



## شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)



گزارش تفسیری مدیریت  
برای سال مالی منتهی به

۱۴۰۰/۰۹/۳۰

مقدمه :

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۷، ۱۳۸۸/۰۴/۲۸، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۷/۰۷/۰۶ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۸۸/۰۴/۲۹) ناشران پذیرفته‌شده مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳ ماهه، ۶ ماهه، ۹ 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 برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ 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 تر سهامداران 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 "تئیه گزارش تفسیری مدیریت" تئیه و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۸ به تأیید هیأت‌مدیره شرکت رسیده است.

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



گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

۱	تاریخچه شرکت
۱	۱-۱) ماهیت کسب و کار:
۱	۱-۲) موضوع فعالیت و محیط کسب و کار:
۲	۱-۳) وضعیت معاملات سهام و جایگاه شرکت در صنعت:
۴	۱-۴) ساختار شرکت:
۷	۴-۱) ارزش آفرینی در شرکت:
۹	۲-۱) اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف:
۹	۲-۲) راهبردهای مدیریت جهت نیل به اهداف:
۱۱	۲-۳) منابع، ریسک‌ها و روابط:
۱۱	۲-۴) منابع مهم:
۱۱	۳-۱) ریسک‌ها و روابط:
۱۴	۳-۲) نتایج عملیات و چشم اندازها:
۱۴	۴-۱) نتایج عملیات:
۱۴	الف-سود و زیان (مبالغه به میلیون ریال):
۱۶	ب-صورت وضعیت مالی:
۱۸	ج-نسبت‌های مالی و بررسی روند آن:
۱۹	۴-۱) سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت (پرتفو):
۲۲	۴-۲) اقلام عمدۀ سهام خریداری شده:
۲۳	۴-۳) اقلام عمدۀ سهام فروش‌رفته:
۲۴	۴-۴) تغییرات شاخص کل، شاخص صنعت سرمایه‌گذاری‌ها و سهام گوهران:
۲۴	۴-۵) چشم‌اندازها:
۲۴	۴-۶) ساختار و اقدامات داخلی:
۲۵	۴-۷) استراتژی سرمایه‌گذاری:
۲۵	۴-۸) شاخص‌ها و معیار عملکرد:
۲۶	۴-۹) پیش‌بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:



## تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۱۲/۰۶ با سرمایه ۵۰۰ میلیون ریال تحت شماره ۲۴۱۵۷ 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 نام "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 ۱۰,۸۰ ریال معامله گردید.

## ۱- ماهیت کسب و کار:

### (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، سهم 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، سهم 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

گزارش تحریری مدیریت سال ملی شصت په ۲۰ آذ ۱۴۰۰



- 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 (سند چشم‌انداز، بودجه کل کشور، قانون تجارت، قانون بازار اوراق بهادار و اسناد ابلاغی از سوی هلدینگ) 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- 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 تا ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
۳,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۷۳۷,۲۳۸,۹۴۰	حجم معاملات (سهم)
۵,۴۱۷,۹۹۳	ارزش معاملات (میلیون ریال)
۲۳۲	تعداد روزهای معاملات سهام شرکت
۲۳,۳۵۳	متوسط ارزش روزانه معاملات (میلیون ریال)
۳,۱۷۷,۷۵۴	متوسط حجم روزانه معاملات (سهم)
۲۴۰	تعداد کل روزهای معاملاتی بازار
۹۷٪	درصد روزهای معاملاتی نماد شرکت به کل بازار

گزارش تغییری مدیریت سال ملی نتیجه ۲۰ آذ ۱۴۰۰



جایگاه شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری: این صنعت متشکل از شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد که عمدۀ فعالیت آن‌ها، خرید و فروش سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده 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 پذیرفته‌شده، 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 مجامع 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 به ترتیب رتبه ۱۷ و

رتبه ۱۶ را کسب کرده است.

ردیف	نام	قیمت پایانی (ریال)	تعداد سهام	ارزش روز (میلیون ریال)
۱	صبا	۵,۹۸۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۹,۵۰۵,۰۰۰
۲	وسپهر	۷,۰۵۶	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۱,۶۸۰,۰۰۰
۳	ونیکی	۹,۱۶۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۳۰۰,۰۰۰
۴	ومهان	۴,۲۵۷	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۷,۷۱۰,۰۰۰
۵	وسپه	۸,۰۲۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۶,۴۴,۰۰۰
۶	وخارزم	۴,۲۴۵	۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۹,۳۸۱,۵۰۰
۷	وسایا	۳,۹۸۳	۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۵۱۸,۵۲۵
۸	واتی	۹,۰۸۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۸۶۰,۰۰۰
۹	وصنعت	۶,۸۱۰	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۸۶۰,۰۰۰
۱۰	ومدیر	۴,۵۳۸	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۸۴۲,۰۰۰
۱۱	وتوصا	۹,۹۹۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۹۶۰,۰۰۰
۱۲	وتوصم	۸,۶۹۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۱۰۵,۰۰۰
۱۳	وبهمن	۱۳,۹۰۰	۲,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۲۲۵,۰۰۰
۱۴	وسکاب	۲,۹۲۳	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۷۶,۰۰۰
۱۵	وکبهمن	۹,۱۱۶	۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۷۹۰,۰۰۰
۱۶	گوهران	۵,۲۵۱	۳,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۴۱۵,۸۸۸
۱۷	مدیریت	۹,۸۷۶	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۸۱۴,۰۰۰
۱۸	وصنا	۵,۱۱۰	۲,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۷۹۷,۰۰۰
۱۹	وپویا	۳,۲۸۲	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۱۲۸,۰۰۰
۲۰	سدبیر	۴۸,۳۹۳	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۹۸,۲۵۰
۲۱	وسبحان	۲,۹۵۲	۳,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۵۱۲,۸۰۰
۲۲	وبوعلی	۳,۶۷۱	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۱۳,۰۰۰
۲۳	وهامون	۲,۷۸۶	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۳۵۸,۰۰۰
۲۴	پرديس	۳,۴۱۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۴۲,۰۰۰
۲۵	وبيمه	۱,۴۴۶	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۲۲۳,۰۰۰
۲۶	اعتلاء	۳,۴۶۸	۲,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۱۰۹,۴۰۰
۲۷	وا	۲,۴۷۳	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۶۴,۳۶۰
۲۸	وگستره	۴۶۵۶	۴,۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۶۲,۴۰۰

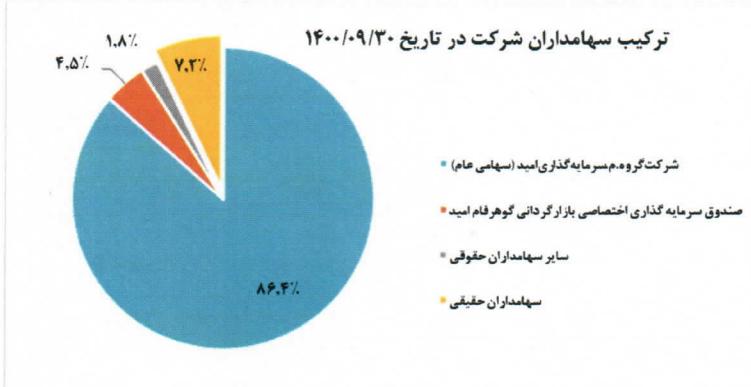
گزارش تغییری مدیریت سال می‌نشی پ ۲۰ آذ ۱۴۰۰



### ۱-۳) ساختار شرکت

سهامداران: شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با مالکیت بیش از ۸۶ درصد از سهام، سهامدار عمده و سیاست‌گذار اصلی شرکت محسوب می‌گردد. ۱۴ درصد مابقی سهام شرکت در اختیار تعداد ۱۶,۰۲۳ سهامدار اعم از اشخاص حقوقی و حقیقی است.

عنوان	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه م. سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	۳,۳۶۰,۵۸۱,۷۵۹	۸۶.۴%
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازار گردانی گوهرفام امید	۱۷۶,۰۸۰,۵۶۱	۴.۵%
سایر سهامداران حقوقی	۷۰,۹۹۹,۲۴۴	۱.۸%
سهامداران حقیقی	۲۸۰,۳۳۸,۴۳۶	۰.۲%
جمع	۳,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰.۰%



**تعیین حقوق و مزايا و پاداش هيات مدیره:** در اجرای مفاد دستورالعمل حاكمیت شرکتی در خصوص حقوق و مزايا و پاداش هيات مدیره، طی سال مالي منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ جمعاً ۲۶ 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 هیأت مدیره	مدرک تحصیلی
مدیریت انرژی امید تابان هور	شهرام بابلولیان	رئيس هیأت مدیره	دکتری مدیریت مالی
چاپ و نشر سپه	قدرت الله امام وردی	نایب رئيس هیأت مدیره	دکتری علوم اقتصادي
گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	مازیار فرنخی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی
سرمایه‌گذاری مهر	فائق نماینده	-	-
سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	فاقد نماینده	-	-

کارش تحریری مدیریت سال ملی شنبه ۲۰ آذر ۱۴۰۰



با توجه به اینکه طبق دستورالعمل حاكمیت شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران ملزم به پیاده‌سازی اصول حاكمیت شرکتی مطابق با این دستورالعمل هستند در راستای اجرای دستورالعمل حاكمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادار، کمیته‌های تخصصی حاکمیت شرکتی در راستای تقویت نظام راهبری شرکتی و تقویت اثربخشی نظام کنترل داخلی شرکت به شرح ذیل تشکیل و جلسات آن طی سال 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 بهادار تهران و فرابورس ایران، کمیته حسابرسی داخلی شرکت تشکیل گردید. همچنین به منظور یاری رساندن به هیات مدیره شرکت در ایفای مسئولیت‌های نظارتی آن درخصوص فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی، کمیته حسابرسی اقدام به تشکیل جلسات منظم ماهانه طی سال 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:

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

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

اعضا	سمت	مدرک تحصیلی
شهرام بابالویان	رئیس هیأت مدیره	دکتری مدیریت مالی

گزارش تحریری مدیریت سال مالی نتیجه ۲۰ آذد ۱۴۰۰



کمیته سرمایه‌گذاری: متشکل 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 دبیر کمیته

رئيس کمیته بنا به دستور جلسه می‌تواند از کلیه افراد خبره مالی و سرمایه‌گذاری دعوت به عمل آورد. ضمناً اعضای میهمان می‌توانند شامل معاونین محترم سرمایه‌گذاری شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، شرکت تأمین سرمایه‌امید و مدیر محترم حسابرسی داخلی شرکت و کارشناسان سرمایه‌گذاری باشند.

**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، شناسایی، ارزیابی و پیش‌بینی و مدیریت عوامل ریسک‌های موثر بر تصمیمات سرمایه‌گذاری از جمله وظایف کمیته سرمایه‌گذاری می‌باشد که پس از بحث و بررسی و جمع‌بندی در صورت توجیه پذیر بودن 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 اعضای 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  
رعایت حقوق سایر ذینفعان  
انگیزه‌بخشی 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 مشروعاً در متن مصوب تشریح شده است.

**گزارش تغییری مدیریت سال ملی نتیجه ۲۰ آذ ۱۴۰۰**



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 اعضای 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.

#### ۴) ارزش‌آفرینی در شرکت

مجموعه اقدامات به نحوی برنامه‌ریزی و اجرا می‌شوند که نتایج و برآیند فعالیت‌های انجام‌شده در چارچوب‌های قانونی و آیین نامه‌ها و دستورالعمل‌های ابلاغی منجر به افزایش ثروت صاحبان سهام و رعایت حقوق کلیه‌ی ذینفعان شده و بازدهی بیشتری (تعدیل شده با ریسک) 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، گردهمایی 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 تعدل 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 زمره‌ی اهداف می‌باشد.

**گزارش تغییری مدیریت سال ملی ششی پر آذد ۱۴۰۰**



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:

- ١. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید    ٢. شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید    ٣. شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور    ٤. شرکت سیمان هرمزگان    ٥. شرکت کوپرتایر    ٦-شرکت مرجان کار
- **سرمایه‌گذاری در بازار اولیه و سهام شرکت‌های خارج از بورس:** از برنامه‌های شرکت برای تنوع‌بخشی و کاهش ریسک پرفتو، سرمایه‌گذاری در بازار اولیه، مشارکت در عرضه‌های مناسب سهام شرکت‌ها توسط سازمان‌ها ... می‌باشد.
- **دوره‌های آموزشی برگزار شده** نیروی انسانی بزرگترین سرمایه یک 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 سال مالی به شرح ذیل می‌باشد:

موضوع دوره آموزشی	مجموع ساعات آموزشی	سوانح آموزشی هر نفر
مبازه با پولشویی، قوانین امور مالیاتی، حسابداری صندوق، قوانین و مقررات صندوق، استانداردهای حسابداری و رفتار سازمانی، اصول و آداب تشریفات اداری، اکسل مقدماتی تا پیشرفته، قانون تامین اجتماعی، مکاتبات اداری	٤٠٨	١٨

گزارش تغییری مدیریت سال مالی نشی پ ۲۰ آذ ۱۴۰۰



## 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 تعیین‌شده

### 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 مزینت‌دار و پر بازده
- کاهش متوسط قیمت به درآمد پرتفو و افزایش بازدهی نقدی
- بررسی بازار، شرایط اقتصادی کلان و شناسایی صنایع پربازده برای اهداف سرمایه‌گذاری
- مدیریت وجوده و منابع مالی کوتاه مدت و بلند مدت
- شفافسازی در خصوص توان مالی و نقدينگی 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، میان‌دوره‌ای و حسابرسی‌شده 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 از طریق سامانه سجام و پرداخت سود سهامداران حقوقی طبق برنامه
- کوتاه‌تر کردن دوره وصول مطالبات سود سهام از شرکت‌های سرمایه‌پذیر

گزارش تغییری مدیریت سال مالی نشی پ ۳۰ آذ ۱۴۰۰



اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۲۰/۱۱/۱۳۹۹

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

ردیف	شماره بند گزارش	شرح	اقدامات انجام شده
۱	بند ۶ گزارش بازرگانی	مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت و مفاد ماده ۵ دستورالعمل انصباطی ناشران پذیرفته شده در فرابورس در خصوص پرداخت سود سهام سال قبل به طور کامل رعایت نگرددیه است	سهامداران حقیقی - پرداخت سود سهامداران حقیقی مصوبه مجمع سال مالی ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ از طریق شعب بانک سپه قابل پرداخت بوده است - در خصوص پرداخت سود سهامداران حقیقی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، اقدامات لازم در خصوص پرداخت سود سهام از طریق سامانه سجام صورت پذیرفته است. سهامداران حقوقی - سود سهامدار عمدۀ برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ 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 بازرگانی	مفاد تبصره ماده ۹ و ماده ۱۰ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات به ترتیب در خصوص افشای فوری تغییر نمایندگان اشخاص حقوقی هیات مدیره و ارائه صورتجلسه مجمع عمومی عادی ظرف مدت حداکثر ۱۰ روز پس از برگزاری مجموع به مرجع ثبت شرکت ها	معرفی نمایندگان اشخاص حقوقی هیات مدیره منوط به معرفی و دریافت احکام از طریق شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید می باشد. در خصوص ارائه صورتجلسه مجمع عمومی عادی حداقل ظرف ۱۰ روز به مرتع ثبت شرکت ها، باید توضیح داد که با توجه به این که شرکت نهاد مالی می باشد و ثبت صورتجلسات منوط به دریافت تائیدیه از نهاد مالی بوده لذا تأخیر به وجود آمده توسط نهاد مالی در ارائه به موقع تائیدیه مزبور می باشد.
۳		دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص ممنویعت 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 از ابتدای سال مالی تاریخ تئییه این گزارش تعداد ۷۸,۹۴۶,۳۶۹ سهم از سهام گروه امید به فروش رفته است.

گزارش تغییری مدیریت سال مالی نشی پ ۲۰ آذ ۱۴۰۰



### ۳) منابع، ریسک‌ها و روابط

#### ۱-۳) منابع مهم

-پرتفوی شرکت: ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی (با احتساب دارایی‌های نگهداری شده برای فروش) در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ بیش از ۲۹,۶۸۹ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام شده به مبلغ ۷,۸۷۰ میلیارد ریال، مبلغ ۲۱,۸۱۸ میلیارد ریال معادل ۲۷۷ درصد فرونی دارد. ضمناً طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ مبلغ ۴,۴۹۴ میلیارد ریال نیز درآمد عملیاتی تحقیق 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 دریافتمنی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود اوراق قابل معامله: مانده مطالبات سود سهام در پایان سال مالی مورد گزارش معادل ۶۹۷,۰۷۷ 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 هلدینگ، منابع مناسبی در اختیار شرکت قرار گرفته و خواهد گرفت.

-نیروی انسانی: نیروهای آزموده و کارآمد هم‌زمان 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.

#### ۲-۳) 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 شرکت‌ها 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.

**گزارش تجربی مدیریت سال مالی نشی پ ۲۰ آذ ۱۴۰۰**



**ریسک تغییر در قوانین و آئین نامه‌های 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 به‌طور 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. افشاری 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 نداشته و فعالیت شرکت با رعایت پروتکل های بهداشتی در تمام ایام کاری تداوم یافته است. لیکن باید توجه داشت که محدودیت‌های ایجاد شده دارای آثار احتمالی بر سطح فعالیت‌های برخی شرکت‌های سرمایه پذیر می‌باشد که می‌تواند عملکرد سرمایه‌گذاران را تحت تاثیر قرار دهد.

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

- رعایت پروتکل های بهداشتی از طریق کنترل وضعیت پرسنل هنگام ورود و خروج از شرکت و تب سنجه کارکنان
- غربالگری دوره ای سه ماهه کارکنان از طریق انجام تست PCR
- تهیه ماسک و الزام به استفاده از آن و تهیه محلول های ضد عفونی کننده
- ضد عفونی کردن مستمر سالن ها و دفاتر اداری
- برگزاری آنلاین تمامی جلسات
- رعایت فاصله اجتماعی کارکنان
- واکسیناسیون پرسنل

**ریسک‌های غیر سیستماتیک:** شامل ریسک‌هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف تحت تاثیر مباحث مدیریتی، تغییر در فاکتورهای مؤثر در عملکرد شرکت‌ها و عوامل مشابه بوده که از طریق تنوع پرتفو قابل کنترل و کاهش است. از جمله مهمترین ریسک‌های غیرسیستماتیک می‌توان به مورد ذیل اشاره نمود:

**خلل در جریان نقدینگی** شرکت‌های سرمایه‌پذیر و کندشن جریان وصول مطالبات از جمله عوامل مهم در کاهش نقدینگی شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده که باعث تأخیر در تسویه مطالبات سود سهام سهامداران می‌شود. این نکته در سال‌های اخیر

**گزارش تغییری دریت سال می‌شنبه ۲۰ آف ۱۴۰۰**



بهوضوح قابل مشاهده بوده و در نتیجه شرکت‌ها جهت تسویه مطالبات سود سهام، نسبت به افزایش سرمایه از محل مطالبات اقدام می‌کنند.

جهت مقابله با مخاطرات فوق و کاهش اثرات آن بر عملکرد شرکت برنامه‌ریزی جهت اقدامات ذیل توسط مدیریت مدنظر می‌باشد:

۱- بررسی مستمر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر و مشارکت در سرمایه‌گذاری‌هایی که تأثیرپذیری کمتری از ریسک‌های سیستماتیک دارند.

۲- فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید و صنایع که از مزیت بیشتری برخوردارند، شناسایی و مشارکت می‌گردد.

۳- بخشی از منابع موجود (با توجه به شرایط اقتصادی و بازار) به خرید اوراق با درآمد ثابت که بازدهی و حاشیه اینمنی مناسبی دارند، اختصاص می‌یابد.

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 می‌شود.

۲- کاهش میانگین نسبت **P/E** پرتفو و افزایش بازدهی نقدی از طریق سرمایه‌گذاری بیشتر در سهام شرکت‌هایی که سیاست تقسیم سود مناسب‌تر و پایدارتری دارند؛ همچنین بخشی از پرتفو جهت بهره‌گیری از فرصت‌های جاری بازار و معاملات در بازه کوتاه‌مدت اختصاص می‌یابد.

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

۴- نقدشوندگی سهام شرکت‌ها جهت افزایش و تمرکز بیشتر سرمایه‌گذاری در اینگونه شرکت‌ها، بررسی می‌گردد.

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 سرمایه‌گذاری‌های سودآور طی برگزاری دو جلسه در ماه پیشنهادات خود را ارایه می‌نماید.

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 کنترل‌های داخلی، جلسات مستمر و منظم برگزار کرده و با بررسی پیش‌نویس صورت‌های مالی و گزارش‌های حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت و نیز بررسی نامه مدیریت، شرکت را در بهبود 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

گزارش تغییری مدیریت سال ملی تحقیق ۱۴۰۰ آذ



## 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 سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ 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)

## صورت سود و زیان

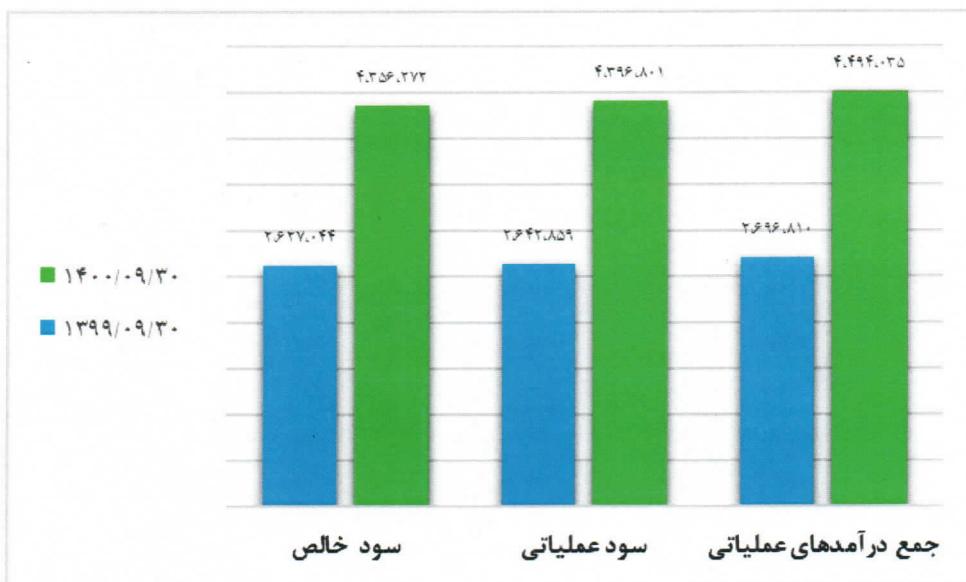
میلیون ریال

درآمد های عملیاتی	شرح	سال مالی منتهی ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	حسابرسی شده	در صد تغییرات
درآمد سود سهام		۱,۷۰۳,۸۵۳	۸۱۴,۱۹۸	۱۰۹	
درآمد سود تضمین شده		۲,۸۰۷	۱,۳۹۶		۱۰۱
سود فروش سرمایه گذاری		۲,۶۱۴,۳۴۴	۱,۸۳۸,۸۱۹		۴۲
سایر درآمد ها		۱۷۳,۰۳۱	۴۲,۳۹۷		۳۰۸
جمع درآمد های عملیاتی		۴,۴۹۴,۰۳۵	۲,۶۹۶,۸۱۰		۶۷
هزینه های عملیاتی					
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا		(۵۷,۶۰۸)	(۲۸,۴۵۲)		۱۰۲
هزینه استهلاک		(۳,۹۲۶)	(۲,۴۸۹)		۵۸
سایر هزینه ها		(۳۵,۷۰۰)	(۲۳,۰۱۰)		۵۵
جمع هزینه های عملیاتی		(۹۷,۲۳۴)	(۵۳,۹۵۱)		۸۰
سود عملیاتی		۴,۳۹۶,۸۰۱	۲,۶۴۲,۸۵۹		۶۶
هزینه های مالی		(۸۶۲)	(۵,۹۳۸)		(۸۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی		۰	۵۷۸		(۱۰۰)
سود قبل از مالیات		۴,۳۹۵,۹۳۹	۲,۶۳۷,۴۹۹		۶۷
هزینه مالیات بر درآمد					
مالیات پرداختنی		(۳۹,۶۶۷)	(۱۰,۴۵۵)		۲۷۹
سود خالص		۴,۳۵۶,۲۷۲	۲,۶۲۷,۰۴۴		۶۶

گزارش تحریری مدیریت سال مالی تا ۲۰ آف ۱۴۰۰



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:

۱- درآمد سود سهام (مصوب مجتمع شرکت‌های سرمایه‌پذیر) طی سال مالی مورد گزارش، ۱۰۹ درصد نسبت به سال مالی قبل افزایش یافته است که ناشی از افزایش سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سرمایه‌گذاری در سهام سودآور و با بازده نقدی مناسب می‌باشد.

۲- درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها طی سال مالی جاری معادل ۴۲ درصد نسبت به سال مالی گذشته افزایش یافته است که ناشی از افزایش حجم معاملات انجام‌شده و سرمایه‌گذاری‌های سود ده  $P/E$  مناسب در پرتفوی می‌باشد.

۳- با توجه به افزایش قابل ملاحظه درآمدهای سود سهام و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها، لذا جمع درآمدهای عملیاتی نیز ۶۷ درصد افزایش یافته است.

گذشت تغییری مدیریت سال مالی نتیجه آفده ۲۰۱۰ آفده ۱۴۰۰



ب-صورت وضعیت مالی (مبالغ به میلیون ریال)

صورت وضعیت مالی

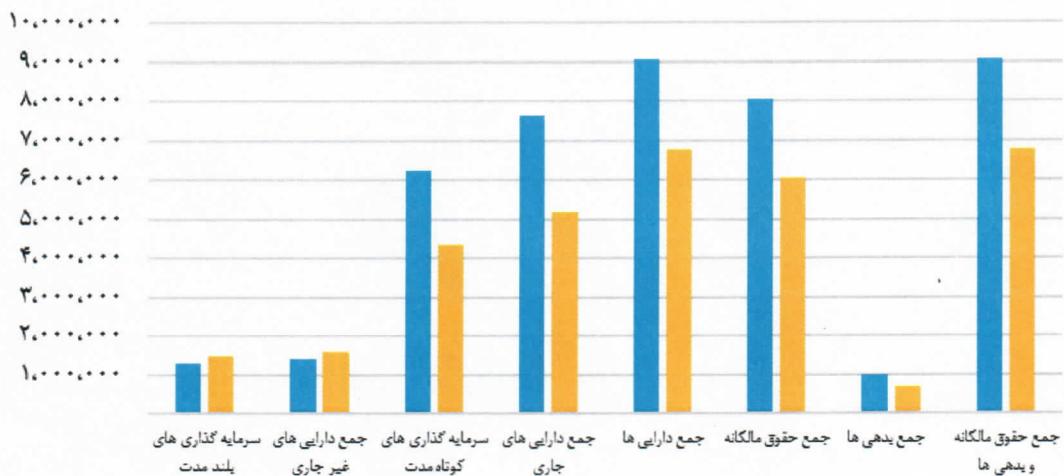
میلیون ریال		شرح
۱۳۹۹/۰۹/۳۰		دارایی ها
		دارایی های غیر جاری
۸۸,۲۰۴	۸۹,۶۳۸	دارایی های ثابت مشهود
۷۹۹	۷۲۱	دارایی های نامشهود
۱,۴۹۰,۲۳۵	۱,۳۰۵,۳۷۳	سرمایه گذاری های بلند مدت
۴,۴۶۵	۹,۱۷۰	دربافتني های تجاری و سایر دربافتني ها
۱,۵۸۳,۲۰۳	۱,۴۰۴,۹۰۱	جمع دارایی های غیر جاری
		دارایی های جاری
۱,۲۸۳	۲,۰۶۰	پیش پرداختها
۵۳۰,۲۱۱	۷۸۰,۳۲۵	دربافتني های تجاری و سایر دربافتني ها
۴,۳۳۹,۱۸۶	۶,۲۲۳,۹۸۱	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳۸,۰۳۸	۱۸۱,۴۲۹	موجودی نقد
۴,۹۰۸,۷۱۸	۷,۱۸۷,۷۹۵	
۲۷۱,۷۰۲	۴۵۱,۸۵۱	دارایی های غیرجاری نگهداری شده برای فروش
۵,۱۸۰,۴۲۰	۷,۶۳۹,۶۴۶	جمع دارایی های جاری
۶,۷۶۳,۶۲۳	۹,۰۴۴,۵۴۷	جمع دارایی ها
		حقوق مالکانه و بدهی ها
		حقوق مالکانه
۲,۴۰۰,۰۰۰	۳,۸۸۸,۰۰۰	سرمایه
-	۷,۴۴۸	صرف(کسر) سهام خزانه
۲۴۰,۰۰۰	۳۸۸,۸۰۰	اندوخته قانونی
۲,۴۱۴,۱۲۷	۴,۶۵۴,۰۳۸	سود انباشته
-	(۸۸۱,۴۱۶)	سهام خزانه
۶,۰۵۴,۱۲۷	۸,۰۵۶,۸۷۰	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
		بدهی های غیر جاری
۲,۱۸۵	۳,۷۵۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲,۱۸۵	۳,۷۵۷	جمع بدهی های غیر جاری
		بدهی های جاری
۱۶,۴۱۷	۱۲۲,۴۸۹	پرداختني های تجاری و سایر پرداختني ها
۱۰,۴۵۵	۳۸,۹۳۲	مالیات پرداختني
۶۸۰,۴۳۹	۸۲۲,۴۹۹	سود سهام پرداختني
۷۰۷,۳۱۱	۹۸۳,۹۲۰	جمع بدهی های جاری
۷۰۹,۴۹۶	۹۸۷,۶۷۷	جمع بدهی ها
۶,۷۶۳,۶۲۳	۹,۰۴۴,۵۴۷	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

گزارش تغییری مدیریت سال می‌شی ۱۴۰۰ آذ ۳۰



مقایسه اقلام عمده صورت وضعیت مالی (میلیون ریال)

■ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ ■ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰



تشریح علل تغییرات عمده در اقلام صورت وضعیت مالی در دو مقطع ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

شرح	درصد تغییرات	عنوان
سرمایه-گذاری کوتاه مدت	۴۲	افزایش حجم سرمایه‌گذاری ها طی دوره مالی ناشی از خرید سهام جدید و شرکت در افزایش سرمایه شرکتها از محل منابع داخلی شرکت می باشد.
سرمایه‌گذاری بلند مدت	(۱۲)	عمل عده کاهش سرمایه‌گذاری بلند مدت تغییر طبقه بندي سرمایه‌گذاری در صندوق بازارگردانی گوهرفام امید (عطف به نامه شماره ۷۸۰۵۰/۱۲۰ مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱) سازمان بورس و اوراق بهادار) به سهام خزانه می باشد.
دارایی غیرجاری نگهداری شده برای فروش	۶۶	شرکت در افزایش سرمایه سهام گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید عطف به نامه شماره ۱۲۰/۷۸۰۵۰ مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱، اداره نظارت بر حسابرسان معتمد و گزارشگری مالی سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین پاسخ کمیته فنی سازمان حسابرسی به شماره ۱۲۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۰۴، مانده سهام سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید در صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام، از تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۳۰ از سرمایه‌گذاریها بلند مدت به سهام خزانه انتقال یافته است.
سود سهام پرداختی	۶۴۶	مبالغ پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
سود سهام پرداختی	۲۱	تقسیم سود در مجموع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۲۰

گزارش تغییری مدیریت سال ملی نتیجه ۲۰ آذد ۱۴۰۰



ج-نسبت‌های مالی و بررسی روند آن:

عنوان	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
بازده دارایی	۴۸.۲%	۳۸.۸%
نسبت بدھی	۱۰.۹%	۱۰.۵%
نسبت مالکانه	۸۹.۱%	۸۹.۵%
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۵۴.۱%	۴۳.۴%
خالص ارزش دارایی های هر سهم - ریال	۷,۹۱۸	۱۳,۰۹۱
قیمت تابلو هر سهم - ریال	۵,۲۵۱	۸,۹۲۰
نسبت قیمت به NAV - درصد	۶۶٪	۶۸٪

**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.

**نسبت بازدهی دارایی و حقوق صاحبان سهام:** این دو نسبت نشان میدهد که بازده دارایی ها و حقوق صاحبان سهام در پایان سال مالی مورد گزارش نسبت به سال مالی مشابه قبل افزایش داشته است. نسبت های فوق نشان می دهد که شرکت در دوره مورد گزارش به سود آوری مطلوبی رسیده است.

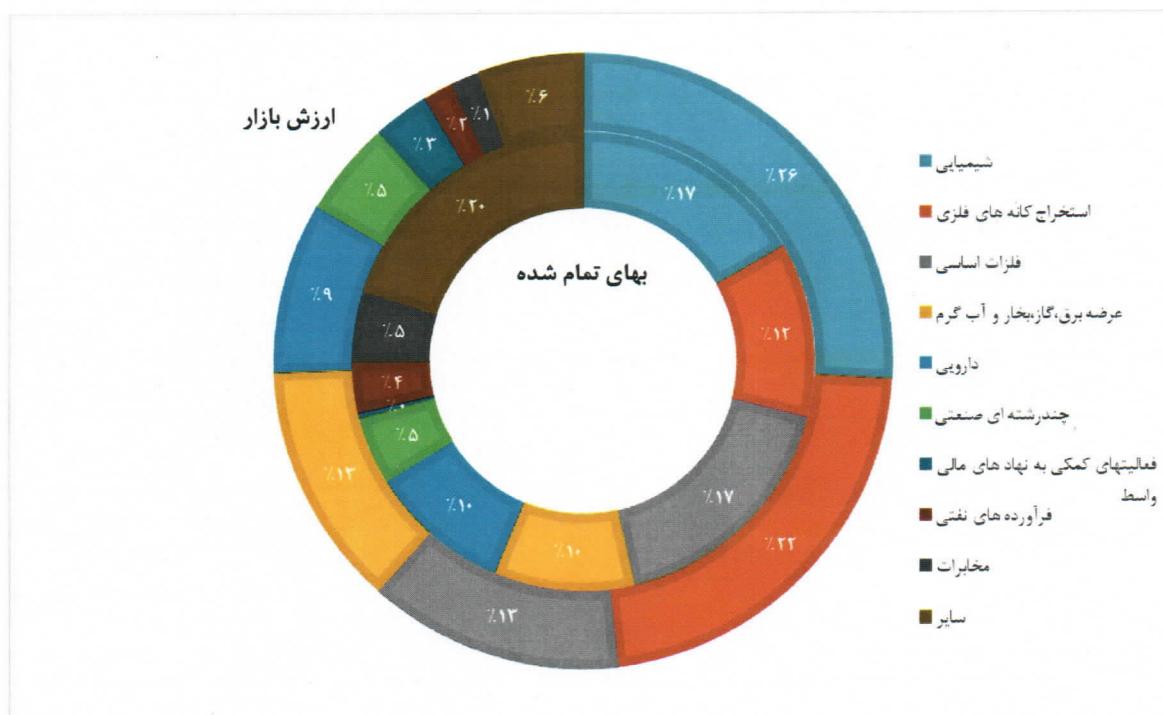
نسبت P/NAV در سال مالی گذشته معادل ۶۶ درصد بوده که به ۶۸ درصد در سال مالی مورد گزارش کاهش یافته است. تحلیل این نسبت در کنار سودآوری حاکی از ارزندگی سهام شرکت می باشد.

گزارش تغیریاتی سال مالی متی پر ۲۰ آذ ۱۴۰۰



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

صنایع شیمیایی، استخراج کانه‌های فلزی، فلزات اساسی، عرضه برق گاز بخار و آب گرم و دارویی؛ ۵ صنعت عمده در پرتفو بوده و حدود ۸۳ درصد از ارزش روز پرتفو را تشکیل داده‌اند. ترکیب ارزش روز و بهای تمام‌شده صنایع عمده تشکیل دهنده پرتفو در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح نمودار ذیل می‌باشد:



گزارش تغییری مدیریت سال ملی نشی پر ۲۰ آذ ۱۴۰۰



۱-۲-۴) اقلام عمدۀ سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

### "سرمایه‌گذاری کوتاه مدت بورسی"

ردیف	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
۱	مبین انرژی خلیج فارس	۳۹۹,۴۲۲	۲,۰۳۱,۸۴۶	۱۱%	۱۶۱,۲۰۲		
۲	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۲۹۴,۷۳۸	۱,۸۸۶,۴۲۲	۱۰%	۲۹۴,۷۳۸		
۳	فولاد مبارکه اصفهان	۱۵۵,۸۲۳	۱,۶۷۲,۲۱۱	۹%	۱۶۳,۳۹۵		
۴	سر. دارویی تامین	۴۵۱,۱۹۲	۱,۶۲۳,۵۰۷	۹%	۱۲۲,۲۰۱		
۵	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۴۵,۲۴۲	۱,۴۸۹,۴۹۰	۸%	۱۶۶,۳۵۴		
۶	پتروشیمی جم	۱۴۸,۴۳۳	۱,۰۶۶,۴۴۲	۶%	۱۵۵,۰۸۱		
۷	سرمایه‌گذاری غدیر	۱۷۶,۵۶۹	۱,۰۶۱,۰۱۴	۶%	۱۷۶,۵۶۹		
۸	ملی صنایع مس ایران	۱۹۶,۹۳۹	۱,۰۴۰,۴۸۲	۶%	۱۵۳,۸۶۹		
۹	پتروشیمی مارون	۶۹,۶۸۸	۶۲۲,۴۰۳	۳%	۶۵,۴۸۷		
۱۰	مس باهنر	۵۹۶,۲۴۶	۴۷۲,۵۶۱	۳%	۵۸۵,۶۹۹		
۱۱	داروسازی سبحان	۹۰,۷۵۱	۴۵۴,۱۴۸	۲%	۵۱,۰۹۹		
۱۲	پتروشیمی زاگرس	۵۱,۷۰۷	۴۳۳,۵۲۶	۲%	۶۲,۳۱۲		
۱۳	ارتباطات سیار	۳۷۵,۰۲۲	۴۰۱,۳۷۵	۲%	۷۹,۸۸۱		
۱۴	پetroشیمی پارس	۷۵,۱۹۶	۳۶۱,۳۱۴	۲%	۶۵,۳۸۸		
۱۵	پتروشیمی پرديس	۱۸۰,۳۰۵	۳۲۵,۷۷۳	۲%	۷,۴۵۴		
۱۶	پتروشیمی جم (حق تقدم)	۳۹,۹۳۱	۲۹۸,۱۴۰	۲%	۰		
۱۷	پالایش نفت تبریز	۲۲۸,۲۰۸	۲۲۳,۲۹۹	۱%	۲۴,۰۵۴		
۱۸	واحدهای صندوق های سرمایه‌گذاری	۲۰۴,۳۷۲	۲۰۹,۰۶۳	۱%	۱۱,۱۵۹		
۱۹	آهنگری تراکتورسازی ایران	۳۶۵,۳۵۸	۲۰۰,۸۰۹	۱%	۳۴۹,۶۴۰		
۲۰	سرمایه‌گذاری نفت و گاز تامین	۴۷,۹۶۱	۱۹۶,۵۷۱	۱%	۵۶,۱۶۹		
۲۱	سایر	۱,۹۳۰,۸۷۸	۲,۱۷۷,۰۵۱	۱۲%	۱,۵۸۶,۴۳۵		
جمع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت		۶,۲۲۳,۹۸۱	۱۸,۲۴۸,۴۵۷	۱۰۰%	۴,۳۳۹,۱۸۶		

گزارش تغییری مدیریت سال ملی نشی پ ۳۰ آذ ۱۴۰۰



### "سرمایه‌گذاری بلند مدت بورسی"

ردیف	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهاي تمام شده	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
<b>سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بورسی</b>							
۱	گل گهر	۲۴۵,۳۸۱	۳,۷۵۹,۴۱۳	۴۶%	۲۹۹,۲۳۳		
۲	سنگ آهن گهرزمین	۴۲۲,۶۴۱	۱,۹۵۹,۳۹۴	۲۴%	۴۲۲,۶۴۱		
۳	مدیریت انرژی امید تابان هور	۳۴۲,۸۸۳	۱,۳۷۰,۳۸۲	۱۷%	۳۴۲,۶۷۲		
۴	شرکت بورس انرژی ایران	۶۵۱	۷۴۱,۰۹۹	۹%	۶۵۱		
۵	سرمایه‌گذاری سپه	۴۳,۰۳۷	۱۵۵,۲۰۳	۲%	۹۷,۹۲۶		
۶	چادرملو	۹,۱۳۱	۴۷,۱۲۴	۱%	۹,۱۳۱		
۷	تامین سرمایه امید	۲۹,۵۱۸	۳۳,۸۷۴	۰%	.		
۸	سایر	۱,۴۰۵	۱,۹۵۹	۰%	۲۳,۴۷۹		
	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بورسی	۱,۱۹۴,۶۴۷	۸,۰۶۸,۴۴۸	۹۸%	۱,۱۹۵,۷۳۳		

<b>سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت غیربورسی</b>				
۱	مولد برق منطقه آزاد انزلی	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۰۰۰۵٪
۲	گردشگری مهر پیشه	۳,۶۱۶	۳,۶۱۶	۰۰۴٪
۳	پترو امید آسیا	۱۶	۱۶	۰۰۰٪
۴	تجارت زرین پرشیا	۱۵	۱۵	۰۰۰٪
۵	سایر	۴	۴	۰۰۰٪
	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت غیربورسی	۷,۶۵۱	۷,۶۵۱	۰۰۹٪

<b>سرمایه‌گذاری در صندوق بازار گردانی</b>				
۱	صندوق بازار گردانی گوهر فام امید	۱۰۳,۰۷۵	۱۳۰,۴۷۲	۱٪
	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱,۳۰۵,۳۷۳	۸,۲۰۶,۵۷۱	۱۰۰٪

**گزارش تغییری مدیریت سال ملی نتی پ ۲۰ آذ ۱۴۰۰**



(۴-۳) اقلام عمده سهام خریداری شده طی سال مالی منتهی ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است:

ردیف	دارایی	تعداد	قیمت خالص (ریال)	مبلغ خالص (میلیون ریال)
۱	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد آفرین پارسیان	۲۲,۲۷۲,۰۰۰	۳۶,۱۶۶	۸۰۵,۴۸۷
۲	صندوق س.مشترک آسمان امید	۲۵,۹۴۶,۴۸۳	۱۳,۰۳۷	۳۳۸,۲۷۳
۳	ارتباطات سیار	۱۲,۹۰۰,۰۰۰	۲۴,۳۴۰	۳۱۳,۹۸۱
۴	سر. دارویی تامین	۸,۳۰۳,۵۰۰	۳۶,۱۹۰	۳۰۰,۵۰۷
۵	پتروشیمی نوری	۲,۷۳۶,۷۷۹	۱۰۵,۴۳۵	۲۸۸,۵۵۲
۶	مبین انرژی خلیج فارس	۱۵,۱۱۶,۱۸۸	۱۵,۷۷۴	۲۳۸,۴۵۰
۷	پالایش نفت تبریز	۵,۶۳۸,۳۱۲	۳۶,۲۰۸	۲۰۴,۱۵۵
۸	پتروشیمی پرديس	۱,۱۲۸,۳۶۴	۱۵۳,۱۸۷	۱۷۲,۸۵۰
۹	صندوق سرمایه‌گذاری سپید دماوند	۱۴,۰۹۰,۰۰۰	۱۱,۰۹۱	۱۵۶,۲۷۳
۱۰	صنایع ماشینهای اداری ایران	۱۳,۵۱۸,۳۷۲	۸,۶۸۳	۱۱۷,۳۸۵
۱۱	دارو جابریان حیان	۷,۳۸۹,۱۲۴	۱۴,۷۴۲	۱۰۸,۹۲۷
۱۲	سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۷,۳۰۳,۸۷۳	۱۳,۳۳۹	۹۷,۴۳۰
۱۳	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی	۴,۷۱۸,۸۱۱	۱۸,۵۱۴	۸۷,۳۶۴
۱۴	بانک تجارت	۲۷,۸۷۵,۱۸۱	۲,۷۸۷	۷۷,۶۷۵
۱۵	پخش البرز	۲,۹۷۳,۲۸۵	۲۵,۶۴۸	۷۶,۲۵۸
۱۶	تجلى توسعه معادن و فلزات (حق تقدم)	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۴	۶۲,۲۲۵
۱۷	آرمان آتی کوثر	۱,۷۵۰,۰۰۰	۳۴,۲۷۶	۵۹,۹۸۴
۱۸	توسعه معادن روی ایران	۱,۹۶۵,۲۷۹	۲۷,۸۵۷	۵۴,۷۴۶
۱۹	ملی صنایع مس ایران	۶,۰۰۰,۰۰۰	۸,۶۹۹	۵۲,۱۹۲
۲۰	بیمه ملت	۳۷,۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۵	۵۰,۸۲۸
۲۱	فولاد هرمزگان جنوب	۲,۶۴۵,۰۰۰	۱۵,۱۵۴	۴۰,۰۸۳
۲۲	داروسازی سبحان	۲,۲۶۹,۷۸۱	۱۷,۵۲۶	۳۹,۷۸۱
۲۳	آرتاولیل تایر	۵۵۰,۰۰۰	۶۶,۴۲۴	۳۶,۵۳۳
۲۴	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کمند	۳,۵۹۱,۰۰۰	۱۰,۰۸۵	۳۶,۲۱۴
۲۵	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کیان	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲۸,۹۷۰	۳۴,۷۶۳
۲۶	صندوق سرمایه‌گذاری افرا نماد پایدار	۲,۰۹۰,۰۰۰	۱۴,۳۲۳	۲۹,۹۳۴
۲۷	پتروشیمی جم	۷۸۰,۰۰۰	۳۸,۱۸۵	۲۹,۷۸۴
۲۸	صندوق س سهامی کاریزما	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۱۲	۲۰,۰۲۳
۲۹	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۷,۸۲۷	۱۹,۶۰۹
۳۰	سایر	-	۶۵۰,۱۶۳	۲۳۵,۸۳۰
جمع				۴,۱۸۶,۰۹۷

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

## گزارش تغییری مدیریت سال مالی نشی پ ۲۰ آذ ۱۴۰۰



۴-۴) اقلام عمده سهام فروش رفته طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است.

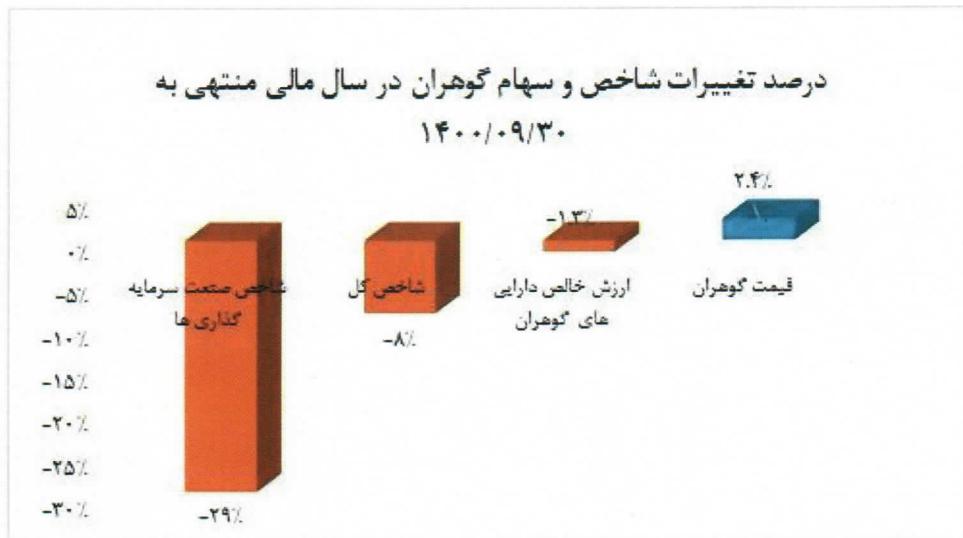
ردیف	دارایی	تعداد	ارزش فروش (م.ریال)	بهای تمام شده فروش رفته (م.ریال)	سود (زیان) فروش (م.ریال)
۱	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۷۰,۸۲۰,۰۰۰	۷۷۹,۷۲۴	۱۱۳,۵۵۰	۶۶۶,۱۷۴
۲	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۳,۱۵۳,۸۰۰	۲۴۳,۷۴۵	۴۰,۷۲۱	۲۰۳,۰۲۳
۳	سرمایه گذاری صندوق بازنیستگی	۱۶,۸۹۳,۸۷۵	۲۱۲,۹۲۵	۳۹,۶۰۴	۱۷۲,۳۲۱
۴	چدن سازان	۴۹,۰۰۵,۲۰۰	۲۰,۶۶۳۱	۴۶,۹۸۹	۱۵۹,۶۴۳
۵	سرمایه گذاری سپه	۲۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۸۴,۹۰۰	۴۳,۳۶۶	۱۴۱,۵۳۵
۶	بانک پاسارگاد	۱۰,۱۴۲,۶۲۰	۱۴۶,۸۰۰	۱۴,۸۵۶	۱۳۱,۹۴۴
۷	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۱۳,۷۴۳,۴۶۳	۱۱۸,۶۲۵	۱۸,۰۸۹	۱۰۰,۵۳۶
۸	فولاد کاوه جنوب کیش	۷,۲۰۰,۰۰۰	۱۲۱,۰۶۳	۳۳,۳۱۶	۸۷,۷۴۷
۹	مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان	۷۲۵,۲۸۴	۹۷,۱۸۳	۱۷,۴۸۵	۷۹,۶۹۸
۱۰	پتروشیمی زاگرس	۴۰,۶۸۷	۸۹,۵۴۷	۱۰,۶۰۶	۷۸,۹۴۱
۱۱	فولاد مبارکه اصفهان	۷,۴۲۱,۳۷۱	۷۶,۸۰۱	۷,۵۷۲	۶۹,۲۲۹
۱۲	سرمایه گذاری سپه (حق تقدم)	۱۵,۳۴۰,۷۸۳	۷۸,۲۸۲	۱۵,۱۹۲	۶۲,۳۸۹
۱۳	بانک ملت	۵۴,۰۶۴,۵۲۸	۱۹۲,۵۲۵	۱۳۴,۹۷۴	۵۷,۵۵۰
۱۴	داروسازی ابوریحان	۱,۸۷۵,۶۷۸	۵۱,۹۴۴	۵,۳۸۰	۴۶,۵۶۳
۱۵	سرمایه گذاری نفت و گاز تأمین	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۸,۱۲۴	۱۳,۱۶۲	۴۴,۲۶۲
۱۶	ملی صنایع مس ایران	۴,۵۵۸,۱۸۵	۵۲,۸۸۲	۹,۱۲۲	۴۳,۷۶۰
۱۷	کاغذ پارس	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۲۱۵	۸,۰۱۹	۴۲,۱۹۷
۱۸	بیمه البرز	۱۷,۲۰۰,۰۰۰	۴۶,۵۹۳	۸,۱۰۱	۳۸,۴۹۲
۱۹	تراکتورسازی	۱,۳۱۲,۷۴۷	۳۷,۹۸۰	۲,۸۰۷	۳۵,۱۷۳
۲۰	مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر	۲,۷۷۰,۹۲۱	۶۰,۶۴۳	۲۶,۰۷۶	۳۴,۵۶۷
۲۱	صندوق سرمایه گذاری مشترک پارس	۷۰۴	۳۳,۴۴۰	۴,۹۹۴	۲۸,۴۴۶
۲۲	پتروشیمی شازند	۱,۵۲۴,۵۱۰	۷۰,۱۴۵	۴۲,۰۴۰	۲۸,۱۰۵
۲۳	پتروشیمی جم	۹۸۲,۸۲۰	۳۰,۸۴۶	۵,۴۶۰	۲۵,۳۸۷
۲۴	سرمایه گذاری توکا فولاد	۲,۷۸۹,۴۴۰	۳۰,۹۹۰	۷,۳۷۹	۲۳,۶۱۱
۲۵	پالایش نفت اصفهان	۲,۰۴۴,۶۱۸	۲۵,۴۹۲	۳,۲۴۷	۲۲,۲۴۵
۲۶	پلیمر آریا ساسول	۱,۰۱۷,۳۹۰	۱۱۵,۰۲۰	۹۳,۱۶۶	۲۱,۸۵۴
۲۷	پتروشیمی جم (حق تقدم)	۹۳۵,۵۰۰	۲۶,۶۲۴	۵,۷۷۵	۲۰,۸۴۹
۲۸	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۳,۹۰۵,۰۰۰	۵۶,۲۶۵	۳۷,۱۳۹	۱۹,۱۲۶
۲۹	پتروشیمی مارون	۱۳۵,۶۴۴	۲۰,۴۷۶	۲,۳۸۰	۱۸,۰۹۶
۳۰	سایر	۷۱,۹۵۳,۶۶۶	۱,۷۰۶,۶۵۵	۱,۵۹۶,۷۷۶	۱۰۹,۸۷۹
	جمع	۴۰,۵,۲۳۴,۶۳۴	۵۰,۲۲۰,۸۸	۲,۴۰۸,۷۴۴	۲,۶۱۴,۳۴۴

گزارش تغییری مدیریت سال مالی تا ۳۰ آذی ۱۴۰۰



#### ۴-۵) تغییرات شاخص کل، شاخص صنعت سرمایه‌گذاری‌ها و سهام گوهران

تغییرات قیمت سهام، خالص ارزش دارایی‌ها، شاخص کل و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری‌ها در مقایسه با تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ و تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ طی نمودار ذیل ارائه شده است:



چنانچه ملاحظه می‌شود طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، قیمت سهام شرکت سرمایه‌گذاری گوهران امید با رشد ۲,۴ درصدی همراه بوده، در مقایسه با شاخص صنعت سرمایه‌گذاری‌ها با -۲۹ درصد بازدهی و شاخص کل -۸ درصد عملکرد بهتری را ثبت نموده است. همچنین ارزش خالص دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری گوهران امید با افت ۱,۳ درصدی همراه بوده است.

#### ۴-۶) چشم‌اندازها

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

##### ساختمان 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 بی 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

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

**گزارش تغییری مدیریت سال مالی نشی پ ۲۰ آذ ۱۴۰۰**



## 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 بازارهای نوین سرمایه‌گذاری و همچنین مشارکت در فرصت‌های نوین 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 بهموقع و شفاف: استمرار گزارش‌گری به بازار و تداوم حضور در رتبه برتر به لحاظ بهموقع بودن و کیفیت مناسب گزارش‌دهی؛ همچنین تسريع و تسهیل بیشتر در پرداخت سود نقدی مصوب به سهامداران.

- اصلاح ساختار مالی: عطف به مصوبه ۱۴۰۰/۰۴/۲۳ سازمان بورس و اوراق بهادار و هم چنین مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۷ تیر ماه ۱۴۰۰، سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۴۰۰ میلیارد ریال به ۳,۸۸۸ میلیارد ریال (به میزان ۶۲ درصد) از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی (۲۸ درصد) و سود انباشته (۳۴ درصد) افزایش یافته که تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۵ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است.

## (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 در مقایسه با بازدهی شاخص کل بورس 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 (۱۴۰۰/۱۰/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت، مبلغ ۴۱۷,۳۱ میلیارد ریال بوده است و در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به ۳۰,۷۸۴ میلیارد ریال رسیده است. با توجه به پرتفوی مناسب سرمایه‌گذاری شرکت و روند سودآوری آن انتظار می‌رود، ارزش خالص دارایی شرکت افزایش یابد.

**گزارش تغییری مدیریت سال مالی نشی پرآمد ۳۰ آذر ۱۴۰۰**



ب) شاخص‌های کمی اندازه‌گیری و پیش‌بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ :

- ✓ آخرین پرتفوی شرکت شامل تعداد سهام، بهای تمام‌شده و ارزش روز شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- ✓ برآورد سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر و پیش‌بینی میزان تقسیم سود نقدی در مجمع
- ✓ میزان افزایش ارزش روز پرتفو نسبت به بهای تمام‌شده

ج) شاخص‌های کیفی پیش‌بینی سود :

- ✓ سهامداران: همراهی و تعامل با سهامدار عمدۀ 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 آینده‌نگر شرکت باعث هم‌افزایی و انگیره بیشتر در رشد و سودآوری می‌گردد.
- ✓ نیروی کارشناسی مخبر : از عوامل مؤثر بر عملکرد شرکت و اتخاذ تصمیمات مناسب برای سرمایه‌گذاری و استمرار سودآوری می‌باشد.
- ✓ استفاده از نرم‌افزارهای به روز در شرکت و برگزاری یا حضور در دوره‌های آموزشی و انگیزشی جهت ارتقاء و بهبود کیفی عملکرد کارکنان.

گزارش تحریری مدیریت سال مالی نتیجه ۲۰ آذ ۱۴۰۰



اطلاعات تماس با شرکت:

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

کد پستی: ۱۵۱۷۹۱۵۸۱۱

تلفن تماس: (۰۲۱) ۸۸۷۹۷۲۶۳      نامبر: (۰۲۱) ۸۸۲۰۷۵۸۰

آدرس پست الکترونیکی: info@goharanomid.ir

آدرس سایت اینترنتی: [www.goharanomid.ir](http://www.goharanomid.ir)

تماس با امور سهام:

تلفن تماس: (۰۲۱) ۸۸۷۸۸۰۳۶

نامبر: (۰۲۱) ۸۸۷۹۷۲۶۳

پortal سهامداران شرکت: <https://saham.goharanomid.ir>

گزارش تغییری دریت سال می‌نشی به ۲۰ آف ۱۴۰۰



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. همچنین عطف به آگهی دعوت به مجمع عمومی فوق العاده و تصمیمات متخذه ارسال شده در سامانه کдал مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۰۷ سرمایه شرکت تا مبلغ ۳,۸۸۸ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی افزایش یافت که سرمایه مذبور در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۵ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید.

#### تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید

تاریخ برگزاری مجموع	افزایش سرمایه (درصد)	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۱/۱۱/۲۴	۱۹۹,۹	۱,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۱/۱۱/۲۴	۱۰۰	۲,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۸/۰۹/۰۹	۲۰	۲,۴۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱۴۰۰/۰۴/۰۷	۶۲	۳,۸۸۸	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته

#### ۱- پیش‌بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

(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 مجامع 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. بر این مبنای و با توجه به تحیل‌های کارشناسی سعی هیات مدیره بر آن است که مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت در سال آینده از رشد قابل ملاحظه‌ای برخوردار گردد.

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 ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نیز بیش از سال مالی گذشته پیش‌بینی می‌شود، پیش‌بینی سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز منوط به شرایط بازار می‌باشد که سعی بر استفاده حداکثری از فرصت‌ها جهت تحقق سود بیشتر خواهد بود که امید می‌رود با مساعد شدن شرایط بازار از عملکرد سال مالی گذشته افزایش محسوسی داشته باشد.

گزارش تحریری مدیریت سال مالی نتیجه ۲۰ آذ ۱۴۰۰