



## شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امیده (سهامی عام)



گزارش تفسیری مدیریت برای  
دوره مالی ۹ ماهه منتهی به  
۱۴۰۰/۰۶/۳۱



<http://www.goharanomid.ir>

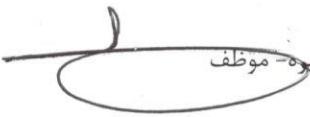
گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱  
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

مقدمه :

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۴۰۶/۰۴/۲۸، ۱۳۸۸/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۶/۰۹/۲۹، ۱۳۹۷/۰۷/۰۶ و ۱۳۹۷/۰۷/۰۷ هیأت‌مدیره سازمان بورس اوراق بهادران (ابlagiye شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۹) ناشران پذیرفته‌شده مكلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان‌دوره‌ای ۳ ماهه، ۶ ماهه و سالانه می‌باشند.

گزارش حاضر یکی از گزارش‌های هیأت‌مدیره است که با عنوان "گزارش تفسیری مدیریت"، براساس اطلاعات ارائه‌شده در صورت‌های مالی تهیه شده و به همراه صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ ارائه گردیده است و شامل تفسیر وضعیت مالی، تشریح راهبردها و نحوه دستیابی به آن‌ها می‌باشد و به باور مدیریت شرکت این گزارش به درک عمیق ترس‌هایداران محترم و اشخاص ذینفع از وضعیت فعلی و آتی شرکت کمک خواهد کرد.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)، طبق ضوابط "تهیه گزارش تفسیری مدیریت" تهیه و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۷ به تأیید هیأت‌مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
مدیریت انرژی امید تابان هور	شهرام بابلولیان	رئیس هیأت مدیره- غیر موظف	
چاپ و نشر سپه	قدرت الله امام وردی	نایب رئیس هیأت مدیره- موظف	
گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	مازیار فرخی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره- موظف	
سرمایه‌گذاری مهر	فاقد نماینده	_____	_____
سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	فاقد نماینده	_____	_____

## عنوان

## صفحه

۱.....	تاریخچه شرکت
۱.....	۱- ماهیت کسب و کار
۱.....	۱-۱) موضوع فعالیت و محیط کسب و کار
۲.....	۱-۲) وضعیت معاملات سهام و جایگاه شرکت در صنعت
۴.....	۱-۳) ساختار شرکت
۷.....	۱-۴) ارزش آفرینی در شرکت
۸.....	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۱.....	۳- منابع، ریسکها و روابط
۱۴.....	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۴.....	۴-۱) نتایج عملیات
۱۵.....	الف- سود و زیان
۱۵.....	مقایسه اقلام عمدۀ سود و زیان طی دو سال مالی گذشته
۱۶.....	ب- وضعیت مالی
۱۷.....	ج- تغییرات در حقوق مالکانه
۱۷.....	د- نسبت‌های مالی و بررسی روند آن
۱۸.....	۴-۲) سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت
۲۱.....	۴-۳) اقلام عمدۀ سهام خریداری شده
۲۲.....	۴-۴) اقلام عمدۀ سهام فروش‌رفته
۲۳.....	۴-۵) مقایسه روند قیمت سهم و خالص ارزش دارایی‌ها

۲۳.....	۴-۶) چشم‌اندازها
۲۴.....	۵- شاخص‌ها و معیار عملکرد
۲۵.....	۱- پیش‌بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
۲۷.....	اطلاعات تماس با شرکت



### تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید(سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۱۲/۰۶ با سرمایه ۵۰۰ میلیون ریال تحت شماره ۲۴۱۵۷۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران تأسیس و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۴ به عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ به عنوان پنجاه و یکمین شرکت در فهرست نرخهای بازار اول فرابورس ایران با ناماد "گوهران" درج گردید.

سهام شرکت برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۳۰ در بازار اول فرابورس با ناماد "گوهران" با عرضه ۵ درصد از سهام توسط سهامدار عمد (شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید) به قیمت هر سهم ۱,۰۸۰ ریال معامله گردید.

### ۱- ماهیت کسب و کار:

#### ۱-۱) موضوع فعالیت و محیط کسب و کار

موضوع فعالیت: موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، به دو بخش فعالیت اصلی و فعالیتهای فرعی تقسیم شده که اجمالاً به شرح زیر می‌باشد:

موضوع فعالیت اصلی:

- سرمایه‌گذاری در سهام، سهام الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع، طوری که به تنها یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

#### موضوع فعالیتهای فرعی:

- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛
- سرمایه‌گذاری در سهام، سهام الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنها یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛
- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛



- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ تأمین مالی بازار گردانی اوراق بهادار؛ مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛ تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛
- شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتبار بانکی افتتاح کند یا به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشد و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشد.

#### محیط کسب و کار

محیط اصلی کسب و کار شرکت، بازار سرمایه می‌باشد؛ ضمناً محیط بیرونی شرکت متأثر از قوانین و مقررات وضع شده در کشور شامل اسناد بالادستی (سندهای چشم‌انداز، بودجه کل کشور، قانون بازار اوراق بهادار و اسناد ابلاغی از سوی هدینگ) همچنین مقررات و آیین نامه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. ضمناً متغیرهای کلان اقتصادی (داخلی، خارجی) و شرایط سیاسی نیز محیط بیرونی شرکت را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

#### ۲-۱) وضعیت معاملات سهام و جایگاه شرکت در صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید با نماد "گوهران" در صنعت "سرمایه‌گذاری" در بازار دوم فرابورس طبقه‌بندی گردیده است. وضعیت معاملات سهام شرکت طی دوره مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

اطلاعات معاملات سهام از تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۱ الی ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	
۳,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۶۷۸,۸۸۲,۶۶۰	حجم معاملات (سهم)
۵,۱۲۴,۶۲۶,۲۲۴,۰۷۷	ارزش معاملات (میلیون ریال)
۱۷۱	تعداد روزهای معاملات سهام شرکت
۲۹,۹۶۸,۵۷۴,۴۱۰	متوسط ارزش روزانه معاملات (میلیون ریال)
۳,۹۷۰,۰۷۴	متوسط حجم روزانه معاملات (سهم)
۱۷۹	تعداد کل روزهای معاملاتی بازار
۹۶%	درصد روزهای معاملاتی نماد شرکت به کل بازار

جایگاه شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری: این صنعت متشکل از شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد که عمدۀ فعالیت آن‌ها، خرید و فروش سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس می‌باشد که با هدف کسب انتفاع و حداکثر نمودن ثروت سهامداران خود، مبادرت به فعالیت می‌نمایند.



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید با حجم قابل توجهی از معامله سهام شرکت‌های پذیرفته شده، یکی از شرکت‌های فعال این صنعت بوده که با تشکیل یک پرتفو با بازدهی مناسب، کم ریسک و نقدشوندگی مطلوب، درآمد عملیاتی خود را عمدتاً از محل سود مصوب مجتمع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود حاصل از معاملات سهام تأمین می‌نماید.

**وضعیت صنعت و جایگاه شرکت:** تعداد شرکت‌های صنعت سرمایه‌گذاری در بورس، ۴۱ شرکت است که ۲۶ عدد آنها شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی می‌باشد. همچنین تعداد شرکت‌های سرمایه‌گذاری کل فرابورس ۲۹ شرکت بوده که ۱۳ شرکت در بازارهای اول و دوم درج نماد شده‌اند.

شرکت به لحاظ سرمایه و ارزش بازار در بین شرکت‌های منتخب صنعت سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه رتبه ۱۶ را کسب کرده است.

ارقام به میلیون ریال

ردیف	نام	قیمت یا پایابی	تعداد سهام	ارزش روز
۱	صبا	۶.۷۴۴	۴۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰۳.۴۸۰.۰۰۰
۲	وسپهر	۸.۳۹۱	۳۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۵۱.۷۳۰.۰۰۰
۳	ونیکی	۱۰.۱۹۰	۱۷.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۷۸.۳۲۵.۰۰۰
۴	ومهان	۱۴.۷۹۶	۱۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۴۷.۹۶۰.۰۰۰
۵	وسپه	۸.۱۱۰	۱۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۷.۳۲۰.۰۰۰
۶	وخارزم	۴.۹۸۰	۱۸.۷۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۳.۱۲۶.۰۰۰
۷	وسپا	۴.۶۹۰	۱۰.۶۷۵.۰۰۰.۰۰۰	۵۰.۰۶۵.۷۵۰
۸	وأتی	۱۰.۴۶۰	۴.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۴۷.۰۷۰.۰۰۰
۹	ویهمن	۱۶.۷۴۰	۲.۷۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۴۶.۰۳۵.۰۰۰
۱۰	ومدیر	۴.۷۱۰	۹.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۴۲.۳۹۰.۰۰۰
۱۱	وصنعت	۶.۶۵۰	۶.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۹.۹۰۰.۰۰۰
۱۲	وتوصا	۹.۰۲۳۰	۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۶.۹۲۰.۰۰۰
۱۳	وسکاب	۲.۸۸۵	۱۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۴.۶۲۰.۰۰۰
۱۴	وتوصم	۷.۹۴۰	۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۵.۷۳۰.۰۰۰
۱۵	وکبهمن	۱۱.۱۹۲	۲.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۷.۹۸۰.۰۰۰
۱۶	گوهران	۵.۱۷۸	۲.۸۸۸.۰۰۰.۰۰۰	۲۰.۱۲۲.۰۶۴
۱۷	وصنما	۷.۱۶۰	۲.۰۷۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۹.۳۳۲.۰۰۰
۱۸	وپویا	۴.۵۰۹	۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۸.۰۳۶.۰۰۰
۱۹	مدیریت	۱۰.۱۸۰	۱.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۵.۲۷۰.۰۰۰
۲۰	وسیحان	۳.۴۶۰	۳.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۴۹۴.۰۰۰
۲۱	وبوعالی	۴.۲۱۱	۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۲.۶۳۳.۰۰۰
۲۲	وهامون	۳.۷۸۸	۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۱.۳۶۴.۰۰۰
۲۳	اعتلاء	۷.۷۷۳	۱.۱۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۸.۹۳۸.۰۹۵۰
۲۴	وپیمه	۱.۷۷۶	۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۸.۸۸۰.۰۰۰
۲۵	سدیر	۳۲.۷۸۴	۲۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۸.۰۱۹۶.۰۰۰
۲۶	پرديس	۵.۱۷۰	۱.۲۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۶.۴۶۲.۵۰۰
۲۷	اوآ	۴.۳۲۸	۱.۳۲۰.۰۰۰.۰۰۰	۵.۷۱۲.۰۹۶۰
۲۸	وگستر	۹.۶۸۱	۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳.۸۷۲.۴۰۰



### ۳-۱) ساختار شرکت

سهامداران: شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با مالکیت بیش از ۸۶ درصد از سهام، سهامدار عمد و سیاست‌گذار اصلی شرکت محسوب می‌گردد. ۱۴ درصد مابقی سهام شرکت در اختیار تعداد ۱۷,۴۷۷ سهامدار اعم از اشخاص حقوقی و حقیقی است.

عنوان	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	۲۰,۶۶,۵۸۳,۵۴۰	۸۶.۱۱٪
ستاد سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهران امید	۸۷,۶۷۲,۴۴۷	۳.۶۷٪
سایر سهامداران حقوقی	۴۴,۲۳۵,۱۸۶	۱.۸۴٪
سهامداران حقیقی	۲۰۱,۳۰۸,۸۲۷	۰.۸۳٪
<b>جمع</b>	<b>۲۰,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰٪</b>

**تعیین حقوق و مزايا و پاداش هيات مدیره:** طی دوره مالي ۹۱ماهه منتهي به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ جمعاً ۲۱ جلسه هيات مدیره تشکيل شده است. شایان ذكر است حق حضور در جلسات هيات مدیره و پاداش هيات مدیره تماماً بر اساس مصوبات مجتمع عمومي، صور تجلیسات هيات مدیره و با رعایت قانون تجارت و اساسنامه شرکت می‌باشد. همچنین حقوق و مزايا هيات مدیره موظف تماماً از طريق گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید تعیین می‌گردد.

**هیأت مدیره:** اعضای حقوقی هیأت مدیره و نمایندگان حقیقی در هیأت مدیره به شرح جدول ذیل می‌باشد:

عضو حقوقی هیأت مدیره	به نمایندگی	سمت در هيات مدیره	مدرک تحصيلي
مدیریت انرژی امید تابان هور	شهرام بابلويان	رئيس هيات مدیره	دكتري مدیریت مالي
چاپ و نشر سپه	قدرت الله امام وردي	نائب رئيس هيات مدیره	دكتري علوم اقتصادي
گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	مازیار فرخی	مدیرعامل و عضو هيات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالي
سرمایه‌گذاری مهر	فاقد نماینده	-	-
سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	فاقد نماینده	-	-

با توجه به اينكه طبق دستورالعمل حاكمیت شرکتی شرکت‌های پذيرفته شده در بورس اوراق بهادر تهران و فرابورس ايران مصوب ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ سازمان بورس و اوراق بهادر، شرکت‌های پذيرفته شده در بورس تهران و فرابورس ايران ملزم به پياده‌سازی اصول حاكمیت شرکتی مطابق با اين دستورالعمل هستند در راستاي اجرای دستورالعمل حاكمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادر، كميته‌های تخصصي حاكمیت شرکتی در راستاي تقويت نظام راهبری شرکتی و تقويت اثربخشی نظام



کنترل داخلی شرکت به شرح ذیل تشکیل و جلسات آن طی دوره مالی مورد گزارش در مقاطع زمانی مقرر برگزار گردیده است.

**کمیته حسابرسی داخلی:** در اجرای ماده ۱۰ دستورالعمل کنترل‌های داخلی برای ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادران و فرابورس ایران، کمیته حسابرسی داخلی شرکت تشکیل گردید. همچنین به منظور یاری رساندن به هیات مدیره شرکت در ایفا مسئولیت‌های نظارتی آن در خصوص فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی، کمیته حسابرسی اقدام به تشکیل جلسات منظم ماهانه طی دوره مالی مورد گزارش نموده و کمیته پیشنهادات خود را به هیات مدیره ارائه می‌نماید. کفايت و اثربخشی فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی و قابلیت اعتماد گزارش‌های مالی منتشرشده از جمله مسئولیت‌های مهم این کمیته بوده است. از دیگر اهداف این کمیته میتوان موارد ذیل را عنوان نمود:

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی
- سلامت گزارشگری مالی
- اثربخشی حسابرسی داخلی
- استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل
- رعایت قوانین، مقررات و الزامات

کمیته متشكل از سه عضو به شرح جدول ذیل است:

مدرک تحصیلی	سمت	اعضا
دکتری مدیریت مالی	رئیس کمیته	شهرام بالولیان
دکتری حسابداری	عضو کمیته	محسن صفاجو
دکتری مدیریت مالی	عضو کمیته	علی اسماعیل زاده مقری

طبق تبصره ۵ از فصل سوم دستورالعمل حاکمیت شرکتی حداقل یک عضو غیر موظف دارای تحصیلات مالی می‌باشد.

مدرک تحصیلی	سمت	اعضا
کارشناسی ارشد مدیریت مالی	رئیس هیأت مدیره	شهرام بالولیان

کمیته سرمایه‌گذاری: متشكل از اشخاص زیر است:

- مدیر عامل به عنوان رئیس کمیته
- یکی از اعضای هیأت مدیره به عنوان عضو کمیته
- مدیر سرمایه‌گذاری شرکت به عنوان عضو و مدیر کمیته
- دو تن از کارشناسان سرمایه‌گذاری به عنوان عضو کمیته



ضمناً اعضای میهمان شامل معاونین محترم سرمایه‌گذاری شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و شرکت تأمین سرمایه‌ی امید و مدیر محترم حسابرسی داخلی شرکت در جلسات کمیته حضور دارند.

**برنامه زمانی برگزاری جلسات کمیته:** جلسات کمیته سرمایه‌گذاری هر ماه دو مرتبه با دستور جلسه اعلامی برگزار می‌شود.

**وظایف و اختیارات کمیته سرمایه‌گذاری:** تهیه گزارش‌های تحلیل بنیادی شرکت‌های سرمایه‌پذیر موجود در پورتفو و خارج از پورتفو، بررسی بازار سرمایه، بازارهای کالایی و سایر بازارهای موازی توسط کارشناسان و اعضا کمیته و ارائه آن در جلسات، پس از بحث و بررسی و جمع‌بندی در صورت توجیه پذیری سرمایه‌گذاری پیشنهادی، اقدام لازم صورت می‌گیرد. کلیه پیشنهادات کمیته سرمایه‌گذاری پس از صدور مجوز نهایی از سوی مدیر عامل شرکت قابل اجرا است.

**منشور کمیته سرمایه‌گذاری:** در مرداد ماه ۱۳۹۹ تهیه و به تصویب هیات مدیره رسیده است. این منشور شامل هفت ماده و ۴ تبصره می‌باشد. همچنین اهداف و وظایف و ترکیب اعضا کمیته را مشخص نموده است. ضمناً کمیته سرمایه‌گذاری دارای آیین نامه داخلی تنظیم شده و مصوب می‌باشد.

**منشور هیات مدیره:** این منشور در ۴ ماده و ۱۲ تبصره در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است.

#### اهم وظایف:

اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی  
حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها  
رعايت حقوق سایر ذینفعان  
انگيزه‌بخشی به ذینفعان  
افشا و شفافیت

#### مسئولیت‌پذیری هیأت مدیره

سایر نکات مربوط به این منشور از جمله تعداد جلسات و الزامات مربوط به نحوه انتخاب و تصمیم‌گیری و برگزاری جلسات مشروحًا در متن مصوب تشریح شده است.

**منشور دبیرخانه هیات مدیره:** این منشور در ۲ ماده و ۱ تبصره در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است. این دبیرخانه مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیأت مدیره، جمع‌آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضا هیأت مدیره و اطمینان‌بخشی از انجام تکالیف قانونی هیأت مدیره را به عهده دارد.

**دستورالعمل منشور اخلاقی کارکنان:** این دستورالعمل در ۷ ماده، یک تبصره و ۵ جدول ضمیمه کدهای رفتاری تدوین گردیده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است. مسئولیت و اختیار مسئولیت تدوین، ابلاغ، نگهداری، بازنگری و ممیزی این دستورالعمل بر عهده مدیر منابع انسانی و پشتیبانی شرکت می‌باشد.



تبصره: هرگونه تغییرات و اصلاحات بعدی با تصویب هیأت مدیره امکان‌پذیر است.

مشروع مسئولیت‌ها، وظایف و ضوابط کارکنان با سایر اشخاص به طور مبسوط طی جداول متعدد در منشور اخلاقی کارکنان تبیین شده است.

منشور کمیته انتصابات: این منشور در ۴ ماده و ۲ تبصره در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۵ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسید.

#### اهم وظایف و مسئولیت‌ها:

بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیأت مدیره  
پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیرعامل و مدیران ارشد

دریافت اقرارنامه از اعضای هیأت مدیره در خصوص وضعیت انتصاب آنان طبق تبصره ۶ از ماده ۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی

جلسات کمیته انتصابات حداقل چهار بار در سال تشکیل خواهد شد.

خلاصه مذاکرات در جلسات کمیته انتصابات ثبت می‌شود و نتایج آن به رئیس هیأت مدیره شرکت گزارش می‌شود.

#### ۱-۴) ارزشآفرینی در شرکت

مجموعه اقدامات به نحوی برنامه‌ریزی و اجرا می‌شوند که نتایج و برآیند فعالیت‌های انجام شده در چارچوب‌های قانونی و آیین نامه‌ها و دستورالعمل‌های ابلاغی منجر به افزایش ثروت صاحبان سهام و رعایت حقوق کلیه‌ی ذینفعان شده و بازدهی بیشتری از بازدهی بازار را ایجاد کند.

• **تقویت توان کارشناسی شرکت نیروی انسانی** کارآمد که از دانش و تخصص مناسبی برخوردار باشد باعث ایجاد هم‌افزایی و اتخاذ تصمیمات بهینه می‌گردد. در این رابطه انتخاب نیروهای مجرب و متخصص، حضور در دوره‌ها و سمینارهای آموزشی مرتبط، برگزاری جلسات مستمر داخلی، تعامل و برگزاری جلسات با سایر کارشناسان بازار، گردآمایی کارشناسان در سطح شرکت‌های گروه و استفاده از نظریات یکدیگر، از جمله اقداماتی است که در این رابطه انجام می‌گردد.

• **تشکیل سبد (پرتفو)**: به منظور افزایش بازدهی تعديل شده با ریسک، سبدی از سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر (پذیرفته شده در بورس و فرابورس) تشکیل شده و کاهش متوسط نسبت قیمت به درآمد پرتفو (**P/E**) و افزایش میانگین بازده نقدی آن (**D/P**)، از زمرة اهداف می‌باشد.

• **صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرفام امید** ضرورت وجود بازارگردان برای سهام شرکت و شرکت‌های گروه باعث گردید که مدیریت با کسب مجوزهای لازم نسبت به تأسیس صندوق بازارگردانی اقدام نماید. این صندوق قابلیت محاسبه **nav** جداگانه برای هر یک از شرکت‌های مشمول بازارگردانی را دارد (**multi nav**). افزایش درجه نقدشوندگی و حمایت منطقی از سهام شرکت‌های مشمول بازارگردانی در چارچوب مقررات ناظر بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی و اساسنامه صندوق در دستور کار این صندوق می‌باشد. صندوق در پاییز ۱۳۹۷ شروع به فعالیت نموده و بازارگردانی شرکت‌های زیر را بر عهده دارد:



- ۱. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید      ۲. شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید      ۳. شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور      ۴. شرکت سیمان هرمزگان      ۵. شرکت کوپرتایر      ۶-شرکت مرجان کار
- **سرمایه‌گذاری در بازار اولیه و سهام شرکت‌های خارج از بورس:** از برنامه‌های شرکت برای تبعیض‌بخشی و کاهش ریسک پرتفو، سرمایه‌گذاری در بازار اولیه، مشارکت در عرضه‌های مناسب سهام شرکت‌ها توسط سازمان‌ها و ... می‌باشد.
- **دوره‌های آموزشی برگزار شده نیروی انسانی** بزرگترین سرمایه‌یک سازمان است. آموزش و تقویت نیروی انسانی در هر سازمانی از جایگاه ویژه و غیرقابل انکاری برخوردار است. در همین راستا مدیریت شرکت همواره مشوق و پشتیبان ارتقای تحصیلی و افزایش سطح علم و اگاهی پرسنل بوده است به گونه‌ای که اغلب پرسنل در طی دوره‌کاری نسبت به اتمام تحصیلات تکمیلی خود اقدام نموده‌اند. علاوه بر ارتقای مدارک تحصیلی ضمن کار، دوره‌های آموزشی جهت آشنایی با مباحث نوین در زمینه‌های منابع انسانی و مالی در سطح شرکت و خارج از شرکت برگزار شده است.
- دوره‌های آموزشی برگزار شده طی دوره مالی به شرح ذیل می‌باشد:

موضوع دوره آموزشی	مجموع ساعت آموزشی	سرانه آموزشی هر نفر
قانون چک، قوانین امور مالیاتی، حسابداری صندوق، فیلترنویسی، قوانین و مقررات صندوق، استانداردهای حسابداری و رفتار سازمانی	۲۸۰	۱۵

## ۲-اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

- تلاش برای کسب بازدهی بیشتر برای سهامداران و پایدارسازی سوددهی شرکت
- افزایش خالص ارزش دارایی‌های شرکت
- شفافیت و اطلاع‌رسانی به موقع به بازار و سهامداران
- ارتباط مستمر با کلیه سهامداران و ایجاد راهکارهای بیشتر در پرداخت هر چه سریع‌تر سود نقدی سهام
- ارتقای سطح کارایی و ایجاد بستر مناسب جهت رشد و شکوفایی کارکنان شرکت در راستای اهداف و وظایف تعیین شده



راهبردهای مدیریت جهت نیل به اهداف:

- اصلاح ساختار پرتفو جهت دستیابی به ترکیب بهینه به طور مداوم و فعال، خروج از صنایع کم بازده و مشارکت در صنایع مزیت‌دار و پر بازده
- کاهش متوسط قیمت به درآمد پرتفو و افزایش بازدهی نقدی
- بررسی بازار، شرایط اقتصادی کلان و شناسایی صنایع پریازده برای اهداف سرمایه‌گذاری
- مدیریت وجهه و منابع مالی کوتاه مدت و بلند مدت
- شفافسازی در خصوص توان مالی و نقدینگی شرکت در راستای اعمال سیاست تقسیم سود مناسب از سوی سهامداران بدون الزام مدیریت به فروش دارایی و کاهش توان مالی شرکت
- درج و ارائه بهموقع اطلاعات ماهانه، میان دوره‌ای و حسابرسی شده در سامانه‌های رسمی بورس و سایت رسمی شرکت جهت اطلاع‌رسانی و استفاده همزمان سهامداران و بازار
- تعامل هرچه بیشتر با شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام) و سایر شرکت‌های گروه به منظور هم افزایی و استفاده از ظرفیت‌های درون گروهی
- پرداخت سود سهامداران حقیقی طبق برنامه‌ریزی‌های انجام شده از سوی هیأت‌مدیره بلافاصله پس از برگزاری مجمع و پرداخت سود سهامداران حقوقی طبق برنامه
- کوتاه‌تر کردن دوره وصول مطالبات سود سهام از شرکت‌های سرمایه‌پذیر



اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۲۰ شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران  
امید (سهامی عام)

ردیف	شماره بند گزارش	شرح	اقدامات انجام شده
۱	بند ۶ گزارش بازرس قانونی	مقاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت و مقاد ماده ۵ دستورالعمل انصباطی ناشان پذیرفته شده در فرابورس در خصوص پرداخت سود سهام سال قبل به طور کامل رعایت نگردیده است	سود سهامداران حقیقی از طریق شعب بانک سپه قابل پرداخت بوده و اقدامات در خصوص پرداخت سود سهام از طریق سامانه سجام برای سال مالی منتهی به ۹/۳۰ ۱۳۹۹ صورت بدیرفته است. همچنین سود معوق سهامدار عمد (گروه امید) از طریق افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۴۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۸۸۸ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده ایشان تهاتر گردیده است.
۲	بند ۹ گزارش بازرس قانونی	مقاد تبصره ماده ۹ و ماده ۱۰ دستورالعمل اجرایی افسای اطلاعات به ترتیب در خصوص افسای فوری تغییر نمایندگان اشخاص حقوقی هیات مدیره و ارائه صورتجلسه مجمع عمومی عادی ظرف مدت حداقل ۱۰ روز پس از برگزاری مجمع به مرجع ثبت شرکت ها	معرفی نمایندگان اشخاص حقوقی هیات مدیره متوط به معرفی و دریافت احکام از طریق شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید می‌باشد. در خصوص ارائه صورتجلسه مجمع عمومی عادی حداقل ظرف ۱۰ روز به مرجع ثبت شرکت ها، باید توضیح داد که باتوجه به این که شرکت نهاد مالی می‌باشد و ثبت صورتجلسات متوط به دریافت تائیدیه از نهاد مالی بوده لذا تأخیر به وجود آمده توسط نهاد مالی در ارائه به موقع تائیدیه مزبور می‌باشد.
		دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص ممنوعیت تملک سهام شرکت اصلی	اقدامات در خصوص طبقه بندی سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید از سرمایه- گذاری های بلندمدت به دارایی های غیرجاری نگهداری شده برای فروش صورت پذیرفته و تاریخ تهیه این گزارش تعداد ۶۶,۷۲۰,۰۰۰ سهم از سهام گروه امید به فروش رفته است.

کوثر نسبت حاصل تجربه



### ۳) منابع، ریسک‌ها و روابط

#### ۳-۱) منابع مهم

-**پرتفوی شرکت:** ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی (با احتساب دارایی‌های نگهداری شده برای فروش) در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ بیش از ۳۱,۴۵۷ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام‌شده به مبلغ ۷,۹۱۶ میلیارد ریال، مبلغ ۲۳,۵۴۱ میلیارد ریال معادل ۲۹۷ درصد فرونی دارد. ضمناً طی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ مبلغ ۳,۶۶۷ میلیارد ریال نیز درآمد عملیاتی تحقق یافته است. چنانچه در بخش "راهبردها" عنوان شد جهت افزایش بازدهی و سودآوری بیشتر اقدام به خروج از شرکت‌های کم بازده و جایگزینی آن‌ها با سرمایه‌گذاری‌های سودآورتر شده و این اقدام مستمر می‌باشد.

-**سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود اوراق قابل معامله:** مانده مطالبات سود سهام در پایان دوره مالی مورد گزارش معادل ۱۰,۵۴۹۱ میلیون ریال که مربوط به مصوبه مجتمع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده و برنامه‌ریزی جهت وصول به موقع آن انجام شده است.

-**ترکیب سهامداری شرکت:** بیش از ۸۶ درصد سهام متعلق به سهامدار عمد است ایجاد روابط و تعامل بیشتر با گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام) و شرکت‌های گروه باعث هم‌افزایی فی‌ما بین شده و با بهره‌گیری از امکانات هدینگ، منابع مناسبی در اختیار شرکت قرار گرفته و خواهد گرفت.

-**نیروی انسانی:** نیروهای آزموده و کارآمد هم‌مان با ایجاد شرایط نرم‌افزاری و سخت‌افزاری مناسب عامل مهمی در پیشبرد راهبردهای مدیریت و رسیدن به اهداف می‌باشد. لذا در این راستا، جذب نیروهای کارآمد، آموزش تکمیلی کارکنان در دستور کار مدیریت می‌باشد.

### ۳-۲) ریسک‌ها و روابط

بازار سرمایه، محیط اصلی کسب و کار شرکت می‌باشد و ریسک‌های مؤثر بر محیط کسب و کار شرکت شامل ریسک سیستماتیک و غیرسیستماتیک به شرح زیر می‌باشد:

**ریسک‌های سیستماتیک** که ناشی از تغییر در قوانین و نوسانات نرخ ارز و بهره و ... می‌باشد که خارج از کنترل شرکت ها است:

**ریسک نوسانات نرخ ارز:** ریسک تغییرات نرخ ارز یکی از مؤثرترین ریسک‌ها بهشمار می‌رود؛ از آثار مهم آن ناپایداری در تعیین درآمد برای شرکت‌های صادرات محور، افزایش بهای تمام شده تولید و کاهش حاشیه سود برای شرکت‌های مصرف‌کننده ارز می‌باشد. ضمن اینکه تغییرات در نرخ ارز بر ارزش بازار سهام شرکت‌ها اثرگذار است. لذا بررسی این نکات و پیش‌بینی روند آتی در چینش پرتفوی شرکت حائز اهمیت است.



**ریسک نوسان نرخ سود بانکی:** تأثیر در نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران، تغییرات در هزینه‌های تأمین مالی شرکت‌ها و پروژه‌ها و تأثیر در ورود (خروج) سرمایه‌گذاران و در نتیجه شکل‌گیری جریان نقدینگی دارد، عامل مهمی در عملکرد شرکت می‌باشد.

**ریسک تغییر در قوانین و آئین‌نامه‌های دولتی:** تغییرات در نرخ مواد اولیه مصرفی ناشی از تغییراتی که در قوانین و مقررات ناظر بر فعالیت‌های اقتصادی شرکت‌ها ایجاد می‌شود، بر عملکرد شرکت‌ها (فولادی، شیمیایی و سنگ‌آهنی) که بخش عمده‌ای از ارزش بازار بورس را تشکیل می‌دهند مؤثر بوده و در نتیجه پرتفوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

**ریسک سیاسی، ریسک تجاری و سایر مخاطراتی** که به طور کلی فعالیت‌های اقتصادی و عملکرد شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران را تحت تأثیر قرار می‌دهد از جمله ریسک‌های سیستماتیک بوده که عمدتاً بر بازار و محیط کسب و کار سرمایه‌گذاران مؤثر می‌باشد.

**چالش و تهدیدات در سطح بین‌المللی** که سرمایه‌گذاری‌های موجود در کشور را تحت تأثیر قرار می‌دهند.  
**نوسانات در بازارهای موازی** به نحوی که باعث خروج (ورود) سرمایه‌گذاران در بازارها شده و رکود یا رونق را سبب می‌شود.

این عامل ناشی از تغییرات در ۱- نرخ سود بانک‌ها ۲- نرخ ارز ۳- قیمت طلا و ... می‌باشد.

**افشای آثار ناشی از کرونا بر فعالیت‌های شرکت** با توجه به موضوع و ماهیت فعالیت شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی، شرایط ایجاد شده ناشی از شیوع ویروس کرونا تاثیر مستقیم بر روی عملکرد و سود و زیان شرکت نداشت و فعالیت شرکت با رعایت پروتکل‌های بهداشتی در تمام ایام کاری تداوم یافته است. لیکن باید توجه داشت که محدودیت‌های ایجاد شده دارای آثار احتمالی بر سطح فعالیت‌های برخی شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد که می‌تواند عملکرد سرمایه‌گذاران را تحت تأثیر قرار دهد.

اهم اقدامات و برنامه‌های شرکت جهت کنترل آثار ناشی از شیوع کرونا به شرح ذیل می‌باشد:

- رعایت پروتکل‌های بهداشتی از طریق کنترل وضعیت پرسنل هنگام ورود و خروج از شرکت و تب سنجه کارکنان
- غربالگری دوره‌ای سه ماهه کارکنان از طریق انجام تست PCR
- تهیه ماسک و الزام به استفاده از آن و تهیه محلول‌های ضد عفونی کننده
- ضد عفونی کردن مستمر سالن‌ها و دفاتر اداری
- برگزاری آنلاین تمامی جلسات
- رعایت فاصله اجتماعی کارکنان



**ریسک های غیر سیستماتیک:** شامل ریسک هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت ها یا صنایع مختلف تحت تاثیر مباحث مدیریتی، تغییر در فاکتورهای موثر در عملکرد شرکت ها و عوامل مشابه بوده که از طریق تنوع پرتفو قابل کنترل و کاهش است. از جمله مهمترین ریسک های غیرسیستماتیک می توان به مورد ذیل اشاره نمود:

**خلل در جریان نقدینگی** شرکت های سرمایه‌پذیر و کندشن جریان وصول مطالبات از جمله عوامل مهم در کاهش نقدینگی شرکت های سرمایه‌پذیر بوده که باعث تأخیر در تسويه مطالبات سود سهامداران می شود. این نکته در سال های اخیر بهوضوح قابل مشاهده بوده و در نتیجه شرکت ها جهت تسويه مطالبات سود سهام، نسبت به افزایش سرمایه از محل مطالبات اقدام می کنند.

جهت مقابله با مخاطرات فوق و کاهش اثرات آن بر عملکرد شرکت برنامه ریزی جهت اقدامات ذیل توسط مدیریت

مدنظر می باشد:

۱- بررسی مستمر عملکرد شرکت های سرمایه‌پذیر و مشارکت در سرمایه‌گذاری هایی که تأثیرپذیری کمتری از ریسک های سیستماتیک دارند.

۲- فرصت های سرمایه‌گذاری جدید و صنایع که از مزیت بیشتری برخوردارند، شناسایی و مشارکت می گردد.

۳- بخشی از منابع موجود (با توجه به شرایط اقتصادی و بازار) به خرید اوراق بدون ریسک که بازدهی و حاشیه ایمنی مناسبی دارند، اختصاص می یابد.

۴- اصلاح ساختار و ترکیب پرتفو مبتنی بر استراتژی مصوب ۵ ساله شرکت از طریق:

۱- وزن سرمایه‌گذاری در صنایع بزرگ بورس و صنایعی که دارای مزیت بیشتری در کشور هستند(مانند فلزات اساسی، پتروشیمی، دارویی و ...) افزایش داده می شود.

۲- کاهش میانگین نسبت **P/E** پرتفو و افزایش بازدهی نقدی از طریق سرمایه‌گذاری بیشتر در سهام شرکت هایی که سیاست تقسیم سود مناسب تر و پایدار تری دارند؛ همچنین بخشی از پرتفو جهت بهره‌گیری از فرصت های جاری بازار و معاملات در بازه کوتاه مدت اختصاص می یابد.

۳- بررسی شرکت های سرمایه‌پذیری که ضمن دارا بودن توازن ارزی مثبت، امکان استمرار فروش (داخلی و صادراتی) را داشته باشند.

۴- نقدشوندگی سهام شرکت ها جهت افزایش و تمرکز بیشتر سرمایه‌گذاری در اینگونه شرکت ها، بررسی می گردد.

۵- برگزاری مستمر جلسات کمیته سرمایه‌گذاری: مدیریت شرکت در راستای حمایت از منافع سهامداران و سرمایه‌گذاران، کمیته سرمایه‌گذاری را به عنوان بازوی مشورتی، جهت ارایه پیشنهادهای سرمایه‌گذاری در شرکت تشکیل داده است. کمیته سرمایه‌گذاری ضمن اتخاذ تصمیمات مناسب جهت اعمال تغییرات لازم در پرتفو و جایگزینی سرمایه‌گذاری های سودآور طی برگزاری دو جلسه در ماه پیشنهادات خود را ارایه می نماید.

۶- کمیته حسابرسی: اعضای این کمیته جهت رسیدن به اهدافی از جمله حفظ منافع سهامداران، ایجاد گزارشگری مناسب و شفاف و نیز رعایت قوانین، مقررات و الزامات، استقرار سیستم کنترل های داخلی، جلسات مستمر و منظم برگزار کرده و با



بورسی پیش‌نویس صورت‌های مالی و گزارش‌های حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت و نیز بررسی نامه مدیریت، شرکت را در ببود و اثربخشی عملیات خود و همچنین شفافیت لازم در گزارش‌دهی یاری نموده است.  
۷- تعامل سازنده با سهامدار عمدۀ در تقسیم سود و پرداخت مطالبات

#### ۴) نتایج عملیات و چشم اندازها:

##### ۴-۱) نتایج عملیات

جهت ارائه تصویری روشن از نتایج عملیات عملکرد شرکت، اقلام مهم سود و زیان، وضعیت مالی، حقوق مالکانه و نسبت‌های مالی شرکت طی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ در مقایسه با سال مالی مشابه قبل (منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰) بررسی گردیده و سایر نکات مهم نیز ارائه شده است.

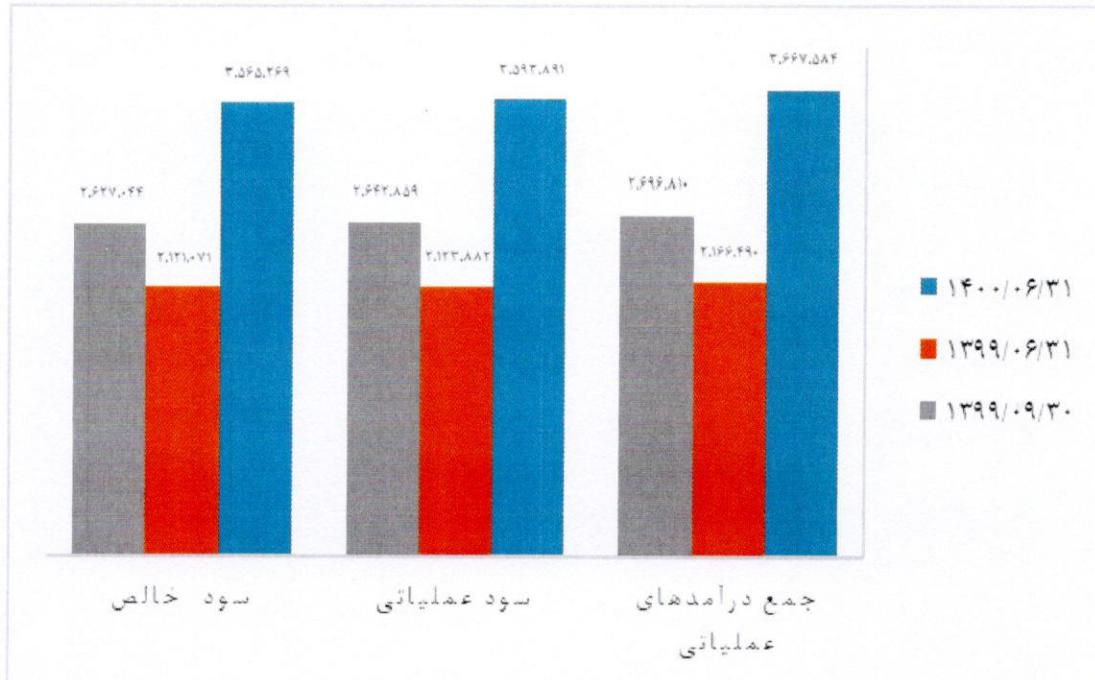
##### الف- سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)

حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	حسابرسی نشده در صدد تقویمات	دوره نه ماهه ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	شرح
<b>درآمدهای عملیاتی</b>				
۸۱۴,۱۹۸	۱۰۵	۷۷۴,۲۵۴	۱,۵۸۴,۲۹۸	درآمد سود سهام
۱,۳۹۶	۱۰۰	-	۲,۳۸۵	درآمد سود تضمین شده
۱,۸۲۸,۸۱۹	۴۲	۱,۳۷۴,۷۱۲	۱,۹۵۴,۹۸۸	سود فروش سرمایه‌گذاری
۴۲,۳۹۷	۶۱۹	۱۷,۵۲۴	۱۲۵,۹۱۳	سایر درآمدها
<b>۲,۶۹۶,۸۱۰</b>	<b>۶۹</b>	<b>۲,۱۶۶,۴۹۰</b>	<b>۳,۶۶۷,۵۸۴</b>	<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>
<b>هزینه‌های عملیاتی</b>				
(۲۸,۴۵۲)	۷۵	(۲۴,۴۸۱)	(۴۲,۹۵۸)	هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزايا
(۲,۴۸۹)	۶۹	(۱,۷۷۷)	(۳,۰۱۱)	هزینه استهلاک
(۲۳,۰۱۰)	۷۰	(۱۶,۳۵۰)	(۲۷,۷۲۴)	سایر هزینه‌ها
<b>(۵۳,۹۵۱)</b>	<b>۷۳</b>	<b>(۴۲,۶۰۸)</b>	<b>(۷۳,۶۹۳)</b>	<b>جمع هزینه‌های عملیاتی</b>
<b>۲,۶۴۲,۸۵۹</b>	<b>۶۹</b>	<b>۲,۱۲۳,۸۸۲</b>	<b>۳,۵۹۳,۸۹۱</b>	<b>سود عملیاتی</b>
(۵,۹۳۸)	(۹۳)	(۴,۴۶۷)	(۲۹۲)	هزینه‌های مالی
۵۷۸	(۱۰۰)	۱,۶۵۶	-	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
<b>۲,۶۳۷,۴۹۹</b>	<b>۶۹</b>	<b>۲,۱۲۱,۰۷۱</b>	<b>۳,۵۹۳,۵۹۹</b>	<b>سود قبل از مالیات</b>
<b>هزینه مالیات بر درآمد</b>				
(۱۰,۴۵۵)	۱۰۰	-	(۲۸,۳۳۰)	مالیات پرداختنی
<b>۲,۶۲۷,۰۴۴</b>	<b>۶۸</b>	<b>۲,۱۲۱,۰۷۱</b>	<b>۳,۵۶۵,۲۶۹</b>	<b>سود خالص</b>

گردش تحریک‌کننده توسعه گوهران امید



مقایسه عملکرد اقلام عمده صورت سود و زیان در نمودار ذیل ارائه شده است: (مبالغ به میلیون ریال)



بررسی سود و زیان و تشریح تغییرات اقلام عمده در مقایسه با سال مالی مشابه قبل:

- درآمد سود سهام (مصوب مجتمع شرکت‌های سرمایه‌پذیر) طی دوره مالی مورد گزارش، ۱۰۵ درصد نسبت به دوره مالی قبل افزایش یافته است که ناشی از سرمایه‌گذاری در سهام سودآور و با بازده نقدی مناسب می‌باشد.
- درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها طی دوره مالی جاری معادل ۴۲ درصد نسبت به دوره مشابه در سال مالی گذشته افزایش یافته است که ناشی از افزایش تعداد معاملات انجام‌شده و سرمایه‌گذاری‌های سود ده با  $P/E$  مناسب در پرتفو می‌باشد.
- با توجه به افزایش قابل ملاحظه درآمدهای سود سهام و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها، لذا جمع درآمدهای عملیاتی نیز ۶۹ درصد افزایش یافته است.



ب-صورت وضعیت مالی (مبالغ به میلیون ریال)

عنوان	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
دارایی ها	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۸۹,۸۲۴	۸۸,۲۰۴
دارایی های نامشهود	۸۱۴	۲۹۹
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱,۳۳۶,۷۱۸	۱,۴۹۰,۲۲۵
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۷,۲۰۵	۴,۴۶۵
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۴۳۴,۵۶۱	۱,۵۸۳,۲۰۳
دارایی های جاری		
پیش پرداختها	۲,۲۶۱	۱,۲۸۳
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۱,۲۱۱,۹۴۸	۵۳۰,۲۱۱
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۶,۷۷۹,۸۷۲	۴,۳۳۹,۱۸۵
موجودی نقد	۷۷,۰۸۳	۳۸,۰۳۸
دارایی های غیرجاری نگه داری شده برای فروش	۷,۵۷۱,۱۶۴	۴,۹۰۸,۷۱۷
جمع دارایی های جاری	۷,۹۸۲,۱۸۰	۵,۱۸۰,۴۲۰
جمع دارایی های	۹,۴۱۶,۷۴۱	۶,۷۶۳,۶۲۳
حقوق مالکانه و بدھی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۶۵۷,۸۴۰	-
اندowخنه قانونی	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰
سهام خزانه	(۶۸۲,۴۹۶)	-
صرف (کسر) سهام خزانه	۷,۰۶۶	-
سود انباشته	۴,۸۱۹,۳۹۶	۳,۴۱۴,۱۱۷
جمع حقوق مالکانه	۷,۴۴۱,۸۰۶	۶,۰۵۴,۱۲۷
بدھی ها		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳,۳۱۸	۲,۱۸۵
جمع بدھی های غیر جاری	۳,۳۱۸	۲,۱۸۵
بدھی های جاری		
برداختنی های تجاری و سایر برداختنی ها	۱۹,۵۱۸	۱۶,۴۱۷
مالیات پرداختنی	۲۸,۳۳۰	۱۰,۴۵۵
سود سهام پرداختنی	۱,۹۲۳,۷۶۹	۶۸۰,۴۳۹
جمع بدھی های جاری	۱,۹۷۱,۶۱۷	۷۰۷,۳۱۱
جمع بدھی ها	۱,۹۷۴,۹۳۵	۷۰۹,۴۹۶
جمع حقوق مالکانه و بدھی ها	۹,۴۱۶,۷۴۱	۶,۷۶۳,۶۲۳

کوچکترین تغییرات ممکن است باشمود



#### ج-نسبت‌های مالی و بررسی روند آن:

۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	شرح
۳۳%	۳۸%	بازده دارایی
۱۴%	۲۱%	نسبت بدھی
۸۶%	۷۹%	نسبت مالکانه
۳۸%	۴۸%	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۱۴.۳۳۲	۸.۵۹۵	خالص ارزش دارایی های هر سهم- ریال
۱۰.۳۳۵	۵.۱۷۸	قیمت تابلو هر سهم- ریال
۷۲%	۶۰%	نسبت قیمت به nav- درصد

**نسبت بدھی و مالکانه:** این دو نسبت نشان می دهد که منابع به کار رفته در شرکت عمدتاً از محل صاحبان سهام تامین شده است. با توجه به محدودیتهای تأمین مالی شرکت های سرمایه گذاری، نسبت های مذکور برای شرکت تفاوت معناداری با سایر شرکت های همگروه در صنعت ندارد. شایان ذکر است دلیل افزایش نسبت بدھی، تقسیم سود در مجمع عادی سالیانه در بهمن ماه سال ۱۳۹۹ می باشد.

**نسبت بازدهی دارایی و حقوق صاحبان سهام:** این دو نسبت نشان میدهد که بازده دارایی ها و حقوق صاحبان سهام در پایان دوره مالی مورد گزارش نسبت به پایان دوره مالی مشابه قبل افزایش داشته است. نسبت های فوق نشان می دهد که شرکت در دوره مورد گزارش به سود آوری مطلوبی رسیده است. نسبت P/NAV در دوره مالی گذشته معادل ۷۲ درصد در دوره مالی مورد گزارش کاهش یافته است. تحلیل این نسبت در کنار سودآوری حاکی از ارزندگی سهام شرکت می باشد.

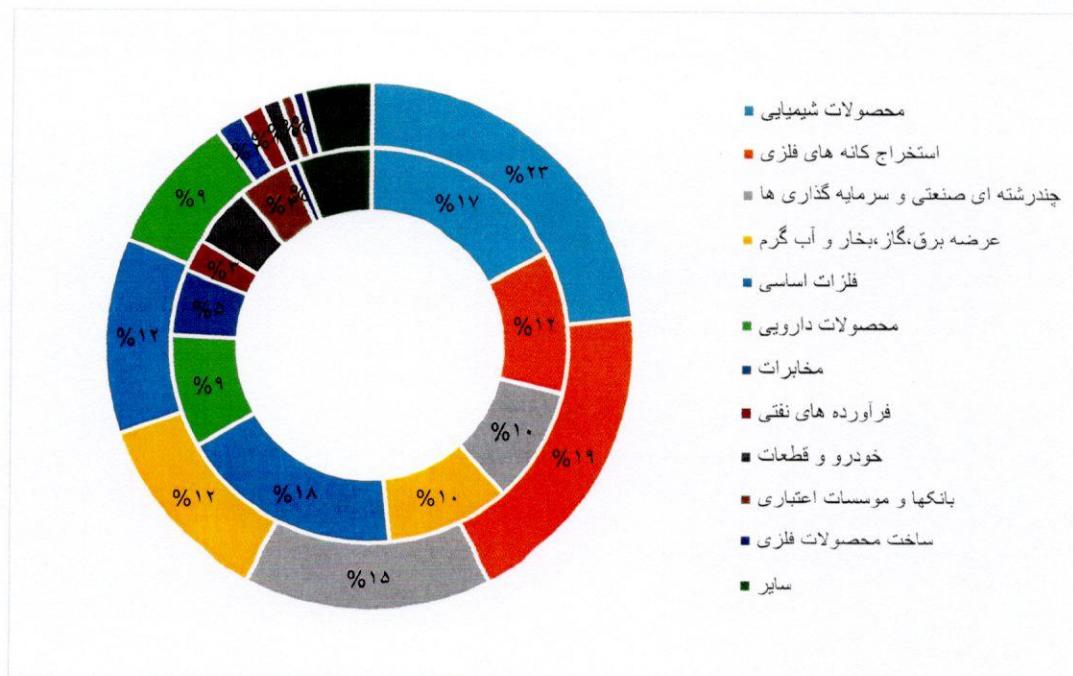
#### د- تشریح علل تغییرات عمدۀ در اقلام صورت وضعیت مالی در دو مقطع ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ و ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

شرح	درصد تغییرات	علل تغییرات
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۴۵	افزایش حجم سرمایه گذاری‌ها طی دوره مالی خرید و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌ها که عمدتاً از محل منابع داخلی شرکت صورت گرفته است.
سرمایه‌گذاری بلند مدت	(۱۰)	عمل عمدۀ کاهش سرمایه‌گذاری بلندمدت تغییر طبقه‌بندی در سرمایه‌گذاری در صندوق بازارگردانی گوهرفام امید (عطف به نامه شماره ۱۲۰/۷۸۰۵۰ مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱ سازمان بورس و اوراق بهادار) و انتقال آن به سهام خزانه می باشد.
دارایی غیرجاری نگهداری شده برای فروش	۵۱	شرکت در افزایش سرمایه سهام گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید
سود سهام پرداختنی	۱۸۳	تقسیم سود در مجمع عادی سالیانه در بهمن ماه ۱۳۹۹



#### ۴-۲) سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت (پرتفو):

صنایع شیمیایی، استخراج کانه‌های فلزی، چندرشته ای صنعتی، عرضه برق گاز بخار و آب گرم و فلزات اساسی، ۵ صنعت عمده در پرتفو بوده و حدود ۸۱ درصد از ارزش روز پرتفو را تشکیل داده‌اند. ترکیب ارزش روز و بهای تمام‌شده صنایع عمده تشکیل‌دهنده پرتفو در ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به شرح نمودار ذیل می‌باشد:





۴-۳) اقلام عمده سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر طی دوره مالی منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۰

### "سرمایه‌گذاری کوتاه مدت بورسی"

ردیف	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	بهای تمام شده	اورزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
۱	صناعی پتروشیمی خلیج فارس (فارس)	۲۹۴,۷۳۸	۲,۲۸۰,۰۴۷	۱۲%	۲۹۴,۷۳۸		
۲	مبین انرژی خلیج فارس (مبین)	۳۹۹,۴۲۲	۱,۸۸۸,۳۴۳	۱۰%			
۳	سر. دارویی تامین (تیپیکو)	۴۵۴,۵۰۱	۱,۸۶۹,۳۷۹	۱۰%			
۴	فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)	۱۶۱,۱۷۹	۱,۷۴۱,۵۹۸	۹%			
۵	گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	۱۴۵,۲۴۲	۱,۳۵۱,۶۴۵	۷%			
۶	پتروشیمی جم (جم)	۱۴۸,۴۳۳	۱,۰۴۲,۰۳۸	۵%			
۷	سر. غدیر (غدیر)	۱۷۶,۵۶۹	۱,۰۱۰,۳۹۶	۵%			
۸	ملی صنایع مس ایران (فملی)	۱۷۷,۷۴۴	۹۶۴,۰۰۰	۵%			
۹	پتروشیمی مارون (مارون)	۶۳,۱۰۷	۶۶۲,۸۸۶	۳%			
۱۰	پتروشیمی زاگرس (زاگرس)	۵۷,۲۷۲	۵۳۰,۴۶۵	۳%			
۱۱	ارتباطات سیار (همراه)	۳۸۹,۳۱۸	۵۱۷,۷۸۵	۳%			
۱۲	دارو سیحان (دسیحا)	۹۰,۱۷۹	۴۷۲,۲۱۲	۲%			
۱۳	مس باهر (فباهر)	۵۹۶,۲۴۶	۴۵۹,۲۲۲	۲%			
۱۴	پتروشیمی پارس (پارس)	۶۵,۳۸۸	۳۸۱,۶۶۹	۲%			
۱۵	فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)	۷۱,۳۰۶	۲۷۲,۹۰۷	۱%			
۱۶	آهنگری تراکتور (خاهن)	۳۴۹,۶۴۱	۲۴۹,۲۶۳	۱%			
۱۷	بیمه البرز (البرز)	۴۲۸,۱۶	۲۳۵,۱۸۰	۱%			
۱۸	سر. نفت و گاز تامین (تیپیکو)	۶۱,۸۲۳	۲۲۲,۹۸۰	۱%			
۱۹	چدن سازان (چدن)	۵۸,۶۸۲	۲۲۷,۶۶۴	۱%			
۲۰	اعتماد آفرین پارسیان (اعتماد)	۲۱۷,۳۲۱	۲۲۶,۵۱۷	۱%			
۲۱	سایر	۲,۲۵۸,۲۴۷	۲,۹۴۴,۷۹۵	۱۵%			
جمع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت		۶,۲۷۹,۸۷۲	۱۹,۵۶۰,۹۹۰	۱۰۰%	۴,۳۳۹,۱۸۵		

کروز شبکه‌یت حصل تجربه



**"سرمایه‌گذاری بلند مدت بورسی"**

ردیف	سرمایه‌گذاری های بلند مدت بورسی	یهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده
۱	گل گهر (کگل)	۳۴۵,۳۸۱	۳,۸۵۲,۲۷۸	۴۴%	۲۹۹,۲۳۳
۲	سنگ آهن گهر زمین (کگهر)	۴۲۲,۶۴۱	۱,۹۶۶,۸۸۷	۲۲%	۴۲۲,۶۴۱
۳	مدیریت انرژی امید تابان هور (وهور)	۳۴۲,۸۸۳	۱,۷۸۲,۷۰۱	۲۰%	۲۴۲,۶۷۲
۴	سایر	۱۱۵,۰۹۹	۱,۰۷۸,۹۵۴	۱۲%	۱۳۱,۱۸۷
	جمع سرمایه‌گذاری های بلند مدت بورسی	۱,۲۲۶,۰۰۴	۸,۶۸۰,۸۱۹	۹۸%	۱,۱۹۵,۷۳۳

سرمایه‌گذاری های بلندمدت غیربورسی				
۱	مولد برق منطقه آزاد انزلی	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۰۰۵٪
۲	گردشگری مهر پیشه	۳,۶۱۶	۳,۶۱۶	۰۰۴٪
۳	تجارت زرین پرشیا	۱۵	۱۵	۰۰۰٪
۴	سایر	۸	۸	۰۰۰٪
	جمع سرمایه‌گذاری های بلندمدت غیربورسی	۷,۶۳۹	۷,۶۳۹	۰۰۹٪

سرمایه‌گذاری در صندوق بازارگردانی				
۱	صندوق بازارگردانی گوهرفام امید	۱۰۳,۰۷۵	۱۲۹,۴۲۴	۱٪
	جمع سرمایه‌گذاری های بلند مدت	۱,۳۳۶,۷۱۸	۸,۸۱۷,۸۸۲	۱۰۰٪

کوچک تحریکیت حملن قبلا همراه



۳-۴) اقلام عمده سهام تحصیل شده دوره مالی ۹ ماه منتهی ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است:

ردیف	دارایی	تعداد	قیمت خالص	مبلغ خالص(میلیون ریال)
۱	اعتماد آفرین پارسیان	۲۲۰.۲۷۲.۰۰۰	۳۶۰.۱۶۶	۸۰.۵۴۸.۷
۲	ارتیلات سیار	۱۲۰.۹۰۰.۰۰۰	۲۴۰.۳۴۰	۳۱۳.۹۸۱
۳	سر. دارویی تامین	۸.۳۰۳.۵۰۰	۳۶.۱۹۰	۳۰۰.۵۰۷
۴	مبین انرژی خلیج فارس	۱۵۰.۱۱۶.۱۸۸	۱۵۰.۷۷۴	۲۲۸.۴۵۰
۵	صندوقد آسمان امید	۱۵.۵۰۰.۰۰۰	۱۲۰.۸۵۹	۱۹۹.۳۲۱
۶	پالایش نفت تبریز	۳۰.۸۶۲.۶۰۴	۳۷۰.۸۳۹	۱۴۶.۱۵۷
۷	پتروشیمی نوری	۱.۳۵۷.۰۰۸۷	۹۷.۶۶۴	۱۳۲.۵۳۸
۸	صندوقد سپید دماوند	۱۰۰.۹۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۹۸۹	۱۱۰.۸۷۶
۹	پتروشیمی پرديس	۷۸۸.۰۰۰	۱۳۸.۸۷۷	۱۰۹.۴۳۵
۱۰	ماشینهای اداری ایران	۸.۹۵۸.۰۴۶۷	۹.۳۵۹	۸۳.۸۴۲
۱۱	بانک تجارت	۲۷.۰۰۰.۰۰۰	۲.۰۸۶	۷۵.۷۶۸
۱۲	پخش البرز	۲۶۰.۳۰.۲۸۵	۲۵۰.۷۲۳	۶۶.۹۶۵
۱۳	آرمان آتی کوثر	۱.۷۵۰.۰۰۰	۳۴۰.۲۷۶	۵۹.۹۸۴
۱۴	دارو جابراین حیان	۳۰۰.۱۰.۸۳۳	۱۵۰.۹۹۳	۴۸.۱۵۳
۱۵	سر. امید	۳.۵۰۰.۰۰۰	۱۳۰.۴۴۴	۴۷.۰۵۵
۱۶	بیمه ملت	۳۲۰.۵۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۳۷۹	۴۴.۸۰۵
۱۷	فولاد هرمزگان جنوب	۲۰۶۴۵.۰۰۰	۱۵۰.۱۵۴	۴۰.۰۸۳
۱۸	معدن روی ایران	۱.۳۸۰.۰۰۰	۲۸۰.۹۳۱	۳۹.۹۲۵
۱۹	دارو سبحان	۲۰.۲۶۹.۷۸۱	۱۷۰.۵۲۶	۳۹۰.۷۸۱
۲۰	آرتاویل تایر	۵۵۰.۰۰۰	۶۶.۴۲۴	۳۶.۵۳۳
۲۱	کمند (کمند)	۳۰.۵۹۱.۰۰۰	۱۰۰.۸۵	۳۶.۲۱۴
۲۲	با درآمد ثابت کیان	۱.۲۰۰.۰۰۰	۲۸۰.۹۷۰	۳۴.۷۶۳
۲۳	ملی صنایع مس ایران	۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۹۹۶	۳۲.۹۹۶
۲۴	افرا نماد پایدار	۳۰۰.۹۰۰.۰۰۰	۱۴۰.۳۲۳	۲۹.۹۳۴
۲۵	پتروشیمی جم	۷۸۰.۰۰۰	۳۸۰.۱۸۵	۲۹.۷۸۴
۲۶	سر. تامین اجتماعی	۱۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۹۰.۶۶۹	۱۹۰.۶۶۹
۲۷	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۰۱۰۰۰.۰۰۰	۱۷۰.۸۲۷	۱۹۰.۶۹
۲۸	تامین سرمایه امید	۳۰۰.۳۲۰.۸۰۳	۵۰.۵۰۷	۱۶۰.۷۰۲
۲۹	قند هگمنان	۳۹۶۰.۰۶۹	۴۰۰.۳۶۱	۱۵۰.۹۸۶
۳۰	پتروشیمی جم (حق تقدم)	۶۰۰.۴۶۴۱	۲۴۰.۳۶۷	۱۴۰.۷۳۳
۳۱	پلیمر آریا ساسول	۱۶۰.۰۰۰	۹۰۰.۸۹۶	۱۴۰.۵۴۳
۳۲	پالایش نفت بندر عباس	۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰.۷۲۱	۱۱۰.۴۶۲
۳۳	سر. نفت و گاز تامین	۵۰۰.۰۰۰	۱۱۰.۳۰۹	۵۰.۶۵۵
۳۴	سر. امید (حق تقدم)	۵۰۰.۰۰۰	۸۰۰.۵۰	۴۰۰.۲۵
۳۵	غلتک سازان سیاهان	۱۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۲۴۵	۴۰۰.۰۲۵
۳۶	کاشی حافظ	۲۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۱۶۷	۸۳۳
۳۷	مدیریت انرژی امید تابان هور	۱۱۰.۰۰۰	۱۰۰.۹۱۶	۲۱۱
۳۸	بازار آشنا	۱۰۰.۰۰۰	۱۰۰۰.۱۲	۱۰۰
۳۹	سینا دارو	۷۰	۲۳۰.۷۷۸	۲
جمع				۳.۲۳۰.۸۹۳

باتوجه به افزایش شدید نوسانات بازار سرمایه در نیمه دوم سال ۱۳۹۹ و نیمه نخست سال ۱۴۰۰ اخیریدهای صورت گرفته عمدها به منظور کاهش ریسک پرتفو و افزایش درآمدهای پایدار آن انجام شده است.

کوشش برای رسیدن سطح تحریر



۴-۴) اقلام عمده سهام فروش رفته طی دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است.

(مبالغ به میلیون ریال)

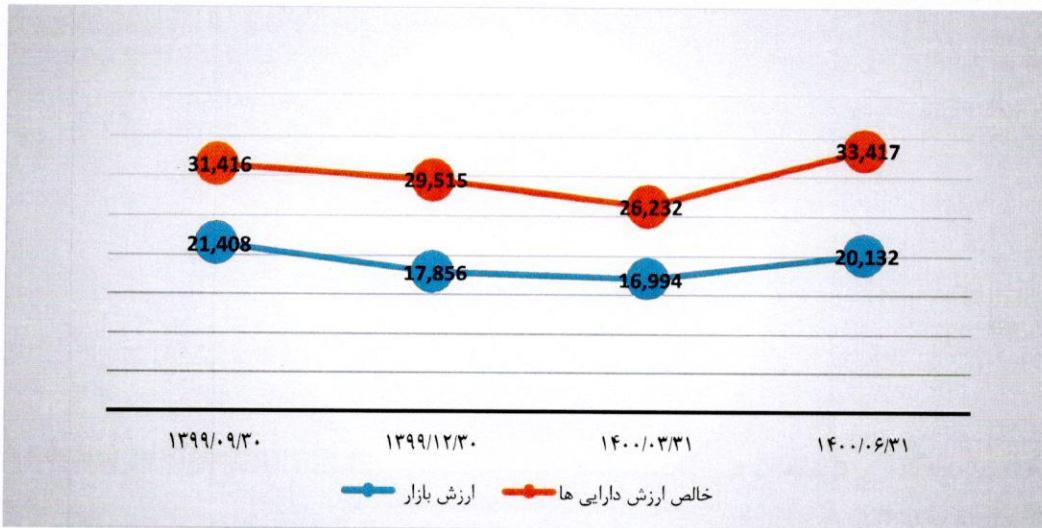
ردیف	شرح	ارزش فروش	بهای تملیع شده فروش	سود(یا نا)فروش	سهم از کل
۱	ولمید	۶۰۹,۴۲۸	۹۲۰,۶۸	۵۱۷,۳۷۰	۲۶%
۲	پارسان	۲۴۳,۷۴۵	۴۰,۷۲۱	۲۰۳,۰۲۳	۱۰%
۳	وصندوق	۲۱۲,۹۲۵	۳۹,۶۰۴	۱۷۲,۳۲۱	۹%
۴	چدن	۱۹۲,۳۱۲	۴۲,۵۲۲	۱۵۰,۷۸۰	۸%
۵	وبنلر	۱۴۶,۸۰۰	۱۴,۸۵۶	۱۳۱,۹۴۴	۷%
۶	واحیا	۹۷,۱۸۳	۱۷,۴۸۵	۷۹,۶۹۸	۴%
۷	بسم	۸۰,۷۳۵	۱۶,۸۹۸	۶۳,۸۳۷	۳%
۸	وسیط	۷۸,۲۸۲	۱۵,۸۹۲	۶۲,۳۸۹	۳%
۹	وهمت	۱۲۶,۵۶۴	۸۸,۸۹۶	۴۷,۶۶۸	۲%
۱۰	دابور	۵۱,۷۱۰	۵,۳۴۹	۴۶,۳۴۰	۲%
۱۱	فعلی	۵۲,۸۸۲	۹,۱۲۲	۴۳,۷۶۰	۲%
۱۲	چکاپا	۵۰,۲۱۵	۸,۰۱۹	۴۲,۱۹۷	۲%
۱۳	البرز	۴۶,۵۹۳	۸,۱۰۱	۳۸,۴۹۲	۲%
۱۴	زگرس	۳۵,۷۶۹	۵,۰۴۱	۳۰,۷۷۸	۲%
۱۵	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارسان	۲۲,۴۴۰	۴,۹۹۴	۲۸,۴۴۶	۱٪
۱۶	شلار	۷۰,۱۴۵	۴۲,۰۴۰	۲۸,۱۰۵	۱٪
	سایر	۱,۲۰۳,۶۶۵	۹۳۶,۷۹۵	۲۶۶,۸۷۰	۱۴٪
	جمع	۲,۳۴۳,۴۰۴	۱,۳۸۸,۴۱۶	۱,۹۰۵,۹۸۸	۱۰۰٪

کوثر تجارتی سال تا بهار ۱۴۰۰



#### ۴-۵) مقایسه روند ارزش بازار سهم و خالص ارزش دارایی‌ها

روند ارزش بازار سهم در مقایسه با خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) شرکت از تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ طی نمودار ذیل ارائه شده است:



چنانچه ملاحظه می‌شود از تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ تا ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ ارزش بازار سهام شرکت با افت ۶ درصدی از مبلغ ۲۱,۴۰۸ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰,۱۳۲ میلیارد ریال کاهش یافته است. ولیکن در بازه زمانی مذکور NAV شرکت از ۳۱,۴۱۶ میلیارد ریال به مبلغ ۳۳,۴۱۷ میلیارد ریال افزایش یافته است. نسبت قیمت به NAV سهم در پایان دوره مورد گزارش ۶۰ درصد بوده است.

#### ۴-۶) چشم‌اندازها

حفظ روند مناسب سودآوری و ترکیب اصلاح مداوم پرتفو شرکت به منظور افزایش ارزش بازار رشد ثروت صاحبان سهام.

##### ساختمار و اقدامات داخلی

-شفافیت هرچه بیشتر، سرعت در تصمیم‌گیری و نقدشوندگی بیشتر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، همچنین ایجاد پرتفو با ترکیب مناسب و بازدهی بالا از جمله عواملی است که شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید آنها را سرلوحه خود قرار داده و جهت تحقق آنها در پی ایجاد بستر مناسب می‌باشد.

-روان‌سازی جریان اطلاعات دوسویه در سطوح مختلف سازمان (بالا به پایین و بالعکس)

-توانمندتر کردن نیروهای انسانی، تفویض اختیار و مسئولیت در قبال پاسخگویی مستمر و تبادل اطلاعات

-تفویض کانال‌های ارتباطی با سهامداران و به خصوص سهامدار عمده: توضیح اینکه این اقدام باعث هم‌افزایی و غنی‌ترشدن گزارشات تحلیلی و تصمیم‌گیری در سرمایه‌گذاری می‌گردد.



### استراتژی سرمایه‌گذاری

- از جمله اهداف مهم مدیریت، رشد خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV) می‌باشد که باعث افزایش ثروت سهامداران و رشد قیمت سهم خواهد شد. از جمله برنامه لازم جهت نیل به این هدف، مشارکت بیشتر در سرمایه‌گذاری‌هایی است که دارای مزیت در کشور بوده و توازن ارزی مثبت دارند. صنایعی مانند: کانه‌های فلزی، شیمیایی و فلزات اساسی و دارو و... از آن جمله می‌باشد. در این رابطه برآورد می‌گردد که به تدریج و در اثر اقدامات انجام شده و در حال اجرا (کاهش میانگین P/E و افزایش بازدهی نقدی پرتفو و مشارکت بیشتر در سهام شرکت‌های بنیادی سودآور) سودآوری شرکت استمرار یابد. همچنین نقدشوندگی سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر نیز از دیگر عوامل مهم در تصمیم گیری‌های سرمایه‌گذاری است. - ورود به کسب و کارها و ابزارهای نوین سرمایه‌گذاری و همچنین مشارکت در فرصت‌های توین سرمایه‌گذاری در برنامه شرکت می‌باشد.

- ارزیابی مستمر و بررسی فرصت‌های پیش روی اقتصاد ایران با لحاظ نمودن شرایط اقتصادی کشور و جهان و همچنین تأثیر مخاطرات موجود در مشارکت و ورود به سرمایه‌گذاری‌های جدید از جمله برنامه‌های در دست اجرا برای تجهیز شرکت جهت اقدامات لازم در این رابطه می‌باشد.

- گزارشگری به موقع و شفاف: استمرار گزارشگری به بازار و تداوم حضور در رتبه برتر به لحاظ به موقع بودن و کیفیت مناسب گزارش‌دهی؛ همچنین تسریع و تسهیل بیشتر در پرداخت سود نقدی مصوب به سهامداران.

- اصلاح ساختار مالی: عطف به مصوبه مجمع فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۰۷ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۴۰۰ میلیارد ریال به ۳,۸۸۸ میلیارد در حال انجام بوده و در حال حاضر اقدامات جهت عرضه تعداد ۵,۹۸,۸۸۴ حق تقدم استفاده نشده در حال انجام می‌باشد.

### ۵) شاخص‌ها و معیار عملکرد

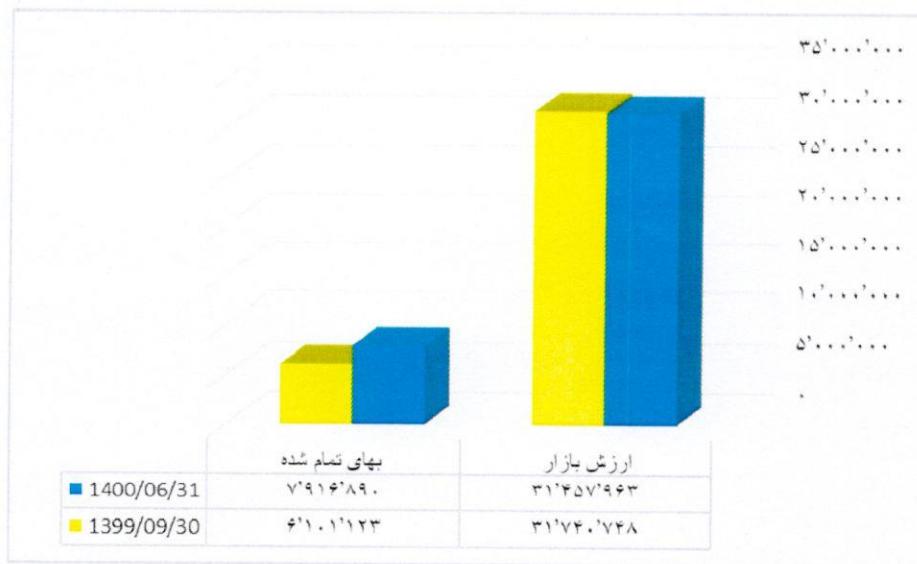
شاخص لازم جهت اندازه‌گیری کمی عملکرد در نهایت افزایش خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)، افزایش ارزش بازار شرکت و حضور در رتبه بالای شرکت‌های این صنعت و کسب حد مطلوبی از بازدهی است که جذابیت لازم برای سرمایه‌گذار را داشته باشد. کلیه اقدامات لازم در شرکت برای تحقق این اهداف برنامه‌ریزی و انجام می‌گردد.

۱- خالص ارزش دارایی‌ها (NAV): در ابتدای سال مالی (۱۳۹۹/۱۰/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت ، مبلغ ۳۱,۴۱۶ میلیارد ریال بوده است و در پایان دوره ۹ ماهه مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به ۳۳,۴۱۷ میلیارد ریال رسیده است. با توجه به پرتفوی مناسب سرمایه‌گذاری شرکت و روند سودآوری آن انتظار می‌رود، ارزش خالص دارایی شرکت افزایش یابد.

۲- افزایش اندازه شرکت: سرمایه اولیه شرکت معادل ۵۰۰ میلیون ریال بوده است که تا قبل از پذیرش در فرابورس به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است و طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۹ سرمایه شرکت از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۴۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش یافته



است. طبق آگهی دعوت به مجمع عمومی فوق العاده و تصمیمات متخذه ارسال شده در سامانه کمال مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۰۷ با درخواست افزایش سرمایه تا مبلغ ۳,۸۸۸ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی موافقت بعمل آمده که در حال حاضر مراحل نهایی انجام آن در حال پیگیری است.



#### ۱-۵) پیش‌بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

الف) براساس ماهیت فعالیت شرکت که منابع خود را در سرمایه‌گذاری سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس اختصاص می‌دهد و با توجه به اینکه بخش عمده‌ای از درآمدهای عملیاتی شرکت مربوط به سود نقدی مصوب مجتمع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود حاصل از واگذاری سهام می‌باشد، لذا برآورد سود سهام این شرکت طی سال مالی مربوطه و پیش‌بینی سود تقسیمی، اساساً منوط به برآورد درآمدهای سرمایه‌گذاری شرکت است که محاسبه آن وابسته به شرایط رونق و رکود بازار و سیاست تقسیم سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر است. باینحال برآورد می‌گردد سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها با شرکت در مجتمع شرکت‌های سرمایه‌پذیر در ۳ ماهه پاییز ۱۴۰۰ و دریافت سود از این محل افزایش یابد.

همچنین افزایش سایر درآمدهای سرمایه‌گذاری بسته به شرایط بازار و حجم معاملات در دستور کار قرار دارد. با توجه به مجموعه نکاتی که در فوق بیان شد سود حاصل از سرمایه‌گذاری شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ نیز بیش از سال مالی گذشته پیش‌بینی می‌شود، پیش‌بینی سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز منوط به شرایط بازار می‌باشد که سعی بر استفاده حداقلی از فرصت‌ها جهت تحقق سود بیشتر خواهد بود که برآورد می‌گردد به دلیل شرایط مساعد بازار از عملکرد سال مالی گذشته افزایش محسوسی داشته باشد



ب) شاخص های کمی اندازه گیری و پیش بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ :

- ✓ آخرین پرتفوی شرکت شامل تعداد سهام، بهای تمام شده و ارزش روز شرکت های سرمایه پذیر
- ✓ برآورد سود سهام شرکت های سرمایه پذیر و پیش بینی میزان تقسیم سود نقدی در مجمع
- ✓ میزان افزایش ارزش روز پرتفو نسبت به بهای تمام شده

ج) شاخص های کفی پیش بینی سود :

- ✓ سهامداران: همراهی و تعامل با سهامدار عمد شرکت باعث استفاده از امکانات و منابع موجود شده و منجر به بهبود عملکرد و سودآوری شرکت شده و خواهد شد.
- ✓ مدیریت: مدیریت کارآمد و آینده نگر شرکت باعث هم افزایی و انگیره بیشتر در رشد و سودآوری می گردد.
- ✓ نیروی کارشناسی م杰رب: از عوامل مؤثر بر عملکرد شرکت و اتخاذ تصمیمات مناسب برای سرمایه گذاری و استمرار سودآوری می باشد.
- ✓ استفاده از نرم افزارهای به روز در شرکت و برگزاری یا حضور در دوره های آموزشی و انگیزشی جهت ارتقاء و بهبود کیفی عملکرد کارکنان .



اطلاعات تماس با شرکت

آدرس پستی شرکت : تهران - میدان ونک - خیابان گاندی جنوبی - کوچه شانزدهم - پلاک ۷

صندوق پستی: ۱۵۱۷۹۱۵۸۱۱

تلفن تماس: ۸۸۲۰۷۵۸۰      نمبر: ۸۸۷۹۷۲۶۳

آدرس پست الکترونیکی: info@goharanomid.ir

آدرس سایت اینترنتی: www.goharanomid.ir

تماس با امور سهامداران:

تلفن تماس: ۸۸۲۰۷۵۸۰ - داخلی ۱۰۲

نمبر: ۸۸۷۹۷۲۶۳

کروز تبریزیت حصلی تجربه امید