



شرکت سرمایه‌گذاری

توسعه گوه‌ران امید (سهامی عام)



**گزارش تفسیری مدیریت
برای دوره مالی شش ماهه
منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱**



<http://www.goharanomid.ir>

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱

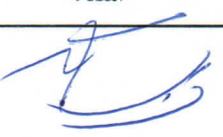


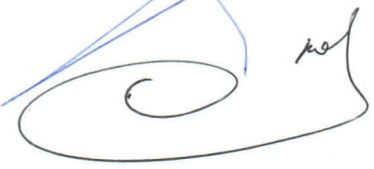
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

مقدمه :

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۷/۰۶ هیأت‌مدیره سازمان بورس اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۹) ناشران پذیرفته‌شده مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان‌دوره‌ای سه ماهه، شش ماهه، نه ماهه و سالانه می‌باشند.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع شرکت می باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیات مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق بر مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت های فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده است.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری توسعه گوه‌ران امید (سهامی عام)، طبق ضوابط «تهیه گزارش تفسیری مدیریت» مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۹ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	محمد هادی بحرالعلوم	مدیریت انرژی امید تابان هور (سهامی عام)
	نایب رئیس هیات مدیره	قدرت اله امام وردی	چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)
	سرپرست - عضو هیات مدیره	محرم رزم جوئی	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	سید محمد عباس نیا	سرمایه گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)
		فاقد نماینده	سرمایه گذاری مهر (سهامی خاص)

تاریخچه شرکت.....	۱
۱- ماهیت کسب و کار:.....	۱
۱-۱) موضوع فعالیت و محیط کسب و کار.....	۱
۲-۱) وضعیت معاملات سهام و جایگاه شرکت در صنعت.....	۲
۳-۱) ساختار شرکت.....	۴
۴-۱) ارزش آفرینی در شرکت.....	۹
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۱۰
۳) منابع، ریسک‌ها و روابط.....	۱۲
۱-۳) منابع مهم.....	۱۲
۲-۳) ریسک‌ها و روابط.....	۱۲
۴) نتایج عملیات و چشم اندازه‌ها:.....	۱۵
۱-۴) نتایج عملیات.....	۱۵
الف- سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال).....	۱۵
ب- صورت وضعیت مالی.....	۱۷
ج- نسبت‌های مالی و بررسی روند آن:.....	۱۹
د- صورت تغییرات در حقوق مالکانه.....	۲۰
۲-۴) سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت (پرتفوی):.....	۲۱
۳-۴) ارقام عمده سهام خریداری شده.....	۲۴
۴-۴) ارقام عمده سهام فروش رفته.....	۲۵
۵-۴) تغییرات شاخص کل، شاخص صنعت سرمایه‌گذاری‌ها و سهام گوه‌ران.....	۲۶
۶-۴) چشم‌اندازها.....	۲۶
۵) شاخص‌ها و معیار عملکرد.....	۲۸
۱-۵) پیش‌بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰.....	۲۸



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 به‌عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ به‌عنوان پنجاه و یکمین شرکت در فهرست نرخ‌های بازار اول فرابورس ایران با نماد "گوه‌ران" درج گردید.

سهام شرکت برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۳۰ در بازار اول فرابورس با نماد "گوه‌ران" با عرضه ۵ درصد از سهام توسط سهامدار عمده (شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید) به قیمت هر سهم ۱۰۰۸۰ 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، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع، طوری که به‌تنهایی 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 به‌طور 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، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد
- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ تأمین مالی بازارگردانی 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 آیین‌نامه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. ضمناً متغیرهای کلان اقتصادی (داخلی، خارجی) و شرایط سیاسی نیز محیط بیرونی شرکت را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

۱-۲) 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 از تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۱ الی ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۳,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۲۶۲,۹۹۶,۷۹۴	حجم معاملات (سهام)
۱,۳۵۳,۳۴۹	ارزش معاملات (میلیون ریال)
۱۱۴	تعداد روز های معاملات سهام شرکت
۱۱,۸۷۱	متوسط ارزش روزانه معاملات (میلیون ریال)
۲,۳۰۶,۹۸۹	متوسط حجم روزانه معاملات (سهام)
۱۱۸	تعداد کل روز های معاملاتی بازار
۹۷٪	درصد روز های معاملاتی نماد شرکت به کل بازار

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



جایگاه شرکت در صنعت سرمایه گذاری: این صنعت متشکل از شرکت های سرمایه گذاری می باشد که عمده فعالیت آن ها، خرید و فروش سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس می باشد که با هدف کسب انتفاع و حداکثر نمودن ثروت سهامداران خود، مبادرت به فعالیت می نمایند.

شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهران امید با حجم قابل توجهی از معامله سهام شرکت های پذیرفته شده، یکی از شرکت های فعال این صنعت بوده که با تشکیل یک پرتفوی با بازدهی مناسب، کم ریسک و نقدشوندگی مطلوب، درآمد عملیاتی خود را عمدتاً از محل سود مصوب مجامع شرکت های سرمایه پذیر و سود حاصل از معاملات سهام تأمین می نماید.

وضعیت صنعت و جایگاه شرکت: تعداد شرکت های صنعت سرمایه گذاری در بورس، ۴۱ شرکت است که ۲۶ عدد آنها شرکت های سرمایه گذاری استانی می باشد. همچنین تعداد شرکت های سرمایه گذاری کل فرابورس ۲۹ شرکت بوده که ۱۳ شرکت در بازار های اول و دوم درج نماد شده اند. شرکت به لحاظ سرمایه و ارزش بازار در بین شرکت های منتخب صنعت سرمایه گذاری در بازار سرمایه به ترتیب در رتبه های ۱۹ و ۱۵ قرار دارد.

ردیف	نماد	قیمت پایانی (ریال)	ارزش روز (میلیون ریال)	تعداد سهام کل شرکت
۱	صبا	۴,۹۷۶	۳۷۲,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲	وسپهر	۶۸۹۰	۲۰۶,۷۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۳	ونیکی	۹,۲۳۰	۱۶۱,۵۲۵,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۴	ومهان	۴۹۳۰	۱۴۷,۹۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۵	وخارزم	۴,۳۶۲	۸۱,۵۶۹,۴۰۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۶	وساپا	۴۹۵۳	۷۹,۲۴۸,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۷	واتی	۹,۹۶۰	۴۴,۸۲۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۸	ویهمن	۱۵۲۷۰	۴۱,۹۹۲,۵۰۰	۲,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۹	وصنعت	۲,۱۶۳	۳۸,۹۳۴,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۰	ومدیر	۴۰۴۴	۳۶,۳۹۶,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۱	وتوصا	۸,۸۳۰	۳۵,۳۲۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۲	وتوسم	۴۲۶۴	۳۴,۱۱۲,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۳	وسکاب	۲,۷۹۱	۳۳,۴۹۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴	وکبهمن	۵۴۶۰	۲۷,۳۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۵	گوهران	۵,۴۷۰	۲۱,۲۶۷,۳۶۰	۳,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰
۱۶	وسبحان	۳۷۱۶	۱۸,۵۸۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۷	ویپویا	۲,۳۷۲	۱۶,۶۰۴,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۸	وصنا	۳,۰۵۲	۱۵,۲۶۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۹	ویبوعلی	۴,۳۵۴	۱۳,۰۶۲,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۰	مدیریت	۷۳۸۰	۱۱,۰۷۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۱	وهامون	۱,۸۲۳	۹,۱۱۵,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۲	اعتلا	۳,۸۱۷	۷,۸۲۴,۸۵۰	۲,۰۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۳	ویبیمه	۱,۵۵۲	۷,۷۶۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۴	پردیس	۳,۰۲۵	۶,۹۵۷,۵۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۵	سدبیر	۲۶,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۶	وآوا	۲,۵۵۸	۳,۳۷۶,۵۶۰	۱,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۷	وگستر	۴,۱۴۶	۳,۳۱۶,۸۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰

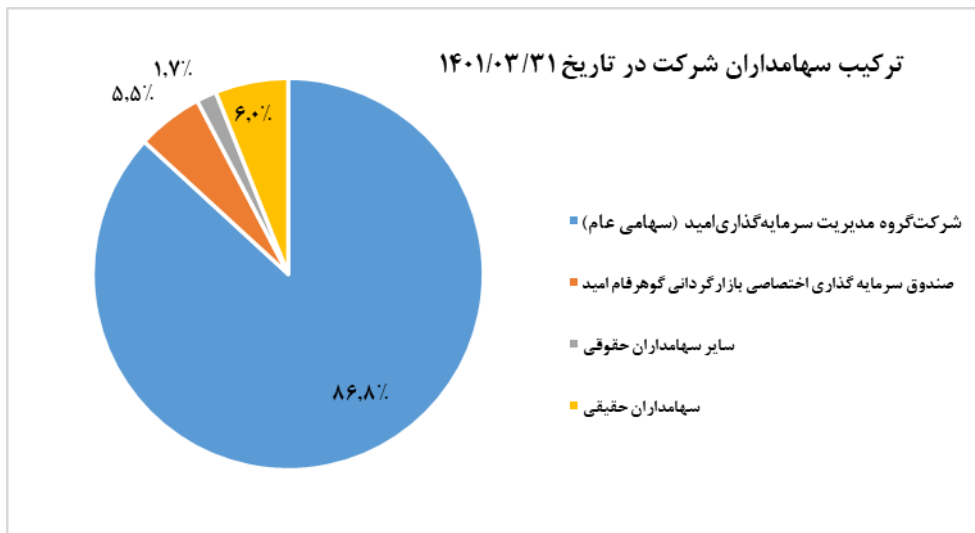
گزارش تفسیری مدیریت برای دوره ملی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



۳-۱) ساختار شرکت

سهامداران: شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید با مالکیت بیش از ۸۶ درصد از سهام، سهامدار عمده و سیاست گذار اصلی شرکت محسوب میگردد. ۱۳ درصد مابقی سهام شرکت در اختیار تعداد ۱۶.۱۷۹ سهامدار اعم از اشخاص حقوقی و حقیقی است.

سرمایه گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)			
خلاصه وضعیت سهامداران			
ردیف	عنوان	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	۳,۳۷۵,۳۱۴,۴۶۰	۸۶.۸٪
۲	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید	۲۱۲,۷۸۹,۲۱۱	۵.۵٪
۳	سایر سهامداران حقوقی	۶۴,۸۴۴,۴۶۶	۱.۷٪
۴	سهامداران حقیقی	۲۳۵,۰۵۱,۸۶۳	۶.۰٪
جمع		۳,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰.۰٪
تعداد سهامدار		۱۶,۱۸۰	



تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیات مدیره: در اجرای مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص حقوق و مزایا و پاداش هیات مدیره، طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ جمعاً ۷ جلسه هیات مدیره تشکیل شده است. شایان ذکر است حق حضور در جلسات هیات مدیره و پاداش هیات مدیره تماماً بر اساس مصوبات مجمع عمومی، صورتجلسات هیات مدیره و با رعایت قانون تجارت و اساسنامه شرکت می باشد. همچنین حقوق و مزایای هیات مدیره موظف تماماً از طریق گروه مدیریت سرمایه گذاری امید تعیین می گردد.

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



هیات مدیره: اعضای حقوقی هیات مدیره و نمایندگان حقیقی در هیات مدیره به شرح جدول ذیل می باشد:

عضو حقوقی هیات مدیره	به نمایندگی	سمت در هیات مدیره	مدرک تحصیلی	اهم سوابق و تجربیات
مدیریت انرژی امید تابان هور	محمد هادی بحرالعلوم	رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر سرمایه گذاری گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ✓ مدیر سرمایه گذاری و امور شرکت های هلدینگ هوشمند بهسازان فردا ✓ مدیر بازرگانی سهام شرکت به پرداخت ملت ✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه گذاری شهردار منطقه ۲ تهران
چاپ و نشر سپه	قدرت اله امام وردی	نایب رئیس هیات مدیره	دکتری علوم اقتصادی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر تامین منابع داخلی معاونت تامین منابع مالی و امور سهام و سرمایه قرارگاه سازندگی خاتم الانبیاء(ص) ✓ مشاور مدیر عامل و مدیر اقتصادی و برنامه ریزی شرکت جنرال مکانیک (GMC) ✓ مدیر برنامه ریزی و کنترل پروژه شرکت حفاری و اکتشاف انرژی گستر پارس ✓ رئیس مرکز مطالعات اقتصادی و برنامه ریزی گروه صنایع غذایی و آشامیدنی ✓ مشاور برنامه ریزی استراتژیک بنیاد مستضعفان ✓ مشاور اقتصادی مرکز تحقیقات و برنامه ریزی بانک ملت
گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	محرم رزم جوئی	سرپرست شرکت و عضو هیات مدیره	دکتری مدیریت بازرگانی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر سرمایه گذاری و تامین مالی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ✓ مدیر برنامه ریزی و مطالعاتی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ✓ رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک سپه ✓ رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه گذاری ابن سینا ✓ عضو هیات مدیره شرکت فولاد مکران ✓ مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت کارآفرینان سبز خلیج فارس ✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا ✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری مهر ✓ عضو هیات مدیره شرکت شهید ایران ✓ معاون سرمایه گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید ✓ معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره ملی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



عضو حقوقی هیات مدیره	به نمایندگی	سمت در هیات مدیره	مدرک تحصیلی	اهم سوابق و تجربیات
سرمایه گذاری ساختمانی سپه	سید محمد عباس نیا	عضو هیات مدیره	دکتری مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو شورای عالی حسابرسی عملکرد دیوان محاسبات کشور ✓ عضو و نائب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه ✓ نماینده هیات مدیره در کمیته های ریسک قوانین و مقررات در کمیته های منتخب شرکت بورس اوراق بهادار تهران ✓ عضو هیات رئیسه خانه اقتصاد ایران ✓ عضو شورای اقتصاد صدای جمهوری اسلامی ایران ✓ مشاور مالی و سرمایه گذاری اپراتور تالیا ✓ مشاور دفتر بازارهای مالی و بازرگانی معاونت اقتصادی وزارت اقتصاد ✓ دبیر هیات مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران
سرمایه گذاری مهر	فاقد نماینده	-	-	-

- طبق تبصره ۵ از فصل سوم دستورالعمل حاکمیت شرکتی حداقل یک عضو غیرموظف دارای تحصیلات مالی می باشد.

اعضا	سمت	مدرک تحصیلی
محمد هادی بحر العلوم	رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی

با توجه به اینکه طبق دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت های پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران ملزم به پیاده سازی اصول حاکمیت شرکتی مطابق با این دستورالعمل هستند، در راستای اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادار، کمیته های تخصصی حاکمیت شرکتی در راستای تقویت نظام راهبری شرکتی و تقویت 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 کنترل های 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 مسئولیت های نظارتی آن در خصوص فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل های داخلی، کمیته حسابرسی اقدام به تشکیل جلسات منظم ماهانه طی دوره مالی مورد گزارش نموده و کمیته پیشنهادات خود را به هیات مدیره ارائه می نماید. کفایت و اثربخشی فرایندهای راهبری شرکتی و کنترل های داخلی و قابلیت اعتماد گزارش های مالی منتشر شده از جمله مسئولیت های مهم این کمیته بوده است. از دیگر اهداف این کمیته میتوان موارد ذیل را عنوان نمود:

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل های داخلی
 - سلامت گزارشگری مالی
 - اثربخشی حسابرسی داخلی
 - استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل
 - رعایت قوانین، مقررات و الزامات
- کمیته متشکل از سه عضو به شرح جدول ذیل است:

اعضا	سمت	مدرک تحصیلی
محمد هادی بحرالعلوم	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی
محسن صفاجو	عضو کمیته	دکتری حسابداری
رضا عبدل	عضو کمیته	دکتری مدیریت راهبردی کسب و کار - گرایش حسابداری

کمیته سرمایه گذاری: متشکل از اشخاص زیر است:

- مدیرعامل به عنوان رئیس کمیته
- یکی از اعضای هیأت مدیره به عنوان عضو کمیته
- مدیر سرمایه گذاری شرکت به عنوان عضو و دبیر کمیته

رئیس کمیته بنا به دستور جلسه می تواند از کلیه افراد خبره مالی و سرمایه گذاری دعوت به عمل آورد. ضمناً اعضای میهمان می توانند شامل معاونین محترم سرمایه گذاری شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید، شرکت تأمین سرمایه امید و مدیر محترم حسابرسی داخلی شرکت و کارشناسان سرمایه گذاری باشند.

برنامه زمانی برگزاری جلسات کمیته: جلسات کمیته سرمایه گذاری هر ماه دو مرتبه با دستور جلسه اعلامی برگزار می شود.

وظایف و اختیارات کمیته سرمایه گذاری: تهیه گزارش های تحلیل بنیادی شرکت های سرمایه پذیر موجود در پرتفوی و خارج از پرتفوی، بررسی بازار سرمایه، بازارهای کالایی و سایر بازارهای موازی توسط کارشناسان و اعضا کمیته و ارائه آن در جلسات، شناسایی، ارزیابی و پیش بینی و مدیریت عوامل ریسک های موثر بر تصمیمات سرمایه گذاری از جمله وظایف کمیته سرمایه گذاری می باشد که پس از بحث و بررسی و جمع بندی در صورت توجیه پذیر بودن سرمایه گذاری پیشنهادی، اقدام لازم صورت میگیرد. کلیه پیشنهادات کمیته سرمایه گذاری پس از صدور مجوز نهایی از سوی مدیرعامل شرکت قابل اجرا است.

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

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



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 مشروحاً 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 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. مشروح 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.

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره ملی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



۴-۱) ارزش آفرینی در شرکت

مجموعه اقدامات به نحوی برنامه‌ریزی و اجرا می‌شوند که نتایج و برآیند فعالیت‌های انجام‌شده در چارچوب های قانونی و آیین نامه ها و دستورالعمل های ابلاغی منجر به افزایش ثروت صاحبان سهام و رعایت حقوق کلیه 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 (پرتفوی):** به منظور افزایش بازدهی تعدیل شده با ریسک، سبندی از سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر (پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس) تشکیل شده و کاهش متوسط نسبت قیمت به درآمد پرتفوی (P/E) و افزایش میانگین بازده نقدی آن (D/P)، جزء استراتژی های سرمایه‌گذاری می‌باشد.
- **صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرام 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 سهام شرکت های 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 تنوع‌بخشی و کاهش ریسک پرتفوی، سرمایه‌گذاری در بازار اولیه و مشارکت در خرید سهام شرکت هایی که برای اولین بار سهام آن ها در بورس عرضه می‌شوند، 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 آگاهی 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.

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره ملی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



- دوره های آموزشی برگزار شده طی دوره مالی به شرح ذیل می باشد:

موضوع دوره آموزشی	مجموع ساعات آموزشی	سرانه آموزشی هر نفر
مهارت های مدیریت و رهبری	۱۷۲	۷

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 به‌موقع 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 پرتفوی 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 پرتفوی و افزایش بازدهی نقدی
- بررسی بازار، شرایط اقتصادی کلان و شناسایی صنایع پربازده برای اهداف سرمایه‌گذاری
- مدیریت وجوه و منابع مالی کوتاه مدت و بلند مدت
- شفاف‌سازی درخصوص 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، 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 شرکت های گروه به منظور هم‌افزایی و استفاده از ظرفیت های 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 تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۸ شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهران
امید (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

ردیف	شماره بند گزارش	شرح	اقدامات در حال انجام
۱	بند ۷ گزارش بازرس قانونی و بخشی از بند ۱۱	مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت و مفاد ماده ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده در فرابورس در خصوص پرداخت سود سهام سال قبل به طور کامل رعایت نگردیده است	مجمع مقرر نمود مفاد ماده ۲۴۰ لایحه اصلاحیه قانون تجارت و مفاد ماده ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران در خصوص پرداخت سود سهامداران در موعد مقرر رعایت گردد، ضمناً پرداخت سود سهامداران حقیقی از طریق سامانه سجام صورت پذیرفته است.
۲	بند ۱۱ گزارش بازرس قانونی	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 مجمع 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 حداکثر ظرف ۱۰ روز به مرجع ثبت شرکت ها، باید توضیح داد که باتوجه به این که شرکت نهاد مالی می باشد و ثبت صورتجلسات منوط به دریافت تأییدیه از نهاد مالی بوده که این موضوع منجر به تاخیر در تأیید صورتجلسه می شود.
۳	بند ۱۲ گزارش بازرس قانونی	دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص ممنوعیت تملک سهام شرکت اصلی (ماده ۲۸) افشای حقوق و مزایای مدیران اصلی در پایگاه اینترنتی شرکت و گزارش تفسیری (ماده ۴۲)	اقدامات لازم در خصوص رعایت مفاد بند مزبور باتوجه به شرایط بازار از طرف مدیریت در دستور کار می باشد. طبق رویه با شرکت های بورسی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید عمل گردد.
۴	بند ۱۳ گزارش بازرس قانونی	عدم تعلق سود به سهام خزانه - موضوع مفاد ماده ۵ آیین نامه خرید، نگهداری و عرضه سهام خزانه مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار	عطف به نامه شماره ۲۷۱/۴۴۷۵۰۸ مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۴؛ مکاتبات لازم با اداره نظارت بر حسابرسان معتمد و گزارشگری مالی سازمان بورس و اوراق بهادار، جهت حصول به یک توافق مشترک با حسابرس مستقل و بازرس قانونی و سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شده است.

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



۳) منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱) منابع مهم

- پرتفوی شرکت: ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ بیش از ۳۳.۳۳۶ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام‌شده به مبلغ ۱۰.۱۵۶ میلیارد ریال، مبلغ ۲۳.۱۸۰ میلیارد ریال معادل ۲۲۸ درصد فزونی دارد. ضمناً طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ مبلغ ۳.۲۷۱ میلیارد ریال نیز درآمد عملیاتی تحقق یافته است.

- سود سهام دریافتنی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود اوراق قابل معامله: مانده مطالبات سود سهام در پایان دوره مالی مورد گزارش معادل ۷۳۹.۶۵۸ میلیون ریال که مربوط به مصوبه مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده و برنامه‌ریزی جهت وصول به موقع آن انجام شده است.

- ترکیب سهامداری شرکت: حدود ۸۷ درصد سهام متعلق به سهامدار عمده است ایجاد روابط و تعامل بیشتر با گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام) و شرکت‌های گروه باعث هم‌افزایی فی‌مابین شده و با بهره‌گیری از امکانات هلدینگ، منابع مناسبی در اختیار شرکت قرار گرفته و خواهد گرفت.

- نیروی انسانی: نیروهای آموخته و کارآمد هم‌زمان با ایجاد شرایط کاری 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 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.

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

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



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 نرخ سود بانکی، نرخ ارز، 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 تأثیر مستقیم بر روی عملکرد و سود و زیان شرکت نداشته 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.

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

ریسک نقدینگی: شرکت‌های سرمایه‌پذیر و کندشدن جریان وصول مطالبات از جمله عوامل مهم در کاهش نقدینگی شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده که باعث تأخیر در تسویه مطالبات سود سهام‌داران می‌شود. این نکته در سال‌های اخیر 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 ایمنی مناسبی دارند، اختصاص می‌یابد.
- ۴- اصلاح ساختار و ترکیب پرتفوی مبتنی بر استراتژی مصوب ۵ ساله شرکت از طریق:

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



- ۴-۱- وزن سرمایه‌گذاری در صنایع بزرگ بورس و صناعی که دارای مزیت بیشتری در کشور هستند (مانند کانه های فلزی و فلزات اساسی، پتروشیمی، دارویی و ...) افزایش داده می‌شود.
- ۴-۲- کاهش میانگین نسبت **P/E** پرتفوی و افزایش بازدهی نقدی از طریق سرمایه‌گذاری بیشتر در سهام شرکت‌هایی که سیاست تقسیم سود مناسب‌تر و پایدارتری دارند؛ همچنین بخشی از پرتفوی جهت بهره‌گیری از فرصت‌های جاری بازار و معاملات در بازه کوتاه‌مدت اختصاص می‌یابد.
- ۴-۳- بررسی شرکت‌های سرمایه‌پذیری که ضمن دارا بودن توازن ارزی مثبت، امکان استمرار فروش (داخلی و صادراتی) را داشته باشند.
- ۴-۴- 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 به‌عنوان بازوی مشورتی، جهت ارائه پیشنهادهای سرمایه‌گذاری در شرکت تشکیل داده است. کمیته سرمایه‌گذاری ضمن اتخاذ تصمیمات مناسب جهت اعمال تغییرات لازم در پرتفوی و جایگزینی سرمایه‌گذاری‌های سودآور طی برگزاری دو جلسه در ماه پیشنهادات خود را ارائه 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 عمده 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 مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ در مقایسه با دوره مالی مشابه قبل (منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱) بررسی گردیده و سایر نکات مهم نیز ارائه شده است.

الف- سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)

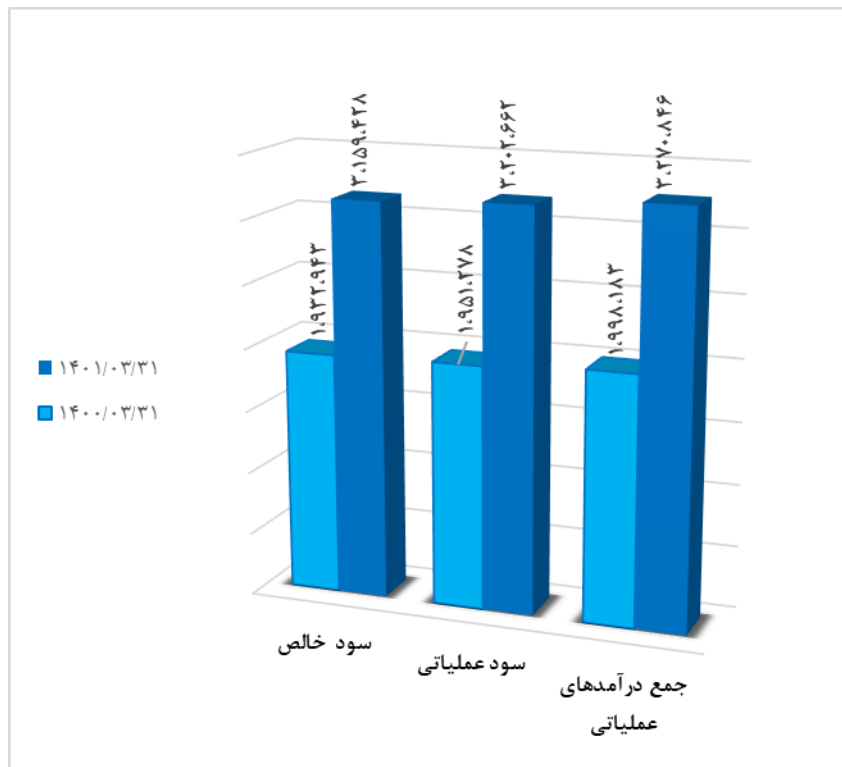
صورت سود و زیان

درصد تغییرات به دوره مشابه	شش ماهه منتهی به			شرح
	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
درآمدهای عملیاتی				
۹۲	۱,۶۹۹,۷۸۷	۵۵۰,۹۶۵	۱,۰۶۰,۲۳۳	درآمد سود سهام
۳۲	۱,۲۰۶	۵۵۲	۷۳۰	درآمد سود تضمین شده
۵۰	۲,۶۱۴,۳۴۴	۱,۳۶۹,۳۳۵	۲,۰۵۴,۷۸۷	سود فروش سرمایه گذاری
۱۰۱	۱۷۹,۰۳۶	۷۷,۳۳۱	۱۵۵,۰۹۶	سایر درآمدها
۶۴	۴,۴۹۴,۳۷۳	۱,۹۹۸,۱۸۳	۳,۲۷۰,۸۴۶	جمع درآمدهای عملیاتی
هزینه های عملیاتی				
۵۹	(۶۹,۹۷۶)	(۳۴,۴۶۱)	(۵۴,۸۷۰)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۲۶)	(۳,۹۲۶)	(۲,۱۲۹)	(۱,۵۷۷)	هزینه استهلاک
۱۴	(۲۳,۳۳۳)	(۱۰,۳۱۵)	(۱۱,۷۳۷)	سایر هزینه ها
۴۵	(۹۷,۲۳۵)	(۴۶,۹۰۵)	(۶۸,۱۸۴)	جمع هزینه های عملیاتی
۶۴	۴,۳۹۷,۱۳۸	۱,۹۵۱,۲۷۸	۳,۲۰۲,۶۶۲	سود عملیاتی
۴,۰۴۸	(۸۶۲)	(۲۰۱)	(۸,۳۳۷)	هزینه های مالی
۰	۰	۰	۰	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۶۴	۴,۳۹۶,۲۷۶	۱,۹۵۱,۰۷۷	۳,۱۹۴,۳۲۵	سود قبل از مالیات
هزینه مالیات بر درآمد				
۹۲	(۴۱,۰۱۸)	(۱۸,۱۳۴)	(۳۴,۸۹۷)	مالیات پرداختنی
۶۳	۴,۳۵۵,۲۵۸	۱,۹۳۲,۹۴۳	۳,۱۵۹,۴۲۸	سود خالص

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



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



بررسی سود و زیان و تشریح تغییرات ارقام عمده در مقایسه با دوره مالی مشابه قبل:

- ۱- افزایش وزن سرمایه گذاری ها در سهام با بازده نقدی بالا مبتنی بر استراتژی مصوب شرکت و افزایش سود تقسیمی شرکت های سرمایه پذیر منجر به رشد ۹۲ درصدی درآمد سود سهام شرکت در مقایسه با دوره مالی مشابه قبل شده است.
- ۲- افزایش حجم معاملات شرکت در راستای بهینه سازی مداوم ترکیب پرتفوی، منجر به شناسایی سود فروش سرمایه گذاری و رشد ۵۰ درصدی این سرفصل درآمدی در مقایسه با دوره مالی مشابه قبل شده است.
- ۳- افزایش حجم فعالیت و ارزش دارایی ها در صندوق بازارگردانی تحت مدیریت این شرکت و شناسایی کارمزد مدیر از این محل، منجر به رشد بیش از ۱۰۰ درصدی سایر درآمدهای عملیاتی در مقایسه با دوره مالی مشابه قبل شده است.
- ۴- باتوجه به افزایش قابل ملاحظه درآمدهای سود سهام و سود فروش سرمایه گذاری ها نسبت به دوره مالی مشابه قبل، جمع درآمدهای عملیاتی ۶۴ درصد و سود خالص ۶۳ درصد افزایش یافته است.

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



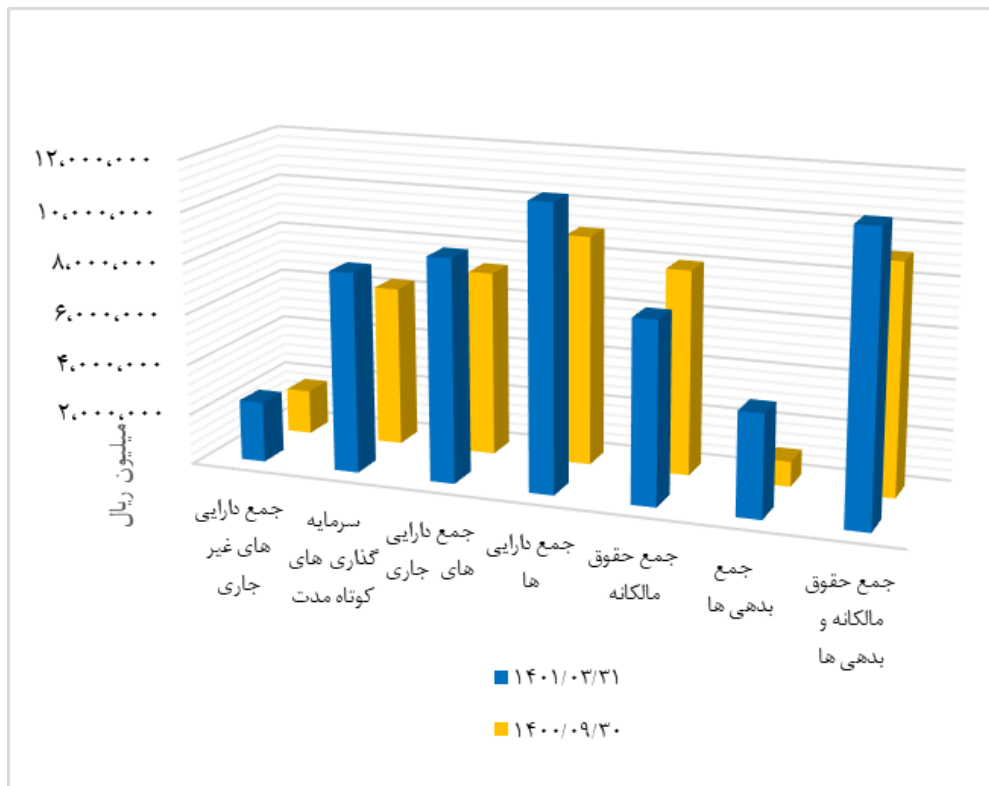
ب- صورت وضعیت مالی (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۸۸,۶۳۴	۸۹,۹۰۵
دارایی های نامشهود	۵۳۱	۷۲۱
سرمایه گذاری های بلند مدت	۲,۲۸۱,۲۴۰	۱,۶۵۴,۱۴۹
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۸,۹۵۲	۹,۱۷۰
جمع دارایی های غیر جاری	۲,۳۸۹,۳۵۷	۱,۷۵۳,۶۷۸
دارایی های جاری		
پیش پرداختها	۱,۴۳۰	۲,۰۶۰
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۸۶۹,۱۶۹	۷۸۰,۱۱۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۷,۸۸۲,۸۸۹	۶,۳۲۷,۰۵۷
موجودی نقد	۱۵,۷۵۸	۱۸۱,۴۲۹
دارایی های غیرجاری نگه داری شده برای فروش	۰	۴۱۱,۰۱۶
جمع دارایی های جاری	۸,۷۶۹,۲۴۶	۷,۲۹۰,۶۵۸
جمع دارایی ها	۱۱,۱۵۸,۶۰۳	۹,۰۴۴,۳۳۶
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۳,۸۸۸,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
صرف (کسر) سهام خزانه	۰	۶,۸۹۷
اندوخته قانونی	۳۸۸,۸۰۰	۲۴۰,۰۰۰
سود انباشته	۳,۹۳۱,۰۴۱	۴,۶۵۳,۰۲۴
سهام خزانه	(۱,۰۷۵,۸۳۶)	(۸۱,۴۱۶)
جمع حقوق مالکانه	۷,۱۳۲,۰۰۵	۵,۱۶۴,۴۳۰
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶,۷۳۳	۳,۷۵۷
جمع بدهی های غیر جاری	۶,۷۳۳	۳,۷۵۷
بدهی های جاری		
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۳۴۷,۹۰۰	۱۸,۴۷۱
مالیات پرداختنی	۳۴,۸۹۷	۴۰,۲۸۳
سود سهام پرداختنی	۳,۶۳۷,۰۶۸	۲,۵۶۸,۷۹۲
جمع بدهی های جاری	۴,۰۱۹,۸۶۵	۹۸۵,۲۷۴
جمع بدهی ها	۴,۰۲۶,۵۹۸	۹۸۹,۰۳۱
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۱,۱۵۸,۶۰۳	۹,۰۴۴,۳۳۶

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



تشریح علل تغییرات عمده در اقلام صورت وضعیت مالی در دو مقطع ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ و ۱۴۰۰/۰۹/۳۰



تشریح علل تغییرات عمده اقلام صورت وضعیت مالی		
شرح	درصد تغییرات	علل تغییرات
موجودی نقد	(۹۱)	ناشی از مبالغ اسمی حق تقدم و مبالغ حاصل از فروش حق تقدم های استفاده نشده مصوب مجمع افزایش سرمایه از مبلغ ۲.۴۰۰ میلیارد ریال به ۳.۸۸۸ میلیارد ریال
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۱۸۴	عمدتاً ناشی از علی الحساب دریافتی از گروه مدیریت سرمایه گذاری امید
سود سهام پرداختی	۳۴۲	تقسیم سود در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۸
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۱۱	افزایش سود سهام دریافتی از شرکت های سرمایه پذیر
سهام خزانه	۲۲	بازارگردانی سهام شرکت توسط صندوق بازارگردانی اختصاصی گوهرام امید

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره ملی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



ج-نسبت‌های مالی و بررسی روند آن:

عنوان	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
بازده دارایی	۲۸.۳٪	۴۸.۲٪
نسبت بدهی	۳۶.۱٪	۱۰.۹٪
نسبت مالکانه	۶۳.۹٪	۸۹.۱٪
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۴۴.۳٪	۵۴.۱٪
خالص ارزش دارایی‌های هر سهم - ریال	۸,۰۷۳	۷,۸۳۴
قیمت تابلو هر سهم - ریال	۵,۴۷۰	۵,۲۵۱
نسبت قیمت به NAV - درصد	۶۸٪	۶۷٪

نسبت بدهی و مالکانه: این دو نسبت نشان می‌دهد که منابع به کار رفته در شرکت عمدتاً از محل صاحبان سهام تأمین شده است. با توجه به محدودیتهای تأمین مالی شرکت‌های سرمایه‌گذاری، نسبت‌های مذکور برای شرکت تفاوت معناداری با سایر شرکت‌های همگروه در صنعت ندارد.

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

نسبت P/NAV در سال مالی گذشته معادل ۶۷ درصد بوده که به ۶۸ درصد در دوره مالی مورد گزارش افزایش یافته است. تحلیل این نسبت در کنار سودآوری حاکی از ارزندگی سهام شرکت می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



د- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

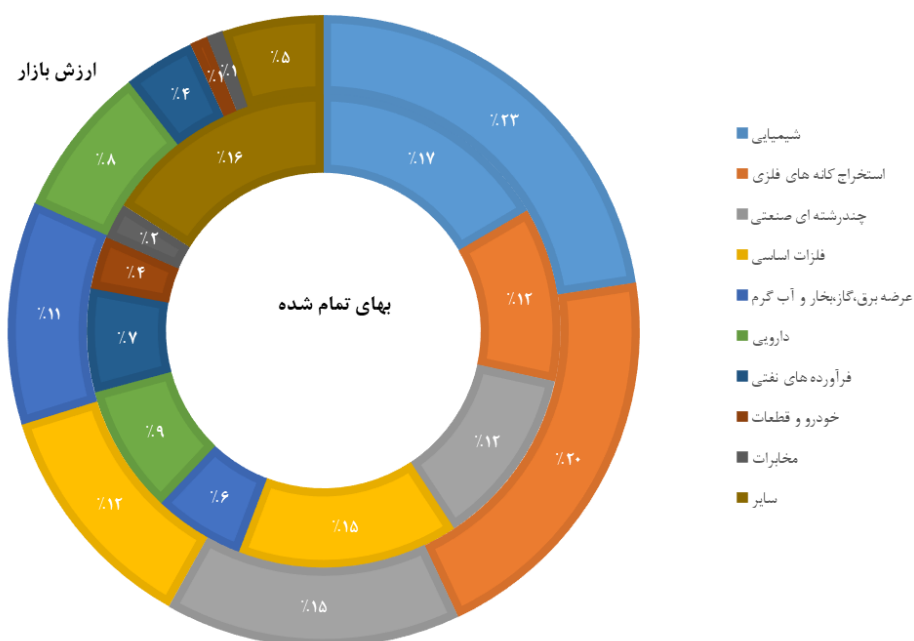
عنوان	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۰/۱۰/۰۱	۳,۸۸۸,۰۰۰	۶,۸۹۷	۳۸۸,۸۰۰	۴,۶۵۳,۰۲۴	(۸۸۱,۴۱۶)	۸,۰۵۵,۳۰۵
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۳۱						-
سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۳۱				۳,۱۵۹,۴۲۸		۳,۱۵۹,۴۲۸
سود سهام مصوب				(۳,۸۸۸,۰۰۰)		(۳,۸۸۸,۰۰۰)
افزایش سرمایه						-
خرید سهام خزانه					(۳۲۳,۰۴۹)	(۳۲۳,۰۴۹)
فروش سهام خزانه					۱۲۸,۶۲۹	۱۲۸,۶۲۹
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه		(۶,۸۹۷)		۶,۵۸۹		(۳۰۸)
مانده در ۱۴۰۱/۰۲/۳۱	۳,۸۸۸,۰۰۰	-	۳۸۸,۸۰۰	۳,۹۳۱,۰۴۱	(۱,۰۷۵,۸۳۶)	۷,۱۳۲,۰۰۵

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



۴-۲) سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت (پرتفوی):

صنایع شیمیایی، استخراج کانه‌های فلزی، چندرشته‌ای صنعتی، فلزات اساسی و عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم، ۵ صنعت عمده در پرتفوی بوده و حدود ۸۲ درصد از ارزش روز پرتفوی را تشکیل داده‌اند. ترکیب ارزش روز و بهای تمام‌شده صنایع عمده تشکیل‌دهنده پرتفوی در ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به شرح نمودار ذیل می‌باشد:



گزارش تفصیلی مدیریت برای دوره ملی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



۴-۲-۱) اقلام عمده سرمایه گذاری های شرکت در سهام شرکت های سرمایه پذیر طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱

"سرمایه گذاری کوتاه مدت بورسی"

ردیف	عنوان	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده
۱	مس باهنر	۵۹۶,۲۴۶	۴۸۳,۷۲۱	۲٪	۵۹۶,۲۴۶
۲	سرمایه گذاری دارویی تامین	۴۵۱,۱۹۲	۱,۹۰۳,۹۴۷	۹٪	۴۵۱,۱۹۲
۳	مبین انرژی خلیج فارس	۳۹۹,۴۲۲	۲,۷۲۳,۷۳۵	۱۳٪	۳۹۹,۴۲۲
۴	آهنگری تراکتورسازی ایران	۳۶۵,۳۵۸	۳۱۱,۶۰۸	۱٪	۳۶۵,۳۵۸
۵	فولاد خوزستان	۳۰۲,۹۹۶	۲۳۶,۴۶۹	۱٪	۳۰۲,۹۹۶
۶	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۲۸۲,۰۷۸	۲,۶۱۲,۷۹۳	۱۲٪	۲۹۴,۷۳۸
۷	ملی صنایع مس ایران	۲۷۱,۰۷۳	۱,۲۵۳,۰۹۸	۶٪	۱۹۶,۹۳۹
۸	ارتباطات سیار	۲۴۶,۶۳۵	۲۷۹,۶۶۷	۱٪	۳۷۵,۰۲۲
۹	فولاد مبارکه اصفهان	۲۱۹,۷۱۶	۱,۹۶۹,۱۷۸	۹٪	۱۵۵,۸۲۳
۱۰	پتروشیمی نوری	۲۰۸,۹۰۱	۲۱۸,۵۳۲	۱٪	۱۵۶,۰۱۴
۱۱	فرهنگی ورزشی استقلال ایران- (حق تقدم)	۲۰۰,۴۱۶	۱۹۸,۶۵۲	۱٪	۰
۱۲	پتروشیمی پردیس	۱۹۷,۹۶۲	۳۰۳,۳۲۰	۱٪	۱۸۰,۳۰۵
۱۳	پالایش نفت تبریز	۱۹۷,۸۲۱	۳۸۸,۴۴۷	۲٪	۲۲۸,۲۰۸
۱۴	پالایش نفت اصفهان	۱۹۱,۵۵۵	۴۷۲,۳۳۳	۲٪	۴۱,۸۶۱
۱۵	سرمایه گذاری غدیر	۱۷۶,۵۶۹	۱,۰۶۴,۶۴۳	۵٪	۱۷۶,۵۶۹
۱۶	بانک تجارت	۱۶۸,۳۳۹	۹۹,۵۴۵	۰٪	۱۴۱,۲۵۳
۱۷	توسعه صنایع بهشهر	۱۶۷,۴۱۴	۱۲۹,۳۸۶	۱٪	۱۵۲,۴۱۹
۱۸	نفت سپاهان	۱۵۴,۴۸۱	۱۴۹,۶۹۵	۱٪	۰
۱۹	پتروشیمی جم	۱۴۷,۸۳۳	۱,۰۰۹,۴۶۵	۵٪	۱۴۸,۴۳۳
۲۰	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۴۰,۹۰۸	۱,۳۹۲,۷۰۹	۶٪	۱۴۵,۲۴۲
۲۱	سایر	۲,۷۹۵,۹۷۴	۴,۴۴۷,۵۱۷	۲۱٪	۱,۸۸۲,۳۴۳
جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت		۷,۸۸۲,۸۸۹	۲۱,۶۴۸,۴۶۰	۱۰۰٪	۶,۳۲۷,۰۵۷

گزارش تفصیلی مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



"سرمایه گذاری بلند مدت بورسی"

سرمایه گذاری های بلند مدت بورسی					
۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۳/۳۱			
ردیف	عنوان	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده
۱	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۶۹۸,۱۰۹	۳,۴۹۰,۳۸۵	۲۹.۸٪	۱۸۵,۰۶۵
۲	گل گهر	۴۳۳,۶۱۱	۴,۹۳۲,۷۶۳	۴۲.۲٪	۳۴۵,۳۸۱
۳	سنگ آهن گهرزمین	۳۵۶,۴۸۷	۱,۴۰۹,۶۵۱	۱۲.۱٪	۴۲۲,۶۴۱
۴	مدیریت انرژی امید تابان هور	۲۳۴,۱۲۵	۱,۰۹۰,۱۴۶	۹.۳٪	۳۴۲,۸۸۳
۵	سیمان بجنورد	۲۳۲,۸۳۴	۱۹۹,۵۶۱	۱.۷٪	۳
۶	چادرملو	۱۵۵,۳۲۳	۲۱۱,۵۳۸	۱.۸٪	۹,۱۳۱
۷	سرمایه گذاری سپه	۹۰,۵۷۴	۱۵۲,۳۸۲	۱.۳٪	۴۳,۰۳۷
۸	سایر	۷۲,۵۲۶	۲۰۰,۸۸۶	۱.۷٪	۲۹۸,۳۵۷
جمع سرمایه گذاری های بلند مدت بورسی		۲,۲۷۳,۵۸۹	۱۱,۶۸۷,۳۱۲	۹۹.۹٪	۱,۶۴۶,۴۹۸

سرمایه گذاری های بلند مدت غیر بورسی					
ردیف	عنوان	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده
۱	مولد برق منطقه آزاد انزلی	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۰.۰۳٪	۴,۰۰۰
۲	گردشگری مهر پیشه	۳,۶۱۶	۳,۶۱۶	۰.۰۳٪	۳,۶۱۶
۳	پترو امید آسیا	۱۶	۱۶	۰.۰۰٪	۱۶
۴	سایر	۱۹	۱۹	۰.۰۰٪	۱۹
جمع سرمایه گذاری های بلند مدت غیر بورسی		۷,۶۵۱	۷,۶۵۱	۰.۰۷٪	۷,۶۵۱
جمع سرمایه گذاری های بلند مدت		۲,۲۸۱,۲۴۰	۱۱,۶۹۴,۹۶۳	۱۰۰٪	۱,۶۵۴,۱۴۹

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ۱۴۰۱



۳-۴) اقلام عمده سهام خریداری شده

اقلام عمده سهام خریداری شده طی دوره مالی شش ماهه منتهی ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است:

ردیف	دارایی	تعداد	قیمت خالص (ریال)	مبلغ خالص (میلیون ریال)
۱	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۱۹,۳۴۰,۵۹۴	۱۴,۶۲۲	۲۸۲,۸۰۴
۲	سیمان بجنورد	۵,۰۹۲,۱۷۵	۴۵,۷۲۳	۲۳۲,۸۳۱
۳	صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان	۴,۰۴۰,۰۰۰	۴۱,۷۴۸	۱۶۸,۶۶۲
۴	نفت سپاهان	۴۴,۸۲۷,۵۴۲	۳,۴۴۶	۱۵۴,۴۸۰
۵	پالایش نفت اصفهان	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	۶,۳۹۷	۱۴۹,۶۹۳
۶	چادرملو	۷,۴۷۰,۷۸۰	۱۹,۵۶۸	۱۴۶,۱۹۱
۷	سنگ آهن گهرزمین	۲,۸۷۷,۳۹۵	۴۷,۳۹۷	۱۳۶,۳۸۱
۸	فرهنگی ورزشی استقلال ایران (حق تقدم)	۶۸,۷۲۷,۵۲۲	۱,۹۱۶	۱۳۱,۶۸۸
۹	پتروشیمی خراسان	۱,۰۳۰,۲۹۴	۱۲۴,۸۴۳	۱۲۸,۶۲۵
۱۰	سرمایه گذاری سپه	۱۴,۹۹۸,۲۹۷	۸,۵۵۱	۱۲۸,۲۵۴
۱۱	پتروشیمی شازند	۲,۳۵۴,۲۶۳	۴۸,۲۸۲	۱۱۳,۶۶۹
۱۲	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۱۰,۹۴۸,۴۰۴	۱۰,۱۸۶	۱۱۱,۵۱۶
۱۳	پالایش نفت بندر عباس	۱۱,۲۹۷,۰۸۳	۹,۲۱۰	۱۰۴,۰۴۲
۱۴	سبحان دارو	۱۰,۸۵۳,۶۸۱	۹,۲۷۱	۱۰۰,۶۲۸
۱۵	البرز دارو	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۳۷	۱۰۰,۳۶۷
۱۶	صندوق سرمایه گذاری افرا نماد پایدار	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۵	۹۷,۲۳۰
۱۷	پویا زرکان آق دره	۳,۲۰۰,۰۰۰	۲۹,۴۵۰	۹۴,۲۴۰
۱۸	سرمایه گذاری نفت و گاز تأمین	۴,۹۶۳,۷۱۷	۱۶,۸۸۶	۸۳,۸۱۸
۱۹	سرمایه گذاری صدرتامین	۷,۹۴۹,۸۷۱	۹,۷۴۰	۷۷,۴۳۴
۲۰	سایر	-	-	۱,۲۶۰,۹۷۸
	جمع			۳,۸۰۳,۵۳۱

باتوجه به رکود نسبی حاکم بر معاملات بازار سرمایه، خریدهای صورت گرفته عمدتاً به منظور کاهش ریسک پرتفوی و افزایش درآمدهای پایدار آن انجام شده است.

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



۴-۴) اقلام عمده سهام فروش رفته

اقلام عمده سهام فروش رفته طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است.

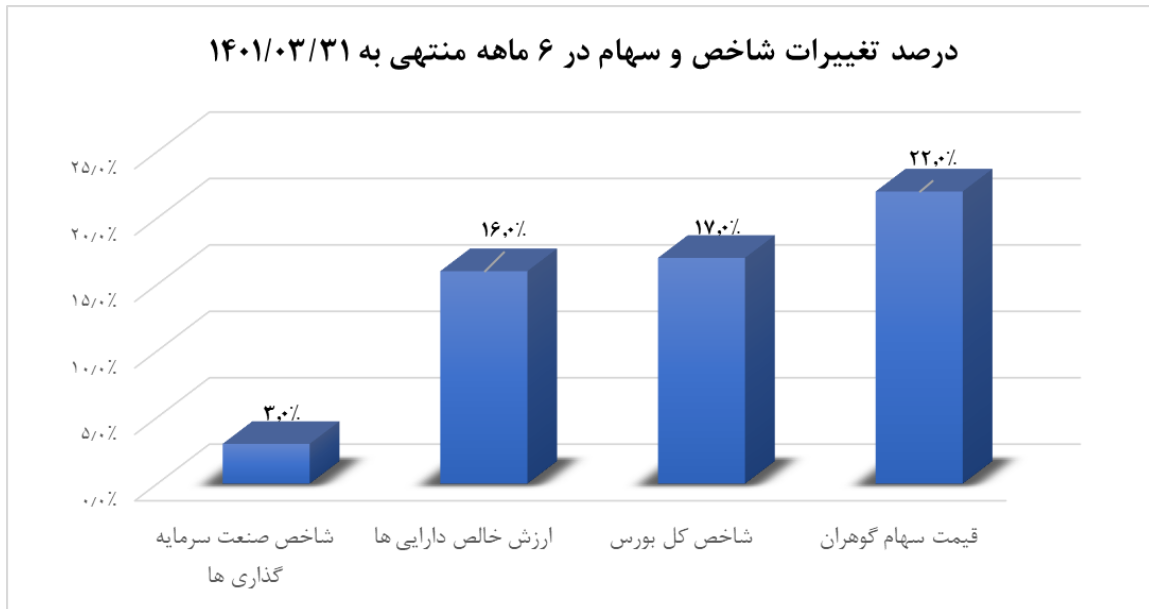
ردیف	دارایی	تعداد	ارزش فروش (م.ریال)	بهای تمام شده فروش رفته (م.ریال)	سود (زیان) فروش (م.ریال)
۱	سنگ آهن گهرزمین	۱۶,۵۷۴,۰۷۰	۷۸۵,۶۹۰	۲۰۲,۵۳۴	۵۸۳,۱۵۶
۲	مدیریت انرژی امید تابان هور	۳۵۶,۵۲۵,۶۱۲	۴۱۶,۸۳۲	۱۰۸,۷۵۸	۳۰۸,۰۷۴
۳	پتروشیمی جم (حق تقدم)	۶,۴۶۸,۵۳۷	۲۹۶,۸۱۵	۳۹,۹۳۱	۲۵۶,۸۸۴
۴	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۲۰,۹۲۳,۱۱۹	۲۸۸,۴۵۶	۳۷,۸۱۰	۲۵۰,۶۴۶
۵	گروه دارویی سبحان	۱۲,۶۶۰,۶۸۳	۲۲۵,۳۲۷	۴۹,۰۰۰	۱۷۶,۳۲۷
۶	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱۳,۸۰۴,۲۰۹	۱۱۳,۶۱۰	۱۲,۶۶۰	۱۰۰,۹۵۱
۷	چدن سازان	۵۶,۵۵۲,۴۶۹	۱۲۳,۳۵۳	۵۴,۲۲۶	۶۹,۱۲۷
۸	فولاد کاوه جنوب کیش	۸,۲۰۹,۷۸۶	۱۰۱,۳۰۶	۳۷,۹۸۹	۶۳,۳۱۷
۹	سرمایه گذاری نفت و گاز تأمین	۴,۹۰۰,۰۰۰	۸۵,۸۲۱	۳۴,۳۴۱	۵۱,۴۸۰
۱۰	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱,۴۰۰,۰۰۰	۴۱,۷۱۷	۴,۳۳۴	۳۷,۳۸۳
۱۱	سرمایه گذاری سپه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۶,۷۳۰	۴۹,۶۱۸	۳۷,۱۱۲
۱۲	تراکتورسازی	۲,۵۸۵,۴۹۹	۴۰,۸۹۸	۵,۵۲۸	۳۵,۳۶۹
۱۳	ارتباطات سیار	۱۷,۱۷۸,۲۲۷	۱۴۵,۵۲۱	۱۲۸,۳۸۷	۱۷,۱۳۵
۱۴	پالایش نفت تبریز	۱,۲۶۰,۰۰۰	۲۸,۵۴۹	۱۳,۶۸۷	۱۴,۸۶۲
۱۵	صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان امید	۱۳,۴۴۸,۰۸۳	۱۹۲,۹۵۰	۱۸۱,۹۵۲	۱۰,۹۹۸
۱۶	نفت ایرانول	۶۵۳,۳۸۸	۳۳,۳۵۳	۲۶,۷۷۲	۶,۵۸۲
۱۷	بیمه البرز	۳,۲۰۰,۰۰۰	۷,۸۲۲	۱,۵۰۷	۶,۳۱۵
۱۸	صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان	۴,۰۴۰,۰۰۰	۱۷۴,۵۵۰	۱۶۸,۶۶۲	۵,۸۸۷
۱۹	پتروشیمی جم	۸۹,۴۱۵	۴,۳۴۸	۶۰۰	۳,۷۴۹
۲۰	سایر	-	۴۶۷,۲۰۴	۴۴۷,۷۷۱	۱۹,۴۳۳
	جمع	۵۵۰,۴۷۳,۰۹۷	۳,۶۶۰,۸۵۲	۱,۶۰۶,۰۶۷	۲,۰۵۴,۷۸۷

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



۴-۵) تغییرات شاخص کل، شاخص صنعت سرمایه‌گذاری ها و سهام گوهران

بازدهی سهام و خالص ارزش دارایی های شرکت به همراه شاخص کل و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری ها در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ در مقایسه با تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح نمودار ذیل ارائه شده است:



چنانچه ملاحظه می‌شود طی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ قیمت سهام شرکت سرمایه‌گذاری گوهران امید با رشد ۲۲ درصدی همراه بوده، در مقایسه با شاخص صنعت سرمایه‌گذاری ها با ۱۶ درصد بازدهی عملکرد بهتری را ثبت نموده است. همچنین شاخص کل در طی این دوره بازدهی ۱۷ درصدی را ثبت نموده و ارزش خالص دارایی های شرکت سرمایه‌گذاری گوهران امید نیز با رشد ۱۶ 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.

ساختار و اقدامات داخلی

- شفافیت هرچه بیشتر، سرعت در تصمیم‌گیری و نقدشوندگی بیشتر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، همچنین ایجاد پرتفوی 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

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ۱۴۰۱



- تقویت کانال‌های ارتباطی با سهامداران و به‌خصوص سهامدار عمده: توضیح اینکه این اقدام باعث هم‌افزایی و غنی‌تر شدن 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 پرتفوی و مشارکت بیشتر در سهام شرکت‌های بنیادی سودآور) سودآوری شرکت استمرار یابد. همچنین نقدشوندگی سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر نیز از دیگر عوامل مهم در تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری است. - ورود به کسب و کارها و ابزارهای 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 به‌لحاظ به‌موقع بودن و کیفیت مناسب گزارش‌دهی؛ همچنین تسریع 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 هم‌چنین مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۰۷ 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 در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است.

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

**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 دوره مالی (۱۴۰۰/۱۰/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت، مبلغ ۳۰.۴۵۷ میلیارد ریال بوده است و در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به ۳۱.۳۸۷ میلیارد ریال رسیده است. (با تعدیل تقسیم سود مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه به مبلغ ۳.۸۸۸ میلیارد ریال). باتوجه 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 فوق‌العاده 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 فوق‌العاده و تصمیمات متخذه ارسال شده در سامانه کدال 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 مزبور در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید.

تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید

تاریخ برگزاری مجمع	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

۵-۱) پیش بینی 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 مجمع 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

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱



و رکود بازار و سیاست تقسیم سود شرکت های سرمایه پذیر است. بر این مبنا و با توجه به تحلیل های کارشناسی سعی هیات مدیره بر آن است که مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت در سال آینده از رشد قابل ملاحظه ای برخوردار گردد. همچنین افزایش سایر درآمدهای سرمایه گذاری بسته به شرایط بازار و حجم معاملات در دستور کار قرار دارد. باتوجه 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.

ب) شاخص های کمی اندازه گیری و پیش بینی 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 پرتفوی نسبت به بهای تمام‌شده

ج) شاخص‌های کیفی پیش‌بینی سود:

- ✓ سهامداران: همراهی و تعامل با سهامدار عمده 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 انگیزه بیشتر در رشد و سودآوری می‌گردد.
- ✓ نیروی کارشناسی مجرب: 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.



اطلاعات تماس با شرکت:

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

کد پستی: ۱۵۱۷۹۱۵۸۱۱

تلفن تماس: ۰۲۱)۸۸۲۰۷۵۸۰ نمایر: ۰۲۱)۸۸۷۹۷۲۶۳

آدرس پست الکترونیکی: info@goharanomid.ir

آدرس سایت اینترنتی: www.GoharanOmid.ir

تماس با امور سهام:

تلفن تماس: ۰۲۱)۸۸۷۸۸۰۳۶

نمایر: ۰۲۱)۸۸۷۹۷۲۶۳

پرتال سهامداران شرکت: Saham.GoharanOmid.ir

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره ملی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱