

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

اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای

مدارک افزایش سرمایه  
شرکت سرمایه‌گذاری آوین (سهامی عام)

اطلاعات مربوط به افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری آوین (سهامی عام)، موضوع اطلاعیه مورخ

۹۱/۰۶/۱۳ کد DPM-IOP-۹۱A-۰۵۶ به شرح زیر به پیوست ارائه می‌گردد:

۱- بیانیه ثبت افزایش سرمایه،

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

## بیانیه ثبت

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

فرم ب - ۲/۳

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه  
سرمایه‌گذاری‌ها و هلدینگ‌ها

شرکت سرمایه‌گذاری آوین (سهامی عام)

تهران - تهران - ۲۲۷۳۶۶

خیابان سهروردی شمالی - کوچه خشنودی - پلاک ۳۰۰ - واحد ۳۳  
کد پستی ۱۵۷۷۶۳۷۳۱۱ - تلفن: ۸۸۷۴۱۲۵۴ - ۰۲۱

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار [۱۱۰۲۶]

ثبت شده در [۱۳۹۰ / ۱۲ / ۱۴]

### تذکره:

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



## مشخصات ناشر

### موضوع فعالیت

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

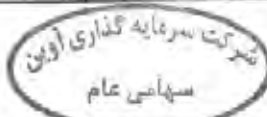
### تاریخچه فعالیت

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

### سهامداران

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

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



### مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

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

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

### مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

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

### سرمایه شرکت

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

مبالغ بر حسب میلیون ریال

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



## مبادلات سهام شرکت

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

## روند سودآوری و تقسیم سود

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

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

## وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام) به آدرس [www.avininvestment.com](http://www.avininvestment.com) و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

ترازنامه

| ۱۳۸۸/۰۹/۳۰     | ۱۳۸۹/۰۹/۳۰     | ۱۳۹۰/۰۹/۳۰     | داراییهای جاری:                              |
|----------------|----------------|----------------|----------------------------------------------|
| ۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹  | ۵,۲۴۲,۹۶۲,۰۷۳  | ۳,۱۲۸,۳۹۹,۵۹۵  | موجودی نقد                                   |
| ۲۴,۶۱۸,۵۳۶,۸۳۳ | ۶۳,۰۰۷,۹۰۵,۶۹۶ | ۷۵,۹۰۴,۷۷۲,۸۴۵ | سرمایه گذارهای کوتاه مدت                     |
| ۴,۹۹۶,۲۳۸,۳۸۱  | ۴,۴۰۸,۸۸۵,۶۶۹  | ۶,۵۵۵,۹۲۵,۰۶۷  | حسابها و اسناد دریافتی تجاری                 |
| ۳,۲۴۸,۰۲۳,۸۲۳  | ۷۲,۷۴۵,۸۸۰     | ۵,۸۳۳,۳۳۹      | سایر حسابها و اسناد دریافتی                  |
| ۴۲,۱۲۶,۰۷۹     | .              | .              | پیش پرداختها                                 |
| ۴۰,۱۲۹,۴۷۶,۶۶۵ | ۷۲,۷۵۲,۴۹۹,۳۱۸ | ۸۵,۵۹۴,۹۳۰,۸۴۶ | جمع داراییهای جاری                           |
| ۱۰۱,۹۸۲,۵۸۲    | ۱۵۷,۶۸۵,۲۹۱    | ۱۰۹,۰۸۹,۰۱۶    | داراییهای ثابت مشهود                         |
| ۵,۶۱۵,۰۰۰      | ۵,۶۱۵,۰۰۰      | ۱۹,۳۶۵,۰۰۰     | داراییهای نامشهود                            |
| ۱۰۷,۵۹۷,۵۸۲    | ۱۶۳,۳۰۰,۲۹۱    | ۱۲۸,۴۵۴,۰۱۶    | جمع داراییهای غیر جاری                       |
| ۴۰,۲۳۷,۰۷۴,۲۴۷ | ۷۲,۹۱۵,۷۹۹,۶۰۹ | ۸۵,۷۲۳,۳۸۴,۸۶۲ | جمع داراییها                                 |
| ۵۷۹,۹۶۶,۲۰۰    | ۶,۳۱۷,۰۴۹,۸۶۶  | ۴۱۸,۸۷۱,۰۱۲    | بدهیهای جاری:                                |
| ۵۸,۳۷۱,۰۴۸     | ۲۷۵,۷۷۶,۷۶۶    | ۲۶۹,۲۹۳,۰۵۳    | حسابها و اسناد پرداختی تجاری                 |
| ۶۳۸,۳۳۷,۲۴۸    | ۶,۵۹۲,۸۲۶,۶۳۲  | ۶۸۸,۱۶۴,۰۶۵    | سایر حسابها و اسناد پرداختی                  |
| .              | ۲۳,۴۰۹,۹۹۳,۶۱۳ | ۲۳,۴۶۱,۷۱۲,۹۶۱ | جمع بدهیهای جاری                             |
| ۴۵,۹۶۲,۸۶۳     | ۶۴,۴۳۱,۴۸۹     | ۱۳۱,۹۱۸,۱۵۷    | حسابهای پرداختی بلند مدت                     |
| ۴۵,۹۶۲,۸۶۳     | ۲۳,۴۷۴,۴۲۵,۱۰۲ | ۲۳,۵۹۳,۶۳۱,۱۱۸ | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان              |
| ۶۸۴,۳۰۰,۱۱۱    | ۳۰,۰۶۷,۲۵۱,۷۳۴ | ۲۴,۲۸۱,۷۹۵,۱۸۳ | جمع بدهیهای غیر جاری                         |
| ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | جمع بدهیها                                   |
| ۱,۲۱۰,۲۳۸,۷۰۶  | ۱,۷۵۵,۰۲۷,۳۹۳  | ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | حقوق صاحبان سهام:                            |
| ۸,۳۴۲,۵۳۵,۴۳۰  | ۱۱,۰۹۳,۵۲۰,۴۸۲ | ۲۸,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹ | سرمایه (۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی تسلط شده) |
| ۳۹,۵۵۲,۷۷۴,۱۳۶ | ۴۲,۸۴۸,۵۴۷,۸۷۵ | ۶۱,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹ | اندوخته قانونی                               |
| ۴۰,۲۳۷,۰۷۴,۲۴۷ | ۷۲,۹۱۵,۷۹۹,۶۰۹ | ۸۵,۷۲۳,۳۸۴,۸۶۲ | سود انباشته                                  |
|                |                |                | جمع حقوق صاحبان سهام                         |
|                |                |                | جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام                |

## صورت سود و زیان

| ۱۳۸۸/۰۹/۳۰      | ۱۳۸۹/۰۹/۳۰      | ۱۳۹۰/۰۹/۳۰      |                                                  |
|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------------------|
| (۱,۴۱۸,۵۰۴,۲۱۱) | ۹,۴۹۱,۲۰۸,۱۳۸   | ۱۵,۰۲۶,۹۱۰,۷۰۱  | سود(زیان) حاصل از فروش سهام شرکتهای بورسی        |
| ۳,۶۱۳,۰۸۲,۵۳۰   | ۴,۱۰۸,۹۵۶,۴۰۰   | ۸,۶۲۸,۱۶۴,۷۶۰   | درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکتهای بورسی |
| ۲,۲۰۶,۰۸۹,۴۰۳   | ۲۵۹,۴۰۸,۸۰۶     | ۶۸,۹۰۸,۶۲۷      | درآمد حاصل از سپرده های کوتاه مدت بانکی          |
| ۵۹۱,۸۵۲,۹۰۰     | ۱,۹۴۳,۹۳۹,۵۳۲   | ۱,۳۱۷,۱۰۵,۱۸۴   | درآمد حاصل از اوراق مشارکت                       |
| ۴,۲۴۶,۱۲۰,۴۴۶   | (۳,۱۲۲,۳۶۴,۴۸۴) | ۶,۲۵۱,۰۶۷,۴۸۵   | سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی                |
| ۹,۲۳۷,۶۴۱,۰۶۸   | ۱۲,۶۸۱,۱۴۸,۳۹۲  | ۳۱,۲۹۲,۱۵۶,۷۵۷  | جمع درآمدهای عملیاتی                             |
|                 |                 |                 | کسر میشود:                                       |
| (۱,۲۴۳,۳۹۲,۴۵۶) | (۱,۷۹۴,۰۱۳,۵۸۹) | (۱,۸۴۴,۵۲۶,۱۸۲) | هزینه اداری و عمومی و تشکیلاتی                   |
| ۷,۹۹۴,۲۴۸,۶۱۲   | ۱۰,۸۸۷,۱۳۴,۸۰۳  | ۲۹,۴۴۷,۶۳۰,۵۷۵  | سود عملیاتی                                      |
|                 |                 |                 | اضافه (کسر) میشود:                               |
| ۱,۰۶۶,۰۹۱       | ۸,۶۳۸,۹۳۶       | ۵۶,۵۲۲,۳۴۰      | سایر درآمد های غیر عملیاتی                       |
| ۱,۰۶۶,۰۹۱       | ۸,۶۳۸,۹۳۶       | ۵۶,۵۲۲,۳۴۰      |                                                  |
| ۷,۹۹۵,۳۱۴,۷۰۳   | ۱۰,۸۹۵,۷۷۳,۷۳۹  | ۲۹,۵۰۴,۱۵۲,۹۱۵  | سود خالص                                         |
|                 |                 |                 | سود پایه هر سهم :                                |
| ۲۶۷             | ۳۶۳             | ۹۸۱             | عملیاتی :                                        |
| .               | .               | ۲               | غیر عملیاتی :                                    |
| ۲۶۷             | ۳۶۳             | ۹۸۳             | سود هر سهم (EPS)                                 |

## گردش حساب سود (زیان) اتباشته

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

صورت جریان وجوه نقد

| ۱۳۸۸/۰۹/۳۰    | ۱۳۸۹/۰۹/۳۰      | ۱۳۹۰/۰۹/۳۰      |                                                                |
|---------------|-----------------|-----------------|----------------------------------------------------------------|
|               |                 |                 | فعالیت‌های عملیاتی :                                           |
| ۴,۴۰۵,۶۶۶,۵۹۹ | (۱,۸۷۰,۴۸۳,۴۱۲) | (۲,۱۸۶,۰۱۴,۶۲۱) | جریان خالص ورود ( خروج ) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی    |
|               |                 |                 | بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی :           |
| .             | .               | .               | هزینه های مالی                                                 |
| .             | .               | .               | جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها           |
|               |                 |                 | و سود پرداختی بابت تامین مالی :                                |
|               |                 |                 | فعالیت‌های سرمایه گذاری :                                      |
| (۳۷,۱۸۰,۰۰۰)  | (۱۰۰,۶۷۰,۰۰۰)   | (۱۶,۸۱۷,۶۰۰)    | وجوه پرداختی جهت تحصیل دارائیهای ثابت مشهود                    |
| .             | ۵,۹۲۵,۰۰۰       | ۷۶,۰۴۰,۰۰۰      | وجوه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود                         |
| (۵۱۵,۰۰۰)     | .               | (۱۵,۰۰۰,۰۰۰)    | وجوه پرداختی جهت تحصیل دارائیهای نا مشهود                      |
| (۳۷,۶۹۵,۰۰۰)  | (۹۴,۷۴۵,۰۰۰)    | ۴۴,۲۴۲,۴۰۰      | جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری |
| ۴,۳۶۷,۹۷۱,۵۹۹ | (۱,۹۶۵,۲۲۸,۴۱۲) | (۲,۱۴۱,۷۷۲,۲۲۱) | جریان خالص ورود ( خروج ) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی  |
|               |                 |                 | فعالیت‌های تامین مالی :                                        |
|               |                 |                 | وجوه حاصل از تامین سرمایه اولیه و افزایش سرمایه                |
| .             | .               | .               | جریان خالص ورود (خروج) ناشی از فعالیت‌های تامین مالی           |
|               |                 |                 | خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد                                  |
| ۴,۳۶۷,۹۷۱,۵۹۹ | (۱,۹۶۵,۲۲۸,۴۱۲) | (۲,۱۴۱,۷۷۲,۲۲۱) | مانده وجه نقد در ابتدای سال                                    |
| ۲,۸۵۵,۵۱۳,۸۵۹ | ۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹   | ۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳   | تسعیر ارز                                                      |
| ۱,۰۶۶,۰۹۱     | ۳,۶۳۸,۹۳۶       | ۷,۲۰۹,۷۴۳       | مانده وجه نقد در پایان سال                                     |
| ۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹ | ۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳   | ۳,۱۲۸,۳۹۹,۵۹۵   |                                                                |

### ترکیب سرمایه گذاری ها

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت براساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر می باشد.

| شرح       | مبلغ (میلیون ریال) | درصد از کل دارایی ها          |
|-----------|--------------------|-------------------------------|
| کوتاه مدت | سهام               | پذیرفته شده در بورس / فرابورس |
|           |                    | پذیرفته نشده                  |
|           | اوراق مشارکت       | پذیرفته شده در بورس / فرابورس |
|           |                    | پذیرفته نشده                  |
|           | سپرده بانکی        |                               |
|           |                    |                               |
| بلند مدت  | سهام               | پذیرفته شده در بورس / فرابورس |
|           |                    | پذیرفته نشده                  |
|           | اوراق مشارکت       | پذیرفته شده در بورس / فرابورس |
|           |                    | پذیرفته نشده                  |
|           | سپرده بانکی        |                               |
|           |                    |                               |
| سایر      |                    |                               |
| جمع       |                    |                               |

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

| ردیف | صنعت                           | مبلغ (میلیون ریال) | درصد از کل دارایی ها |
|------|--------------------------------|--------------------|----------------------|
| ۱    | مواد و محصولات شیمیایی         | ۱۹,۷۱۱             | ۲۹.۲۰%               |
| ۲    | پست و مخابرات                  | ۷,۶۵۶              | ۱۱.۴۰%               |
| ۳    | استخراج کانه های فلزی          | ۷,۲۲۸              | ۱۰.۷۰%               |
| ۴    | خدمات فنی و مهندسی             | ۶,۶۰۹              | ۹.۸۰%                |
| ۵    | شرکتهای معظم چند رشته ای صنعتی | ۵,۴۴۱              | ۸.۱۰%                |

شرکت سرمایه گذاری اوین  
سهامی عام

|     |                                    |        |      |
|-----|------------------------------------|--------|------|
| ۶   | بانکها                             | ۵,۲۰۶  | ۷.۷% |
| ۷   | فلزات اساسی                        | ۴,۱۲۹  | ۶.۱% |
| ۸   | انبوه سازی املاک و مستغلات         | ۲,۷۰۸  | ۴.۰% |
| ۹   | خودرو و ساخت قطعات                 | ۲,۰۲۵  | ۳.۰% |
| ۱۰  | سرمایه گذاریها                     | ۱,۷۱۸  | ۲.۵% |
| ۱۱  | سایر محصولات کانی غیر فلزی         | ۱,۵۱۲  | ۲.۲% |
| ۱۲  | مواد دارویی                        | ۱,۴۴۲  | ۲.۱% |
| ۱۳  | ساخت محصولات فلزی                  | ۱,۴۲۰  | ۲.۱% |
| ۱۴  | انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی | ۳۲۵    | ۰.۵% |
| ۱۵  | سایر مالی                          | ۲۹۳    | ۰.۴% |
| جمع |                                    | ۶۷,۴۲۴ | ۱۰۰% |

### ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV)

ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV) طی ۳ سال اخیر بر اساس صورت های مالی پایان هر سال مالی، به شرح زیر می باشد:

ارزش خالص دارایی های هر سهم

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

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

• نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

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

| شرح                | مصارف<br>سرمایه گذاری طبق<br>گزارش توجیهی | مبالغ سرمایه گذاری<br>شده واقعی | مابه التفاوت | دلایل تغییرات |
|--------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|--------------|---------------|
| سهام شرکتهای بورسی | ۲۹.۹۹۰                                    | ۲۹.۹۹۰                          | .            | .             |
| جمع                | ۲۹.۹۹۰                                    | ۲۹.۹۹۰                          | .            | .             |

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

| دوره مالی  | سود (زیان) عملیاتی |
|------------|--------------------|
| ۱۳۸۴/۰۹/۳۰ | ۷۹۴.۱۶۸.۰۴۷        |
| ۱۳۸۵/۰۹/۳۰ | ۵۸۲۱.۹۸۸.۷۸۰       |
| ۱۳۸۶/۰۹/۳۰ | ۷۱۶.۹۳۱.۲۵۹        |
| ۱۳۸۷/۰۹/۳۰ | ۸۶۲۰.۲۳۴.۹۵۲       |
| ۱۳۸۸/۰۹/۳۰ | ۷.۹۹۴.۲۴۸۶۱۲       |



## تشریح طرح افزایش سرمایه

### هدف از انجام افزایش سرمایه

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

### سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق هفتاد هزار میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

| شرح                                 | آخرین<br>برآورد<br>(میلیون<br>ریال) | برآورد قبلی<br>(میلیون ریال) | تغییرات در<br>برآورد | دلایل<br>تغییرات در<br>برآورد |
|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| افزایش سرمایه                       | ۷۰.۰۰۰                              |                              |                      |                               |
| جمع منابع                           | ۷۰.۰۰۰                              |                              |                      |                               |
| افزایش سرمایه گذاری در شرکتهای بورس | ۴۹.۰۰۰                              |                              |                      |                               |
| شرکت در عرضه های اولیه              | ۱۴.۰۰۰                              |                              |                      |                               |
| معاملات آتی                         | ۷.۰۰۰                               |                              |                      |                               |
| جمع مصارف                           | ۷۰.۰۰۰                              |                              |                      |                               |
|                                     |                                     |                              |                      |                               |
|                                     |                                     |                              |                      |                               |

### مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

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

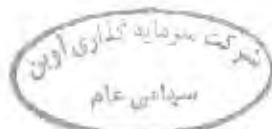
- هفتاد هزار میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.

## تشریح جزییات طرح

### پیش بینی ساختار مالی آتی

پیش بینی ترازنامه شرکت برای سه سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

| شرح                                   | ۱۳۹۱                |                         | ۱۳۹۲                |                         | ۱۳۹۳                |                         |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                       | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه |
| <b>دارایی های جاری:</b>               |                     |                         |                     |                         |                     |                         |
| موجودی نقد                            | ۶.۳۶۳               | ۱.۷۹۱                   | ۵.۷۹۹               | ۱.۷۴۲                   | ۵.۷۱۰               | ۱.۶۵۲                   |
| سرمایه گذاری های کوتاه مدت            | ۱۱۵.۰۸۵             | ۳۴.۳۲۸                  | ۱۲۰.۴۱۰             | ۳۵.۳۰۸                  | ۱۲۳.۰۰۰             | ۳۶.۰۸۸                  |
| حساب ها و اسناد دریافتی تجاری         | ۱۷.۹۱۹              | ۸.۵۲۳                   | ۱۷.۹۱۹              | ۶.۳۴۹                   | ۱۳.۸۷۳              | ۳.۴۰۳                   |
| مطالبات از شرکت های گروه              | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| سایر حساب ها و اسناد دریافتی          | ۳۲                  | ۳۲                      | ۵۰                  | ۵۰                      | ۶۰                  | ۶۰                      |
| سفارشات و پیش پرداخت ها               | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| <b>جمع دارایی های جاری</b>            | <b>۱۳۹.۲۹۹</b>      | <b>۴۴.۶۷۵</b>           | <b>۱۴۴.۱۷۸</b>      | <b>۴۳.۴۴۹</b>           | <b>۱۴۲.۶۴۴</b>      | <b>۴۱.۲۰۳</b>           |
| <b>دارایی های غیر جاری:</b>           |                     |                         |                     |                         |                     |                         |
| دارایی های ثابت مشهود                 | ۸۵                  | ۸۵                      | ۶۵                  | ۶۵                      | ۵۵                  | ۵۵                      |
| حساب ها و اسناد دریافتی بلندمدت       | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| سرمایه گذاری های بلندمدت              | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| سایر دارایی ها                        | ۱۴                  | ۱۴                      | ۱۰                  | ۱۰                      | ۵                   | ۵                       |
| <b>جمع دارایی های غیر جاری</b>        | <b>۹۹</b>           | <b>۹۹</b>               | <b>۷۵</b>           | <b>۷۵</b>               | <b>۶۰</b>           | <b>۶۰</b>               |
| <b>جمع دارایی ها</b>                  | <b>۱۳۹.۳۹۸</b>      | <b>۴۴.۷۷۴</b>           | <b>۱۴۴.۲۵۳</b>      | <b>۴۳.۵۲۴</b>           | <b>۱۴۲.۷۰۴</b>      | <b>۴۱.۲۶۳</b>           |
| <b>بدهی های جاری:</b>                 |                     |                         |                     |                         |                     |                         |
| حساب ها و اسناد پرداختی تجاری         | ۷۹                  | ۷۹                      | ۵۰                  | ۵۰                      | ۱۰                  | ۱۰                      |
| بدهی به شرکت های گروه                 | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| سایر حساب ها و اسناد پرداختی          | ۱۰۰                 | ۱۰۰                     | -                   | -                       | -                   | -                       |
| سود سهام پیشنهادی و پرداختی           | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| تسهیلات مالی دریافتی                  | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| <b>جمع بدهی های جاری</b>              | <b>۱۷۹</b>          | <b>۱۷۹</b>              | <b>۵۰</b>           | <b>۵۰</b>               | <b>۱۰</b>           | <b>۱۰</b>               |
| <b>بدهی های غیر جاری:</b>             |                     |                         |                     |                         |                     |                         |
| تسهیلات مالی بلندمدت                  | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| اسناد پرداختی بلندمدت                 | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان       | ۲۰۳                 | ۲۰۳                     | ۲۷۷                 | ۲۷۷                     | ۲۰۲                 | ۲۰۲                     |
| <b>جمع بدهی های غیر جاری</b>          | <b>۲۰۳</b>          | <b>۲۰۳</b>              | <b>۲۷۷</b>          | <b>۲۷۷</b>              | <b>۲۰۲</b>          | <b>۲۰۲</b>              |
| <b>جمع بدهی ها</b>                    | <b>۳۸۲</b>          | <b>۳۸۲</b>              | <b>۳۲۷</b>          | <b>۳۲۷</b>              | <b>۳۱۲</b>          | <b>۳۱۲</b>              |
| <b>حقوق صاحبان سهام:</b>              |                     |                         |                     |                         |                     |                         |
| سرمایه                                | ۱۰۰.۰۰۰             | ۳۰.۰۰۰                  | ۱۰۰.۰۰۰             | ۳۰.۰۰۰                  | ۱۰۰.۰۰۰             | ۳۰.۰۰۰                  |
| اندوخته قانونی                        | ۳.۶۵۶               | ۳.۰۰۰                   | ۶.۲۷۶               | ۳.۰۰۰                   | ۷.۸۵۱               | ۳.۰۰۰                   |
| اندوخته توسعه و تکمیل                 | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| سایر اندوخته ها                       | -                   | -                       | -                   | -                       | -                   | -                       |
| سود انباشته                           | ۳۴.۳۶۰              | ۱۱.۳۹۲                  | ۲۷.۶۵۰              | ۱۰.۱۹۷                  | ۲۳.۵۴۱              | ۷.۹۵۱                   |
| <b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>           | <b>۱۳۹.۰۱۶</b>      | <b>۴۴.۳۹۲</b>           | <b>۱۴۳.۹۲۶</b>      | <b>۴۳.۱۹۷</b>           | <b>۱۴۲.۳۹۳</b>      | <b>۴۰.۹۵۱</b>           |
| <b>جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام</b> | <b>۱۳۹.۳۹۸</b>      | <b>۴۴.۷۷۴</b>           | <b>۱۴۴.۲۵۳</b>      | <b>۴۳.۵۲۴</b>           | <b>۱۴۲.۷۰۴</b>      | <b>۴۱.۲۶۳</b>           |



## ارزیابی طرح افزایش سرمایه

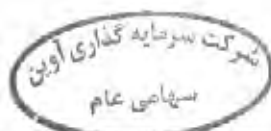
### پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

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

### مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

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



### پیش بینی جریانان نقدی

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

| شرح                                                                           | سرمایه گذاری اولیه | ۱۳۹۱   | ۱۳۹۲   | ۱۳۹۳   | ۱۳۹۴   | ۱۳۹۵   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه                                           |                    | ۳۳.۱۱۹ | ۳۲.۳۹۸ | ۳۱.۴۹۸ | ۳۰.۳۷۲ | ۲۸.۹۶۵ |
| - سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه                                     |                    | ۸.۴۹۵  | ۷.۹۱۹  | ۷.۱۹۸  | ۶.۲۹۸  | ۵.۱۷۲  |
| خالص تغییرات سود (زیان)                                                       |                    | ۲۴.۶۲۴ | ۲۴.۴۷۹ | ۲۴.۳۰۰ | ۲۴.۰۷۴ | ۲۳.۷۹۳ |
| + استهلاک                                                                     |                    | .      | .      | .      | .      | .      |
| + سایر هزینه های غیر نقدی                                                     |                    | .      | .      | .      | .      | .      |
| + دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه گذاری های سنوات قبل                          |                    | .      | .      | .      | .      | .      |
| - سود نقدی حاصل از سرمایه گذاری های سال جاری که در سال های بعد دریافت می گردد |                    | .      | .      | .      | .      | .      |
| جریان نقد ورودی                                                               |                    | ۲۴.۶۲۴ | ۲۴.۴۷۹ | ۲۴.۳۰۰ | ۲۴.۰۷۴ | ۲۳.۷۹۳ |
| - جریان نقدی خروجی                                                            | ۷۰۰۰۰-             | .      | .      | .      | .      | .      |
| خالص جریان نقدی                                                               |                    | ۲۴.۶۲۴ | ۲۴.۴۷۹ | ۲۴.۳۰۰ | ۲۴.۰۷۴ | ۲۳.۷۹۳ |

### ارزیابی مالی طرح

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

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

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



## عوامل ریسک

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

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

الف) ریسک سیاسی:

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

ب) ریسک نوسان نرخ ارز:

نوسانات نرخ ارز یکی دیگر از ریسک‌هایی است که مستقیماً شرکت‌های صادرکننده و واردکننده بورسی را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

ج) طرح تحول اقتصادی:

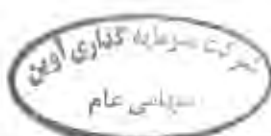
طرح تحول اقتصادی و پیامدهای آن در حوزه‌های آزادسازی قیمت انرژی، حوزه بانکی، حوزه مالیات و ... می‌تواند تأثیرات جدی را بر سودآوری شرکت‌ها و بازار سرمایه داشته باشد. عزم دولت بر ثبات قیمت‌ها علیرغم افزایش قیمت انرژی، ریسک بزرگی برای صنایع محسوب می‌شود.

د) اقتصاد جهانی و نوسانات قیمت مواد پایه:

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

ه) تغییر سیاست‌های دولت در بخش صنایع:

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



## پذیره نویسی سهام

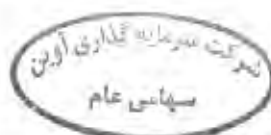
### شماره و مشخصات حساب بانکی

پذیره نویسان بایستی مبلغ مورد نیاز جهت پذیره نویسی در سهام موضوع این بیانیه را به شماره حساب ۱-۶۰۱۰۶۰-۸۵۰-۱۵۵، به نام شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام)، نزد بانک اقتصاد نوین شعبه میدان ونک کد ۱۵۵ پرداخت نمایند.

### نحوه عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق تقدم، سهام پذیره نویسی نشده توسط شرکت از طریق فرابورس عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه ها و کارمزد متعلقه به حساب بستانکاری سهامداران منظور خواهد شد.

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



## سایر نکات با اهمیت

### هزینه‌های انتشار

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

| شرح                                                                                                                                                            | مبلغ           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| منابع حاصل از افزایش سرمایه                                                                                                                                    | ۷۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ |
| هزینه‌های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (توسط حسابرس، مشاور عرضه، کارشناس رسمی دادگستری، سازمان بورس و اوراق بهادار، ...)                        | ۳۱.۰۰۰.۰۰۰     |
| هزینه صدور گواهی حق تقدم و ارسال توسط پست                                                                                                                      |                |
| هزینه جمع‌آوری و طبقه‌بندی اطلاعات                                                                                                                             |                |
| آگهی روزنامه (جهت برگزاری مجمع، درج آگهی پذیره‌نویسی، درج اعلامیه عرضه سهام پذیره‌نویسی نشده، اعلامیه، درج اعلامیه ثبت افزایش سرمایه، درج اعلامیه توزیع اوراق) |                |
| هزینه برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده                                                                                                                            |                |
| هزینه آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی                                                                                                                      |                |
| هزینه‌های فروش حق تقدم‌های استفاده نشده و پاره سهام                                                                                                            |                |
| هزینه ۲ در هزار حق تمیر مالیاتی                                                                                                                                | ۱۴۰.۰۰۰.۰۰۰    |
| هزینه‌های ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها                                                                                                                             |                |
| خالص وجوه ناشی از انتشار                                                                                                                                       | ۶۹.۸۱۹.۰۰۰.۰۰۰ |

### مشخصات مشاور

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

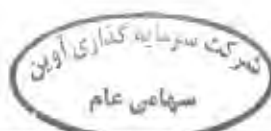
### نحوه دسترسی به اطلاعات تکمیلی

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

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

آدرس سایت: [www.avininvestment.com](http://www.avininvestment.com)

کلیه



شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره

در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

همراه با گزارش بازرس قانونی

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام)  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

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

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

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

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

۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا سایر موارد پیش بینی شده اغلب به گونه مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.

۶- اجرای افزایش سرمایه می بایستی با رعایت مبنای پیش بینی شده در موارد قانونی مشتمل بر اصلاحیه قانون تجارت و قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران صورت پذیرد.

۱۷ اردیبهشت ماه ۱۳۹۱



مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

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

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



## فهرست مطالب

|    |                                                                          |
|----|--------------------------------------------------------------------------|
| ۳  | مقدمه                                                                    |
| ۳  | تاریخچه                                                                  |
| ۴  | موضوع فعالیت شرکت                                                        |
| ۴  | سرمایه شرکت                                                              |
| ۵  | ترکیب سهامداران                                                          |
| ۵  | مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل                                       |
| ۶  | مشخصات بازرسی / حسابرسی شرکت                                             |
| ۶  | سرمایه انسانی                                                            |
| ۶  | روند سودآوری و تقسیم سود شرکت سرمایه گذاری آوین طی سه سال اخیر           |
| ۷  | خلاصه اهم رویه های حسابداری                                              |
| ۸  | وضعیت مالی شرکت                                                          |
| ۹  | ترازنامه سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین                              |
| ۱۰ | صور سود و زیان سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین                        |
| ۱۱ | صور جریان وجه نقد سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین                     |
| ۱۲ | مقایسه روند بازدهی ماهانه آوین با شاخص بازار و شاخص صندوقها در سال گذشته |
| ۱۳ | نسبتهای مالی                                                             |
| ۱۳ | ترکیب سرمایه گذاری ها                                                    |
| ۱۶ | ارزشی خالص دارایی های هر سهم (NAV)                                       |
| ۱۶ | توجیه ضرورت افزایش سرمایه                                                |
| ۱۸ | بازار سرمایه ایران                                                       |
| ۱۹ | شرکت در عرضه های اولیه                                                   |
| ۲۰ | پیدایش ابزارهای جدید در بازار سرمایه                                     |
| ۲۱ | الزامات قانونی افزایش سرمایه                                             |
| ۲۱ | سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن                                  |
| ۲۳ | ارزیابی طرح افزایش سرمایه                                                |
| ۲۳ | پیش بینی صور سود و زیان                                                  |
| ۲۳ | مفروضات مبتنی بر پیش بینی صور سود و زیان                                 |
| ۲۴ | پیش بینی ترازنامه                                                        |
| ۲۵ | پیش بینی جریان نقدی                                                      |
| ۲۵ | ارزیابی عالی طرح                                                         |
| ۲۶ | عوامل ریسک                                                               |
| ۲۸ | پیشنهاد هیئت مدیره                                                       |

## مقدمه

شرکتهای سرمایه گذاری نقش تعیین کننده ای در بازار بورس اوراق بهادار تهران ایفا می نمایند. معمولاً حجم عمده ای از سرمایه گذاریهای این شرکتهای، بدلیل مزایای خاص بازار سرمایه از قبیل معافتهای مالیاتی، مالیات نقل و انتقال اندک، کنترلهای نسبی بر فعالیت شرکتهای از سوی سازمان بورس، شفافیت نسبی اطلاعات و سهولت معاملات سهام آنها، در سهام شرکتهای پذیرفته شده در بورس صورت می گیرد.

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

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

## تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری آوین در تاریخ ۱۳۸۳/۰۵/۱۱ بصورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و طی شماره ۲۲۷۳۶۶ در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان سهروردی شمالی، کوچه خسروی، پلاک ۳۰۰، واحد ۳۳ واقع است.



## موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارتست از:

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

## سرمایه شرکت

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



### ترکیب سهامداران

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

| نام سهامدار                                | تعداد سهام | درصد مالکیت |
|--------------------------------------------|------------|-------------|
| شرکت سرمایه گذاری بهمن (سهامی عام)         | ۲۸,۷۹۶,۹۵۰ | ۹۵/۹۹       |
| شرکت داد و ستد آریا (سهامی عام)            | ۲۹۹,۹۵۰    | ۱           |
| شرکت گروه مالی ایرانیان (سهامی عام)        | ۲۹۹,۹۵۰    | ۱           |
| شرکت گروه صنعتی ایرانیان (سهامی عام)       | ۲۹۹,۹۵۰    | ۱           |
| شرکت اعتبار آفرین (سهامی عام)              | ۲۹۹,۹۵۰    | ۱           |
| شرکت سرمایه گذاری ارزش افزیتان (سهامی عام) | ۳,۰۰۰      | ۰/۰۱        |
| سهام وثیقه مدیران                          | ۲۵۰        | ۰           |
| جمع                                        | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰         |

### مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

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



### مشخصات بازرس / حسابرس شرکت

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

### سرمایه انسانی

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

| تعداد | شرح       |
|-------|-----------|
| ۱     | مدیر عامل |
| ۱     | مدیر مالی |
| ۲     | کارشناسان |
| ۲     | کارمند    |
| ۶     | جمع       |

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

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

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



## خلاصه اهم رویه های حسابداری

### سرمایه گذاریها

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

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

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

### دارائیهای ثابت مشهود

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



## شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

### گزارش توجیهی افزایش سرمایه

- استهلاك دارائيهای ثابت يا توجه به عمر مفيد برآوردی دارائيهای مربوط ( يا در نظر گرفتن آئين نامه استهلاكات موضوع ماده ۱۵۱ قانون مالياتهای مستقيم مصوب اسفند ماه ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن ) محاسبه می شود.

- برای دارائيهای ثابتی که در طی ماه تحصيل و مورد بهره برداری قرار می گیرند ، استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حسابها منظور می گردد .

### تسعير ارز

اقدام پولی ارزی با نرخ رسمی ارز در تاريخ ترازنامه و اقلام غير پولی که به بهای تمام شده تاريخی بر حسب ارز ثبت شده است با نرخ رسمی ارز در تاريخ انجام معامله ، تسعير می شود. تفاوتهای ناشی از تسويه يا تسعير اقلام پولی ارزی به عنوان درآمد يا هزینه دوره وقوع شناسایی می شود.

### ذخيره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخيره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرين حقوق و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حسابها منظور می گردد .

### وضعيت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسي شده سه سال مالی اخير شرکت، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و يادداشت های همراه در سایت اينترنتی شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام) به آدرس [www.avininvestment.com](http://www.avininvestment.com) موجود می باشد.



ترازنامه سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین

| ۱۳۸۸/۰۹/۳۰     | ۱۳۸۹/۰۹/۳۰     | ۱۳۹۰/۰۹/۳۰     |                                 |
|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| ۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹  | ۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳  | ۳,۱۲۸,۳۹۹,۵۹۵  | داراییهای جاری:                 |
| ۲۴,۶۱۸,۵۳۶,۸۳۳ | ۶۳,۰۰۷,۹۰۵,۶۹۶ | ۷۵,۹۰۳,۷۷۲,۸۴۵ | موجودی نقد                      |
| ۴,۹۹۴,۲۳۸,۳۸۱  | ۴,۴۰۸,۸۸۵,۶۶۹  | ۶,۵۵۵,۹۲۵,۰۶۷  | سرمایه گذاریهای کوتاه مدت       |
| ۳,۲۴۸,۰۲۳,۸۲۳  | ۷۲,۷۴۵,۸۸۰     | ۵,۸۳۳,۳۳۹      | حسابها و اسناد دریافتی تجاری    |
| ۴۲,۱۲۴,۰۷۹     | .              | .              | سایر حسابها و اسناد دریافتی     |
| ۴۰,۱۲۹,۴۷۶,۶۶۵ | ۷۲,۷۵۲,۴۹۹,۳۱۸ | ۸۵,۵۹۴,۹۳۰,۸۴۶ | پیش پرداختها                    |
|                |                |                | جمع داراییهای جاری              |
| ۱۰۱,۹۸۲,۵۸۲    | ۱۵۷,۶۸۵,۲۹۱    | ۱۰۹,۰۸۹,۰۱۶    | داراییهای غیر جاری:             |
| ۵,۶۱۵,۰۰۰      | ۵,۶۱۵,۰۰۰      | ۱۹,۳۴۵,۰۰۰     | داراییهای ثابت مشهود            |
| ۱۰۷,۵۹۷,۵۸۲    | ۱۶۳,۳۰۰,۲۹۱    | ۱۲۸,۴۵۴,۰۱۶    | داراییهای نامشهود               |
| ۴۰,۲۳۷,۰۷۴,۲۴۷ | ۷۲,۹۱۵,۷۹۹,۶۰۹ | ۸۵,۷۲۳,۳۸۴,۸۶۲ | جمع داراییهای غیر جاری          |
|                |                |                | جمع داراییها                    |
| ۵۷۹,۹۶۶,۲۰۰    | ۶,۳۱۷,۰۴۹,۸۶۶  | ۴۱۸,۸۷۱,۰۱۲    | بدهیهای جاری:                   |
| ۵۸,۳۷۱,۰۴۸     | ۲۷۵,۷۷۴,۷۶۶    | ۲۶۹,۲۹۳,۰۵۳    | حسابها و اسناد پرداختی تجاری    |
| ۶۳۸,۳۳۷,۲۳۸    | ۶,۵۹۲,۸۲۶,۶۳۲  | ۶۸۸,۱۶۴,۰۶۵    | سایر حسابها و اسناد پرداختی     |
|                |                |                | جمع بدهیهای جاری                |
| .              | ۲۳,۴۰۹,۹۹۳,۶۱۳ | ۲۳,۴۶۱,۷۱۲,۹۶۱ | بدهیهای غیر جاری:               |
| ۴۵,۹۶۲,۸۶۳     | ۶۴,۴۳۱,۴۸۹     | ۱۳۱,۹۱۸,۱۵۷    | حسابهای پرداختی بلند مدت        |
| ۴۵,۹۶۲,۸۶۳     | ۲۳,۴۷۴,۴۲۵,۱۰۲ | ۲۳,۵۹۳,۶۳۱,۱۱۸ | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان |
| ۶۸۴,۳۰۰,۱۱۱    | ۳۰,۰۶۷,۲۵۱,۷۳۴ | ۲۴,۲۸۱,۷۹۵,۱۸۳ | جمع بدهیهای غیر جاری            |
|                |                |                | جمع بدهیها                      |
| ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | حقوق صاحبان سهام:               |
| ۱,۲۱۰,۲۳۸,۷۰۶  | ۱,۷۵۵,۰۲۷,۳۹۳  | ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰  | سرمایه (۳۰۰۰۰۰۰۰ سهم)           |
| ۸,۳۴۲,۵۳۵,۴۳۰  | ۱۱,۰۹۳,۵۲۰,۴۸۲ | ۲۸,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹ | ۱۰۰٪ رأی تماماً پرداخت شده      |
| ۳۹,۵۵۲,۷۷۴,۱۳۶ | ۴۲,۸۴۸,۵۴۷,۸۷۵ | ۶۱,۴۴۱,۵۸۹,۶۷۹ | اندوخته قانونی                  |
| ۴۰,۲۳۷,۰۷۴,۲۴۷ | ۷۲,۹۱۵,۷۹۹,۶۰۹ | ۸۵,۷۲۳,۳۸۴,۸۶۲ | سود انباشته                     |
|                |                |                | جمع حقوق صاحبان سهام            |
|                |                |                | جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام   |



شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین

| ۱۳۸۸/۰۹/۳۰      | ۱۳۸۹/۰۹/۳۰      | ۱۳۹۰/۰۹/۳۰      |                                                   |
|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------|
| (۱,۴۱۸,۵۰۴,۲۱۱) | ۹,۴۹۱,۲۰۸,۱۳۸   | ۱۵,۰۲۶,۹۱۰,۷۰۱  | سود(زیان) حاصل از فروش سهام شرکت‌های بورسی        |
| ۳,۶۱۲,۰۸۲,۵۳۰   | ۴,۱۰۸,۹۵۶,۴۰۰   | ۸,۶۲۸,۱۶۴,۷۶۰   | درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های بورسی |
| ۲,۲۰۶,۰۸۹,۴۰۳   | ۲۵۹,۴۰۸,۸۰۶     | ۶۸,۹۰۸,۶۲۷      | درآمد حاصل از سپرده های کوتاه مدت بانکی           |
| ۵۹۱,۸۵۲,۹۰۰     | ۱,۹۴۲,۹۳۹,۵۳۲   | ۱,۳۱۷,۱۰۵,۱۸۴   | درآمد حاصل از اوراق مشارکت                        |
| ۴,۲۴۶,۱۲۰,۴۴۶   | (۳,۱۲۲,۳۶۴,۴۸۴) | ۶,۲۵۱,۰۶۷,۴۸۵   | سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی                  |
| ۹,۲۳۷,۶۴۱,۰۶۸   | ۱۲,۶۸۱,۱۴۸,۳۹۲  | ۳۱,۳۹۲,۱۵۶,۷۵۷  | جمع درآمدهای عملیاتی                              |
|                 |                 |                 | کسر میشود:                                        |
| (۱,۲۴۳,۳۹۲,۴۵۶) | (۱,۷۹۴,۰۱۳,۵۸۹) | (۱,۸۴۴,۵۳۶,۱۸۲) | هزینه اداری و عمومی و تشکیلاتی                    |
| ۷,۹۹۴,۲۴۸,۶۱۲   | ۱۰,۸۸۷,۱۳۴,۸۰۳  | ۲۹,۴۴۷,۶۳۰,۵۷۵  | سود عملیاتی                                       |
|                 |                 |                 | اضافه (کسر) میشود:                                |
| ۱,۰۶۶,۰۹۱       | ۸,۶۳۸,۹۳۶       | ۵۶,۵۲۲,۳۴۰      | سایر درآمدهای غیر عملیاتی                         |
| ۷,۹۹۵,۳۱۴,۷۰۳   | ۱۰,۸۹۵,۷۷۳,۷۳۹  | ۲۹,۵۰۴,۱۵۲,۹۱۵  | سود خالص                                          |
|                 |                 |                 | سود پایه هر سهم :                                 |
| ۲۶۷             | ۳۶۳             | ۹۸۱             | عملیاتی                                           |
| ۰               | ۰               | ۲               | غیر عملیاتی :                                     |
| ۲۶۷             | ۳۶۳             | ۹۸۳             | سود هر سهم (EPS)                                  |



شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

صورت جریان وجوه نقد سه سال اخیر شرکت سرمایه گذاری آوین

| ۱۳۸۸/۰۹/۳۰    | ۱۳۸۹/۰۹/۳۰     | ۱۳۹۰/۰۹/۳۰      |                                                                |
|---------------|----------------|-----------------|----------------------------------------------------------------|
|               |                |                 | فعالیت‌های عملیاتی :                                           |
| ۴,۴۰,۵۶۶,۵۹۹  | ۱۱,۸۷۰,۴۸۳,۴۱۳ | (۲,۱۸۶,۰۱۴,۶۳۱) | جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی      |
|               |                |                 | بازده سرمایه گذاریها و سود برداختی بابت تامین مالی :           |
|               |                |                 | جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها           |
|               |                |                 | و سود برداختی بابت تامین مالی :                                |
|               |                |                 | فعالیت‌های سرمایه گذاری :                                      |
| (۳۷,۱۸۰,۶۰۰)  | (۱۰۰,۶۷۰,۰۰۰)  | (۱۶,۸۱۷,۶۰۰)    | وجه پرداختی جهت تحصیل داراییهای ثابت مشهود                     |
|               | ۵,۹۲۵,۰۰۰      | ۷۶,۰۶۰,۰۰۰      | وجه حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود                          |
| (۵۱۵,۰۰۰)     |                | (۱۵,۰۰۰,۰۰۰)    | وجه پرداختی جهت تحصیل داراییهای نامشهود                        |
| (۳۷,۶۹۵,۰۰۰)  | (۹۴,۷۴۵,۰۰۰)   | ۴۴,۲۴۲,۴۰۰      | جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری |
| ۴,۳۶۷,۹۷۱,۵۹۹ | ۱۱,۹۶۵,۲۲۸,۴۱۳ | (۲,۱۴۱,۷۷۲,۲۳۱) | جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی    |
|               |                |                 | فعالیت‌های تامین مالی :                                        |
|               |                |                 | وجه حاصل از تامین سرمایه اولیه و افزایش سرمایه                 |
|               |                |                 | جریان خالص ورود (خروج) ناشی از فعالیت‌های تامین مالی           |
| ۴,۳۶۷,۹۷۱,۵۹۹ | ۱۱,۹۶۵,۲۲۸,۴۱۳ | (۲,۱۴۱,۷۷۲,۲۳۱) | خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد                                  |
| ۲,۸۵۵,۵۱۳,۸۵۹ | ۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹  | ۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳   | مانده وجه نقد در ابتدای سال                                    |
| ۱,۰۶۶,۰۹۱     | ۳,۶۳۸,۹۳۶      | ۷,۲۰۹,۷۴۳       | تسعیر ارز                                                      |
| ۷,۲۲۴,۵۵۱,۵۴۹ | ۵,۲۶۲,۹۶۲,۰۷۳  | ۳,۱۲۸,۳۹۹,۵۹۵   | مانده وجه نقد در پایان سال                                     |



شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

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

| شرح                                | دی     | بهمن   | اسفند  | فروردین | اردیبهشت | خرداد  | تیر    | مرداد  | شهریور | مهر    | آبان   | آذر    |
|------------------------------------|--------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| تغییرات بازده کل داراییها          | ۱۶٪    | ۱۰٪    | ۸٪     | ۲۰٪     | -۴٪      | -۲٪    | -۲٪    | -۲٪    | ۱۰٪    | -۳٪    | -۲٪    | -۵٪    |
| تغییرات بازده کل داراییها (تجمیعی) | ۱۶٪    | ۲۶٪    | ۳۴٪    | ۵۴٪     | ۴۹٪      | ۴۸٪    | ۴۶٪    | ۴۴٪    | ۵۴٪    | ۵۷٪    | ۴۸٪    | ۴۴٪    |
| شاخص کل                            | ۲۰,۲۰۷ | ۲۲,۰۹۰ | ۲۳,۲۹۵ | ۲۶,۴۸۲  | ۲۶,۱۵۶   | ۲۵,۱۸۲ | ۲۴,۶۰۲ | ۲۵,۲۱۷ | ۲۶,۹۶۲ | ۲۶,۱۵۱ | ۲۵,۲۰۷ | ۲۴,۴۹۴ |
| تغییرات شاخص کل                    | ۱۰٪    | ۹٪     | ۵٪     | ۱۴٪     | -۱٪      | -۴٪    | -۲٪    | ۲٪     | ۷٪     | -۳٪    | -۴٪    | -۳٪    |
| تغییرات شاخص کل (تجمیعی)           | ۱۰٪    | ۲۰٪    | ۲۷٪    | ۴۴٪     | ۴۳٪      | ۳۷٪    | ۳۴٪    | ۳۷٪    | ۴۷٪    | ۴۲٪    | ۳۷٪    | ۳۳٪    |
| شاخص صندوقها                       | ۲,۱۱۱  | ۲,۲۰۶  | ۲,۳۰۶  | ۲,۴۹۷   | ۲,۴۷۲    | ۲,۴۴۲  | ۲,۴۲۵  | ۲,۴۴۰  | ۲,۵۷۸  | ۲,۵۵۹  | ۲,۵۱۳  | ۲,۴۶۸  |
| تغییرات شاخص صندوقها               | ۷٪     | ۵٪     | ۵٪     | ۸٪      | -۱٪      | -۱٪    | -۱٪    | ۱٪     | ۶٪     | -۱٪    | -۲٪    | -۲٪    |
| تغییرات شاخص صندوقها (تجمیعی)      | ۷٪     | ۱۷٪    | ۱۶٪    | ۲۶٪     | ۲۵٪      | ۲۳٪    | ۲۲٪    | ۲۳٪    | ۳۰٪    | ۲۹٪    | ۲۷٪    | ۲۵٪    |



شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

نسبتهای مالی

| شرح                                  | ۱۳۹۰/۰۹/۳۰ | ۱۳۸۹/۰۹/۳۰ | ۱۳۸۸/۰۹/۳۰ | ۱۳۸۷/۰۹/۳۰ | ۱۳۸۶/۰۹/۳۰ |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| داراییهای سریع معامله / جمع داراییها | ۴٪         | ۷٪         | ۱۸٪        | ۷٪         | ۴٪         |
| نسبت بدهی                            | ۲۸٪        | ۲۱٪        | ۲٪         | ۱٪         | ۳۵٪        |
| دارایی جاری / کل داراییها            | ۹۹٪        | ۹۹٪        | ۱۰۰٪       | ۱۰۰٪       | ۱۰۰٪       |
| هزینه ها/ سود عملیاتی                | ۶٪         | ۱۶٪        | ۶٪         | ۳۴٪        | ۲۴٪        |
| سود خالص / حقوق صاحبان سهام (ROE)    | ۴۸٪        | ۲۵٪        | ۲۷٪        | ۲۸٪        | ۲٪         |
| سود خالص / کل داراییها (ROA)         | ۳۴٪        | ۱۵٪        | ۲۰٪        | ۲۲٪        | ۱٪         |
| سود هر سهم (EPS)                     | ۹۸۳        | ۳۶۳        | ۲۶۷        | ۲۸۷        | ۲۴         |
| خالص ارزش روز داراییها (NAV)         | ۲,۱۳۵      | ۱,۶۲۴      | ۱,۳۱۹      | ۱,۳۰۳      | ۱,۰۰۵      |

ترکیب سرمایه گذاری ها

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت براساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر می باشد.

| شرح       | مبلغ (میلیون ریال) | درصد از کل دارایی ها          |
|-----------|--------------------|-------------------------------|
| کوتاه مدت | سهم                | پذیرفته شده در بورس / فرابورس |
|           |                    | پذیرفته نشده                  |
|           | اوراق              | پذیرفته شده در بورس / فرابورس |
|           | مشارکت             | پذیرفته نشده                  |
|           | سپرده بانکی        |                               |
| بلند مدت  | سهم                | پذیرفته شده در بورس / فرابورس |
|           |                    | پذیرفته نشده                  |
|           | اوراق              | پذیرفته شده در بورس / فرابورس |
|           | مشارکت             | پذیرفته نشده                  |
|           | سپرده بانکی        |                               |
| سایر      | ۲,۰۹۹              | ۲,۴۴                          |
| جمع       | ۷۵,۹۰۵             | ۸۱,۵۴                         |



شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

وضعیت سبد سهام تا تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۳۰

| ردیف | شرح                    | تعداد     | قیمت تمام شده | بهای تمام شده  | قیمت روز | ارزش روز       | اختلاف بهای تمام شده و ارزش روز |
|------|------------------------|-----------|---------------|----------------|----------|----------------|---------------------------------|
| ۱    | پتروشیمی پردیس         | ۵۰۰,۰۰۰   | ۲۳,۰۸۷        | ۱۱,۵۴۳,۴۴۹,۰۱۱ | ۲۶,۶۹۳   | ۱۳,۳۴۶,۵۰۰,۰۰۰ | ۱,۸۰۳,۰۵۰,۹۹۹                   |
| ۲    | پتروشیمی خارک          | ۳۸۰,۲۶۹   | ۱۵,۹۶۲        | ۶,۰۶۹,۹۹۳,۳۳۳  | ۱۸,۰۹۱   | ۶,۸۷۹,۴۴۶,۲۷۹  | ۸۰۹,۴۵۳,۱۴۶                     |
| ۳    | سر. غدیر               | ۱,۵۶۱,۴۹۳ | ۲,۲۹۳         | ۳,۵۸۱,۲۰۶,۶۴۹  | ۴,۲۰۰    | ۶,۵۵۸,۲۷۰,۶۰۰  | ۲,۹۷۷,۰۶۳,۹۵۱                   |
| ۴    | ارتباطات مخابرات ایران | ۱۲۰,۰۰۰   | ۳۵,۱۱۸        | ۴,۲۱۴,۱۳۱,۲۰۰  | ۴۶,۹۶۸   | ۵,۶۳۶,۱۶۰,۰۰۰  | ۱,۴۲۲,۰۲۸,۸۰۰                   |
| ۵    | مپنا                   | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۳۰۵         | ۶,۶۰۹,۲۶۴,۵۱۹  | ۲,۱۶۸    | ۴,۳۳۶,۰۰۰,۰۰۰  | ۲,۲۷۳,۲۶۴,۵۱۹                   |
| ۶    | مخابرات ایران          | ۱,۰۲۲,۵۳۴ | ۳,۳۶۶         | ۳,۴۴۱,۶۹۵,۳۴۲  | ۳,۱۵۹    | ۳,۲۳۰,۱۵۳,۳۱۶  | ۲۱۱,۵۴۲,۰۲۶                     |
| ۷    | سر. معادن و فلزات      | ۳۶۰,۰۰۰   | ۷,۵۱۸         | ۲,۷۰۶,۵۷۹,۱۳۵  | ۸,۶۵۴    | ۳,۱۱۵,۴۴۰,۰۰۰  | ۴۰۸,۸۶۰,۸۶۵                     |
| ۸    | بانک ملت               | ۱,۳۷۷,۴۹۸ | ۲,۰۸۲         | ۲,۸۷۰,۱۰۱,۹۱۷  | ۲,۰۵۲    | ۲,۸۲۶,۶۲۵,۸۹۶  | ۴۳,۴۷۶,۰۲۱                      |
| ۹    | صنایع ملی مس           | ۵۳۱,۵۳۵   | ۴,۴۱۳         | ۲,۳۴۵,۸۷۸,۱۴۴  | ۴,۳۲۹    | ۲,۳۰۱,۰۱۵,۰۱۵  | ۴۴,۸۶۳,۱۲۹                      |
| ۱۰   | بانک تجارت             | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۲۴۴         | ۱,۲۴۴,۱۰۱,۲۸۹  | ۱,۷۲۲    | ۱,۷۲۲,۰۰۰,۰۰۰  | ۴۷۷,۸۹۸,۷۱۱                     |
| ۱۱   | سر. توسعه معادن روی    | ۵۸۳,۹۴۸   | ۶,۳۸۷         | ۳,۷۲۹,۸۴۴,۴۱۰  | ۲,۸۹۱    | ۱,۶۸۸,۱۹۳,۶۶۸  | ۲,۰۴۱,۶۵۰,۷۴۲                   |
| ۱۲   | سر. امید               | ۴۲۸,۵۷۱   | ۴,۳۴۰         | ۱,۸۵۹,۸۹۵,۳۷۲  | ۳,۶۳۷    | ۱,۵۵۸,۷۱۲,۷۲۷  | ۳۰۱,۱۸۲,۶۴۵                     |
| ۱۳   | سپهان گردستان          | ۱۹۹,۷۰۰   | ۷,۵۷۰         | ۱,۵۱۱,۶۴۲,۹۱۲  | ۷,۲۷۰    | ۱,۴۵۱,۸۱۹,۰۰۰  | ۵۹,۸۲۳,۹۱۲                      |
| ۱۴   | آس پ                   | ۴۰۰,۰۰۰   | ۳,۷۸۱         | ۱,۵۱۲,۳۳۲,۶۴۸  | ۳,۵۹۴    | ۱,۴۳۷,۶۰۰,۰۰۰  | ۷۴,۷۳۴,۶۴۸                      |
| ۱۵   | سر. مسکن               | ۷۰۴,۶۷۲   | ۱,۶۹۷         | ۱,۱۹۵,۵۰۲,۰۹۱  | ۱,۸۸۵    | ۱,۳۲۸,۳۰۶,۷۲۰  | ۱۳۲,۸۰۴,۶۲۹                     |
| ۱۶   | فولاد مبارزی ایران     | ۴۵۱,۵۹۷   | ۲,۵۵۷         | ۱,۱۵۴,۹۰۴,۵۷۰  | ۲,۵۴۱    | ۱,۱۴۷,۵۰۷,۹۷۷  | ۷,۳۹۶,۵۹۳                       |
| ۱۷   | سر. ملی                | ۶۱۳,۰۰۰   | ۱,۷۲۰         | ۱,۰۵۴,۶۲۵,۷۶۹  | ۱,۶۶۷    | ۱,۰۲۱,۸۷۱,۰۰۰  | ۳۲,۷۵۴,۷۶۹                      |
| ۱۸   | داروئی رازک            | ۷۸,۴۶۳    | ۱۱,۱۰۷        | ۸۷۱,۵۲۵,۹۲۳    | ۱۲,۴۱۹   | ۹۷۴,۴۳۱,۹۹۷    | ۱۰۲,۹۰۶,۰۷۴                     |
| ۱۹   | سایا                   | ۵۰۰,۰۰۰   | ۲,۲۱۱         | ۱,۱۰۵,۶۸۰,۳۰۰  | ۱,۹۴۶    | ۹۷۳,۰۰۰,۰۰۰    | ۱۳۲,۶۸۰,۳۰۰                     |
| ۲۰   | بانک پارسیان           | ۳۷۰,۶۱۱   | ۲,۹۴۷         | ۱,۰۹۳,۱۰۹,۱۵۴  | ۲,۵۵۳    | ۹۴۶,۱۶۹,۸۸۳    | ۱۴۵,۹۳۹,۲۷۱                     |
| ۲۱   | سایر اقلام (۲۰ شرکت)   | ۵۰۰,۰۰۰   |               | ۷,۷۰۹,۰۵۴,۵۵۷  |          | ۶,۴۴۴,۵۱۶,۰۱۸  | ۱,۲۶۴,۵۳۸,۵۳۹                   |
| جمع  |                        |           |               | ۶۷,۴۲۳,۵۱۹,۹۶۵ |          | ۶۸,۹۲۳,۷۴۰,۲۹۶ | ۱,۵۰۰,۲۲۰,۳۳۱                   |



شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

| ردیف | صنعت              | مبلغ (میلیون ریال) | درصد از کل دارایی ها |
|------|-------------------|--------------------|----------------------|
| ۱    | شیمیایی           | ۱۹,۷۱۱             | ۲۹.۲%                |
| ۲    | رادیویی           | ۷,۶۵۶              | ۱۱.۴%                |
| ۳    | کانه فلزی         | ۷,۲۲۸              | ۱۰.۷%                |
| ۴    | فنی مهندسی        | ۶,۶۰۹              | ۹.۸%                 |
| ۵    | چند رشته ای صنعتی | ۵,۴۴۱              | ۸.۱%                 |
| ۶    | بانکها            | ۵,۲۰۶              | ۷.۷%                 |
| ۷    | فلزات اساسی       | ۴,۱۲۹              | ۶.۱%                 |
| ۸    | انبوه سازی        | ۲,۷۰۸              | ۴.۰%                 |
| ۹    | خودرو             | ۲,۰۲۵              | ۳.۰%                 |
| ۱۰   | سرمایه گذاریها    | ۱,۷۱۸              | ۲.۵%                 |
| ۱۱   | سیمان             | ۱,۵۱۲              | ۲.۲%                 |
| ۱۲   | مواد دارویی       | ۱,۴۴۲              | ۲.۱%                 |
| ۱۳   | محصولات فلزی      | ۱,۴۲۰              | ۲.۱%                 |
| ۱۴   | غذایی بجز قند     | ۳۲۵                | ۰.۵%                 |
| ۱۵   | سایر مالی         | ۲۹۳                | ۰.۴%                 |
| جمع  |                   | ۶۷,۴۲۴             | ۱۰۰%                 |



## ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV)

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

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

## توجیه ضرورت افزایش سرمایه

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



# شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

## گزارش توجیهی افزایش سرمایه

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

| سال             | سپرده یک<br>ساله دولتی | زمین (تهران) | سکه طلا | ارز آزاد (دلار) | بازده بورس |
|-----------------|------------------------|--------------|---------|-----------------|------------|
| ۱۳۸۰            | ۱۳٪                    | ۲۱٪          | -۴٪     | -۲.۳٪           | ۴۴٪        |
| ۱۳۸۱            | ۱۳٪                    | ۲۷٪          | ۱۶٪     | ۰.۱٪            | ۵۰٪        |
| ۱۳۸۲            | ۱۳٪                    | ۱۸٪          | ۲۲٪     | ۳.۸٪            | ۱۲۸٪       |
| ۱۳۸۳            | ۱۳٪                    | ۱۱٪          | ۱۸٪     | ۵.۱٪            | ۱۳٪        |
| ۱۳۸۴            | ۱۳٪                    | ۹٪           | ۱۸٪     | ۳.۴٪            | -۱۳٪       |
| ۱۳۸۵            | ۱۶٪                    | ۱۷٪          | ۳۵٪     | ۲٪              | ۱۵٪        |
| ۱۳۸۶            | ۱۶٪                    | ۵۷٪          | ۲۰٪     | ۱.۴٪            | ۱۷٪        |
| ۱۳۸۷            | ۱۶٪                    | ۴۶٪          | ۱۹٪     | ۳.۳٪            | -۱۱٪       |
| ۱۳۸۸            | ۱۶٪                    | -۶٪          | ۱۸٪     | ۳.۲٪            | ۵۹٪        |
| ۱۳۸۹            | ۱۷٪                    | ۱۵٪          | ۳۵٪     | ۴.۶٪            | ۸۵٪        |
| میانگین سالیانه | ۱۴.۶٪                  | ۲۱.۵٪        | ۲۰٪     | ۲.۵٪            | ۳۹٪        |
| نوسان           | ۱.۶٪                   | ۱۷٪          | ۱۰٪     | ۲.۱٪            | ۴۱٪        |
| شارپ            | ۰                      | ۴۰٪          | ۵۴٪     | -۵۷۶٪           | ۶۰٪        |

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



## شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

### گزارش توجیهی افزایش سرمایه

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

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

### بازار سرمایه ایران

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

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



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

### شرکت در عرضه های اولیه

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

| نام شرکت                     | تاریخ عرضه | حجم عرضه شده<br>(میلیون سهم) | ارزش عرضه<br>در روز اول<br>(میلیارد ریال) | بازدهی کوتاه<br>مدت (سه ماهه) |
|------------------------------|------------|------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
| فولاد خوزستان                | ۱۳۸۶/۰۵/۱۶ | ۹۶                           | ۳۲۳                                       | ۴۵.۹۴                         |
| مدیریت پروژه های نیروگاهی    | ۱۳۸۶/۰۶/۰۲ | ۲۳۷                          | ۵۹۱                                       | ۴.۶۶                          |
| فولاد خراسان                 | ۱۳۸۶/۰۸/۰۸ | ۱۴۱                          | ۵۳۹                                       | ۲.۳۹                          |
| مدیریت سرمایه گذاری امید     | ۱۳۸۶/۱۰/۱۶ | ۱۸۶                          | ۶۸۷                                       | ۱۵.۳۲                         |
| پتروشیمی فن آوران            | ۱۳۸۶/۱۱/۱۴ | ۴۷                           | ۳۱۷                                       | ۳.۳                           |
| کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران | ۱۳۸۷/۰۲/۲۹ | ۱۱۹                          | ۲۹۷                                       | ۱۲۳.۸۴                        |
| پالایش نفت اصفهان            | ۱۳۸۷/۰۴/۰۹ | ۱۸۹                          | ۱۰۹۸                                      | ۳۴.۰۲                         |
| مخابرات ایران                | ۱۳۸۷/۰۵/۱۹ | ۲۲۳۰                         | ۲۳۴۵                                      | ۱۵.۶                          |
| بانک ملت                     | ۱۳۸۷/۱۱/۳۰ | ۶۵۵                          | ۶۸۸                                       | ۱۲.۶۷                         |
| بانک تجارت                   | ۱۳۸۸/۰۲/۲۸ | ۶۱۲                          | ۷۳۷                                       | ۹.۴                           |

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

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

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

### پیدایش ابزارهای جدید در بازار سرمایه

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

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



### الزامات قانونی افزایش سرمایه

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

### سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۷۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

| شرح    | آخرین برآورد<br>(میلیون ریال)          | برآورد قبلی<br>(میلیون ریال) | تغییرات<br>در<br>برآورد | دلایل<br>تغییرات در<br>برآورد |
|--------|----------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| ۳<br>۲ | افزایش سرمایه                          | ۷۰.۰۰۰                       |                         |                               |
|        | تسهیلات ریالی و ارزی                   |                              |                         |                               |
|        | منابع داخلی                            |                              |                         |                               |
|        | اوراق مشارکت                           |                              |                         |                               |
|        | جمع منابع                              | ۷۰.۰۰۰                       |                         |                               |
| مصارف  | افزایش سرمایه گذاری در شرکتهای<br>بورس | ۴۹.۰۰۰                       |                         |                               |
|        | شرکت در عرضه های اولیه                 | ۱۴.۰۰۰                       |                         |                               |
|        | معاملات آتی                            | ۷.۰۰۰                        |                         |                               |
|        |                                        |                              |                         |                               |
|        | جمع مصارف                              | ۷۰.۰۰۰                       |                         |                               |



شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰.۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

• ۷۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.



## ارزیابی طرح افزایش سرمایه

### پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

میلیون ریال

| ۱۳۹۵          |               | ۱۳۹۴          |               | ۱۳۹۳          |               | ۱۳۹۲          |               | ۱۳۹۱          |               | شرح                            |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|
| عدم انجام     | انجام         | عدم انجام     | انجام         | عدم انجام     | انجام         | عدم انجام     | انجام         | عدم انجام     | انجام         |                                |
| افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه |                                |
| ۱۰,۸۰۰        | ۳۶,۰۰۰        | ۱۰,۸۰۰        | ۳۶,۰۰۰        | ۱۰,۸۰۰        | ۳۶,۰۰۰        | ۱۰,۸۰۰        | ۳۶,۰۰۰        | ۱۰,۸۰۰        | ۳۶,۰۰۰        | جمع درآمدهای عملیاتی           |
| ۵,۶۲۸         | ۷,۰۳۵         | ۴,۵۰۲         | ۵,۶۲۸         | ۳,۶۰۲         | ۴,۵۰۲         | ۲,۸۸۱         | ۳,۶۰۲         | ۲,۳۰۵         | ۲,۸۸۱         | هزینه اداری و عمومی و تشکیلاتی |
| ۵,۱۷۲         | ۲۸,۹۶۵        | ۶,۲۹۸         | ۳۰,۳۷۲        | ۷,۱۹۸         | ۳۱,۴۹۸        | ۷,۹۱۹         | ۳۲,۳۹۸        | ۸,۴۹۵         | ۳۳,۱۱۹        | سود عملیاتی                    |
| -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | هزینه های مالی                 |
| -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | سایر درآمدهای غیر عملیاتی      |
| ۵,۱۷۲         | ۲۸,۹۶۵        | ۶,۲۹۸         | ۳۰,۳۷۲        | ۷,۱۹۸         | ۳۱,۴۹۸        | ۷,۹۱۹         | ۳۲,۳۹۸        | ۸,۴۹۵         | ۳۳,۱۱۹        | سود قبل از مالیات              |
| -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | مالیات                         |
| ۵,۱۷۲         | ۲۸,۹۶۵        | ۶,۲۹۸         | ۳۰,۳۷۲        | ۷,۱۹۸         | ۳۱,۴۹۸        | ۷,۹۱۹         | ۳۲,۳۹۸        | ۸,۴۹۵         | ۳۳,۱۱۹        | سود بعد از مالیات              |
| ۱۷۲           | ۲۹۰           | ۲۱۰           | ۳۰۴           | ۲۴۰           | ۳۱۵           | ۲۶۴           | ۳۲۴           | ۲۸۳           | ۳۳۱           | سود هر سهم                     |
| ۳۰,۰۰۰        | ۱۰۰,۰۰۰       | ۳۰,۰۰۰        | ۱۰۰,۰۰۰       | ۳۰,۰۰۰        | ۱۰۰,۰۰۰       | ۳۰,۰۰۰        | ۱۰۰,۰۰۰       | ۳۰,۰۰۰        | ۱۰۰,۰۰۰       | سرمایه                         |

### مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

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



# شرکت سرمایه گذاری آوین «سهامی عام»

## گزارش توجیهی افزایش سرمایه

### پیش بینی ترازنامه

پیش بینی ترازنامه شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

میلیون ریال

| ۱۳۹۵/۰۹/۳۰   |               | ۱۳۹۴/۰۹/۳۰   |               | ۱۳۹۳/۰۹/۳۰   |               | ۱۳۹۲/۰۹/۳۰   |               | ۱۳۹۱/۰۹/۳۰   |               |                                 |
|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------------------------|
| انجام افزایش | عدم انجام     | انجام افزایش | عدم انجام     | انجام افزایش | عدم انجام     | انجام افزایش | عدم انجام     | انجام افزایش | عدم انجام     |                                 |
| سرمایه       | افزایش سرمایه | سرمایه       | افزایش سرمایه | سرمایه       | افزایش سرمایه | سرمایه       | افزایش سرمایه | سرمایه       | افزایش سرمایه |                                 |
| ۱,۶۴۹        | ۵,۸۱۹         | ۱,۶۷۶        | ۵,۸۵۳         | ۱,۶۵۳        | ۵,۷۱۰         | ۱,۷۴۲        | ۵,۷۹۹         | ۱,۷۹۱        | ۶,۲۶۲         | تاریکهای جاری:                  |
| ۳۷,۰۸۸       | ۱۲۵,۰۰۰       | ۳۶,۲۰۸       | ۱۲۴,۰۰۰       | ۳۶,۰۸۸       | ۱۲۳,۰۰۰       | ۳۵,۲۰۸       | ۱۲۰,۴۱۰       | ۳۴,۳۲۸       | ۱۱۵,۰۸۵       | موخودی نقد                      |
| ۲۸۷          | ۱۲,۲۹۷        | ۲,۸۴۴        | ۱۵,۱۸۰        | ۳,۴۰۳        | ۱۳,۸۷۴        | ۶,۳۴۹        | ۱۷,۹۱۹        | ۸,۵۲۴        | ۱۷,۹۱۹        | سرمایه گذاریهای کوتاه مدت       |
| ۷۰           | ۷۰            | ۷۰           | ۷۰            | ۶۰           | ۶۰            | ۵۰           | ۵۰            | ۲۲           | ۲۲            | حسابها و اسناد دریافتی تجاری    |
| .            | .             | .            | .             | .            | .             | .            | .             | .            | .             | سایر حسابها و اسناد دریافتی     |
| ۳۹,۰۹۴       | ۱۴۳,۱۸۶       | ۴۰,۱۹۸       | ۱۴۵,۱۰۳       | ۴۱,۲۰۳       | ۱۴۳,۶۴۴       | ۴۲,۴۴۹       | ۱۴۴,۱۷۸       | ۴۴,۶۷۵       | ۱۳۹,۳۹۹       | بیش پرداختها                    |
| ۸۵           | ۸۵            | ۸۵           | ۸۵            | ۸۵           | ۸۵            | ۸۵           | ۸۵            | ۸۵           | ۸۵            | جمع داراییهای جاری              |
| ۱۴           | ۱۴            | ۱۴           | ۱۴            | ۱۴           | ۱۴            | ۱۴           | ۱۴            | ۱۴           | ۱۴            | داراییهای غیر جاری:             |
| ۹۹           | ۹۹            | ۹۹           | ۹۹            | ۹۹           | ۹۹            | ۹۹           | ۹۹            | ۹۹           | ۹۹            | داراییهای البت مشهود            |
| ۳۹,۱۹۳       | ۱۴۳,۳۸۵       | ۴۰,۹۹۷       | ۱۴۵,۲۰۲       | ۴۱,۳۰۲       | ۱۴۳,۷۴۳       | ۴۳,۵۴۸       | ۱۴۴,۳۷۷       | ۴۴,۷۷۴       | ۱۳۹,۳۹۸       | تاریکهای نامشهود                |
| ۷۹           | ۷۹            | ۷۹           | ۷۹            | ۷۹           | ۷۹            | ۷۹           | ۷۹            | ۷۹           | ۷۹            | جمع داراییهای غیر جاری          |
| ۶۹           | ۶۹            | ۶۹           | ۶۹            | ۶۹           | ۶۹            | ۶۹           | ۶۹            | ۱۰۰          | ۱۰۰           | جمع داراییها                    |
| ۱۴۸          | ۱۴۸           | ۱۴۸          | ۱۴۸           | ۱۴۸          | ۱۴۸           | ۱۴۸          | ۱۴۸           | ۱۷۹          | ۱۷۹           | بدهیهای جاری:                   |
| .            | .             | .            | .             | .            | .             | .            | .             | .            | .             | حسابها و اسناد پرداختی تجاری    |
| ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | سایر حسابها و اسناد پرداختی     |
| ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | سود سهام پرداختی                |
| ۳۵۱          | ۳۵۱           | ۳۵۱          | ۳۵۱           | ۳۵۱          | ۳۵۱           | ۳۵۱          | ۳۵۱           | ۳۸۲          | ۳۸۲           | جمع بدهیهای جاری                |
| ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | بدهیهای غیر جاری:               |
| ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | ۲۰۳          | ۲۰۳           | حسابهای پرداختی بلند مدت        |
| ۲۵۱          | ۲۵۱           | ۲۵۱          | ۲۵۱           | ۲۵۱          | ۲۵۱           | ۲۵۱          | ۲۵۱           | ۲۸۲          | ۲۸۲           | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان |
| ۲۰,۰۰۰       | ۱۰۰,۰۰۰       | ۲۰,۰۰۰       | ۱۰۰,۰۰۰       | ۲۰,۰۰۰       | ۱۰۰,۰۰۰       | ۲۰,۰۰۰       | ۱۰۰,۰۰۰       | ۲۰,۰۰۰       | ۱۰۰,۰۰۰       | جمع بدهیها                      |
| ۲۰,۰۰۰       | ۱۰,۰۰۰        | ۲۰,۰۰۰       | ۹,۴۲۶         | ۲۰,۰۰۰       | ۷,۸۵۱         | ۲۰,۰۰۰       | ۶,۲۷۶         | ۲۰,۰۰۰       | ۶,۶۵۶         | حقوق صاحبان سهام:               |
| ۵,۸۴۲        | ۲۲,۹۳۴        | ۷,۶۴۶        | ۲۵,۴۲۵        | ۷,۹۵۱        | ۲۴,۵۴۱        | ۱۰,۱۹۷       | ۲۷,۶۵۰        | ۱۱,۳۹۲       | ۲۴,۳۶۰        | سرمایه                          |
| ۳۸,۸۴۲       | ۱۴۳,۹۳۴       | ۴۰,۶۴۶       | ۱۴۴,۸۵۱       | ۴۰,۹۵۱       | ۱۴۳,۳۹۲       | ۴۲,۱۹۷       | ۱۴۳,۹۲۶       | ۴۴,۳۹۲       | ۱۳۹,۰۱۶       | اندوخته قانونی                  |
| ۳۹,۱۹۳       | ۱۴۳,۳۸۵       | ۴۰,۹۹۷       | ۱۴۵,۲۰۲       | ۴۱,۳۰۲       | ۱۴۳,۷۴۳       | ۴۳,۵۴۸       | ۱۴۴,۳۷۷       | ۴۴,۷۷۴       | ۱۳۹,۳۹۸       | سود انباشته                     |
|              |               |              |               |              |               |              |               |              |               | جمع حقوق صاحبان سهام            |
|              |               |              |               |              |               |              |               |              |               | جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام   |



### پیش بینی جریان‌ات نقدی

جریان‌ات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌ات نقدی ورودی (خروجی)

به شرح جدول زیر خواهد بود:

| شرح                                                                           | سرمایه گذاری<br>اولیه | ۱۳۹۱   | ۱۳۹۲   | ۱۳۹۳   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|--------|--------|
| سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه                                           |                       | ۳۳.۱۱۹ | ۳۲.۳۹۸ | ۳۱.۴۹۸ |
| - سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه                                     |                       | ۸.۴۹۵  | ۷.۹۱۹  | ۷.۱۹۸  |
| خالص تغییرات سود (زیان)                                                       |                       | ۲۴.۶۲۴ | ۲۴.۴۷۹ | ۲۴.۳۰۰ |
| + استهلاک                                                                     |                       | ۰      | ۰      | ۰      |
| + سایر هزینه های غیر نقدی                                                     |                       | ۰      | ۰      | ۰      |
| + دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه گذاری های سنوات قبل                          |                       | ۰      | ۰      | ۰      |
| - سود نقدی حاصل از سرمایه گذاری های سال جاری که در سال های بعد دریافت می گردد |                       | ۰      | ۰      | ۰      |
| جریان نقد ورودی                                                               |                       | ۲۴.۶۲۴ | ۲۴.۴۷۹ | ۲۴.۳۰۰ |
| - جریان نقدی خروجی                                                            | ۷۰.۰۰۰                | ۰      | ۰      | ۰      |
| خالص جریان نقدی                                                               |                       | ۲۴.۶۲۴ | ۲۴.۴۷۹ | ۲۴.۳۰۰ |

### ارزیابی مالی طرح

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

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



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

### عوامل ریسک

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

از آنجاییکه فعالیت اصلی شرکت سرمایه گذاری در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس می باشد، مهمترین ریسکهای را که شرکت با آن مواجه است می توان در دو بخش ریسک سیستماتیک و ریسک غیر سیستماتیک طبقه بندی کرد. ریسک غیر سیستماتیک مربوط به آن بخش از عدم اطمینانی می باشد که منشأ آن رویدادها و اتفاقات مربوط به سهام یک شرکت خاص می باشد. بهترین استراتژی جهت کاهش این ریسک، تشکیل پرتفویی متنوع از انواع سهام و اوراق بهادار موجود در بازار می باشد. شرکت سرمایه گذاری آوین نیز به منظور کاهش این ریسک همیشه با سرمایه گذاری در سبدی متنوع، بطور کامل این ریسک را از بین برده است. اما ریسک سیستماتیک سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تهران مهمترین ریسکی است که شرکت با آن مواجه است و می توان به صورت زیر آن را تقسیم بندی کرد:

#### الف) ریسک سیاسی:

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



ب) ریسک نوسان نرخ ارز:

نوسانات نرخ ارز یکی دیگر از ریسک‌هایی است که مستقیماً شرکت‌های صادرکننده و واردکننده بورسی را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

ج) طرح تحول اقتصادی:

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

د) اقتصاد جهانی و نوسانات قیمت مواد پایه:

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

ه) تغییر سیاست‌های دولت در بخش صنایع:

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

## پیشنهاد هیئت مدیره

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

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

