین تعادل نسبی، رکود و رشد جزئی حرکت کرده است.

برخی نقاط شاخص، اوج و فرود شدید نشان می‌دهد (مانند اوایل ۱۴۰۰ و اواخر ۱۴۰۱). این نوسانات ناگهانی معمولاً ناشی از شوک‌های کوتاه‌مدت اقتصادی، رویدادهای سیاسی، یا تغییرات انتظارات بازار است. با این حال، خط تعدیل فصلی شده (خط نارنجی) نوسانات کمتری نسبت به خط بدون تعدیل دارد و نمایانگر وضعیت واقع‌بینانه‌تر و متعادل‌تری از اقتصاد است. چندین بار، شاخص به زیر ۴۵ سقوط کرده که نشانه رکود نسبی بوده و در برخی بازه‌ها مانند اواسط ۱۴۰۲ تا اوایل ۱۴۰۳ به بالای ۵۰ صعود کرده که به معنای رونق یا بهبود نسبی فعالیت اقتصادی است.

تفاوت بین خطوط نشان می‌دهد که نمی‌توان نوسانات خام و موسمی را مبنای نتیجه‌گیری درباره وضعیت کلان اقتصاد قرار داد و بهتر است شاخص تعدیل فصلی ملاک تحلیل باشد. همچنین رویدادهای کوتاه‌مدت مانند تعطیلات، تحریم‌ها، تغییر در سیاست‌های اقتصادی و بحران‌های مقطعی (مانند شیوع کرونا یا مشکلات انرژی) اثر زیادی بر این شاخص داشته‌اند. روند کلی نشان‌دهنده آن است که اقتصاد ایران هنوز با بی‌ثباتی‌هایی دست‌وپنجه نرم می‌کند و رشد پایدار به عوامل ساختاری و سیاسی گره خورده است. تداوم نوسان شاخص در محدوده ۴۵ تا ۵۰ بیانگر چالش‌های ساختاری در اقتصاد ایران است، به‌ویژه در زمینه انتظارات کسب‌وکارها و فضای نامطمئن کسب‌وکار. عبورهای کوتاه و محدود از مرز ۵۰ نیز نشان می‌دهد موفقیت‌های موقت ممکن است پایدار نباشد و هنوز ثبات و رونق اقتصادی قوی شکل نگرفته است. این موضوع می‌تواند بر تصمیم‌گیری فعالان اقتصادی، سرمایه‌گذاری، و برنامه‌ریزی دولت تأثیر قابل‌توجهی داشته باشد و ضرورت اصلاح سیاست‌های اقتصادی جهت ایجاد ثبات بیشتر و رشد پایدار را گوشزد می‌کند.

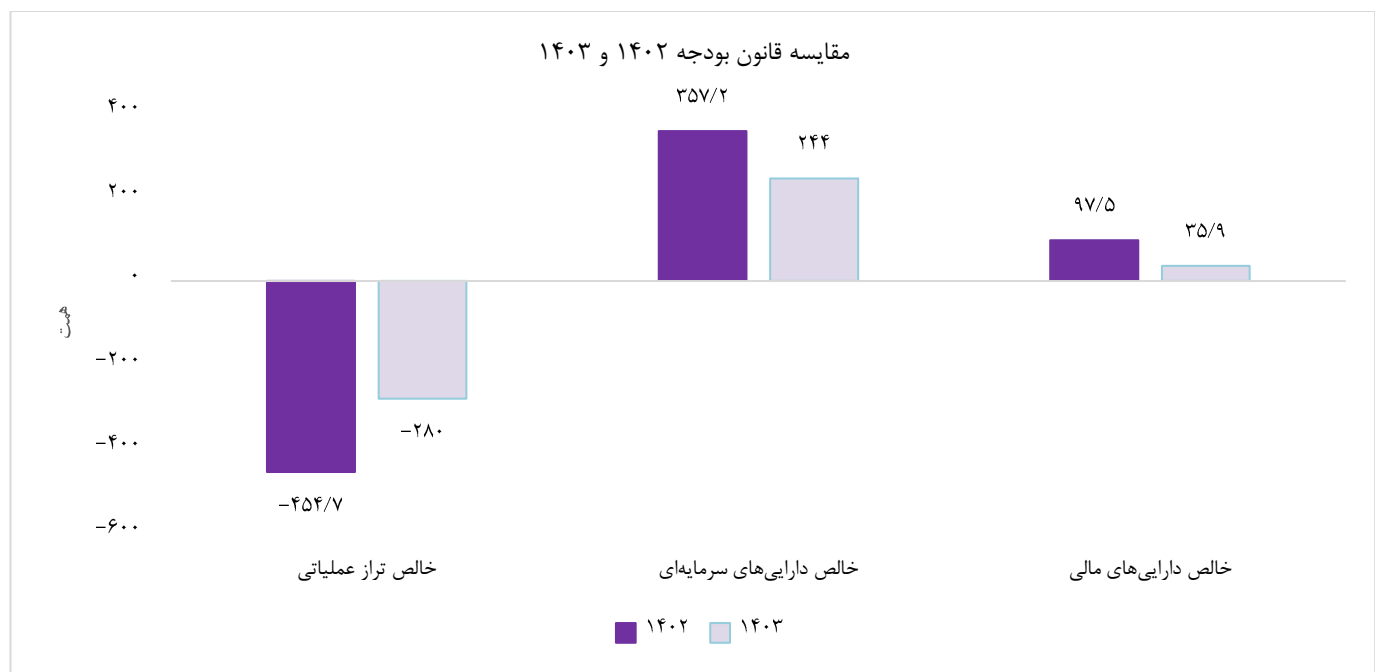
بر اساس قانون بودجه ۱۴۰۳، مجموع منابع عمومی دولت ۲.۵۶۲ همت می‌باشد که نسبت به قانون ۱۴۰۲، ۲۳ درصد رشد داشته است. درآمدهای عمومی دولت با ۵۱ درصد رشد، بیشترین بخش را به خود اختصاص داده است. در سمت مصارف نیز شاهد رشد هزینه‌های عمومی به میزان ۲۴ درصد نسبت به سال ۱۴۰۲ هستیم.

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	درصد رشد
درآمدها	۱,۰۵۴	۱,۵۹۸	۵۱٪
واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	۷۳۲	۶۴۴	-۱۲٪
واگذاری دارایی‌های مالی	۲۹۶	۳۱۹	۸٪
جمع منابع عمومی	۲,۰۸۲	۲,۵۶۲	۲۳٪
هزینه‌ها	۱,۵۰۹	۱,۸۷۸	۲۴٪
تملك دارایی‌های سرمایه‌ای	۳۷۵	۴۰۰	۷٪
تملك دارایی‌های مالی	۱۹۸	۲۸۳	۴۳٪
جمع مصارف عمومی	۲,۰۸۲	۲,۵۶۲	۲۳٪

یکی از نکات بااهمیت بخش درآمدهای دولت، رشد خیره‌کننده سهم مالیات می‌باشد. بطوریکه شاهد رشد ۶۳ درصد نسبت به قانون ۱۴۰۲ می‌باشیم. سهم درآمدهای مالیاتی از منابع عمومی دولت به حدود ۴۸ درصد رسیده است. در این بین، مالیات اشخاص حقوقی و مالیات بر کالا و خدمات با حدود ۵۴ درصد رشد، بیشترین افزایش را نسبت به قانون ۱۴۰۲ داشته‌اند.

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	درصد رشد
درآمدهای مالیاتی	۷۴۸	۱,۲۲۲	۶۳٪
مالیات بر واردات	۱۴۵	۱۴۲	-۲٪
سود سهام شرکت‌های دولتی	۳۴	۶۰	۷۶٪
مالکیت دولت در بخش ارتباطات	۱۶	۲۰	۲۵٪
بهره مالکانه و حقوق دولتی معادن	۴۹	۵۵	۱۲٪
درآمد حاصل از فروش کالا و خدمات	۲۷	۴۷	۷۴٪
سایر درآمدها	۳۵	۵۲	۴۸٪
جمع	۱,۰۵۴	۱,۵۹۸	۵۱٪

دولت در بودجه سال جاری کسری تراز عملیاتی خود را کاهش داده است؛ این موضوع نشان‌دهنده آن است که دولت تلاش می‌کند هزینه‌ها را مدیریت کند. موضوعی که منجر به فشار بر خانوارها و بنگاه‌ها خواهد شد. کاهش ۶۳ درصد خالص واگذاری دارایی‌های مالی نیز بیانگر آن است که دولت به دنبال کاهش وابستگی به تأمین مالی از محل انتشار اوراق می‌باشد.



۱۲-۱- اختراعات، علائم تجاری پروانه بهره برداری، حق چاپ، گواهینامه ها و....

ثبت علامت تجاری (لوگو) شرکت ثبت قطعی گردیده و در مرحله انتشار آگهی نوبت دوم می باشد.

۱۳-۱- تعداد کارکنان شرکت

شرح	سال ۱۴۰۳								سال ۱۴۰۲							
	متوسط تعداد کارکنان (نفر)				تحصیلات				متوسط تعداد کارکنان (نفر)				تحصیلات			
	دائم	موقت	پرونیسپری	جمع	کمتر از دیپلم	دیپلم	کارشناسی ارشد	دکتری	دائم	موقت	پرونیسپری	جمع	کمتر از دیپلم	دیپلم	کارشناسی ارشد	دکتری
کارکنان اداری	-	۱۲۰	-	۱۲۰	۶	۱۰	۴۲	۵۷	۵	-	۱۰۹	۱۰۹	۶	۱۰	۴۱	۴۹

گزارش در خصوص دوره های آموزشی تخصصی برگزار شده جهت کارکنان

نام دوره	واحد شرکت کننده	سازمان برگزار کننده	مدت برگزاری
تحلیل تکنیکال	- تامین مالی سرمایه گذاری	مرکز مالی ایران	۱۲
تحلیل بنیادی	تأمین مالی - ریسک-	گروه مالی شریف لیفا مهر	۲۰
دارسی بیمه و مالیات	حسابداری مالی - حسابداری صندوقها	مرکز مالی ایران	۸
دوره مبارزه با پولشویی مقدماتی	کل واحدها	مرکز مالی ایران	۱۱

دوره مبارزه با پول‌شویی متوسطه	کل واحدها	مرکز مالی ایران	۲۴
دوره استاندارد ۴۳	مالی	علم سازان پندار سپهر	۸
دوره جامعه سرمایه گذاری طلا	سرمایه گذاری	دانشگاه شریف	۸

گزارش در خصوص بهبود کیفیت منابع انسانی

امروزه در اقتصاد دانش‌مدار، دارائی‌های اصلی بنگاه اقتصاد نوین نه در ساختمان‌ها و ماشین‌آلات، بلکه در هوش، دانش و فهم، مهارت و تجربه کارکنان نهفته است. ابزار دوران صنعتی به کمک ماهیچه‌ها آمدند اما ابزار دوران فرا صنعتی، مغزها را یاری می‌رساند. از این‌رو، توسعه قابلیت‌ها، تخصص و تعهد کارکنان فرهیخته، چالش مدیریت در زمان ما محسوب می‌شود. از همین رو تهیه سند راهبردی مدیریت منابع انسانی هم‌راستا با اهداف راهبردی سازمان، طراحی و پیاده‌سازی ساختارهای اثربخشی سازمانی، برنامه‌ریزی کمی و کیفی به‌منظور جذب نیروی دانشگر، خلاق و مستعد، توسعه منابع انسانی از طریق تولید و ارتقای دانش و گسترش آن، معماری بنای فرهنگ سازمان و تقویت روحیه مشارکت در انجام کار گروهی در راستای به‌کارگیری دانش، طراحی و به‌کارگیری نظام کارا و اثربخش ارزیابی عملکرد و جبران خدمات و همچنین تامین سلامت بهداشت و روان به‌منظور نگهداشت دانش و درنهایت برنامه‌ریزی و کنترل کارا و اثربخش خروج از خدمت، همگی موید بخشی از تلاش‌های مدیران منابع انسانی به لحاظ تامین و تربیت نیروی انسانی باکیفیت در جهت دستیابی به تعالی سازمانی و اهداف راهبردی و استراتژیک شرکت می‌بایست منابع انسانی خود را با به‌کارگیری نیروی باکیفیت به‌عنوان یکی از مهم‌ترین دارائی‌های نامشهود خود، سرمایه‌گذاری کند که تمامی این اهداف در جذب نیروها و رشد همه‌جانبه نیروهای فعلی مدنظر قرار می‌گیرد.

۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت

۲-۱- فهرست زمین و ساختمان

شرح دارایی	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ (مترمربع)	تشریح وضعیت وثیقه	تشریح پرونده‌های حقوقی
زمین									
زمین اردبیل-۲ سهم از ۵سهم	۴۹.۸۸۵	-	۴۹.۸۸۵	تجاری	۴۰درصد مالکیت	اردبیل- برزن باغشاه	۲.۸۶۸	-	-
ساختمان									
گل‌آذین- ۹ واحد از ۱۰ واحد	۲۸۷.۷۹۸	۳۲.۸۴۳	۲۵۴.۹۵۵	اداری	۶ دانگ- تک برگی	تهران- محله امانیه	۲.۲۲۸	-	-

طبق ماده ۲۸ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور، شرکت می‌تواند بر اساس میزان سهام شناور، تا سقف ده درصد (۱۰٪) از سهام خود را خریداری و تحت عنوان سهام خزانه در شرکت نگهداری کنند. خرید و فروش سهام خزانه طبق آیین‌نامه و دستورالعمل اجرایی خرید، نگهداری و عرضه سهام خزانه صورت می‌گیرد. شرکت نسبت به سهام خزانه، فاقد حق رای در مجامع بوده و حق تقدم در خرید سهام جدید را ندارد و در زمان انحلال حق دریافت هیچ‌گونه دارایی ندارد. به سهام خزانه در موقع تقسیم سود، سودی تعلق نمی‌گیرد. همچنین با توجه به اینکه صندوق بازارگردانی نوین پیشرو (صندوق تحت مدیریت)، بازارگردان سهام مذکور می‌باشد در صورت بهبود شرایط بازار (با توجه به شرایط خروج نقدینگی از بازار سرمایه که در بند ۱-۱۱ به آن اشاره شده است) و وجود تقاضا جهت بهبود توان عملیاتی سهام مذکور برای فروش عرضه خواهد شد ضمناً مذاکراتی در مورد فروش بلوکی انجام شده که هنوز به نتیجه قطعی نرسیده است.

۲-۳- دعاوی حقوقی بااهمیت له / علیه شرکت:

ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعاوی	له/علیه	مرجع رسیدگی	آخرین وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه‌ای از رای صادره
۱	شهرداری شیراز	۱۴۰۲/۰۲/۳۰	له تأمین سرمایه نوین	هیئت داورى سازمان بورس	بدوی	اعتراض به رای کارشناس
۲	مطالبه مابه‌التفاوت شرکت توسعه مالی مهرآیندگان	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	له تأمین سرمایه نوین	هیئت داورى سازمان بورس	در مرحله امضا الحاقیه	رای به نفع تأمین سرمایه نوین
۳	مطالبه مابه‌التفاوت شهرداری همدان	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	له تأمین سرمایه نوین	هیئت داورى سازمان بورس	منتظر پرداخت مبلغ از سمت خوانده	صدور رای به نفع تأمین سرمایه نوین
۴	درخواست تخلیه از ملک الهیه	۱۳۹۱	له تأمین سرمایه نوین	شعبه ۹۶ دادگاه عمومی حقوقی مجتمع عدالت	دستور تخلیه صادر و منتظر اجرای حکم	سند شش دانگ صادر شد
۵	شکایت شهرداری شیراز	۱۴۰۳/۰۲/۱۶	علیه تأمین سرمایه نوین	هیئت داورى سازمان بورس	در انتظار اظهارنظر هیئت‌داوران سازمان بورس	اعتراض به رای کارشناسی

* طولانی شدن روند دادرسی در موضوع شکایت ردیف ۴ بابت عدم پیگیری طلب در سال‌های قبل از ۹۸ و مطرح شدن دعاوی مختلف از ناحیه مالکین ملک مذکور بوده است.

۴-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

۴-۲-۱- وضعیت پرداخت های به دولت

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	شرح	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	درصد تغییرات سال ۱۴۰۳ به سال ۱۴۰۲
۱	مالیات عملکرد	۱.۰۲۰.۰۰۰	۴۲۸.۱۳۶	-	۱۸۰
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۱۴۷.۲۱۰	۹۴.۲۹۶	۱۳.۷۵۰	۵۶
۳	بیمه سهم کارفرما	۷۵.۷۱۰	۵۰.۱۲۵	۳۰.۶۱۶	۵۱
جمع		۱.۴۲۲.۹۱۱	۵۷۲.۵۵۷	۴۴.۳۶۶	

* مالیات سال ۱۴۰۱ علاوه بر معافیت های استفاده شده، با توجه به افزایش سرمایه از محل سود تقسیم نشده، مطابق بند ف تبصره ۲ قانون بودجه کل کشور سود ابرازی مشمول نرخ صفر مالیاتی شده است.

* افزایش مالیات بر ارزش افزوده، ناشی از افزایش معاملات مشمول قانون فوق می باشد.

* افزایش سهم بیمه کارفرما به علت رشد نرخ حقوق و دستمزد و افزایش تعداد کارکنان نسبت به سال مالی مشابه قبل می باشد.

۴-۵- کیفیت سود شرکت

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	سود(زیان) خالص	سود(زیان) حاصل از منابع عملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع غیرعملیاتی	نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود(زیان) عملیاتی
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۷.۲۰۸.۸۳۸	۱۸.۱۳۶.۳۰۹	۹۲.۵۲۹	٪۴۳
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۲.۰۳۴.۸۳۶	۱۲.۴۱۸.۸۷۳	۴۴.۰۹۹	٪۴۰

* سود (زیان) حاصل از منابع غیرعملیاتی شامل درآمد حاصل از اجاره و درآمد ناشی از کارمزد ضمانت اعتبارات می باشد.

۴-۶- نسبت های مالی

تجدید ارائه شده			
سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳	
			الف) نسبت های نقدینگی :
۱۰.۹۷	۹.۶۸	۵.۶۰	نسبت جاری
۰.۲۳	۰.۲۰	۰.۱۶	نسبت بدهی
			ب) نسبت های اهرمی :
۰.۲۹	۰.۲۵	۰.۱۹	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
			ج) نسبت های فعالیت :
۰.۳۷	۰.۲۷	۰.۵۳	نسبت گردش مجموع دارایی ها
۱۸	۲۰	۲۰	نسبت دوره وصول مطالبات
			د) نسبت های سودآوری :
۰.۲۹	۰.۲۱	۰.۲۷	نرخ بازده دارایی ها-ROA
۰.۳۹	۰.۸۰	۰.۸۴	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام-ROE

نسبت بازده فروش	۰.۸	۰.۸	۰.۷۹
ه) نسبت‌های ارزش بازار :			
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم-مرتبه	۱.۲	۱.۵	۲.۶
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم-مرتبه	۴.۱	۳.۹	۷.۶
نسبت P/S (نسبت قیمت به فروش)	۴	۴.۶	۵.۵
قیمت پایانی هر سهم در پایان سال مالی - ریال	۱.۴۳۹	۱.۸۵۳	۴.۱۵۴
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱۳۹۰.۲	۱۲۰۰.۷	۱۵۹۰.۳

با توجه به تحلیل نسبت‌های مالی، می‌توان نتیجه گرفت که در سال مالی ۱۴۰۳، شرکت تا حدودی بهبود در بخش‌هایی از عملکرد خود داشته است، و با توجه به برنامه‌های آتی می‌تواند نتایج بهتری در مدیریت دارایی‌ها، کارایی سرمایه‌گذاری و کارایی در تولید سود را برای دوره‌های بعدی حاصل کند.

۲-۷- وضعیت معافیت‌های مالیاتی عملکرد شرکت

ردیف	ماده قانونی موضوع معافیت مالیاتی	درصد معافیت مالیاتی	تاریخ شروع معافیت	تاریخ اتمام معافیت
۱	ماده ۱۴۳	۱۰ درصد کاهش نرخ مالیات	پذیرش در بورس	نامحدود
۲	بند "ز" تبصره ۵ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ موضوع: کارمزد تعهد پذیرهنویسی اوراق مالی اسلامی دولت	نرخ صفر مالیاتی برای کارمزد تعهد پذیرهنویسی اوراق مالی اسلامی دولت	ابتدا سال ۱۴۰۲	انتها سال ۱۴۰۲
۳	بند "و" تبصره ۵ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ موضوع: کارمزد تعهد پذیرهنویسی اوراق مالی اسلامی دولت	نرخ صفر مالیاتی برای کارمزد تعهد پذیرهنویسی اوراق مالی اسلامی دولت	ابتدا سال ۱۴۰۱	انتها سال ۱۴۰۱
۴	بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ موضوع: افزایش سرمایه از محل سود تقسیم‌نشده	نرخ صفر مالیاتی به میزان افزایش سرمایه از محل سود تقسیم‌نشده	ابتدا سال ۱۴۰۱	انتها سال ۱۴۰۱

ارائه اطلاعات درباره نحوه پرداخت سود نقدی سهامداران در سنوات مالی گذشته به شرح جدول زیر است:

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد سود تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود سهام
۱۴۰۲	۱.۲۳۲.۰۰۰	۸.۸۵۵.۰۰۰	۷۱۸	۵.۱۵۶.۵۰۴	۷.۲۲۸.۷۵۲	عدم دسترسی به شماره حساب
۱۴۰۱	۹.۳۱۰.۰۰۰	۱۴.۰۱۴.۰۰۰	۱۵۱	۲.۶۸۲.۸۰۹	۱۳.۹۷۷.۱۵۵	عدم دسترسی به شماره حساب
۱۴۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۳۰	۴۱۹.۸۲۶	۱۲.۹۹۱.۶۷۸	عدم دسترسی به شماره حساب

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

سیاست تقسیم سود در سه شرکت زیرمجموعه شرکت تامین سرمایه نوین به شرح جدول زیر می باشد:

نام شرکت	درصد مالکیت	سود خالص (میلیون ریال)	سود عملیاتی (میلیون ریال)	سود غیرعملیاتی (میلیون ریال)**	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره	سود سهام مصوب مجمع*	نام حسابرس شرکت	نماینده / نمایندگان سهامدار عمده در شرکت فرعی
کارگزاری تامین سرمایه نوین	۶۷	۱۳۸.۶۳۴	۱۵۹.۲۸۰	-	۱۴.۰۰۰	۵۰	فریوران راهبرد	محمد امین رنجبر
مشاور تامین سرمایه نوین	۸۹	۷۲.۶۷۵	۷۶.۷۷۰	-	۷.۲۶۷	۴۱.۵۲۸	فاطر	علی مقدم زاده
شرکت رایان هم افزا	۲۶.۴۴	۱.۶۴۴.۸۰۳	۱.۹۷۲.۷۶۲	۱۰۰.۷۸۴	-	-	بهمن	مسعود نیکوفر

۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت تامین سرمایه نوین به عنوان نخستین تامین سرمایه در ایران، در سال ۱۳۸۵ تأسیس و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۱۸ تحت شماره ۳۲۱۷۵۲ نزد اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت گردیده و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۵، هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار تهران با پذیرش شرکت تامین سرمایه نوین (سهامی خاص) در گروه فعالیتهای کمکی به نهادهای مالی واسط موافقت نمود و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۲، شرکت تامین سرمایه نوین (سهامی عام) با نماد "تنوین" در فهرست نرخهای بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۲ عرضه گردید.

وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال اخیر در پایان هر سال مالی به شرح زیر بوده است:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	درصد سهام شناور آزاد	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم	سرمایه (میلیون ریال)
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۵۰۳۶.۹۵۸.۱۵۶	۷.۶۲۴.۹۹۵	۲۳۲	۲۳۲	۱۴	۵۵.۴۰۱.۵۰۰	۱.۴۳۹	۳۸.۵۰۰.۰۰۰
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲.۵۲۴.۹۳۱.۲۸۶	۹.۷۶۶.۳۴۰	۲۲۴	۲۲۴	۱۳	۷۱.۳۴۰.۵۰۰	۱.۸۵۳	۳۸.۵۰۰.۰۰۰
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱.۱۱۶.۳۰۹.۶۷۴	۳.۹۱۶.۶۸۷	۱۶۴	۱۶۴	۱۳.۰۴	۱۰۱.۷۷۳.۰۰۰	۴.۱۵۴	۲۴.۵۰۰.۰۰۰

۲-۳- بازارگردانی

صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشرو تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه نوین رکن بازار گردانی سهام تنوین را بر عهده دارد. اعتبار قرارداد منعقدشده تا خردادماه ۱۴۰۴ می‌باشد و پس‌از آن نیز تمدید خواهد شد.

۴- حاکمیت شرکتی

۴-۱- نظام راهبری شرکت

طبق تعریف سازمان بورس و اوراق بهادار، حاکمیت شرکتی شیوه‌ای برای هدایت و اداره فعالیت‌های شرکت توسط هیئت‌مدیره و مدیریت ارشد باهدف حمایت از حقوق و منافع جمعی شرکت و تمامی ذینفعان است. درواقع، حاکمیت شرکتی با تاکید بر اصولی چون پاسخگویی، شفافیت، عدالت و همسویی اهداف و انگیزه‌های مدیران و سرمایه‌گذاران و سایر ذینفعان، ساختاری را فراهم می‌آورد که از طریق آن اهداف و استراتژی‌های شرکت تدوین و برنامه‌ها و ابزارهای دستیابی به این اهداف معلوم می‌گردد. راهبری شرکتی مطلوب، نحوه نظارت بر عملکرد مدیران را مشخص کرده و فرآیند نظارت بر رعایت و اجرای کارآمد قوانین و مقررات را تسهیل می‌نماید و از این طریق موجب افزایش کارایی، پیشگیری از تخلفات و تضییع حقوق ذینفعان و تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران در سطح شرکت و در سطح کل اقتصاد می‌شود. شرکت تأمین سرمایه نوین به‌عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و ناشر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران، در راستای تحقق اهداف فوق و نهادینه‌سازی نظام راهبری شرکتی، وفق مقررات لازم‌الاجرا و مفاد اساسنامه مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی و اجرایی جهت نهادینه‌سازی و اجرای رویه‌های راهبری شرکتی نموده‌است. اقدامات انجام‌شده در این رابطه را بایستی در دو دوره زمانی مختلف تفکیک نمود. در دوره نخست (از زمان تاسیس در سال ۱۳۸۷ تا پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۹۷) تأمین سرمایه نوین به‌عنوان نهاد مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، وفق مقررات سازمان و اساسنامه خود، مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی و اجرایی چون کمیته حسابرسی، واحد حسابرسی داخلی، کمیته مدیریت ریسک، واحد تطبیق و رعایت قوانین و مقررات و... نمود. متعاقب پذیرش و عرضه در بورس اوراق بهادار تهران نیز جهت اجرای الزامات مندرج در دستورالعمل "حاکمیت شرکتی ناشران ثبت‌شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار" مصوب هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و باهدف تقویت و ارتقای ساختار راهبری شرکتی، افزون بر چارچوب و رویه‌های موجود، اسناد و منشورهای تاسیس کمیته‌های انتصابات و جبران خدمات نیز تدوین و جهت تصویب به هیئت‌مدیره ارائه شده‌است. با توجه به مقدمات فوق، نهادینه‌سازی چارچوب و ساختار راهبری شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) وفق قوانین و مقررات لازم‌الاجرا برای این شرکت به‌عنوان نهاد مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و ناشر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران از رهگذر مقررات داخلی صورت گرفته که حسب مورد توسط هیئت‌مدیره تأمین سرمایه نوین تصویب یا مطابق مقررات جدید تدوین و جهت اصلاح یا تصویب به هیئت‌مدیره ارائه شده‌اند. براساس مقدمات فوق، چارچوب کمیته‌های تخصصی و اجرایی تأمین سرمایه نوین در راستای اجرای الزامات حاکمیت شرکتی، شفافیت و حفظ حقوق و منافع ذینفعان مشخص و اجرایی شده است. همچنین مسئول دبیرخانه هیئت‌مدیره مشخص گردیده است.

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

اعضا کمیته حسابرسی

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در کمیته حسابرسی، ریسک، انتصابات	حضور در جلسات کمیته در سال مالی گذشته	عضویت هم‌زمان در کمیته حسابرسی، ریسک، انتصابات سایر شرکت‌ها	خلاصه سوابق
غلامحسین احمدی	رییس کمیته	دکترای مدیریت بازرگانی	۱۴۰۳/۰۳/۲۱	۲۰	در دو شرکت بورسی	قائم مقام مدیر عامل، رئیس و عضو هیئت مدیره تامین سرمایه بانک مسکن - مشاور مدیر عامل، مدیر طرح و برنامه، رئیس اداره مشارکت های بانک اقتصاد نوین ، معاونت برنامه ریزی و امور شرکت های گروه مالی بانک مسکن، مدیر عامل حمل و نقل جاده ای اینترگران ، مدیر عامل سرمایه گذاری یادگار
علی امانی	عضو کمیته	کارشناسی مالی و بانکداری	۱۳۹۹/۰۲/۲۷	۲۰	در دو شرکت بورسی	عضو و نائب رئیس هیئت‌مدیره بانک اقتصاد نوین (از ۱۳۹۸/۰۵/۲۷ تا ۱۴۰۱)، رئیس کمیته حسابرسی بانک اقتصاد نوین و عضویت در کمیته‌های حسابرسی شرکت‌های دیگر، اشتغال در موسسات حسابرسی بخش خصوصی به مدت ۲۳ سال در رتبه‌های مختلف حسابرسی
علیرضا مهادفر	عضو کمیته	DBA حسابداری	۱۴۰۰/۰۲/۰۴	۲۰	در یک شرکت دیگر	عضو شورای عالی هفتم جامعه حسابداران رسمی ایران (شهریورماه ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱)، حسابدار رسمی، حسابرس معتمد بورس و اوراق بهادار، حسابرس داخلی خبره، مدیر ارشد حسابرسی و خدمات مالی و سیستم در موسسه حسابرسی مفید راهبر (۱۳۸۱ تاکنون)
کوروش امانی	عضو کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۲/۰۹/۱۵	۲۰	در یک شرکت بورسی	بیش از ۲۵ سال سابقه فعالیت در زمینه‌های حسابرسی، مدیریت حسابداری مالی، مدیریت حسابرسی داخلی، معاونت مالی واداری، عضو جامعه حسابداران رسمی ایران و کارشناس رسمی دادگستری
محمدعلی ترحمی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۰۹/۱۵	۲۰	در یک شرکت بورسی	بیش از ۲۵ سال سابقه فعالیت در زمینه‌های حسابداری مدیریت، برنامه‌ریزی و فروش، عضو موظف و غیرموظف هیئت‌مدیره، عضو کمیته‌های حسابرسی، ریسک و سرمایه‌گذاری، معاون مالی و سرمایه‌گذاری و مدیرعامل

اعضا کمیته انتصابات

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در کمیته حسابرسی، ریسک، انتصابات	حضور در جلسات کمیته در سال مالی گذشته	خلاصه سوابق
غلامحسین احمدی	رئیس کمیته	دکتر - مدیریت بازرگانی	۱۴۰۲/۰۹/۰۱	۱۲	قائم مقام مدیر عامل، رئیس و عضو هیئت مدیره تامین سرمایه بانک مسکن - مشاور مدیر عامل، مدیر طرح و برنامه، رئیس اداره مشارکت های بانک اقتصاد نوین ، معاونت برنامه ریزی و امور شرکت های گروه مالی بانک مسکن، مدیر عامل حمل و نقل جاده ای ایثارگران ، مدیر عامل سرمایه گذاری یادگار
محمد رضا فلاح	عضو کمیته	کارشناسی ارشد MBA	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	۱۲	معاون مدیرعامل در توسعه و سرمایه‌گذاری و برنامه‌ریزی نظارت شرکت گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو- سرپرست و نائب هیئت رئیس هیئت‌مدیره و قائم‌مقام مدیرعامل شرکت توسعه صنایع بهشهر-مدیر تحویل و لجستیک، رئیس برنامه‌ریزی تولید، رئیس برنامه‌ریزی تامین مواد اولیه و خرید خارجی و تولید قطعات پرسیدر شرکت ایران خودرو
سید علی تقوی	عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	۱۲	مدیرعامل سبدگردان تابان-رئیس هیئت‌مدیره گروه توسعه ملی-عضو هیئت‌مدیره کارگزاری امین آوید- مدیرعامل و هیئت‌مدیره شرکت رفاه اندیش صنعت و معدن-رئیس هیئت‌مدیره کارگزاری بانک صنعت و معدن- نائب رئیس هیئت‌مدیره کارگزاری بیمه توسعه صنعت و معدن نواندیشان

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در کمیته ریسک	خلاصه سوابق
مهدی دلبری	رئیس کمیته ریسک	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	۱۴۰۴/۰۴/۰۴	مدیر سرمایه‌گذاری بیمه سلامت ایران-مشاور شرکت بورس اوراق بهادار تهران-معاون شرکت سیدگردان کاریزما و گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما-مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره شرکت‌های کارگزاری بانک رفاه و گروه راهبرد مبین کوثر-مشاور مدیرعامل ارزش‌آفرینان کوثر کیش-معاون سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی-معاون سرمایه‌گذاری و عضو هیئت‌مدیره سرمایه‌گذاری سبحان - مدیرصندوق شرکت کارگزاری مهرآفرین
محسن فاضلیان	عضو مستقل کمیته ریسک	دکتری مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۱۲	عضو هیئت‌مدیره بانک مسکن مدیریت مالی، اداره کل امور بین‌الملل، اداره کل حسابرسی داخلی و اداره کل ریسک و تطبیق بانک مسکن- مدیرعامل شرکت تامین سرمایه بانک مسکن
مصطفی سراج	عضو مستقل کمیته ریسک	دکتری مهندسی مالی	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	معاون راهبردی و برنامه‌ریزی شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی- عضو هیئت‌مدیره کارگزاری بانک مسکن- رئیس اداره برنامه‌ریزی بانک اقتصاد نوین - رئیس اداره تطبیق و شفاف‌سازی بانک اقتصاد نوین
عبدالرضا عیسوند حیدری	عضو مستقل کمیته ریسک	دکتری اقتصادسنجی	۱۴۰۲/۰۹/۱۵	رئیس کمیته ریسک‌های وب- عضو هیئت‌مدیره بیمه هوشمند فردا - مدیر ریسک تامین سرمایه بانک ملت - مدیر ریسک بیمه کوثر
شیوا کاظمی	عضو مستقل کمیته ریسک	کارشناسی ارشد MBA Finance	۱۴۰۳/۰۳/۱۹	رئیس اداره ریسک بانک اقتصاد نوین- عضو و دبیر کمیته عالی ریسک و کمیته های فرعی ریسک اعتباری، نقدینگی، بازار، عملیاتی

۴-۲-۱- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک در سال مالی گذشته

کمیته حسابرسی تأمین سرمایه نوین وفق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و به‌موجب منشور کمیته حسابرسی مصوب هیئت‌مدیره این تأمین سرمایه، تشکیل شده است. هدف از تشکیل این کمیته، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت‌مدیره جهت کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین، مقررات و الزامات است. کمیته حسابرسی متشکل از یکی از اعضای غیرموظف هیئت‌مدیره دارای تخصص مالی به‌عنوان رئیس کمیته و چهار عضو مستقل دارای تخصص مالی است. لازم به ذکر است در جهت حفظ استقلال این کمیته، مدیران اجرایی شرکت مجاز به عضویت در کمیته حسابرسی نیستند. جلسات کمیته حسابرسی و فعالیت‌های عملیاتی آن مطابق برنامه مصوب سالیانه کمیته حسابرسی، برگزار و اجرا می‌گردد و موارد ارجاعی مدیریت شرکت مرتبط با فعالیت این کمیته نیز، پیگیری می‌گردد. تعداد جلسات

برگزارشده کمیته حسابرسی طی سال مالی ۱۴۰۳ تعداد ۲۰ جلسه بوده است. موضوعات بسیاری در جلسات کمیته حسابرسی مطرح شده، اما به طور کلی گزارش رسیدگی به کنترل های داخلی صندوق های تحت مدیریت و خود شرکت تامین سرمایه از ابعاد رعایت قوانین و مقررات حاکم، شفافیت اطلاعات مالی و استفاده بهینه از منابع، مهم ترین موارد بوده اند. همچنین از سال، ۱۳۹۷ واحد حسابرسی داخلی در شرکت تامین سرمایه نوین تحت نظارت کمیته حسابرسی تشکیل و در حال فعالیت است.

- در مورد اظهار نظر کمیته حسابرسی نسبت به تبصره ۵ ماده ۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران بورسی از جنبه های منصفانه بودن، افشای کامل و عدم شرکت مدیر ذینفع در رای گیری با در نظر گرفتن کلیه مقررات و استاندادهای حاکم بر انجام معاملات با اشخاص وابسته (اعم از ماده ۱۲۹ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷ دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی و استاندارد حسابداری شماره ۱۲ طبق یادداشت ۳۸ صورت های مالی سالیانه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ برای معاملات شش ماهه دوم سال مالی مذکور از حیث انطباق با تبصره ۵ ماده ۷ دستورالعمل مذکور مورد بررسی قرار گرفت و جهت انعکاس به هیئت مدیره ارسال گردید. لازم به ذکر است معاملات با اشخاص وابسته برای شش ماهه اول سال ۱۴۰۳ مطابق صورتجلسه ۷۴ مورخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۴ مورد بررسی کمیته حسابرسی قرار گرفته است.

کمیته انتصابات در سال مورد بررسی ۳ جلسه کمیته انتصابات و برای اولین بار در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۹ تشکیل شد و دستور جلسات به شرح ذیل مورد بررسی قرار گرفت:

- بررسی و تصویب منشور کمیته انتصابات شرکت؛
- بررسی روزه های دریافتی در خصوص تصدی سمت مدیرعامل کارگزاری تامین سرمایه و سمت معاون سرمایه گذاری؛
- بررسی برنامه های مدون کاندیداهای مدیرعاملی شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین.

کمیته ریسک شرکت تامین سرمایه نوین در راستای تقویت سازوکارهای حاکمیت شرکتی و اجرای مسئولیت قانونی هیئت مدیره در خصوص مدیریت یکپارچه ریسک و باهدف حصول اطمینان از اثربخشی و کارایی فرآیندها و حمایت از تصمیمات مدیریتی و همچنین شناسایی عوامل ریسک و پیش بینی اقدامات مناسب برای مواجهه با آنها تشکیل شده است. مدیریت ریسک به عنوان بخشی از استراتژی کلی کسب و کار شرکت در نظر گرفته می شود و هدف آن افزایش ارزش برای سهامداران است. از تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۶ کمیته ریسک شرکت تامین سرمایه نوین به صورت مستقل از کمیته سرمایه گذاری شکل گرفته است. تعداد جلسات برگزار شده کمیته مستقل ریسک در سال ۱۴۰۳ تعداد ۷ جلسه بوده است.

برخی موارد مطرح شده در دستور جلسات که مورد بررسی قرار گرفت:

- بررسی و تصویب منشور ابلاغی سازمان بورس برای کمیته ریسک؛
- ارزیابی ریسک عملیاتی موجود در فرآیند تصمیم گیری در خصوص معاملات بخشی از اوراق بهادار پرتفو؛
- تصویب طرح اصلاح فرآیند ورود به قرارداد باز خرید و بازبینی شرایط در کمیته ریسک؛
- ارائه پیشنهادات اقدامات کنترلی به هیئت مدیره برای حسابرسی قراردادها و اصلاح برخی از فرآیندها در پاراف قراردادها؛
- ارزیابی ریسک های موجود در خصوص تغییرات نرخ بهره و تاثیر آن بر پرتفو؛
- انجام وظایف تکلیف شده در ابلاغیه ۱۲۰۲۰۲۶۷ جهت راه اندازی سامانه مدیریت ریسک.

جدول زیر مطابق با مفاد ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی تکمیل و ارائه گردیده است:

ردیف	اصول حاکمیت شرکتی	اقدامات انجام شده توسط هیئت مدیره
۱	چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش	چارچوب حاکمیت شرکتی اعمالی در این شرکت بر اساس دستورالعمل حاکمیت شرکتی، اساسنامه، قانون تجارت، الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار و سایر قوانین مربوطه، تنظیم شده است. هیئت مدیره در راستای انجام وظایف نظارتی و مشورتی، هر دو هفته یکبار تشکیل جلسه می دهد. کنترل های داخلی مناسبی به منظور دستیابی به اهداف اثربخشی و کارایی عملیات، قابلیت اعتماد گزارشگری مالی و پایبندی به قوانین و مقررات مرتبط، برقرار کرده است. همچنین، تمامی کمیته های الزامی مانند کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک و سایر کمیته های غیر الزامی مانند کمیته سرمایه گذاری و غیره را تشکیل داده است که نتایج جلسات این کمیته ها به طور مرتب به سمع و نظر هیئت مدیره رسیده می شود.
۲	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	با توجه به این که اعضای هیئت مدیره شرکت از هفت نفر تشکیل شده و شرکت های خارج از گروه نیز عضو هیئت مدیره هستند و با توجه به الزامات اساسنامه، قانون تجارت و دستورالعمل حاکمیت شرکتی و سایر مقررات و الزامات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، اعضای هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه نوین، در تصمیم گیری های خود، تلاش می کنند تا حقوق تمامی سهامداران را در نظر بگیرند و برخورد یکسانی داشته باشند. به طور مثال، در مورد پرداخت سود سهام مطابق زمان بندی پرداخت سود سهام اقدام شده است و سود سهام تمام سهامداران اقلیت که شماره حساب اعلام کرده یا سجامی بوده اند، پرداخت شده است.
۳	رعایت حقوق ذینفعان	هر شرکتی دارای ذینفعان متعددی است که هر کدام اهداف متفاوتی دارند و در معامله یا طرف حساب شدن با شرکت دنبال می کنند. اما هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه نوین در قالب قراردادهای و قوانین، طوری عمل نموده است که حتی الامکان منافع ذینفعان مختلف رعایت و تامین گردد. در این زمینه با ایجاد ارتباط و همکاری مناسب با ذینفعان به طور مثال سهامداران، کارکنان، نهادهای ناظر به عنوان نماینده ذینفعان عمومی، سعی کرده است که ضمن ایجاد ثروت و اشتغال، به بحث پایداری فعالیت شرکت نیز بپردازد.
۴	سرمایه گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه های مالی	ترکیب سهامداران شرکت نشان می دهد که همه اعضای هیئت مدیره شرکت در دسته سرمایه گذاران نهادی با افق سرمایه گذاری بلندمدت قرار می گیرند که بی شک نقش مهمی در تقویت و بهبود حاکمیت شرکتی خوب از طریق اعمال وظایف نظارتی و مشورتی در هیئت مدیره ایفا می کنند و با توجه به سازوکارهای در نظر گرفته شده در مورد سایر سهامداران شرکت، آنها نیز از طرق مختلف در دسترس، می توانند نقش خود در حاکمیت شرکتی خوب را ایفا کنند.
۵	افشا و شفافیت	در رعایت چارچوب حاکمیت شرکتی و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت تامین سرمایه نوین گزارش های مالی حسابرسی شده شش ماهه و سالیانه و گزارش های مالی سه ماهه و نه ماهه حسابرسی نشده و گزارش های ماهیانه را به موقع افشاء کرده است و هرگونه اطلاعات مرتبط با فعالان بازار شامل اطلاعات با اهمیت افشاء موضوع بند "الف" و بند "ب" را با توقف نماد، به موقع اطلاع رسانی کرده است.
۶	مسئولیت پذیری هیئت مدیره	همان طوری که قبلاً ذکر شد جلسات هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه نوین، به طور مرتب و ماهیانه دو بار تشکیل می شود. به منظور رعایت تبصره ۴ ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، تمامی موارد دستور جلسه هیئت مدیره که مرتبط با هر یک از بخش های شرکت هست با حضور معاونت یا مدیریت آن بخش، مطرح و پس از استماع گزارش، هیئت مدیره تصمیم گیری می کند. همچنین، مستندسازی مناسب در مورد تصمیمات جلسه هیئت مدیره و پیگیری های مرتبط آنها (هر سه ماه یکبار)، انجام می گردد.

۱-۳-۴-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته و دلایل هیئت مدیره بابت عدم انجام معامله با اشخاص غیروابسته

معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۳۸ همراه صورت‌های سال مالی مورد گزارش مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت بوده که در راستای فعالیت‌های اصلی شرکت و بدون در نظر گرفتن امتیاز خاصی در معاملات انجام شده و با بررسی واحد حسابرسی داخلی و توسط هیئت مدیره با رعایت کلیه موارد قانونی به تصویب رسیده است. همچنین در رای گیری انجام معاملات هیچ عضو ذی‌نفعی مشارکت نکرده است.

۴-۴-گزارش پایداری شرکتی

چارچوب پایداری شرکتی در تأمین سرمایه نوین بر پایه تئوری ذینفعان شکل گرفته است. این ساختار فرآیندی برای حفاظت منافع همه ذینفعان با تمرکز بر دستیابی به عملکرد مالی و غیرمالی بلندمدت برای همه صاحبان شرکت از جمله سهامداران، مشتریان، تأمین کنندگان، جامعه و محیط زیست است. مفهوم پایداری از نگاه تأمین سرمایه نوین، اصلی اساسی برای تغییر و ماندن به عنوان وسیله‌ای برای برآوردن نیازهای نسل حاضر بدون به خطر انداختن توانایی‌های نسل‌های آینده برای رفع نیازهای خود است. پایداری دربرگیرنده تمامی فعالیت‌های مربوط به تولید و رشد اقتصادی است به نحوی که عوامل زیست محیطی که جامعه حال و آینده به آن وابسته‌اند حفظ شود. تأمین سرمایه نوین معتقد است که می‌تواند نقش مهمی در تغییر الگوی مصرف و تولید در آینده داشته باشد. از آنجاکه هدف اولیه اصلی تأمین سرمایه نوین بالابردن سود در شرایط و ظرفیت‌های محدود است، ولی معیارهایی مانند رفتار اجتماعی، پاسخگویی اخلاقی و در نظر گرفتن منافع دیگر ذینفعان را در راستای بقا و ادامه فعالیت خود در اولویت قرار می‌دهد. در این باره تأمین سرمایه نوین به جهت تضمین بقای خود در جامعه، به گونه‌ای تدبیر می‌کند که نه تنها منافع سهامداران، بلکه منافع دیگر ذینفعان از جمله کارکنان، تأمین کنندگان، مشتریان، دولت، نهادهای نظارتی و سازمان‌های دولتی حفظ گردد. در رعایت استانداردهای گزارشگری پایداری (Global Reporting Initiative)، عملکرد تأمین سرمایه نوین در ۳ حوزه اقتصادی، محیط زیست و اجتماعی به شرح ذیل ارائه می‌گردد:

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

شرکت تأمین سرمایه نوین به عنوان یک بنگاه اقتصادی بزرگ، با التزام و اعتقاد راسخ به ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و تعهد در قبال جامعه، افراد و محیط زیستی که شرکت در آن فعالیت می‌کند، استراتژی‌ها، تدابیر و اقدامات عملی را در جهت منافع اجتماعی اتخاذ نموده است. بخشی از فعالیت‌های صورت گرفته در این راستا، به شرح ذیل است:

بخشی از فعالیت‌های شرکت در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی
تصویب و تخصیص بودجه به مبلغ ۳ میلیارد ریال برای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی در سال ۱۴۰۳
حمایت مادی و معنوی از رویدادهای فرهنگی، هنری و اجتماعی باهدف فرهنگ سازی بازار سرمایه
بهبود خدمات رسانی به مشتریان منطبق با منافع جامعه و محیط زیست

عملکرد شرکت در حوزه اجتماعی اختصاصاً مرتبط با کارکنان شرکت و سایر ذینفعان خارج از شرکت می‌باشد و به شرح ذیل خلاصه می‌گردد:

- رعایت منشور اخلاقی شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین نامه استخدامی و خدمات پرسنلی در جهت ارتقای شغلی و رفاهی کارکنان شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین نامه کارانه و پاداش در جهت ارتقای انگیزشی کارکنان شرکت؛
- تدوین و تصویب آئین نامه تسهیلات اعطائی به کارکنان شرکت در جهت رفع نیازهای مالی و همچنین ایجاد انگیزه جهت حضور بلندمدت و در استخدام شرکت؛

- پرداخت مزایای غیر نقدی به کارکنان شرکت بر اساس مصوبات سالانه هیئت مدیره شرکت؛
- فراهم نمودن مزایای بیمه‌ای از جمله بیمه تکمیلی درمان، عمر و حوادث برای کارکنان و خانواده تحت پوشش آن‌ها؛
- فراهم نمودن امکانات رفاهی جهت مسافرت کارکنان و خانواده آن‌ها؛
- فراهم نمودن امکانات ورزشی برای کارکنان و خانواده آن‌ها؛
- برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی برای کارکنان شرکت در راستای ارتقای مهارت‌های شغلی؛
- فعال نمودن واحد امور سهام شرکت در راستای پاسخگویی به سهامداران شرکت؛
- پرداخت سود سهام سهامداران شرکت بر اساس اولویت سهامداران خرد در حداقل زمان ممکن.

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

بنا بر موضوع فعالیت، تأمین سرمایه نوین شرکتی غیر تولیدی بوده و ذاتاً فاقد هرگونه آلاینده‌های زیست محیطی هست، اما بنا بر حفظ چارچوب‌های پایداری شرکتی خود، وظایف خود را به شرح اقدامات ذیل اجرایی نموده است:

- تنظیم ساعات کاری کارکنان با اوج ساعات مصرف برق در فصول گرم سال؛
- بهینه‌سازی و سرویس‌های دوره‌ای دستگاه خنک‌کننده شرکت؛
- عایق‌بندی پنجره‌های شرکت به جهت جلوگیری از هدر رفت سوخت و انرژی گرما؛
- بررسی و نظارت مستمر کارکنان فنی شرکت بر دستگاه گرمایشی و سرمایشی در واحدهای مختلف شرکت؛
- نظارت مستمر کارکنان حراست شرکت نسبت به خاموش بودن دستگاه‌های سرمایشی و گرمایشی در ساعات تعطیلی شرکت؛
- تفکیک زباله‌های شرکت از مبدأ؛
- اتصال شبکه فاضلاب شرکت به شبکه سراسری شهر؛
- توسعه و نگهداری فضای سبز مطلوب در محیط شرکت؛
- آموزش کارکنان.

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

خلاصه مذاکرات و تکالیف مجمع عمومی عادی			
منتهی به سال ۱۴۰۲			
بند گزارش	بند حسابرِس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع	اقدامات انجام شده
۲	سرفصل درآمدهای عملیاتی شرکت مبین شناسایی و انعکاس مبلغ ۳.۹۲۶ میلیارد ریال از درآمدهای تحقق یافته سنوات قبل (کارمزد متعهد پذیرهنویسی اوراق مالی اسلامی) برخلاف استانداردهای حسابداری در سال مورد گزارش می‌باشد. در صورت تعدیل حساب‌ها از این بابت سرفصل درآمدهای عملیاتی (و به تبع آن سود خالص سال) و سود انباشته ابتدا سال معادل مبلغ یادشده به ترتیب کاهش و افزایش خواهد یافت و اصلاح اقلام مقایسه مربوط نیز در این خصوص ضروری خواهد بود.	در ارتباط با بند ۲ گزارش حسابرِس مستقل و بازرس قانونی، مجمع هیئت مدیره را مکلف به شناسایی کلیه درآمدهای شرکت در چهارچوب استانداردهای حسابداری ایران نمود.	در صورت‌های مالی شش ماهه اول ۱۴۰۲، تجدید ارائه صورت‌های مالی مطابق نظر حسابرِس انجام شد و بند شرط مذکور از گزارش حسابرِس و بازرس، حذف شد.

۹	مفاد ماده ۳ اساسنامه مبنی بر سرمایه‌گذاری در خصوص سهام‌های در تعهد پذیرهنویسی پس از اتمام دوره نگهداری سهام بیمه نوین و صنعتی و معدن کانسرام رعایت نشده است.	در ارتباط با بند ۹ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی، ضمن تاکید بر اجرای کامل مفاد اساسنامه شرکت مجمع هیئت‌مدیره را مکلف به پیگیری در خصوص تطبیق وضعیت تحصیل سهام در تعهد پذیرهنویسی شرکت‌های بیمه نوین و صنعتی و معدنی کانسرام نمود.	با اعلام نیاز خریدار محترم، سهام بیمه نوین آماده واگذاری در قیمت مناسب می‌باشد. لذا مراتب جهت اعلام نظر سهامدار عمده ارسال گردیده است.
۱۲	ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در چهارچوب چکلیست‌های ابلاغ شده و دستورالعمل حاکمیت شرکتی آن سازمان در خصوص افشای فوری تغییر نمایندگان اشخاص حقوقی هیئت‌مدیره، ارسال صورت جلسه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۱۰ ظرف مدت ۱۰ روز پس از تاریخ تشکیل مجمع به مرجع ثبت شرکت‌ها، افشای اصلاح جدول زمان‌بندی پرداخت سود نقدی ظرف مدت هفته پس از تاریخ مجمع و تغییر در ترکیب کمیته انتصابات سازمان بورس و اوراق بهادار رعایت نشده است .	در ارتباط با بند ۱۲ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی، مجمع هیئت‌مدیره را مکلف به رعایت کامل چکلیست‌های ابلاغی سازمان بورس و اوراق بهادار به‌ویژه کلیه مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی و سایر چکلیست‌های ابلاغ شده نمود.	در خصوص ثبت صورت جلسه مجمع به محض برگزاری مجمع نامه جهت صدور مجوز به سازمان بورس اعلام گردید. که به دلیل طولانی شدن صدور مجوز ثبت توسط سازمان بورس ثبت صورت جلسه طولانی شد. در خصوص جدول زمان‌بندی، در سال جاری رعایت شده است.
ندارد	سایر تکالیف	مجمع هیئت‌مدیره را مکلف نمود تا نامه مدیریت (گزارش نقاط ضعف کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی) حسابرس مستقل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ را به همراه پاسخ‌های کامل و دقیق جهت مرتفع نمودن آن‌ها و برنامه زمان‌بندی رفع ضعف کنترل‌های داخلی حداکثر تا پایان تیرماه ۱۴۰۲ به سهامدار عمده (بانک اقتصاد نوین) ارائه نمایند. ضروری است که نتایج اقدامات به عمل آمده در صورت جلسات هیئت‌مدیره درج و به صورت فصلی گزارش پیشرفت نقاط ضعف کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی به سهامدار عمده ارائه گردد.	با موسسه رهیافت در خصوص نامه مدیریت مکاتبه گردید، نظر به بند ۱۴ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت مبنی بر عدم وجود نقاط ضعف در کنترل‌های داخلی شرکت، الزامی بر ارائه نامه مدیریت از طرف موسسه رهیافت احساس نگردید.
ندارد	سایر تکالیف	مقرر گردید نسخه‌ای از صورت جلسات هیئت‌مدیره و همچنین مصوبات کمیته‌های تخصصی ریسک و حسابرسی شرکت، حداکثر تا دو روز پس از تشکیل جلسات، برای سهامدار عمده (بانک اقتصاد نوین) ارسال گردد.	صورت جلسات هیئت‌مدیره: صورت جلسات هیئت‌مدیره به‌طور منظم هر دو هفته یکبار پس از تشکیل جلسات برای بانک اقتصاد نوین ارسال شده است. کمیته ریسک: صورت جلسات کمیته ریسک آخرین بار در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۱۶ برای بانک اقتصاد نوین ارسال شده است. کمیته حسابرسی: صورت جلسات کمیته حسابرسی به‌طور مرتب و هر سه ماه یکبار، برای بانک اقتصاد نوین ارسال شده و آخرین بار در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۳ طی نامه ۰۲/۱۳۳۵۸۲،

		صورت جلسات کمیته حسابرسی برای فصل پاییز ارسال شده است.
ندارد	سایر تکالیف	بودجه مصوب شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ حداکثر تا پایان بهمن ماه ۱۴۰۲ به سهامدار عمده (بانک اقتصاد نوین) ارائه گردد.
ندارد	سایر تکالیف	مقرر گردید اقدامات لازم به منظور تعیین تکلیف مانده حساب نهایی اشخاص وابسته (موضوع یادداشت ۳-۳۸ صورت های مالی) انجام پذیرفته و نتایج آن حداکثر تا پایان مردادماه ۱۴۰۲ به بانک اقتصادنوین ارائه گردد.
ندارد	سایر تکالیف	مقرر گردید در صورت نیاز به خریدوفروش هرگونه دارایی بااهمیت اعم از ساختمان و خودرو، افزایش سرمایه، سرمایه گذاری در طرح ها و پروژه های جدید یا خرید دارایی های نامشهود و همچنین انتقال هزینه های مربوط و طبقه بندی در سرفصل دارایی های نامشهود، صرفا با اخذ مجوز قبلی از سهامدار عمده (بانک اقتصادنوین) صورت پذیرد.
ندارد	سایر تکالیف	مجمع با تعیین مبلغ ۳ میلیارد ریال بودجه مسئولیت اجتماعی پس از طرح و تصویب در خصوص هزینه کرد این کمک ها در هیئت مدیره برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ موافقت کرد.
		با توجه به نیاز مطابق مصوبه اقدام می شود.

با توجه به تغییر ساختار مدیریتی شرکت، بازنگری در راهبردهای شرکت اجتناب‌ناپذیر به نظر می‌رسید. لذا برنامه‌های راهبردی شرکت ذیل چهار دسته‌بندی کلی تحول دیجیتال، خدمات مالی، توسعه کسب‌وکار و مدیریت کلان فرآیندها تدوین شد.



تحول دیجیتال



توسعه و مدیریت پرتفوی صندوق ها

- توسعه و بهبود استراتژی های سرمایه گذاری و تنظیم پرتفوی صندوق ها (با محوریت توسعه روش های کمی)
- نظارت و مدیریت مستمر بر عملکرد صندوق ها و بهبود با توجه به سبد شاخص ها و استراتژی ها
- طراحی راهبردهای گوناگون نوین بر مبنای Gamification برای جذب و نگهداشت منابع

پایش و ارزیابی عملکرد صندوق ها

- پایش و نظارت بر عملکرد صندوق ها و تحلیل نتایج سرمایه گذاری
- ارزیابی منظم عملکرد صندوق ها و بهبود فرآیندهای سرمایه گذاری

بازتعریف موضوع فعالیت صندوق ها

- بازبینی و بازتعریف موضوع فعالیت کلیه صندوق ها

تامین مالی

ورود به حوزه پردازش اطلاعات مالی

- اقدام برای کسب مجوز ورود به حوزه پردازش اطلاعات مالی
- بازتعریف مأموریت شرکت های زیرمجموعه (به طور خاص رایان هم افزا) جهت فراهم نمودن بستر مناسب جهت مطرح شدن به عنوان شرکت پیشرو در حوزه پردازش اطلاعات با توجه به عدم توفیق شرکت های مشابه در این حوزه

تمرکز بیشتر بر حوزه های کمتر مورد توجه

- تمرکز بر افزایش سرمایه از محل صرف سهام
- تمرکز بر تامین مالی شرکت های پروژه ای
- بستر سازی جهت پیاده سازی تامین مالی جمعی (Crowd Funding)

افزایش سرعت تامین مالی با اصلاح فرآیندها

- طراحی بستر مکانیزه برای وارد نمودن و اعتبارسنجی داده های مرتبط با صورت مالی
- اقدام جهت فراهم کردن محاسبه مکانیزه YTM جهت تسهیل فرآیندها

مشاوره سرمایه گذاری

ایجاد پلتفرم دیجیتال مشاوره

- توسعه یک پلتفرم دیجیتال برای مشاوره سرمایه‌گذاری که امکان مشاوره آنلاین و ارتباط آسان با مشتریان را فراهم کند. این پلتفرم می‌تواند از هوش مصنوعی و تحلیل داده‌ها برای ارائه پیشنهادها به مشتریان استفاده کند.

ذینفع کردن مشتریان

- حرکت به سمت مشتریان جهت ذینفع کردن آنها (اتخاذ رویکرد Pull به جای Push)

توسعه مشاوره مبتنی بر اهداف و سیاست‌ها (دسته بندی مشتریان)

- تمرکز بر مشاوره‌ای که متناسب با اهداف مشتریان باشد. این کار به مشتریان کمک می‌کند تا سرمایه‌گذاری‌هایی را انتخاب کنند که با اهداف مالی و شخصی‌شان همخوانی دارند.
- تقسیم بندی مشتریان بر مبنای ریسک (ریسک پذیری بالا، متوسط و پایین) و تدوین برنامه مشاوره سرمایه‌گذاری متناسب با هر گروه

توسعه ابزارهای نوین مالی

- ایجاد صندوق رهن و اجاره
- انتشار اوراق منفعت شهرداری‌ها با سیاست‌ها و سازوکارهای جدید
- فراهم کردن سازوکار مناسب جهت فروش دست دوم اوراق
- حرکت به سمت ورود به حوزه کنترل پروژه

مدیریت دارایی‌ها و سبدگردانی

تدوین بیانیه خط مشی سرمایه‌گذاری (IPS)

- طرح ریزی نیازها، اهداف، محدودیت‌ها، منبع تأمین مالی و شرایط سرمایه‌گذار در قالب بیانیه خط مشی سرمایه‌گذاری (IPS)
- ارائه سیاست‌ها و اسناد دقیق و شفاف برای مدیریت دارایی‌ها و سبد سرمایه‌گذاری به منظور افزایش اعتماد مشتریان و کاهش ریسک‌ها

بهره‌گیری از هوش مصنوعی و تحلیل داده‌ها

- ایجاد روش‌های نوین برای ارتباط با مشتریان
- ارائه راهکارهای گوناگون معاملات الگوریتمی
- ارائه راهکارهای متنوع در زمینه بازارگردانی
- پیشنهاد سبد سرمایه‌گذاری هوشمند

ارزش گذاری مالکیت فکری (Intellectual Property Evaluation)

- تهیه و تدوین شیوه نامه ارزش گذاری مالکیت فکری

مدیریت روند ارزش گذاری (ارزش گذاری مستمر)

- مدیریت فرایند ارزش گذاری در تمام مراحل اداری و عملیاتی شرکت
- نظارت و پایش مداوم بر روند ارزش گذاری و بهبود روش ها و فرایندهای مرتبط
- طرح ریزی و پیاده سازی ارزش گذاری مستمر (Real-Time Evaluation) برای مشتریان
- ارائه اعداد ارزش گذاری مستمر در کنار ارزش بازار هر نماد به صورت آنلاین

تعیین روش ها و معیارهای ارزش گذاری

- تعیین روش های ارزش گذاری مناسب برای شرکت، از جمله ارزش گذاری براساس NAV، ارزش گذاری بر اساس مدل های درآمدی و ...
- تعیین معیارهای مشخص برای اندازه گیری ارزش شرکت و دارایی ها

ادغام و ترکیب

برنامه ریزی و مدیریت ادغام و ترکیب

- تدوین برنامه های عملیاتی جامع برای ادغام یا ترکیب شرکت ها
- ارائه پکیج های گوناگون خدمات ادغام و ترکیب
- بررسی و مدیریت فرایندها و موانع مرتبط با ادغام یا ترکیب

اندازه گیری و ارزیابی عملکرد ادغام و ترکیب

- انجام بررسی و ارزیابی پس ادغام (post-merger) جهت اندازه گیری عملکرد و موفقیت ادغام یا ترکیب
- تجزیه و تحلیل دلایل موفقیت یا عدم موفقیت ادغام یا ترکیب و انجام تغییرات مورد نیاز

توسعه عمودی و افقی

- توسعه عمودی رو به بالا (Forward Vertical Integration)
- توسعه عمودی رو به پایین (Backward Vertical Integration)
- توسعه افقی در مقیاس (Scale Horizontal Integration)
- توسعه افقی در محصول (Product Horizontal Integration)

مشاوره عرضه و پذیرش

ارائه مشاوره جهت بهبود و نوآوری در فرآیندها

- پیشنهاد اصلاح ساختارهای گروه های سهامداری گوناگون
- ارائه پیشنهاد جهت اصلاح فرآیندهای تولید و تامین مواد اولیه
- انجام مطالعات بازار برای بازطراحی نظام مدیریت هلدینگ ها (Synergize)
- ارائه برنامه های سرمایه گذاری خطرپذیر شرکتی (CVC)
- ارائه برنامه جهت مولدسازی دارایی های دولتی مبتنی بر PE

اتخاذ رویکرد تهاجمی

- شناسایی شرکت های بالقوه و ارائه پیشنهاد به آن ها جهت انجام مشاوره عرضه پذیرش

ارتقای سیستم مدیریت دانش و بانک اطلاعاتی

- با پیاده سازی یک سیستم مدیریت دانش به روز و مناسب، می توان امور مربوط به عرضه و پذیرش را به صورتی متمایز از سایر رقبا ارائه نمود.

مدیریت ارتباط با مشتریان

توسعه برند

- تدوین استراتژی های توسعه برند با توجه به پیشینه درختان تامین سرمایه نوین با عنوان اولین بانک سرمایه گذاری در ایران و افزایش شناخت آگاهی مشتریان درباره برند شرکت
- استفاده از روش های تحقیقات بازاریابی جهت شناخت بازارهای هدف و مشتریان
- طراحی و پیاده سازی Private Labeling

مدیریت تعامل با مشتری

- ایجاد فرآیندهای موثر جهت مدیریت تعاملات با مشتریان
- مدیریت شکایات و رفع نارضایتی های مشتریان

مدیریت مبتنی بر داده ها

- جمع و تحلیل داده ها برای بازاریابی هدفمندتر و ارائه خدمات و محصولات متناسب با نیازها و ترجیحات مشتریان
- شناسایی بازار هدف از طریق واکنشی مناسب داده ها

استفاده از کانال های دیگران جهت ارائه خدمت

- پیگیری ارائه خدمت از کانال شرکت های مطرح در زمینه های گوناگون

بازاریابی دیجیتال (Digital Marketing)

- استفاده از اثرگذاران دیجیتال برای بازاریابی (Influencer Marketing)
- بازاریابی از طریق محتوای تعاملی (Interactive Content Marketing)
- بازاریابی موبایلی (Mobile Marketing)

بازاریابی نسل جدید (Generation Z Marketing)

- بهره گیری از باشگاه مشتریان
- بهره گیری از مدل بازاریابی چند سطحی (MLM)

بازاریابی نیازهای مشتری (Customer Needs Marketing)

- شناخت دقیق نیازها و خواسته های مشتریان و ارائه محصولات و خدماتی که به صورت مستقیم با این نیازها سروکار داشته باشد.
- ایجاد نیازهایی برای مشتری که حتی قبلا به آنها فکر نیز نمی کرده است. (Personalizing)

تحقیق و توسعه

تحلیل محیط داخلی و خارجی

- تحلیل محیط داخلی و خارجی به منظور شناسایی فرصت ها و تهدیدها و بهینه سازی برنامه های تحقیق و توسعه
- تدوین اولویت برنامه های تحقیق و توسعه

فرایندی سازی نوآوری

- طراحی ابزارها و روش هایی برای فرایندی کردن نوآوری به طوری که از حالت استثنا بودن و تصادفی بودن خارج شود.

پیاده سازی تفکر طراحی (Design Thinking)

- شناسایی مشکلات ، تعریف مسائل و ارائه راه حل برای آنها در چارچوب تفکر طراحی

بازتعریف راهبردهای سهامداری

- بازتعریف استراتژی تنوین در سهامداری شرکت های زیرمجموعه (رایان هم افزا، کارگزاری و شرکت مشاوره)
- استفاده از پتانسیل شرکت های زیرمجموعه جهت پیشبرد راهبردهای نوین طراحی شده

تقویت ترکیب هیئت مدیره

- تعیین ساختار هیئت مدیره و تأسیس کمیته های حاکمیتی
- استقرار دستورالعمل های حاکمیت شرکتی ابلاغی سازمان بورس و اوراق بهادار در شرکت های زیرمجموعه

گزارش استقرار و اثربخشی حاکمیت شرکتی

- ارزیابی و نظارت بر پیشرفت و اجرای برنامه های حاکمیتی
- تهیه گزارش های حاکمیتی منظم و قابل فهم برای مدیران و سهامداران
- ارتباط با نهادهای خارجی برای ارزیابی حاکمیت شرکتی

ریسک و تطبیق

استقرار فرآیندهای ریسک و تطبیق درون و برون سازمانی

- ایجاد واحد مجزای تطبیق به جهت بالا بودن سرعت تغییر قوانین و الزام انطباق

ارائه مشاوره های ریسک اختصاصی

- شناسایی نقاط مستعد ریسک با توجه به نوع فعالیت شرکت (صنعتی، خدماتی، ...)
- ارائه مشاوره مدیریت ریسک فرآیند تولید و مواد اولیه به مدیریت تولید به عنوان اصلی ترین منبع ریسک در یک شرکت تولیدی

توسعه فرهنگ مدیریت ریسک

- ایجاد فرهنگی در سازمان که مدیریت ریسک به عنوان یک فرآیند استراتژیک و جزء اعتبارات سازمان در نظر گرفته می شود
- تشویق و ترویج مشارکت کارکنان در فرآیند مدیریت ریسک

طراحی کارراهه شغلی

- مدیریت عملکرد کارکنان
- تدوین برنامه های آموزشی و پرورشی

طراحی نظام جانشین پروری

- توانمندسازی کارکنان
- مدیریت دانش

بازطراحی سازمان و شغل

- تدوین شناسنامه مشاغل
- تدوین چارچوب وظایف اجرایی
- انجام مطالعات کارسنجی

۵-اطلاعات تماس شرکت

تهران - خیابان نلسون ماندلا - بلوار گل آذین - شماره ۲۳

تلفن امور سهام: ۰۲۱-۸۴۳۴۱۴۷۶

دورنگار شرکت: ۰۲۱-۲۲۶۵۸۹۹۳

کد پستی: ۱۹۱۵۷۱۵۳۵۱

info@novinib.com

www.novinib.com

www.novinib.com

info@novinib.com

پیوست شماره ۱: اطلاعات مربوط به هیئت مدیره

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	عضویت هم زمان در هیئت مدیره سایر شرکت ها	عضویت قبلی در هیئت مدیره سایر شرکت ها در ۵ سال اخیر
احمد درخشنده	رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت علوم بانکداری	مدیرعامل بانک های سرمایه، بانک شهر، بانک سپه، رئیس هیئت مدیره شرکت های لوله و پروفیل سپنتا، گروه توسعه اقتصادی رستا، امید نیک کیش، شرکت معدنی، توسعه صنایع معدنی امید و صنعتی کاوشگران آتیه صبا، توسعه و نوآوری شهر، عضو هیئت مدیره شرکت های پخش البرز، راهبرد هوشمند شهر، بانک ملت، تولی پرس، کارگزاری شهر، بانک دی، کی بی سی	۱۴۰۳/۰۲/۰۹	مورد ندارد	عضو هیئت مدیره بانک شهر
مجتبی عزیزیان	نائب رئیس هیئت مدیره	دکترای مهندسی صنایع	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره گروه توسعه ملی-عضویت موظف هیئت مدیره و مشاور مدیرعامل بانک مسکن - عضویت در هیئت مدیره و مدیریت ارشد شرکت ملی انفورماتیک - مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری مسکن-عضو هیئت مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه-مشاور مدیرعامل گروه صنعتی گلرنگ-مدیر امور فناوری بانک صادرات-رئیس هیئت مدیره مینا کارت آریا-عضو هیئت مدیره شرکت فنام	۱۴۰۲/۰۳/۱۷	مورد ندارد	عضویت در هیئت مدیره بانک مسکن -عضو موظف هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری مسکن-عضویت در هیئت مدیره سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
غلامحسین احمدی	عضو هیئت مدیره	دکترای مدیریت بازرگانی	قائم مقام مدیرعامل، رئیس و عضو هیئت مدیره تامین سرمایه بانک مسکن- مشاور مدیرعامل، مدیر طرح و برنامه، رئیس اداره مشارکت های بانک اقتصادنوبین-معاونت برنامه ریزی و امور شرکت ها گروه مالی بانک مسکن -مدیرعامل حمل و نقل جاده ای ایثارگران فعال-مدیرعامل سرمایه گذاری یادگار-نائب رئیس هیئت مدیره سیمان اصفهان-عضو هیئت مدیره و معاونت برنامه ریزی شرکت حمل و نقل ریلی بهتاش سپاهان-عضو هیئت مدیره سیمان اصفهان-عضو هیئت گروه مالی بانک مسکن -رئیس هیئت مدیره واسپاری آباد مسکن	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	مورد ندارد	عضو غیرموظف هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد- عضو هیئت مدیره شرکت ایثارگران یادگار -رئیس هیئت مدیره تامین سرمایه بانک مسکن- عضو غیرموظف هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد
محمدحسن ابراهیمی سرو علیا	عضو هیئت مدیره	دکترای مدیریت مالی	مدیرعامل شرکت کارگزاری سپهر باستان- عضو هیئت مدیره شرکت سپرده گذاری تسویه وجوه -عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی- مدیر مالی شرکت سرمایه گذاری سایپا و شرکت بین المللی توسعه ساختمان و موسسه حسابرسی مفید راهبر	۱۴۰۳/۰۲/۲۴	مورد ندارد	-