

سال ۱۴۰۲

# گزارش عملکرد سالیانه هیئت

## مدیره در سال ۱۴۰۲



**افتخار  
سهام**  
شرکت سرمایه‌گذاری سهامی عام

شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام بهار  
۱۴۰۳

به نام خداوند خرد

مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت سرمایه‌گذاری افشارسها (سهامی عام)

شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام (سهامی عام)

با سپاس فراوان به درگاه خداوند تبارک و تعالی و همچنین با عرض ادب و احترام به حضور کلیه سهامداران گرامی و ارجمند شرکت، از اینکه بار دیگر گزارش عملکرد هیئت مدیره، مدیران و کارکنان این شرکت را به مجمع عمومی محترم صاحبان سهام تقدیم می‌نمائیم، بسیار خرسندیم. امیدواریم با تلاش مستمر اعضای هیئت مدیره و کارکنان شرکت توانسته باشیم رضایت خاطر سهامداران محترم را فراهم نمائیم.

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ تقدیم می‌گردد. این گزارش بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و ارائه شده است.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی در خصوص وضع عمومی شرکت در سال مورد گزارش فراهم می‌آورد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آن‌ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه شده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود از گزارش حذف نگردیده است.

این گزارش که نتیجه عملکرد هیئت مدیره، مدیران و کلیه کارکنان شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ است، در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۲ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

تاریخ: .....


شماره: .....

پیوست: .....


امضا

سمت


امیر حسین سپهری  
رئیس هیئت مدیره




سعید ذوالفقاری  
مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره



محمد رضا بیگدلی  
عضو هیئت مدیره



احمد دودانگه  
عضو هیئت مدیره

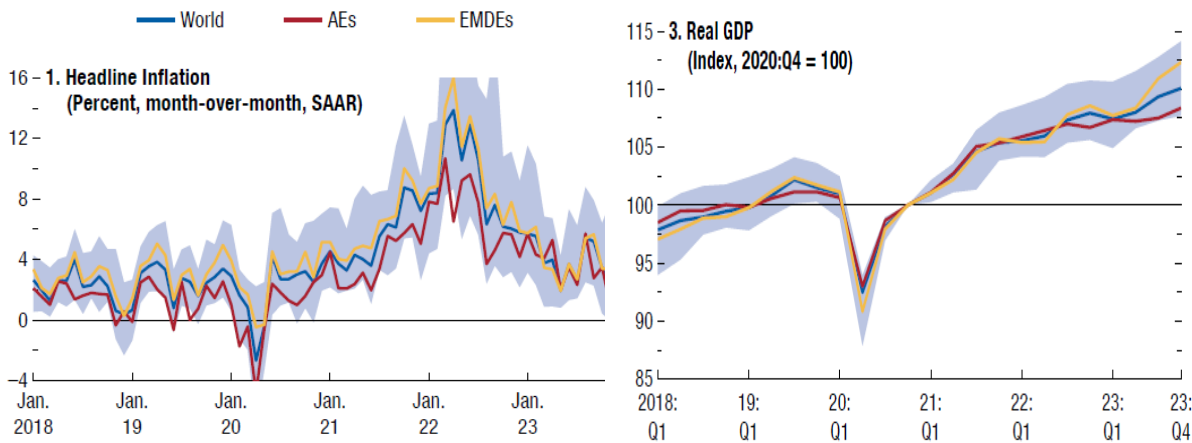


سیاوش گلزاریان پور  
عضو هیئت مدیره



## مروری بر اقتصاد جهانی در سال ۱۴۰۲

فعالیت اقتصادی به طرز شگفت‌انگیزی نسبت به کاهش تورم جهانی ۲۰۲۲-۲۰۲۳ واکنش نشان داد. با کاهش تورم جهانی از اوج خود در اواسط سال ۲۰۲۲، فعالیت اقتصادی به طور پیوسته رشد کرد و هشدارهای مربوط به رکود تورمی و کاهش رشد جهانی اقتصاد را نادیده گرفت. رشد در زمینه اشتغال و درآمد ثابت، ماند که منعکس‌کننده تحولات تقاضای حمایتی از جمله مخارج دولت و مصرف خانوار بیش از حد انتظار و گسترش طرف عرضه از طریق افزایش غیرمنتظره مشارکت نیروی کار است. انعطاف‌پذیری غیرمنتظره اقتصادی، علی‌رغم افزایش قابل توجه نرخ بهره بانک مرکزی با هدف بازگرداندن ثبات قیمت‌ها و کنترل تورم، همچنین نشان‌دهنده توانایی خانوارها در اقتصادهای پیشرفته بزرگ برای استفاده از پس‌اندازهای قابل توجهی است که در طول همه‌گیری انباشته شده است. علاوه بر این تغییرات در بازارهای وام مسکن و مسکن در دهه قبل از همه‌گیری کرونا با نرخ‌های بهره پایین، تأثیر کوتاه‌مدت افزایش نرخ‌های بهره را تعدیل کرد. با نزدیک شدن تورم به سطوح هدف و چرخش بانک‌های مرکزی به سمت تسهیل سیاست‌ها در بسیاری از اقتصادها، انتظار می‌رود که تشدید سیاست‌های مالی با هدف مهار بدهی‌های بالای دولت، با مالیات‌های بالاتر و هزینه‌های کمتر دولت، بر رشد اقتصادی تأثیر بگذارد. پیش‌بینی می‌شود رشد جهانی که در سال ۲۰۲۳ معادل ۳.۲ درصد باشد و در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ با همان سرعت ادامه یابد. سرعت رشد و توسعه بر اساس استانداردهای تاریخی پایین است، که ناشی از عوامل کوتاه مدت، مانند هزینه‌های استقرایی بالا و برداشتن حمایت مالی، و اثرات بلندمدت ناشی از همه‌گیری COVID-۱۹ و همچنین حمله روسیه به اوکراین است. انتظار می‌رود تورم کل جهانی از میانگین سالانه ۶.۸ درصد در سال ۲۰۲۳ به ۵.۹ درصد در سال ۲۰۲۴ و ۴.۵ درصد در سال ۲۰۲۵ کاهش یابد و اقتصادهای پیشرفته زودتر از بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه به اهداف تورمی خود بازگردند. آخرین پیش‌بینی رشد جهانی در پنج سال آینده با ۳.۱ درصد به پایین‌ترین حد خود در دهه‌های اخیر رسیده است. از طرفی رکود شدید چین در حوزه مسکن و ساخت و ساز که بزرگترین تولیدکننده و مصرف‌کننده کامودیتی است، موجب تضعیف برآوردها از رشد تجارت جهانی شد. با این حال با اتخاذ سیاست‌های انبساطی در این کشور چشم‌انداز سال آینده به سمت خروج از بحران پیش‌بینی گردیده است.



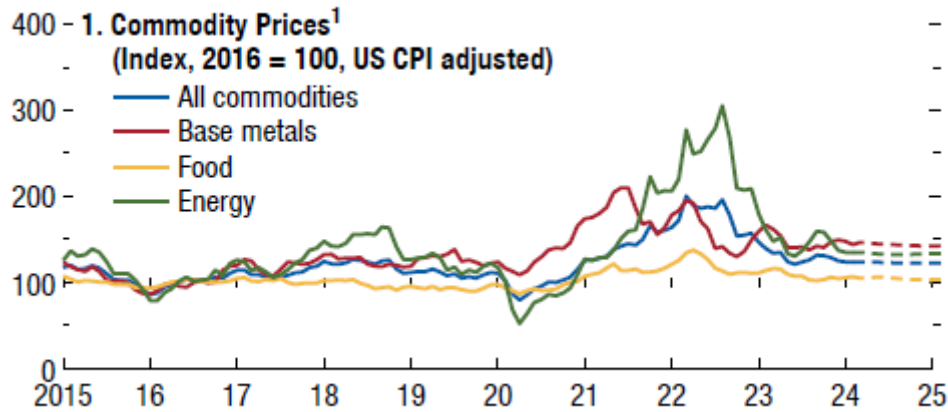
موسسه Fitch Rating برای سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی می‌کند که رشد اقتصاد جهانی به دلیل شرایط سخت پولی، رکود بازار املاک و مستغلات در چین و رکود اقتصادی در منطقه یورو به ۲.۱ درصد کاهش یابد.

سرعت همگرایی به سمت استانداردهای زندگی بالاتر برای کشورهای با درآمد متوسط و پایین کاهش یافته است که نشان دهنده تداوم نابرابری های اقتصادی جهانی است. چشم انداز نسبتاً ضعیف میان مدت منعکس کننده رشد کمتر تولید ناخالص داخلی به ازای هر نفر است که به ویژه ناشی از اصطکاک های ساختاری مداوم است که از انتقال سرمایه و نیروی کار به سمت شرکت های مولد جلوگیری می‌کند.

ریسک‌های چشم انداز جهانی اکنون به طور گسترده‌ای متعادل شده است. از طرفی، افزایش قیمت‌های جدید ناشی از تنش‌های ژئوپلیتیکی، از جمله تنش‌های ناشی از جنگ در اوکراین و درگیری در غزه و اسرائیل، می‌تواند همراه با تورم پایدار که در آن بازارهای کار همچنان در تنگنا قرار دارند، انتظارات نرخ بهره را افزایش داده و قیمت دارایی‌ها را کاهش دهند.

## کامودیتی

قیمت کالاهای اولیه بین اوت ۲۰۲۳ و فوریه ۲۰۲۴ به دلیل کاهش قیمت نفت اندکی کاهش یافت. همچنین رشد صعودی عرضه در قاره آمریکا تاثیر تنش های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه را خنثی کرد. نمودار زیر روند شاخص قیمتی کامودیتی‌ها، فلزات پایه، غذا و انرژی را نمایش می‌دهد:

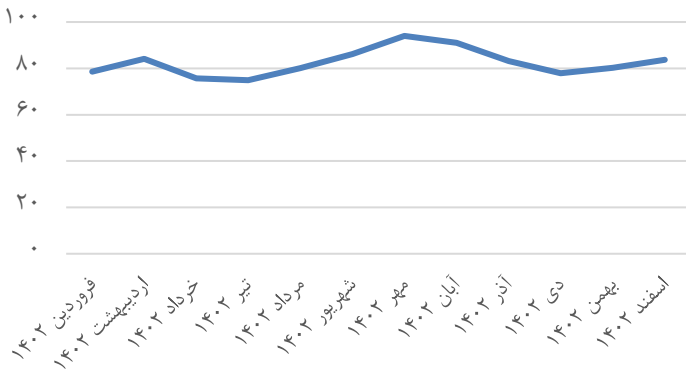


قیمت نفت به دلیل مزاد عرضه ممکن است با کاهش قیمت مواجه باشد، تصمیمات اوپک پلاس در خصوص کاهش عرضه این کامودیتی تعیین کننده نهایی قیمت خواهد بود. در مورد گاز طبیعی با توجه به تجربیات سال گذشته اتحادیه اروپا، این کشورها با ذخایر کامل به استقبال زمستان خواهند رفت، لذا فشار چندانی بر طرف تقاضای این کامودیتی نخواهد بود. طلا اما در سال گذشته به بالاترین قیمت تاریخی خود رسید و تنش‌های سیاسی و ژئوپولیتیک باعث افزایش تقاضای این فلز گرانبها جهت پوشش ریسک سرمایه‌گذاران بود. پیش‌بینی می‌شود در سال سال آینده نیز با ادامه این تنش‌ها قیمت هر انس بالای ۲,۰۰۰ دلار باقی بماند.

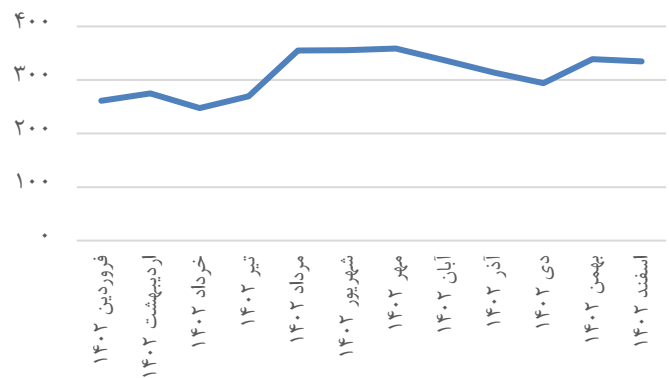
در ارتباط با قیمت سنگ آهن، این کالای اساسی سال گذشته با رشد حدود ۱۷ درصدی قیمت مواجه بود. در صورت افزایش تقاضای چین با بهبود بخش ساخت و ساز در این کشور، زمینه رشد متعادل در این خصوص فراهم خواهد شد. مس از طرف دیگر در سال گذشته به دلیل سیاست‌های انقباضی اتخاذ شده در کشورها عملکرد مناسبی نداشت و کند شدن بخش ساخت و ساز در چین نیز موجب کاهش تجارت این فلز اساسی شده بود. با این وجود با تعدیل نرخ‌های بهره و کاهش سیاست انقباضی جهت مواجه با تورم امکان رشد قیمت این فلز پیش‌بینی شده است. در ادامه بررسی قیمت برخی از کامودیتی‌ها طی یکسال اخیر می‌پردازیم.

## گزارش عملکرد سالیانه هیئت مدیره در سال ۱۴۰۲

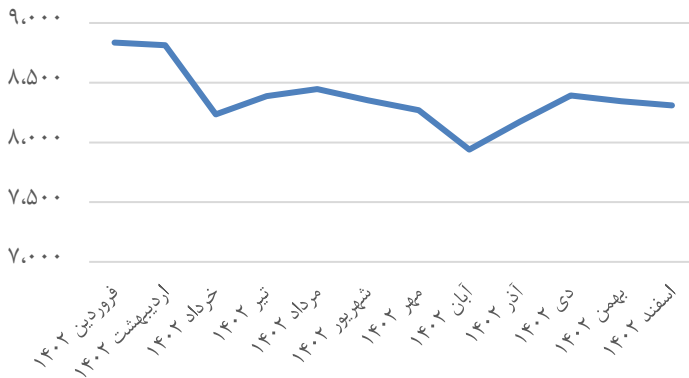
قیمت نفت برنت (دلار بر بشکه)



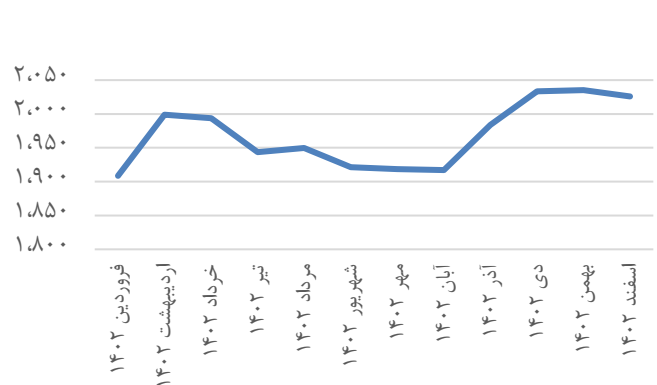
اوره (دلار بر تن)



مس (دلار بر تن)



انس طلای جهانی (دلار)

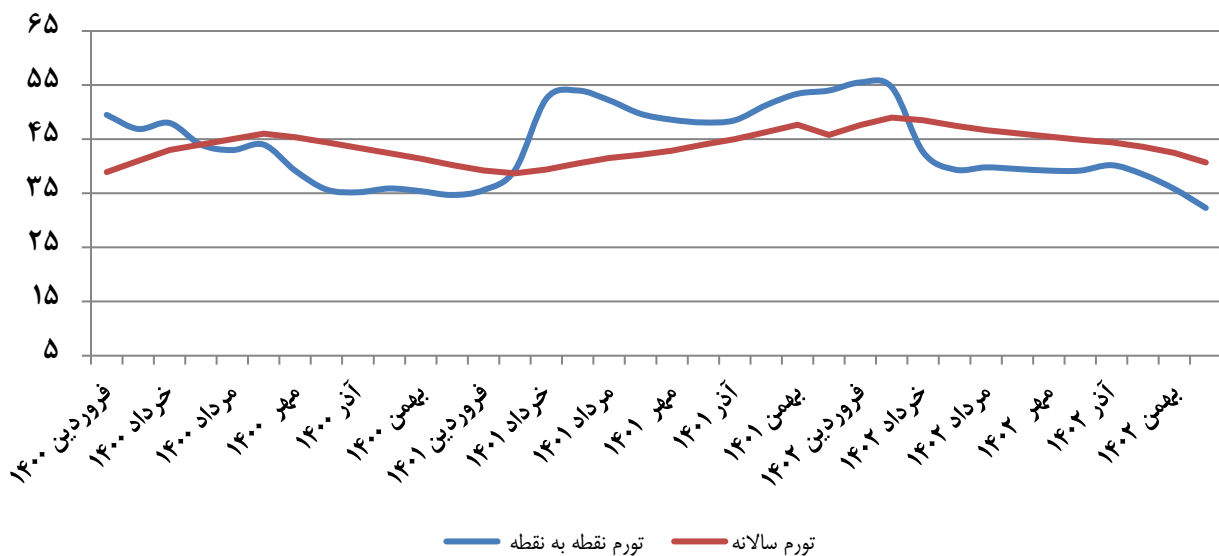


## اقتصاد ایران

اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۲ با چالش‌هایی همچون کسری بودجه، سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی، تاکید بر تثبیت و سرکوب نرخ ارز و ناترازی بانک‌ها، تورم بالا و تنش‌های سیاسی و منطقه‌ای شرایط سخت و پیچیده‌ای را پشت سر گذاشت. بانک جهانی نیز در آخرین گزارش خود در خصوص وضعیت اقتصادی خاورمیانه و شمال آفریقا پیش‌بینی نموده که رشد اقتصادی و سرانه رشد اقتصادی در ایران با روند کاهشی مواجه خواهد بود. بر اساس جدیدترین گزارش چشم‌انداز اقتصادی بانک جهانی، نرخ تورم در اقتصاد ایران در سال ۲۰۲۳ حدود ۴۲.۶ درصد و پیش‌بینی می‌شود این عدد با ۶.۸ واحد کاهش در سال ۲۰۲۴ به ۳۵.۸ درصد برسد.

## تورم

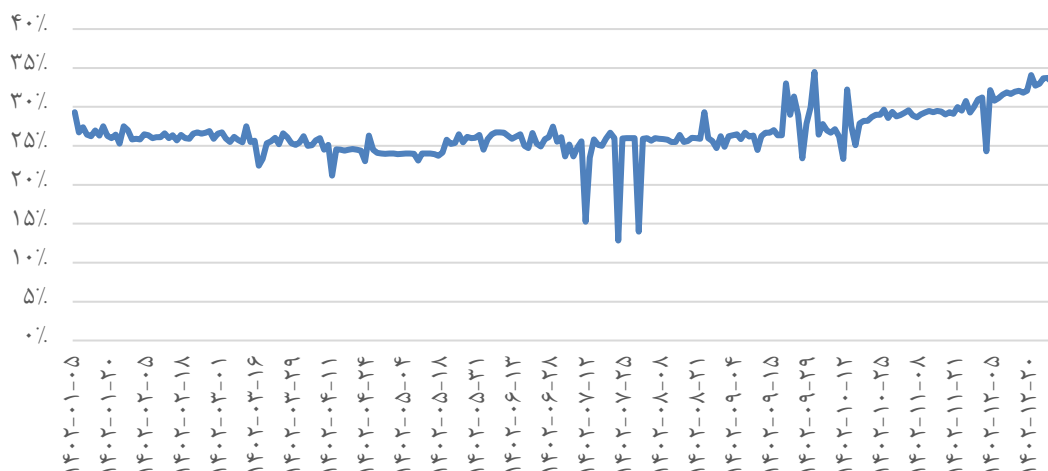
طبق آخرین گزارش مرکز آمار ایران نرخ تورم نقطه به نقطه در فروردین ماه ۱۴۰۳ به عدد ۳۰.۹ درصد رسیده است. یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۳۰.۹ درصد بیشتر از فروردین ماه ۱۴۰۲ برای خرید یک مجموعه کالا و خدمات یکسان هزینه کرده‌اند. منظور از نرخ تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل است. نرخ تورم ماهانه فروردین ۱۴۰۳ به ۲.۶ درصد رسیده که در مقایسه با ماه قبل ۱.۴ واحد درصد کاهش داشته است. منظور از نرخ تورم سالانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه سال قبل می‌باشد. نرخ تورم سالانه فروردین ماه ۱۴۰۳ برای خانوارهای کشور ۳۸.۸ درصد رسیده است. نمودار زیر روند تغییرات نرخ تورم نقطه به نقطه و سالانه را از سال ۱۴۰۰ تا پایان سال ۱۴۰۲ نمایش می‌دهد:





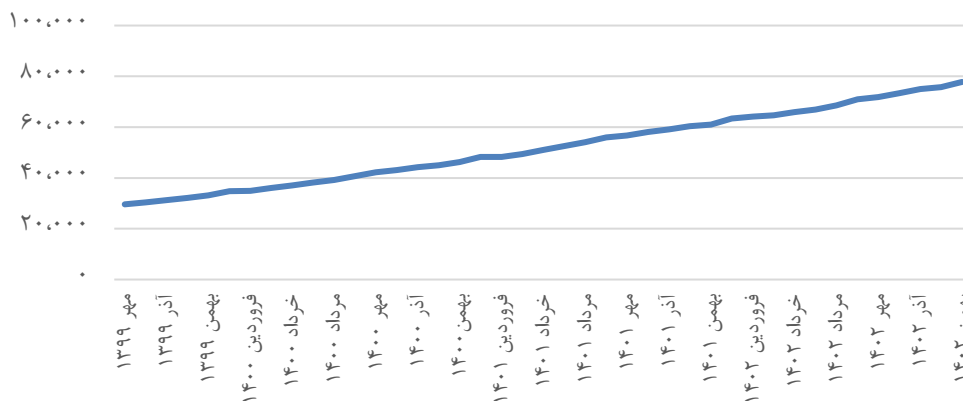
## گزارش عملکرد سالیانه هیئت مدیره در سال ۱۴۰۲

### نرخ سود بدون ریسک



هر چه نرخ بهره بانکی بیشتر باشد هزینه نگهداری پول و یا سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی نسبت به نگهداری پول به صورت اوراق یا سپرده‌های بانکی بالا می‌رود. در نتیجه بالا رفتن نرخ بهره بانکی سبب خروج پول از بازارهای موازی و نگهداشت پول به صورت سپرده بانکی می‌شود. در کشور ما یکی از زیرساخت‌های موجود برای سرمایه‌گذاری و کسب سود سپرده‌های بانکی است. حجم نقدینگی بر تورم و حجم سپرده‌های بانکی نیز موثر است. طبق آخرین گزارش منتشر شده از بانک مرکزی ایران حجم نقدینگی در بهمن ماه ۱۴۰۲ معادل ۷۷.۷۹۶ هزار میلیارد ریال بوده است که رشد بیش از ۲۷ درصدی نسبت به بهمن ۱۴۰۱ داشته است. نمودار زیر روند حجم نقدینگی را نمایش می‌دهد:

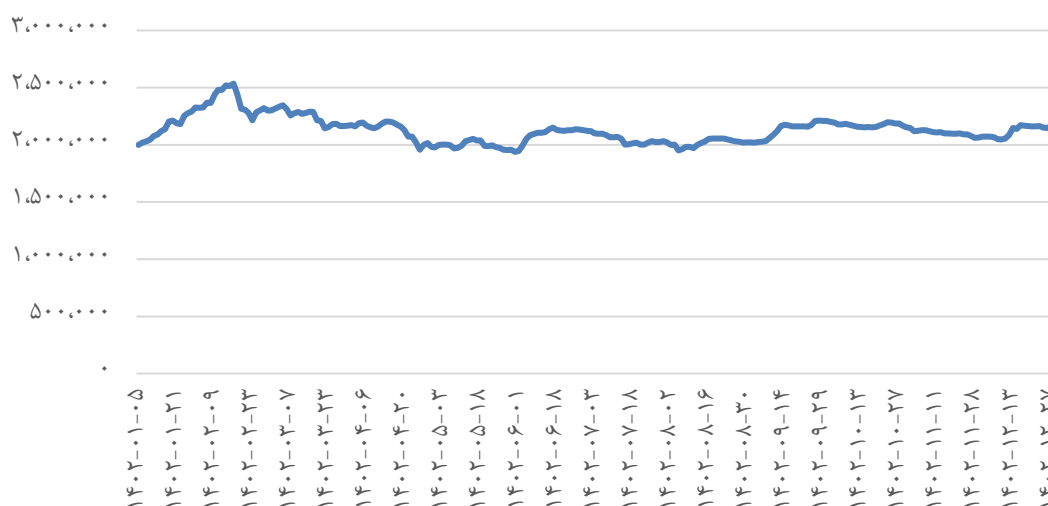
### نقدینگی (هزار میلیارد ریال)



## بازار سرمایه

بورس اوراق بهادار تهران سال ۱۴۰۲ را صعودی شروع کرد و تحت تاثیر عواملی همچون افزایش انتظارات تورمی و نرخ ارز، تثبیت قیمت‌های جهانی از جمله نفت و مشتقات آن و جاماندگی بورس نسبت به سایر بازارها روندی صعودی در پیش گرفت و تا نیمه اردیبهشت توانست به ۲،۵۳۵ هزار واحد برسد و سپس روندی نزولی در پیش گرفت. از جمله مهمترین عواملی که در اصلاح شاخص تاثیرگذار بود می‌توان به اصلاح نرخ خوراک پتروشیمی‌ها، در پیش گرفتن سیاست‌های شدید انقباضی و شروع جنگ غزه و اسرائیل اشاره کرد. نمودار زیر روند شاخص کل را از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا پایان اسفند ماه نمایش می‌دهد:

### شاخص کل



## معرفی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری افخار سهام (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۷ به صورت سهامی خاص با شماره ثبت ۲۳۸۴۸۷ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۹۳۴۸۰ تاسیس شد. افخار سهام در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۶ به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۲۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است. افخار سهام شرکت وابسته به هلدینگ تایدواتر خاورمیانه است. سرمایه شرکت در حال حاضر ۲۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد.

## گزارش عملکرد سالیانه هیئت مدیره در سال ۱۴۰۲

سهامدار عمده (هدینگ)	شرکت تاید واتر خاورمیانه (سهامی عام)
نام شرکت	شرکت سرمایه گذاری افزخار سهام
نوع شخصیت حقوقی	سهامی عام
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۱۰/۱۷
شناسه ملی	۱۰۱۰۲۷۹۳۴۸۰
شماره ثبت	۲۳۸۴۸۷
مدیر عامل	سعید ذوالفقاری
حسابرس مستقل	رهیافت و همکاران
سال مالی مورد گزارش	۱۴۰۲
سال مالی قبل	۱۴۰۱
شروع سال مالی	ابتدای فروردین ماه
مرکز اصلی	تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نبی اکرم - پلاک ۱
محل فعالیت	تهران

### زمینه فعالیت

افزخار سهام، شرکت سرمایه گذاری ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار است و فعالیت اصلی آن هم سرمایه گذاری در بازار سرمایه تعریف شده است. موضوع فعالیت شرکت هم در اساسنامه "سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را

## گزارش عملکرد سالیانه هیئت مدیره در سال ۱۴۰۲

در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ همچنین سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد” است. شرکت برای نیل به اهداف خود می تواند فعالیت های زیر را انجام دهد:

سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها و موسسات مالی و اعتباری مجاز سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد سرمایه گذاری در دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

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

درصد سهامداری	سهامداران شرکت
۶۲.۶۲٪	شرکت تایدواتر خاورمیانه
۳۷.۳۸٪	سایر

## سرمایه شرکت

سرمایه شرکت طی سال جاری از ۱.۳۰۰ میلیارد ریال به ۲.۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت.

### ارقام میلیارد ریال

سرمایه	تاریخ	درصد افزایش سرمایه	مقدار سرمایه پس از افزایش	محل افزایش سرمایه
۱.۳۰۰	۱۴۰۲/۰۵/۲۲	۵۴٪	۲.۰۰۰	از محل مطالبات و آورده نقدی

## اعضای هیئت مدیره

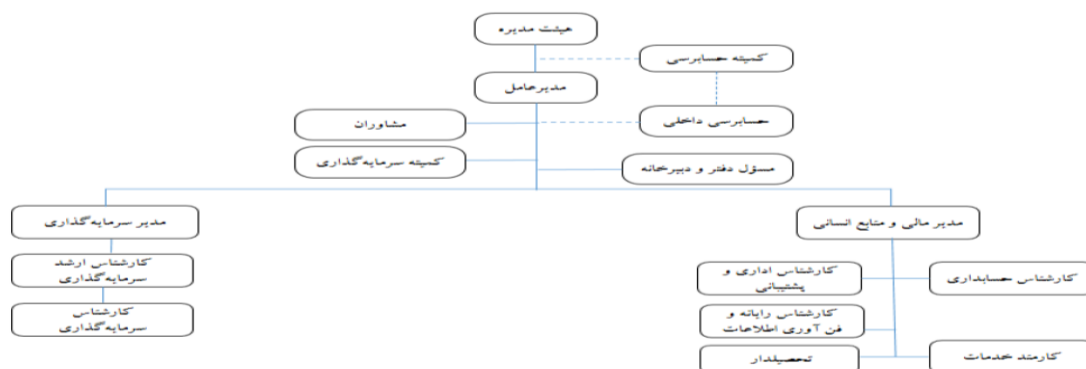
مشخصات	سمت	نماینده	تحصیلات	اهم سوابق کاری
سعید ذوالفقاری	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	شرکت حمل و نقل و خدمات کانتینری بیکران قشم	دکتر DBA	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره کارگزاری مهراققتصاد ایرانیان مدیر عامل و عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری افتخار سهام مدیر عامل و عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری تدبیرگران آتیه ایرانیان
محمد رضا بیگدلی	عضو هیئت مدیره	تایدواتر خاورمیانه	لیسانس حسابداری	مدیر کل امور سهام و مجامع شرکتهای بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
امیر حسین سپهری	عضو هیئت مدیره	شرکت آموزش فناوری ساحل و فراساحل	لیسانس حسابداری	مدیر مالی تایدواتر خاورمیانه سرپرست ارشد حسابرسی مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی آریا بصیر اندیشه
احمد دودانگه	عضو هیئت مدیره	شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر	لیسانس حسابداری	معاونت مدیر عامل و پشتیبانی بانک صادرات مدیر امور مالی بانک صادرات
سیاوش گلزاریان پور	عضو هیئت مدیره	رهیاب رایانه گستر	دکترای علوم اقتصادی	مشاور اقتصادی طرح ها شرکت مشاور شهرسازی فرهنگ مشاور اقتصادی طرح ها شرکت مهندسی مشاور مهر آزاد

## مشخصات سایر مدیران شرکت

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

## ساختار سازمانی

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



## تعداد جلسات هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش

تعداد جلسات برگزار شده هیأت مدیره در سال مالی مورد گزارش ۲۴ جلسه بوده است.

## حق الزحمه و پاداش اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

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

## کمیته حسابرسی

با عنایت به اینکه شرکت جزو شرکت های ثبت شده و پذیرفته نشده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد الزامی به داشتن مدیر و کمیته حسابرسی داخلی ندارد.

## منابع انسانی

سیاست و خط مشی شرکت افشار سهام فراهم آوردن محیطی حرفه‌ای با حضور نیروهای متخصص و مجرب و آموزش ضمن خدمت برای بالا بردن توانایی ها و بروزرسانی دانش افراد، در جهت بالا بردن بهره وری می باشد.

سال	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم
۱۴۰۲	۲	۴	۳	۲

## حسابرس

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

## شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

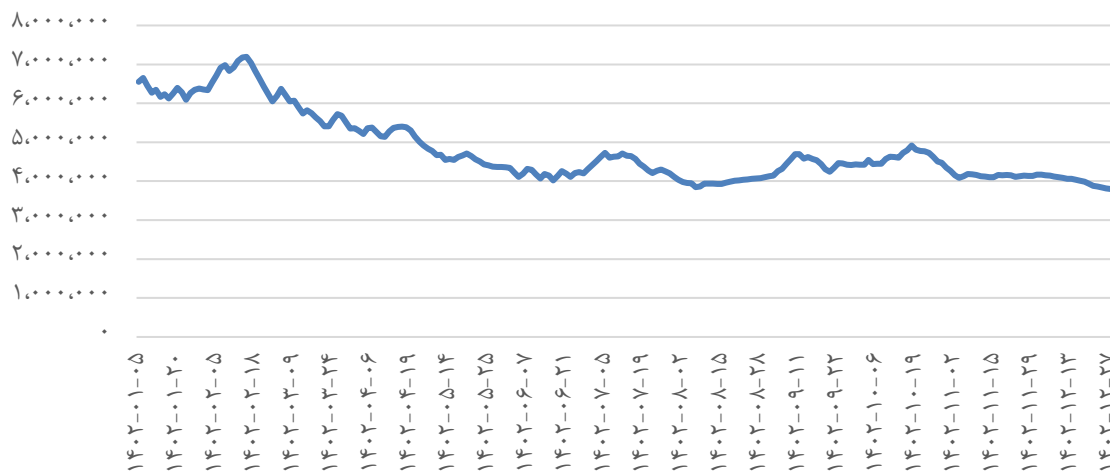
شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام پس از احراز کلیه شرایط پذیرش از تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۷ با نماد "وفتخار" در بازار پایه زرد فرابورس در گروه سرمایه‌گذاری‌ها درج گردید.

وضعیت معاملاتی سهام شرکت در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ به شرح زیر بوده است:

تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهای بسته بودن نماد	حجم معاملات (میلیون سهم)	ارزش معاملات (میلیون ریال)
۲۲۶	۱۴	۲,۲۶۶	۵,۷۳۵,۲۳۰

نمودار زیر روند ارزش بازار سهام شرکت را از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا انتهای سال مالی را نشان می‌دهد.

ارزش بازار (میلیون ریال)



## محیط حقوقی

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- اساسنامه شرکت
- قوانین، مقررات و بخشنامه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار
- قانون پولی و بانکی کشور مصوب سال ۱۳۵۶ و اصلاحات آن
- قوانین و مقررات تجاری قانون تجارت

- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون مبارزه با پولشویی
- قوانین مالیات های مستقیم
- قانون عملیات بانکداری بدون ربا

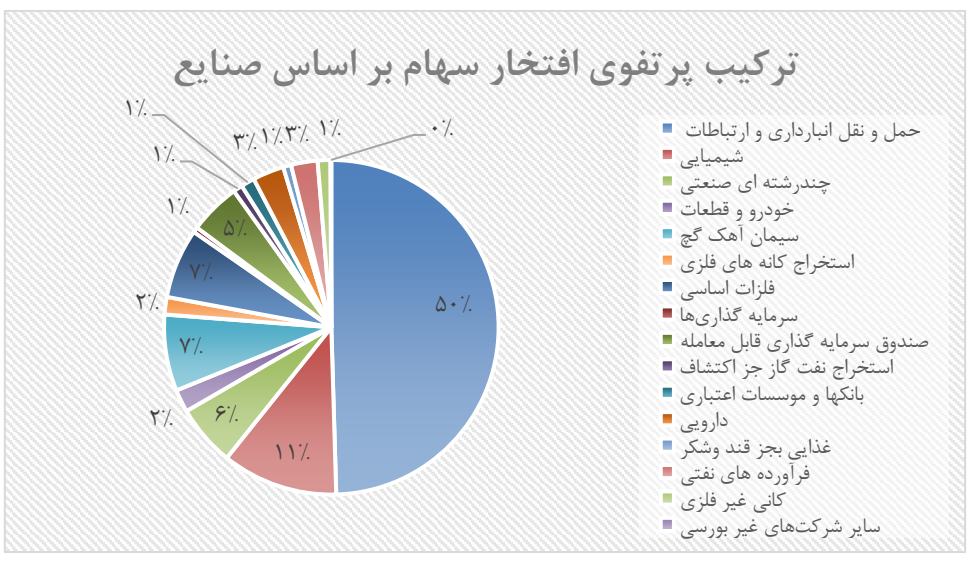
### ریسک‌های شرکت سرمایه‌گذاری افشار سهام

- ریسک استراتژیک: ریسک های استراتژیک، ریسک هایی هستند که بیشترین تاثیر را بر روی تصمیم استراتژیک سازمان دارند و یا در اثر آن تصمیمات ایجاد شده اند. بنابراین نسبت به دیگر گونه های ریسک (رویکرد سنتی تحلیل ریسک شامل ریسک های عملیات و مالی) تأثیری عمیق تر و گسترده تر بر عملکرد فعلی و آتی سازمان دارند. به عنوان مثال خروج شرکت از یک بازار بالغ و ورود به بازار نوظهور ریسکی استراتژیک است که می‌تواند جنبه‌های مختلفی از سازمان را تحت تاثیر قرار دهد.
- ریسک نقدشوندگی: اصولاً سرمایه گذاران، نقدشوندگی را از این دیدگاه مورد توجه قرار می دهند که بتوانند یک دارایی را سریع بخرند یا بفروشند، بدون آن که قیمت آن دستخوش تغییرات شدید شود و از همین دیدگاه است که می‌گویند دارایی مذکور دارای قدرت نقدشوندگی بالایی است.
- ریسک مالی و اعتباری: ریسک مالی در اثر افزایش بدهی در شرکت، به سهامداران تحمیل می‌شود. ریسک اضافی ناشی از استفاده و به کارگیری بدهی در شرکت که تحت عنوان اهرم مالی مورد بحث و بررسی قرار می‌گیرد و هر قدر شرکت وام بیشتری بگیرد حاشیه سود خالص شرکت کم تر خواهد شد و ریسک سهامداران عادی آن بیش تر می‌شود.
- ریسک بازار: ریسک بازار در اثر نوسانات قیمت دارایی‌ها در بازار ایجاد می‌شود. نوسانات قیمت دارایی‌های شرکت در اثر عوامل کلان همچون تغییرات نرخ ارز، تغییرات نرخ بهره، قوانین و مقررات جدید، ریسک سیاسی و غیره ایجاد می‌شود. در حال حاضر تصمیمات دولت و نرخ گذاری دستوری، نرخ بهره بدون ریسک بالای ۳۰ درصد و روابط سیاسی و اقتصادی کشور (تحریم ها) از مهمترین عوامل موثر بر بازار سرمایه می‌باشد.

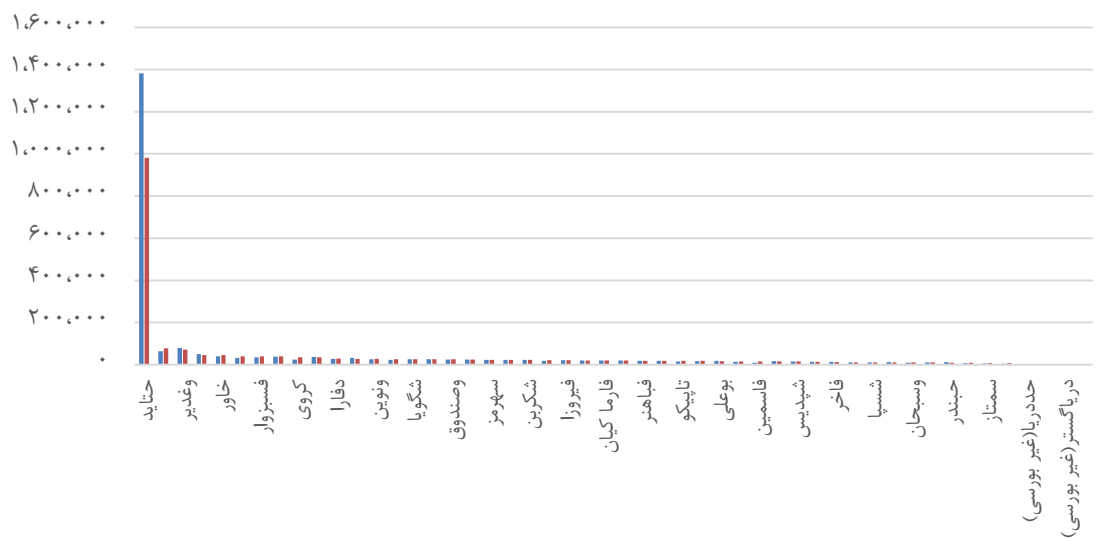
## گزارش عملکرد سالیانه هیئت مدیره در سال ۱۴۰۲

### ترکیب پرتفوی شرکت

ترکیب پرتفوی شرکت در آخرین روز سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ بر اساس بهای تمام شده و ارزش روز به شرح زیر است.



ترکیب پرتفوی بورسی بر اساس بهای تمام شده و ارزش روز در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹



گزارش عملکرد سالیانه هیئت مدیره در سال ۱۴۰۲

ارقام میلیون ریال

صورت وضعیت پرتفوی در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹			صورت وضعیت پرتفوی در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹			صنعت سازمان
سهم از پرتفوی	ارزش بازار	بهای تمام شده	سهم از پرتفوی	ارزش بازار	بهای تمام شده	
۰.۵۰	۱,۴۲۶,۶۳۰	۱,۰۱۸,۰۹۱	۰.۷۴	۱,۰۵۷,۸۷۹	۱,۰۱۶,۱۵۸	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
۰.۱۱	۲۱۴,۰۸۸	۲۳۰,۴۵۲	۰.۰۹	۱۴۵,۴۳۶	۱۱۷,۴۴۰	شیمیایی
۰.۰۶	۱۲۷,۱۱۳	۱۲۱,۴۵۷	۰.۰۶	۱۰۱,۴۶۷	۸۳,۴۶۲	چندرشته ای صنعتی
۰.۰۲	۳۹,۴۶۵	۴۵,۰۰۰	۰.۰۵	۷۴,۵۶۷	۶۵,۱۱۴	خودرو و قطعات
۰.۰۷	۱۴۸,۲۶۱	۱۵۱,۷۰۰	۰.۰۲	۳۴,۰۱۹	۲۵,۳۸۸	سیمان آهک گچ
۰.۰۲	۲۴,۷۶۰	۳۴,۶۸۲	۰.۰۱	۱۶,۸۱۳	۱۴,۹۳۰	استخراج کانه های فلزی
۰.۰۷	۱۲۹,۷۲۲	۱۳۸,۵۸۸	۰.۰۲	۳۳,۵۵۰	۳۱,۷۴۲	فلزات اساسی
۰.۰۱	۹,۹۴۲	۱۰,۴۶۳	۰	۴,۵۳۱	۳,۳۸۹	سرمایه گذاری‌ها
۰.۰۵	۱۰۳,۹۸۷	۱۰۱,۹۱۸	۰.۰۱	۱۲,۶۹۴	۱۱,۹۱۰	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله
۰.۰۱	۱۸,۹۷۰	۱۸,۴۴۱	۰	-	-	استخراج نفت گاز جز اکتشاف
۰.۰۱	۲۶,۱۹۰	۲۷,۰۸۹	۰	-	-	بانکها و موسسات اعتباری
۰.۰۳	۵۶,۲۷۴	۶۲,۲۸۴	۰	-	-	دارویی
۰.۰۱	۱۳,۶۳۲	۱۵,۷۸۴	۰	-	-	غذایی بجز قند و شکر
۰.۰۳	۵۳,۱۰۵	۵۲,۶۹۷	۰	-	-	فرآورده های نفتی
۰.۰۱	۲۵,۵۶۰	۲۵,۳۴۶	۰	-	-	کانی غیر فلزی
۰.۰۰	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۰	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	سایر شرکت‌های غیر بورسی
۱۰۰	۲,۴۱۹,۲۲۳	۲,۰۵۵,۵۱۶	۱۰۰	۱,۴۸۲,۴۸۰	۱,۳۷۱,۰۵۷	جمع

تکالیف مجمع عمومی عادی سالیانه سال ۱۴۰۱

بند ۱ تکالیف مجمع (بند ۶ گزارش حسابرس و بازرس قانونی)	۱
<p>در رابطه با بند ۶ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی در خصوص رعایت مفاد مواد ۱۱۴ و ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت و مفاد ماده ۳۴ اساسنامه و همچنین برنامه ریزی جهت خروج شرکت از زیان انباشته و اهتمام لازم در خصوص خروج از بازار زرد فرابورس و ارتقا به بازار دوم فرابورس به استحضار می‌رساند: ماده ۱۱۴ در خصوص سهام وثیقه مدیران، با عنایت به اینکه تمامی اعضا هیات مدیره شرکت جزء اشخاص حقوقی گروه می‌باشند، سهام وثیقه از تمامی اعضا دریافت شده است. ماده ۲۴۰ با عنایت به اینکه ماده سود سهام پرداختی ۴۷۲ میلیون ریال می‌باشد، و مربوط به سهامداران نامشخص است که هیچ‌گونه اطلاعات هویتی و مالی آنها در دسترس نیست، این موضوع از طریق شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تسویه می‌بایست انجام شود. ماده ۳۴ اساسنامه در رابطه با انتخاب دبیر هیات مدیره به استحضار می‌رساند در صورتجلسه ۲۷۹ مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۳ آقای علیرضا زیرکی بعنوان دبیر هیات مدیره انتخاب گردید. در خصوص خروج از بازار زرد فرابورس، قرارداد مشاوره جهت صدور درخواست پذیرش با شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش (سهامی خاص) در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۰ منعقد گردیده است.</p>	اقدامات
بند ۲ تکالیف مجمع (بند ۸ گزارش حسابرس و بازرس قانونی)	۲
<p>در رابطه با بند ۸ گزارش حسابرس و بازرس قانونی در رابطه با تائید صلاحیت نمایندگان حقیقی اعضا هیات مدیره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، به استحضار می‌رساند معرفی نمایندگان حقوقی در سامانه اطلاعات نهادهای مالی انجام گردیده است و پاسخ تایید صلاحیت به پیوست دریافت گردیده است.</p>	اقدامات

## عملکرد مالی شرکت

صورت های سود و زیان و وضعیت مالی شرکت در ۲ سال مالی گذشته و سال مالی مورد گزارش در ذیل قابل مشاهده است:

ارقام میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمدهای سود سهام	۸۹,۷۹۵	۱۳۶,۱۰۶	۱۴۶,۷۹۴
درآمد سود تضمین شده	۱۹۴	۲,۴۲۱	۳۲,۲۴۳
سود(زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	(۱۹۰,۷۵۲)	(۹۴,۱۵۹)	۲۴۱,۲۴۹
سایر درآمدها (هزینه‌ها)	۰	۰	۰
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری	(۲۶۸,۴۱۶)	۳۲۷,۴۹۳	۰
جمع درآمدهای عملیاتی	(۳۶۹,۱۷۹)	۳۷۱,۸۶۱	۴۲۰,۲۸۶
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۴۱۰,۳۴۲)	(۵۹,۸۱۴)	(۸۸,۶۴۲)
سود عملیاتی	(۴۱۰,۵۲۱)	۳۱۲,۰۴۷	۳۳۱,۶۴۴
هزینه‌های مالی	(۳۳,۸۷۷)	(۲۵,۰۱۶)	(۱۳,۰۳۴)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۵۹۰)	۰	-
سود قبل از مالیات	(۴۴۴,۹۸۸)	۲۸۷,۰۳۱	۳۱۸,۶۱۰
مالیات	۰	(۲۱۳)	-
سود خالص	(۴۴۴,۹۸۸)	۲۸۶,۸۱۸	۳۱۸,۶۱۰
سود (زیان) پایه هر سهم - ریال	(۴۴۰)	۲۲۷	۱۶۵
سرمایه	۷۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰

گزارش عملکرد سالیانه هیئت مدیره در سال ۱۴۰۲

خلاصه ترازنامه در سال مالی ۱۴۰۲ و دو سال قبل به شرح زیر می‌باشد:

ارقام میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
دارایی‌های غیر جاری	۳۳۶,۸۲۱	۱۲۱,۴۶۹	۱۲۲,۶۴۶
دارایی‌های جاری	۱,۳۷۰,۷۱۴	۱,۶۴۹,۶۸۹	۲,۱۴۲,۱۰۸
جمع دارایی‌ها	۱,۷۰۷,۵۳۵	۱,۷۷۱,۱۵۸	۲,۲۶۴,۷۵۴
بدهی‌های غیر جاری	۱,۸۳۹	۰	۲,۵۷۲
بدهی‌های جاری	۹۸۹,۶۰۰	۱۳۱,۱۰۹	۵۷,۷۱۴
حقوق مالکانه	۷۱۶,۰۹۶	۱,۶۴۰,۰۴۹	۲,۲۰۴,۴۶۸
جمع بدهی و حقوق مالکانه	۱,۷۰۷,۵۳۵	۱,۷۷۱,۱۵۸	۲,۲۶۴,۷۵۴

گزارش عملکرد سالیانه هیئت مدیره در سال ۱۴۰۲

تغییرات در حقوق مالکانه به شرح زیر بوده است:

(مبالغ به میلیون ریال)	جمع کل	سهام خزانه	سود (زیان) انباشته	اندوخته قانونی	صرف سهام خزانه	افزایش سرمایه در جریان	سرمایه	
	۷۱۶,۰۹۶	۰	(۴۰۴,۰۱۱)	۱۲,۰۰۰	۰	۴۰۸,۱۰۷	۷۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۱۰
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱
	۲۸۶,۸۱۸	۰	۲۸۶,۸۱۸	۰	۰	۰	۰	سود خالص گزارش سال ۱۴۰۱
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام مصوب
	۰	۰	۰	۰	۰	(۶۰۰,۰۰۰)	۶۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
	۶۶۹,۶۵۸	۰	۰	۰	۰	۶۶۹,۶۵۸	۰	افزایش سرمایه در جریان
	(۲۰۸,۵۰۱)	(۲۰۸,۵۰۱)	۰	۰	۰	۰	۰	خرید سهام خزانه
	۱۷۴,۸۶۹	۱۷۴,۸۶۹	۰	۰	۰	۰	۰	فروش سهام خزانه
	۱,۱۱۰	۰	۰	۰	۱,۱۱۰	۰	۰	سود حاصل از فروش سهام خزانه
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تخصیص به اندوخته قانونی
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی
	۱,۶۴۰,۰۴۹	(۳۲,۶۳۳)	(۱۱۷,۱۹۳)	۱۲,۰۰۰	۱,۱۱۰	۴۷۷,۷۶۵	۱,۳۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
								تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲
	۳۱۸,۶۱۰	۰	۳۱۸,۶۱۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) خالص سال ۱۴۰۲
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام مصوب
	۰	۰	۰	۰	۰	(۷۰۰,۰۰۰)	۷۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
	۲۲۲,۲۳۵	۰	۰	۰	۰	۲۲۲,۲۳۵	۰	افزایش سرمایه در جریان
	(۲۲,۷۷۳)	(۲۲,۷۷۳)	۰	۰	۰	۰	۰	خرید سهام خزانه
	۴۷,۳۴۶	۵۷,۴۰۶	۰	۰	(۱۰,۰۶۰)	۰	۰	فروش سهام خزانه
	۰	۰	(۸,۹۵۰)	۰	۸,۹۵۰	۰	۰	انتقال از سایر قلام حقوق مالکانه به سود انباشته
	۰	۰	(۹,۶۲۳)	۹,۶۲۳	۰	۰	۰	تخصیص به اندوخته قانونی
	۲,۲۰۴,۴۶۸	۰	۱۸۲,۸۴۴	۲۱,۶۲۳	۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

## نسبت‌های مالی

نسبت‌های نقدینگی :	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نسبت جاری	۱۲.۶	۳۷.۱
نسبت سریع (آنی)	۱۲.۶	۳۷.۰
نسبت وجه نقد	۱۲.۵	۳۵.۸
نسبت دارایی جاری	۰.۹۳	۰.۹۵
نسبت‌های سرمایه‌گذاری (اهرمی) :	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه	۰.۰۷	۰.۰۵
نسبت مالکانه	۰.۹۳	۰.۹۷
نسبت بدهی	۰.۰۷	۰.۰۳

## اهداف و برنامه های آتی

- ✓ برنامه ریزی جهت افزایش سرمایه به منظور تسهیل ورود شرکت به بازارهای بالاتر بورس و بهره‌مندی از مزایای آن در جهت حفظ منافع سهامداران و متنوع سازی پرتفوی سرمایه گذاری.
- ✓ گروه سرمایه‌گذاری در جهت کاهش ریسک غیر سیستماتیک و افزایش بازدهی پرتفوی شرکت با پیش‌بینی احتمالات در اقتصاد کلان و گذاره‌های تأثیرگذار در جهان و صنایع داخلی، در سال آتی اقدام به بازنگری در پرتفوی سرمایه‌گذاری را دارد.
- ✓ کسب بازدهی از محل سود سهام شرکت‌هایی با وضعیت بنیادی مناسب از صنایع برتر که دارای تقسیم سود بالا هستند.
- ✓ با تغییر وزن سهام‌های حاضر در پرتفوی سرمایه‌گذاری (گروه حمل و نقل دریایی) ریسک پرتفوی سرمایه‌گذاری کاهش یافته و از منابع آزاد شده در چینش دوباره پرتفوی سرمایه‌گذاری و افزایش بازدهی در سال پیش‌رو استفاده خواهد شد.

شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام

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

شماره تماس: ۰۲۱۸۸۵۶۴۳۲۲

شماره تماس امور سهام: ۰۲۱۸۸۵۶۴۳۲۲ داخلی ۱۰۵

آدرس پست الکترونیکی: [eftekhsaham@gmail.com](mailto:eftekhsaham@gmail.com)