



شرکت سرمایه‌گذاری

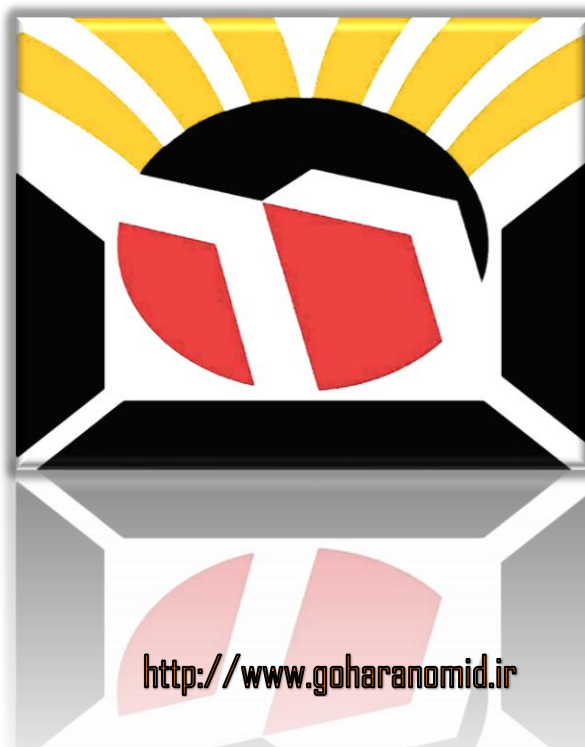
توسعه گوهران امید (سهامی عام)



گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به

۱۴۰۱/۰۹/۳۰



گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

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 هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۹) ناشران پذیرفته شده 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 می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیات‌مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق بر مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت‌های فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده است.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری 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 ۱۴۰۱/۱۱/۱۲ به تایید هیات‌مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات‌مدیره - عضو غیرموظف	محمدهادی بحرالعلوم	شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور (سهامی عام)
	نایب‌رئیس هیات‌مدیره و مدیر برنامه‌ریزی	امیررضا خسروی	شرکت چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)
	مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره	محرم رزم‌جوئی	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)
	عضو غیرموظف هیات‌مدیره	سید محمد عباس‌نیا	شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)
	عضو غیرموظف هیات‌مدیره	رضا سبحانی مطلق	شرکت سرمایه‌گذاری 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	۱۱
راهبردهای مدیریت جهت نیل به اهداف	۱۱
۳) منابع، ریسک‌ها و روابط	۱۳
۱-۳) منابع مهم	۱۳
۲-۳) ریسک‌ها و روابط	۱۳
۴) نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۶
۱-۴) نتایج عملیات	۱۶
الف- سود و زیان	۱۶
ب- صورت وضعیت مالی	۱۸
ج- نسبت‌های مالی و بررسی روند آن	۲۰
د- صورت تغییرات در حقوق مالکانه	۲۰
۲-۴) سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت	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) چشم‌انداز	۲۶
۵) اصول حاکمیت شرکتی	۲۸
۶) گزارش پایداری:	۲۹
۷) ارزیابی میزان تحقق برنامه‌های راهبردی	۲۹
۸) شاخص‌ها و معیار عملکرد	۳۰
۸-۱) پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۳۱



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 نگرفته 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 سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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 شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید) 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 سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

اطلاعات معاملات سهام از تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۱ تا ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
تعداد کل سهام شرکت	۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حجم معاملات (سهام)	۳۸۳,۶۲۵,۱۴۹
ارزش معاملات (میلیون ریال)	۱,۹۴۵,۸۲۸
تعداد روزهای معاملات سهام شرکت	۲۳۲
متوسط ارزش روزانه معاملات (میلیون ریال)	۸,۳۸۷
متوسط حجم روزانه معاملات (سهام)	۱,۶۵۳,۵۵۷
تعداد کل روزهای معاملاتی بازار	۲۳۹
درصد روزهای معاملاتی نماد شرکت به کل بازار	۹۷٪

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



جایگاه شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری: این صنعت متشکل از شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد که عمده 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 پرتفوی 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 ۴۲ شرکت است که ۲۶ عدد از آنها شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی می‌باشد. همچنین تعداد شرکت‌های سرمایه‌گذاری کل فرابورس ۲۷ شرکت بوده که ۱۳ شرکت در بازارهای اول و دوم درج نماد شده‌اند لذا ۲۹ شرکت سرمایه‌گذاری جدول ذیل بعنوان صنعت سرمایه‌گذاری در بورس انتخاب شده و با شرکت مورد مقایسه قرار گرفته است. شرکت به لحاظ سرمایه و ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ در بین شرکت‌های منتخب صنعت سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه دارای رتبه ۱۴ می‌باشد.

ردیف	شرکت	بازار	نماد	آخرین معامله	تعداد سهام (میلیون سهم)	ارزش روز (میلیارد ریال)
۱	سر. صبا تامین	فرابورس	صبا	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۷۵,۰۰۰	۲۵۶,۰۵۰
۲	سر. مالی سپهر صادرات	فرابورس	وسپهر	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳۰,۰۰۰	۲۱۴,۵۰۰
۳	سر. ملی	بورس	ونیک	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳۵,۰۰۰	۱۹۹,۵۰۰
۴	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	فرابورس	ومهان	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳۰,۰۰۰	۱۵۲,۵۸۰
۵	سر. سپه	بورس	وسپه	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲۳,۴۰۰	۱۰۲,۲۳۵
۶	سر. سایپا	بورس	وسایپا	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۶,۰۰۰	۹۳,۴۴۰
۷	سر. خوارزمی	بورس	وخارزم	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۸,۷۰۰	۷۳,۸۰۹
۸	سر. آتیه دماوند	بورس	وانی	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴,۵۰۰	۴۵,۹۰۰
۹	سر. بهمن	بورس	وبهمن	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴,۰۰۰	۴۰,۳۴۸
۱۰	سر. توسعه ملی	بورس	وتوسم	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۸,۰۰۰	۳۷,۰۱۶
۱۱	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	بورس	ومدیر	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۹,۰۰۰	۳۴,۹۱۱
۱۲	سر. توسعه صنعت و تجارت	بورس	وصنعت	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۸,۰۰۰	۳۴,۶۸۶
۱۳	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	بورس	وسکاب	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۲,۰۰۰	۳۴,۵۹۶
۱۴	سر. توسعه گوهران امید	فرابورس	گوهران	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۶,۵۰۰	۳۲,۱۴۳
۱۵	سر. توسعه صنعتی ایران	بورس	وتوصا	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۴,۰۰۰	۳۰,۲۸۰
۱۶	سر. کوثر بهمن	فرابورس	وکبهمن	۱۴۰۱/۰۹/۲۷	۵,۰۰۰	۲۵,۵۲۰
۱۷	سر. پویا	فرابورس	وپویا	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۷,۰۰۰	۱۵,۸۲۷
۱۸	سر. بوعلی	بورس	وبوعلی	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۶,۰۰۰	۱۴,۶۹۴
۱۹	سر. گروه بهشهر	بورس	وصنا	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵,۰۰۰	۱۲,۵۲۵
۲۰	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	فرابورس	مدیریت	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱,۵۰۰	۹,۸۸۵
۲۱	سر. صنعت بیمه	بورس	وبیمه	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵,۰۰۰	۹,۴۹۰
۲۲	سر. هامون صبا	فرابورس	وهامون	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۵,۰۰۰	۹,۲۲۰
۲۳	سر. پردیس	بورس	پردیس	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳,۰۰۰	۸,۵۴۱
۲۴	سر. اعتلاء البرز	فرابورس	اعتلاء	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲,۰۵۰	۷,۶۵۵
۲۵	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	فرابورس	سدبیر	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲۵۰	۵,۱۱۳
۲۶	سر. اقتصاد شهر طوبی	فرابورس	وطوبی	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳,۰۰۰	۵,۰۵۲
۲۷	سر. اعتبار ایران	بورس	واعتبار	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱,۸۰۰	۴,۲۵۷
۲۸	سر. آوا نوین	فرابورس	واوا	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱,۳۲۰	۳,۴۵۰
۲۹	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	فرابورس	وگستر	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۸۰۰	۳,۱۵۴

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

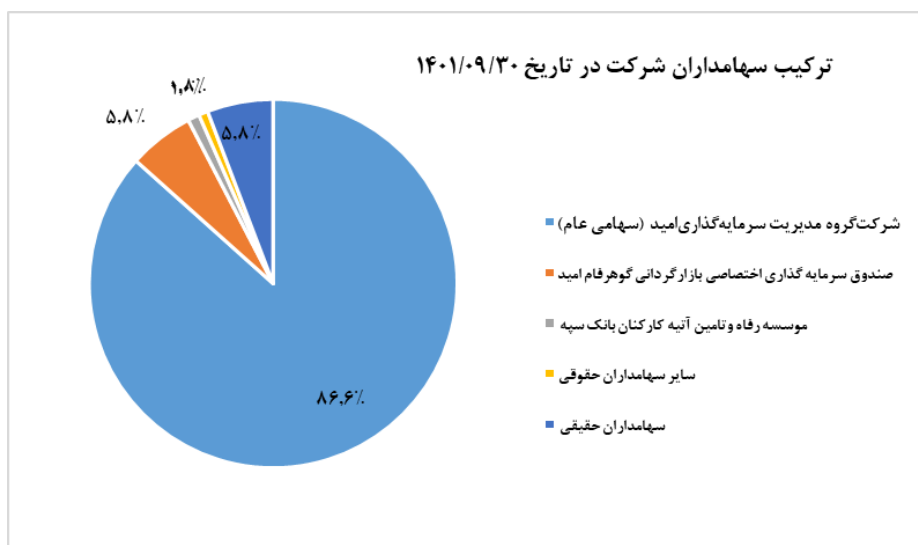


۳-۱ ساختار شرکت

سهامداران: شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید با مالکیت حدود ۸۷ درصد از سهام، سهامدار عمده و سیاست گذار اصلی شرکت محسوب میگردد. ۱۳ درصد مابقی سهام شرکت در اختیار تعداد ۱۴,۵۵۳ سهامدار اعم از اشخاص حقوقی و حقیقی است.

سرمایه گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)	
خلاصه وضعیت سهامداران	مورخ: ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

ردیف	عنوان	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهامدار
۱	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	۳,۳۶۷,۱۳۶,۹۳۶	۸۶.۶٪	۱
۲	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید	۲۲۳,۸۹۸,۹۱۰	۵.۸٪	۱
۳	موسسه رفاه و تامین آتیه کارکنان بانک سپه	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۰٪	۱
۴	سایر سهامداران حقوقی	۳۱,۳۹۰,۲۴۶	۰.۸٪	۲۷
۵	سهامداران حقیقی	۲۲۵,۵۷۳,۹۰۸	۵.۸٪	۱۴,۵۲۴
جمع		۳,۸۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۴,۵۵۴



تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیات مدیره: در اجرای مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص حقوق و مزایا و پاداش هیات مدیره، طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ جمعاً ۱۵ جلسه هیات مدیره تشکیل شده است. شایان ذکر است حق حضور در جلسات هیات مدیره و پاداش هیات مدیره تماماً بر اساس مصوبات مجامع عمومی، صورت جلسات 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 سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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
شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور (سهامی عام)	محمد هادی بحر العلوم	رئیس هیات مدیره عضو غیرموظف	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
شرکت چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)	امیررضا خسروی	نایب رئیس هیات مدیره مدیر برنامه ریزی	دکتری تخصصی مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو موظف هیات مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه ✓ عضو موظف هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت ✓ عضو هیات مدیره شرکت بیمه سینا ✓ عضو هیات مدیره هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی فرهنگ
شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	محرم رزم جوئی	عضو هیات مدیره مدیرعامل	دکتری تخصصی 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 ✓ مدیرعامل 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
شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)	سید محمد عباس نیا	عضو غیرموظف هیات مدیره	دکتری تخصصی مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو شورای عالی حسابرسی عملکرد دیوان محاسبات کشور ✓ عضو و نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه ✓ عضو هیات علمی گروه مالی و حسابداری دانشگاه پیام نور ✓ نماینده هیات مدیره در کمیته ریسک شرکت بوریس اوراق بهادار تهران ✓ عضو هیات رئیسه خانه اقتصاد ایران ✓ مدیرعامل اندیشکده اقتصادی سرآمد
شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی خاص)	رضا سبحانی مطلق	عضو غیرموظف هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیرعامل موسسه خدمات رفاهی همراه اول ✓ مدیر هماهنگی و پیگیری ویژه وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات ✓ عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت میثاق فن ارتباط

• 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

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



با توجه به اینکه طبق دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ 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 سال 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 سال 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:

- 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:

اهم سوابق و تجربیات	مدرک تحصیلی	سمت در هیات مدیره	اعضای کمیته حسابرسی
<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 بازارگردانی سهام شرکت به پرداخت ملت ✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه گذاری شهردار منطقه ۲ تهران 	<ul style="list-style-type: none"> کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی 	رییس کمیته	محمد هادی بحر العلوم
<ul style="list-style-type: none"> ✓ مؤسسه حسابرسی مفید راهبر ✓ مدیر عامل شرکت سامان تجارت ✓ معاون امور شرکتها و مجامع سرمایه گذاری تأمین ✓ معاون مالی و اداری سپهان هرمزگان ✓ معاون مالی و اداری شرکت کربنات سدیم سمنان ✓ مدیر و شریک مؤسسه حسابرسی آرمان بصیر 	<ul style="list-style-type: none"> دکتری حسابداری 	عضو کمیته	محسن صفاجو
<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو کمیته حسابرسی فولاد اکسین ✓ عضو نظارت بر شرکتها در سرمایه گذاری غدیر ✓ مدیر امور شرکتها سرمایه گذاری گروه توسعه ✓ مدیر امور مجامع سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی کشوری ✓ مدیر حسابداری مدیریت شرکت نفت و پارس 	<ul style="list-style-type: none"> دکتری مدیریت راهبردی کسب و کار - گرایش حسابداری 	عضو کمیته	رضا عبدل

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



کمیته سرمایه‌گذاری: متشکل از اشخاص زیر است:

- مدیرعامل به عنوان رییس کمیته
- یکی از اعضای هیات‌مدیره به عنوان عضو کمیته
- مدیر سرمایه‌گذاری شرکت به عنوان عضو و دبیر کمیته

رئیس 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 سرمایه امید 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 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 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 مدیرعامل شرکت قابل اجرا است.

منشور کمیته سرمایه‌گذاری: در مرداد ماه سال ۱۳۹۹ تهیه و به تصویب هیات‌مدیره 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 آیین‌نامه داخلی تنظیم شده و مصوب می‌باشد.

کمیته سرمایه‌گذاری با حضور افراد به شرح جدول ذیل تشکیل می‌گردد:

اعضای کمیته سرمایه‌گذاری	سمت	مدرک تحصیلی	اهم سوابق و تجربیات
محرم رزم جوئی	رییس کمیته	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر سرمایه‌گذاری و تأمین مالی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ مدیر برنامه ریزی و مطالعاتی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ رئیس هیات‌مدیره شرکت کارگزاری بانک سپه ✓ رئیس هیات‌مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ابن سینا ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت فولاد مکران ✓ مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره شرکت کارآفرینان سبز خلیج فارس ✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا ✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مهر ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت شهید ایران ✓ معاون سرمایه‌گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید ✓ معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
امیررضا خسروی	عضو موظف هیات‌مدیره	دکتری تخصصی مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو موظف هیات‌مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه ✓ عضو موظف هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت بیمه سینا ✓ عضو هیات‌مدیره هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی فرهنگ

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



اعضای کمیته سرمایه گذاری	سمت	مدرك تحصیلی	اهم سوابق و تجربیات
احسان عسگری فیروزجایی	عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه گذاری ترنج ✓ عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار ✓ عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری آزمون احیا سپاهان ✓ عضو هیات مدیره هلدینگ آتیه سازان دی ✓ عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها ✓ معاون سرمایه گذاری و توسعه بازار شرکت تامین سرمایه امید
علی فراهانی	دبیر و عضو کمیته	دانشجو دکتری مهندسی مالی	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر امور شرکتهای سرمایه گذاری غدیر ✓ عضو کمیته حسابرسی شرکت بین المللی توسعه ساختمان ✓ عضو هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک صادرات ✓ عضو هیات مدیره هلدینگ فناوری غدیر ✓ عضو هیات مدیره شرکت بازرگانی مهر توشه ✓ مدیر سرمایه گذاری صندوق نوین نیک

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

اهم وظایف:

- اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی
- حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها
- رعایت حقوق سایر ذینفعان
- انگیزه بخشی به ذینفعان
- افشا و شفافیت
- مسئولیت پذیری هیات مدیره

سایر نکات مربوط به این منشور از جمله تعداد جلسات و الزامات مربوط به نحوه انتخاب و تصمیم گیری 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 هیات مدیره شرکت رسیده است. این دبیرخانه مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات 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 هیات مدیره شرکت رسیده است. مسئولیت و اختیار مسئولیت تدوین، ابلاغ، نگهداری، بازنگری و ممیزی این دستورالعمل بر عهده مدیر منابع انسانی و پشتیبانی شرکت می باشد.

تبصره: هرگونه تغییرات و اصلاحات بعدی با تصویب هیات مدیره امکان پذیر است. مشروح مسئولیت ها، وظایف و ضوابط کارکنان با سایر اشخاص به طور مبسوط طی جداول متعدد در منشور اخلاقی کارکنان تبیین شده است.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال ملی منقح به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



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

اهم وظایف و مسئولیت‌ها:

- بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیأت‌مدیره
- پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیرعامل و مدیران ارشد
- دریافت اقرارنامه از اعضای هیات‌مدیره 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 هیات‌مدیره شرکت گزارش می‌شود.

۴-۱ ارزش‌آفرینی در شرکت

مجموعه اقدامات به نحوی برنامه‌ریزی و اجرا می‌شوند که نتایج و برآیند فعالیت‌های انجام‌شده در چارچوب‌های قانونی و آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های 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 سرمایه‌گذاری):** 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 پرتفو (P/E) و افزایش میانگین بازده نقدی آن (D/P) جزء استراتژی‌های 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 شرکت‌های زیر را بر عهده دارد:
 ۱. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید
 ۲. شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید
 ۳. شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور
 ۴. شرکت سیمان هرمزگان
 ۵. شرکت کویرتایر
 ۶. شرکت مرجان کار

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



• 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 شرکت‌هایی که برای اولین بار سهام آن‌ها 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.

• دوره‌های آموزشی برگزار شده طی سال مالی به شرح ذیل می‌باشد:

موضوع دوره های آموزشی	مجموع ساعات آموزشی	سرانه آموزشی هر نفر
مهارت های مدیریت و رهبری، مدیریت منابع انسانی، زبان برنامه نویسی پایتون، سهام فصل راهکاران، تهیه صورت جریان های نقدی	۴۰۸	۱۶



۲-اهداف مدیریت

هدف اصلی مدیریت، افزایش منافع و ثروت کلیه ذی نفعان بالاخص سهامداران از طریق افزایش خالص ارزش دارایی‌های شرکت می‌باشد. در این راستا استراتژی‌های زیر تعریف شده و دنبال می‌گردد:

- افزایش سهم شرکت‌های با بازده نقدی بالاتر در پرتفو
- بهبود ترکیب پرتفو بر اساس صنایع منتخب طبق مطالعه بازار انجام شده
- تمرکز بر خرید و فروش سهام مبتنی بر تحلیل‌های بنیادی
- پایش مداوم و حفظ نقدشوندگی پرتفو (مطابق با شرایط سیاسی و اقتصادی)
- سرمایه‌گذاری در صنایع با سود پایدار و چشم انداز رشد
- اصلاح و بهبود سیستم‌های تصمیم‌گیری
- تقویت جریان نقدینگی و اصلاح ساختار مالی

راهبردهای مدیریت جهت نیل به اهداف

به منظور تحقق استراتژی‌های فوق اهداف ذیل تعریف شده و دنبال می‌گردد:

- بررسی بازار، شرایط اقتصادی کلان و شناسایی صنایع پربازده برای اهداف سرمایه‌گذاری
- 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 سرمایه‌گذاری در سهام با بازدهی نقدی بالا
- 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 شرکت‌های گروه به منظور هم‌افزایی 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
- اخذ سهم بازار متناسب از صنایع استراتژیک کشور بر مبنای تحلیل صنعت در هر سال
- افزایش ساعات آموزشی و دوره‌های آموزشی جهت تقویت سرمایه انسانی
- استفاده از سامانه‌های نوین معاملاتی
- تعداد نمادهای جذب شده در صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرام امید

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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	تکالیف و اقدامات
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 ۱۲۲/۱۱۲۳۷۰ مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۷ اداره نظارت بر حسابرسان معتمد و گزارشگری مالی سازمان بورس و اوراق بهادار، سهام مزبور از لحاظ قانونی سهام خزانه محسوب نمی شود و از منظر حقوقی (مشارکت در افزایش سرمایه، پرداخت سود نقدی و...) با آن همانند سهام عادی برخورد و طبق قانون تجارت مشمول پرداخت سود نقدی سهام در تاریخ مجمع می گردد.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



۳) منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱) منابع مهم

- پرتفوی شرکت: ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ بیش از ۲۹,۰۴۹ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام‌شده به مبلغ ۱۰,۲۷۹ میلیارد ریال، مبلغ ۱۸,۷۷۰ میلیارد ریال معادل ۱۸۳٪ درصد ارزش افزوده دارد. ضمناً طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۶,۳۶۹ 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 سال مالی مورد گزارش معادل ۱,۸۸۰,۴۴۲ میلیون ریال می باشد 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 می باشد:

ریسک‌های سیستماتیک که ناشی از تغییر در قوانین و نوسانات نرخ ارز، نرخ بهره و ... می باشد که خارج از کنترل شرکت می باشند:

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

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

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

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



ریسک سیاسی، ریسک تجاری و سایر ریسک‌هایی که به‌طور کلی فعالیت‌های اقتصادی و عملکرد شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران را تحت‌تأثیر قرار می‌دهد از جمله ریسک‌های سیستماتیک بوده که عمدتاً بر بازار و محیط کسب و کار سرمایه‌گذاران موثر می‌باشد.

چالش و تهدیدات در سطح بین‌المللی که سرمایه‌گذاری‌های موجود در کشور را تحت‌تأثیر 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 تحت‌تأثیر قرار دهد.

ریسک‌های غیر سیستماتیک شامل ریسک‌هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف تحت‌تأثیر مباحث مدیریتی، تغییر در فاکتورهای موثر 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: عدم کفایت وجوه برای تداوم فعالیت و ایفای تعهدات، سازمانها را با ریسک نقدینگی مواجه می‌سازد. با توجه به اینکه داراییهای شرکت به گونه‌ای است که از نقدشوندگی مناسبی برخوردار است، این شرکت در معرض این ریسک قرار ندارد و نقدینگی مورد نیاز جهت تداوم فعالیت و توسعه می‌تواند از منابعی همچون سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها، فروش سرمایه‌گذاری‌ها و افزایش سرمایه تامین شود.

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

- ۱- مشارکت در سرمایه‌گذاری‌هایی که تأثیرپذیری کمتری از ریسک‌های سیستماتیک دارند.
- ۲- بررسی مستمر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- ۳- شناسایی و مشارکت در فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید و صنایع که از مزیت بیشتری برخوردارند.
- ۴- اختصاص بخشی از منابع موجود (با توجه به شرایط اقتصادی و بازار) به خرید اوراق با درآمد ثابت که بازدهی و حاشیه ایمنی مناسبی دارند.
- ۵- اصلاح ساختار و ترکیب پرتفوی مبتنی بر استراتژی مصوب ۵ ساله شرکت از طریق:
۱-۵- وزن سرمایه‌گذاری در صنایع بزرگ بورس و صنایعی که دارای مزیت بیشتری در کشور هستند (مانند کانه‌های فلزی و فلزات اساسی، پتروشیمی، دارویی و ...) افزایش داده می‌شود.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



۲-۵- 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.

۳-۵- بررسی شرکت‌های سرمایه‌پذیری که ضمن دارا بودن تراز ارزی مثبت، امکان رشد فروش (داخلی و صادراتی) را با حاشیه سود مناسب داشته باشند.

۴-۵- بررسی نقد شوندگی سهام شرکت‌ها به منظور افزایش سرمایه‌گذاری در سهامی که نقدشوندگی مطلوبی دارند.

۶- 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 و با برنامه ریزی جهت برگزاری دو جلسه در ماه، پیشنهادات خود را ارائه می‌نماید.

۷- 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.

۸- 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 سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ در مقایسه با سال مالی قبل (منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰) بررسی گردیده و سایر نکات مهم نیز ارائه شده است.

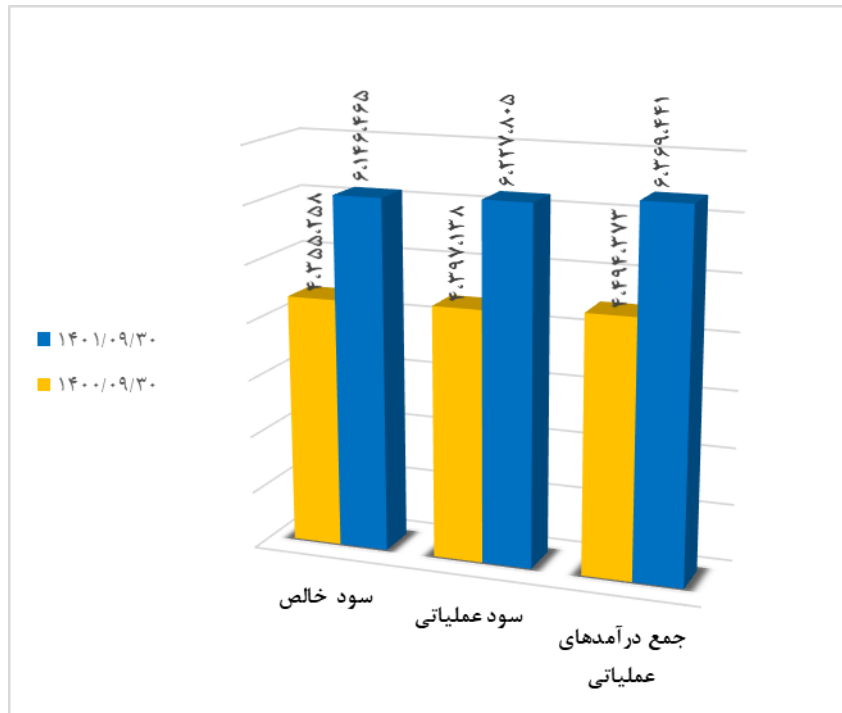
الف- سود و زیان

(مبالغ - میلیون ریال)				
درصد تغییرات به سال مالی گذشته	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح	
درآمدهای عملیاتی				
۹۱	۱,۶۹۹,۷۸۷	۳,۲۳۸,۰۴۲	درآمد سود سهام	
(۶۳)	۱,۲۰۶	۴۵۲	درآمد سود تضمین شده	
۶	۲,۶۱۴,۳۴۴	۲,۷۶۵,۲۶۶	سود فروش سرمایه گذاری	
۱۰۴	۱۷۹,۰۳۶	۳۶۵,۶۸۱	سایر درآمدها	
۷۴	۴,۴۹۴,۳۷۳	۶,۳۶۹,۴۴۱	جمع درآمدهای عملیاتی	
هزینه های عملیاتی				
۶۴	(۶۹,۹۷۶)	(۱۱۴,۹۶۳)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	
(۲۰)	(۳,۹۲۶)	(۳,۱۴۹)	هزینه استهلاک	
۱	(۲۳,۳۳۳)	(۲۳,۵۲۴)	سایر هزینه ها	
۴۶	(۹۷,۲۳۵)	(۱۴۱,۶۳۶)	جمع هزینه های عملیاتی	
۴۲	۴,۳۹۷,۱۳۸	۶,۲۲۷,۸۰۵	سود عملیاتی	
۱,۹۲۲	(۸۶۲)	(۱۷,۴۲۹)	هزینه های مالی	
۱۰۰	-	۸۳	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	
۴۱	۴,۳۹۶,۲۷۶	۶,۲۱۰,۴۵۹	سود قبل از مالیات	
هزینه مالیات بر درآمد				
۵۶	(۴۱,۰۱۸)	(۶۳,۹۹۴)	مالیات پرداختنی	
۴۱	۴,۳۵۵,۲۵۸	۶,۱۴۶,۴۶۵	سود خالص	

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



مقایسه عملکرد ارقام عمده صورت سود و زیان در نمودار ذیل ارائه شده است:



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

- ۱- افزایش وزن سرمایه‌گذاری‌ها در سهام با بازده نقدی بالا مبتنی بر استراتژی مصوب شرکت و افزایش سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر منجر به رشد ۹۱ درصدی درآمد سود سهام شرکت در مقایسه با سال مالی قبل شده است.
- ۲- افزایش حجم معاملات شرکت در راستای بهینه‌سازی مداوم ترکیب پرتفوی، منجر به شناسایی سود فروش سرمایه‌گذاری و رشد ۶ درصدی این سرفصل درآمدی در مقایسه با سال مالی قبل شده است.
- ۳- افزایش حجم فعالیت و ارزش دارایی‌ها 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 سال مالی قبل شده است.
- ۴- باتوجه به افزایش قابل ملاحظه درآمدهای سود سهام نسبت به سال مالی گذشته، جمع درآمدهای عملیاتی ۷۴ و همچنین سود خالص ۴۱ درصد افزایش یافته است.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



ب- صورت وضعیت مالی

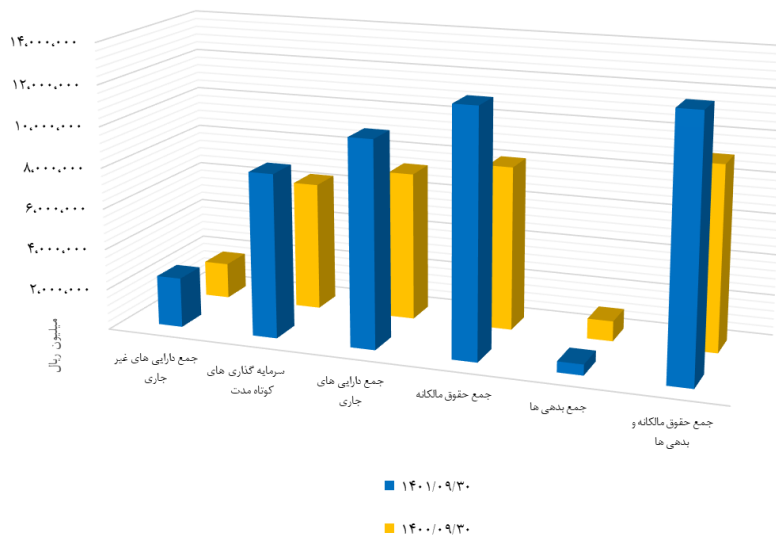
(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۳۰/۰۹/۱۴۰۰	۳۰/۰۹/۱۴۰۱
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۸۹,۶۳۸	۸۸,۲۶۶
دارایی های نامشهود	۷۲۱	۳۴۱
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱,۶۵۴,۱۴۹	۲,۳۴۰,۱۱۰
دریافتنی های بلند مدت	۹,۱۷۰	۱۳,۴۱۴
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۷۵۳,۶۷۸	۲,۴۴۲,۱۳۱
دارایی های جاری		
پیش پرداخت ها	۲,۰۶۰	۱,۹۸۲
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۷۸۰,۱۱۲	۲,۰۲۹,۲۷۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۶,۳۲۷,۰۵۷	۸,۰۴۹,۶۸۹
موجودی نقد	۱۸۱,۴۲۹	۲۶,۳۳۶
جمع دارایی های جاری	۷,۲۹۰,۶۵۸	۱۰,۱۰۷,۲۷۷
جمع دارایی ها	۹,۰۴۴,۳۳۶	۱۲,۵۴۹,۴۰۸
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۳,۸۸۸,۰۰۰	۳,۸۸۸,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-	۲,۳۲۳,۷۵۳
صرف سهام خزانه	۶,۸۹۷	-
اندرخته قانونی	۳۸۸,۸۰۰	۳۸۸,۸۰۰
سود انباشته	۴,۶۵۳,۰۲۴	۶,۴۸۸,۴۸۹
سهام خزانه	(۸۸۱,۴۱۶)	(۱,۰۶۷,۸۰۴)
جمع حقوق مالکانه	۸,۰۵۵,۳۰۵	۱۲,۰۲۱,۲۳۸
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳,۷۵۷	۶,۱۳۹
جمع بدهی های غیر جاری	۳,۷۵۷	۶,۱۳۹
بدهی های جاری		
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۲۲,۴۹۱	۴۳۲,۱۹۹
مالیات پرداختنی	۴۰,۲۸۳	۶۳,۹۹۴
سود سهام پرداختنی	۸۲۲,۵۰۰	۲۵,۸۳۸
جمع بدهی های جاری	۹۸۵,۲۷۴	۵۲۲,۰۳۱
جمع بدهی ها	۹۸۹,۰۳۱	۵۲۸,۱۷۰
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۹,۰۴۴,۳۳۶	۱۲,۵۴۹,۴۰۸

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



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



تشریح علل تغییرات عمده ارقام صورت وضعیت مالی		
شرح	درصد تغییرات	علل تغییرات
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۶۰	برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و شناسایی سود سهام دریافتی طی دوره
موجودی نقد	(۸۵)	ناشی از پرداخت مبالغ حاصل از فروش حق تقدم‌های استفاده نشده سهامداران و مصرف مبالغ اسمی پذیره نویسی سهام (مربوط به افزایش سرمایه از مبلغ ۲.۴۰۰ میلیارد ریال به ۳.۸۸۸ میلیارد ریال) و همچنین پرداخت سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مربوط به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۲۵۳	عمدتاً مربوط به تعهدات ناشی از بازارگردانی توسط صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرفام امید، علی‌الحساب دریافتی از گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید و همچنین اعتبار دریافتی از کارگزاری بانک سپه
مالیات پرداختی	۵۹	افزایش درآمدهای مشمول مالیات (درآمد کارمزد مدیر از بابت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرفام امید)
سود سهام پرداختی	(۹۷)	پرداخت سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه
سهام خزانه	۲۱	بازارگردانی سهام شرکت توسط صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرفام امید

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



ج-نسبت های مالی و بررسی روند آن:

عنوان	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
بازده دارایی	۵۷٪	۵۶٪
نسبت بدهی	۴٪	۱۱٪
نسبت مالکانه	۹۸٪	۸۹٪
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۶۱٪	۶۳٪
خالص ارزش دارایی های هر سهم - ریال	۴,۹۶۰	۷,۹۱۷
قیمت تابلو هر سهم - ریال	۴,۹۴۵	۵,۲۵۱
نسبت قیمت به NAV - درصد	۹۹٪	۶۶٪

نسبت بدهی و مالکانه: این دو نسبت نشان می دهد که منابع به کار رفته در شرکت عمدتاً از محل حقوق صاحبان سهام تأمین شده است. با توجه به محدودیتهای تأمین مالی شرکت های سرمایه گذاری و افزایش سرمایه در سال مالی مورد گزارش نسبت مالکانه افزایش یافته است.

نسبت بازدهی دارایی و حقوق صاحبان سهام: با توجه به مقادیر این دو نسبت می توان گفت که شرکت در دوره مورد گزارش به سود آوری مطلوبی رسیده است.

همچنین نسبت P/NAV در سال مالی گذشته معادل ۶۶ درصد بوده که در سال مالی مورد گزارش به ۹۹ درصد رسیده است. این نسبت با در نظر گرفتن افزایش سود آوری شرکت و همچنین نسبت های ROE و P/E حاکی از ارزندگی سهام شرکت می باشد.

د- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

(مبالغ به میلیون ریال)

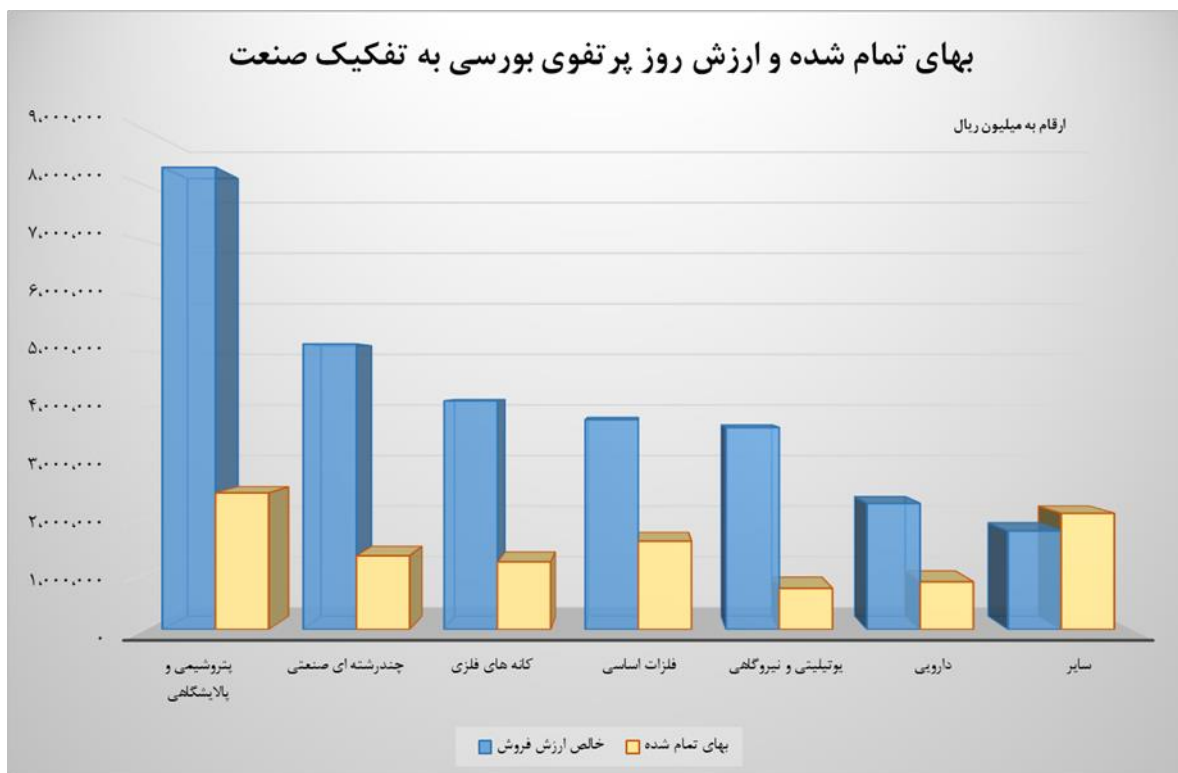
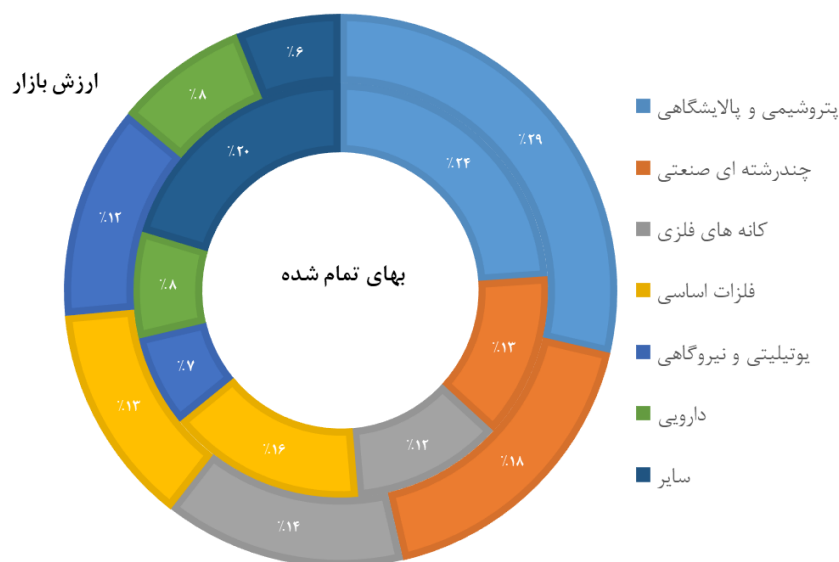
عنوان	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	صرف سهام خزانه	انداخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۳,۸۸۸,۰۰۰	-	۶,۸۹۷	۳۸۸,۸۰۰	۴,۶۵۳,۰۲۴	(۸۸۱,۴۱۶)	۸,۰۵۵,۳۰۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱	-	-	-	-	۶,۱۴۶,۴۶۵	-	۶,۱۴۶,۴۶۵
سود خالص سال ۱۴۰۱	-	-	-	-	(۳,۸۸۸,۰۰۰)	-	(۳,۸۸۸,۰۰۰)
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۴۲۳,۰۰۰)	-	(۴۲۳,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	-	۲,۳۲۳,۷۵۳	-	-	-	-	۱,۹۰۰,۷۵۳
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۳۵۹,۱۷۴)	(۳۵۹,۱۷۴)
انتقال صرف سهام خزانه به سهام خزانه	-	-	(۶,۸۹۷)	-	-	۶,۸۹۷	-
فروش سهام خزانه	-	-	-	-	-	۱۶۵,۸۸۹	۱۶۵,۸۸۹
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳,۸۸۸,۰۰۰	۲,۳۲۳,۷۵۳	-	۳۸۸,۸۰۰	۶,۴۸۸,۴۸۹	(۱,۰۶۷,۸۰۴)	۱۲,۰۲۱,۲۳۸

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



۴-۲) سبد سرمایه گذاری های شرکت

صنایع پتروشیمی و پالایشگاهی، چند رشته ای صنعتی، کانه های فلزی، فلزات اساسی و یوتیلیتی و نیروگاهی، ۵ صنعت عمده در پرتفوی بوده و حدود ۸۶ درصد از ارزش روز پرتفوی را تشکیل داده اند. ترکیب ارزش روز و بهای تمام شده صنایع عمده تشکیل دهنده پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح نمودار ذیل می باشد:



گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



۴-۲-۱) اقلام عمده سرمایه گذاری های شرکت در سهام شرکت های سرمایه پذیر طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

سرمایه گذاری کوتاه مدت بورسی				
		(مبالغ به میلیون ریال)		
		۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
ردیف	عنوان	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار
۱	مس باهنر	۵۹۶,۲۴۶	۵۶۸,۲۴۵	۳٪
۲	سرمایه گذاری دارویی تامین	۴۴۲,۴۱۵	۱,۷۹۴,۸۶۸	۹٪
۳	مبین انرژی خلیج فارس	۳۹۹,۴۲۲	۲,۵۱۲,۲۰۸	۱۲٪
۴	آهنگری تراکتورسازی ایران	۳۶۵,۳۵۸	۲۵۷,۷۹۸	۱٪
۵	فولاد خوزستان	۳۰۲,۹۹۶	۱۶۱,۶۲۷	۱٪
۶	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۲۸۰,۳۲۷	۲,۶۶۹,۲۹۱	۱۳٪
۷	سرمایه گذاری غدیر	۲۷۶,۹۱۷	۱,۳۹۳,۴۹۱	۷٪
۸	ملی صنایع مس ایران	۲۷۱,۰۷۳	۱,۱۹۳,۰۱۸	۶٪
۹	فولاد مبارکه اصفهان	۲۱۹,۷۱۶	۱,۷۰۵,۴۴۰	۸٪
۱۰	پتروشیمی نوری	۲۰۸,۹۰۱	۱۷۶,۲۴۴	۱٪
۱۱	پتروشیمی پردیس	۱۹۷,۹۶۲	۳۴۷,۴۱۳	۲٪
۱۲	پالایش نفت اصفهان	۱۹۷,۰۳۴	۵۰۰,۰۴۶	۲٪
۱۳	نفت سپاهان	۱۸۹,۸۶۵	۲۱۰,۳۷۰	۱٪
۱۴	توسعه صنایع بهشهر	۱۷۸,۷۵۹	۱۲۰,۱۶۲	۱٪
۱۵	فرهنگی ورزشی استقلال ایران	۱۷۳,۳۸۳	۱۲۱,۹۹۴	۱٪
۱۶	بانک تجارت	۱۶۸,۳۳۸	۸۵,۷۲۵	۰٪
۱۷	سرمایه گذاری نفت و گاز تأمین	۱۴۵,۵۲۳	۲۲۷,۰۱۳	۱٪
۱۸	پتروشیمی جم	۱۴۴,۷۷۵	۷۱۱,۶۳۶	۳٪
۱۹	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۴۰,۹۰۸	۱,۷۰۲,۶۵۱	۸٪
۲۰	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۱۴۰,۸۵۵	۱۱۹,۷۶۱	۱٪
۲۱	سایر	۳,۰۰۸,۹۱۴	۴,۰۲۸,۴۹۲	۲۰٪
جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت		۸,۰۴۹,۶۸۹	۲۰,۶۰۷,۴۹۳	۱۰۰٪
		۶,۳۲۷,۰۵۷		

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



سرمایه گذاری بلند مدت بورسی					
		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
(مبالغ به میلیون ریال)					
ردیف	عنوان	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده
۱	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۶۹۹,۲۷۱	۳,۲۶۵,۸۴۰	۳۷.۸٪	۱۸۵,۰۶۵
۲	گل گهر	۴۱۳,۲۴۴	۲,۵۵۰,۵۴۴	۲۹.۵٪	۳۴۵,۳۸۱
۳	سنگ آهن گهرزمین	۳۵۶,۴۸۷	۱,۱۵۳,۷۴۵	۱۳.۳٪	۴۲۲,۶۴۱
۴	سیمان بجنورد	۲۴۳,۵۷۶	۱۹۴,۸۶۱	۲.۳٪	۳
۵	مدیریت انرژی امید تابان هور	۲۳۶,۵۹۴	۹۸۸,۳۵۷	۱۱.۴٪	۳۴۲,۸۸۳
۶	چادرمو	۱۵۵,۳۲۳	۱۴۹,۳۹۱	۱.۷٪	۹,۱۳۱
۷	سیمان هرمزگان	۱۲۷,۸۸۲	۱۲۷,۰۷۳	۱.۵٪	۱۰
۸	سایر	۱۰۰,۰۸۱	۲۰۷,۳۴۷	۲.۴٪	۳۴۱,۳۸۴
جمع سرمایه گذاری های بلند مدت بورسی		۲,۳۳۲,۴۵۸	۸,۶۳۷,۱۵۸	۹۹.۹٪	۱,۶۴۶,۴۹۸

سرمایه گذاری بلندمدت 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	۰.۰۵٪	۴,۰۰۰
۲	گردشگری مهر پیشه	۳,۶۱۶	۳,۶۱۶	۰.۰۴٪	۳,۶۱۶
۳	پترو امید آسیا	۱۶	۱۶	۰.۰۰٪	۱۶
۴	سایر	۲۰	۲۰	۰.۰۰٪	۱۹
جمع سرمایه گذاری های بلندمدت غیر بورسی		۷,۶۵۲	۷,۶۵۲	۰.۰۹٪	۷,۶۵۱
جمع سرمایه گذاری های بلند مدت		۲,۳۴۰,۱۱۰	۸,۶۴۴,۸۱۰	۱۰۰٪	۱,۶۵۴,۱۴۹

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



۳-۴) اقلام عمده سهام خریداری شده

اقلام عمده سهام خریداری شده طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است:

ردیف	دارایی	تعداد	قیمت خالص (ریال)	مبلغ خالص (میلیون ریال)
۱	صندوق سرمایه‌گذاری ثبات ویستا	۴۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۴۴	۵۱۵,۹۶۲
۲	صندوق سرمایه‌گذاری افرا نماد پایدار	۲۹,۳۵۰,۰۰۰	۱۷,۱۸۰	۵۰۴,۲۳۰
۳	گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	۱۹,۴۴۰,۵۹۴	۱۴,۶۰۷	۲۸۳,۹۶۶
۴	سیمان بجنورد	۵,۳۹۸,۳۷۶	۴۵,۱۱۹	۲۴۳,۵۷۲
۵	نفت سپاهان	۵۴,۸۲۷,۵۴۲	۳,۴۶۳	۱۸۹,۱۶۵
۶	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد آفرین پارسیان	۴,۰۴۰,۰۰۰	۴۱,۷۴۸	۱۶۸,۶۶۲
۷	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان امید	۱۰,۵۸۳,۷۹۹	۱۵,۴۷۹	۱۶۳,۸۲۸
۸	سرمایه‌گذاری نفت و گاز تأمین	۹,۸۷۹,۹۱۶	۱۶,۴۹۸	۱۶۲,۹۹۷
۹	پالایش نفت اصفهان	۲۴,۴۰۰,۰۰۰	۶,۳۶۰	۱۵۵,۱۷۲
۱۰	چادرمو	۷,۴۷۰,۷۸۰	۱۹,۵۶۸	۱۴۶,۱۹۱
۱۱	پتروشیمی خراسان	۱,۱۲۸,۰۸۷	۱۲۳,۱۸۸	۱۳۸,۹۶۷
۱۲	سنگ آهن گهرزمین	۲,۸۷۷,۳۹۵	۴۷,۳۹۷	۱۳۶,۳۸۱
۱۳	فرهنگی ورزشی استقلال ایران (حق تقدم)	۶۸,۷۲۷,۵۲۲	۱,۹۱۶	۱۳۱,۶۸۸
۱۴	سرمایه‌گذاری سپه	۱۴,۹۹۸,۲۹۷	۸,۵۵۱	۱۲۸,۲۵۴
۱۵	سیمان هرمزگان	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۵۷۵	۱۲۷,۸۷۳
۱۶	پویا زرکان آق دره	۴,۵۲۳,۵۶۱	۲۷,۹۳۱	۱۲۶,۳۴۷
۱۷	پتروشیمی شازند	۲,۳۵۴,۲۶۳	۴۸,۲۸۲	۱۱۳,۶۶۹
۱۸	سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	۱۰,۹۴۸,۴۰۴	۱۰,۱۸۶	۱۱۱,۵۱۶
۱۹	آهن و فولاد ارفع	۷,۲۷۱,۷۵۷	۱۴,۶۸۳	۱۰۶,۷۷۲
۲۰	سایر	-	-	۱,۹۲۵,۲۲۱
جمع				۵,۵۸۱,۱۳۳

باتوجه به رکود نسبی حاکم بر معاملات بازار سرمایه، خریدهای صورت گرفته در سال مالی مورد گزارش عمدتاً به منظور کاهش ریسک پرتفوی و افزایش درآمدهای پایدار آن انجام شده است. شایان ذکر است از تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ تا تاریخ تهیه این گزارش و با بهبود شرایط بازار بیش از ۲۰۰ میلیارد تومان سهام عمدتاً از صنایع بانکی، پتروشیمی، خودرویی و ... خریداری گردیده و در تاریخ تهیه گزارش صندوق‌های با درآمد ثابت کمتر از یک درصد کل پرتفوی شرکت را تشکیل می‌دهند.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



۴-۴) اقلام عمده سهام فروش رفته

اقلام عمده سهام فروش رفته طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است.

(ارقام به میلیون ریال)

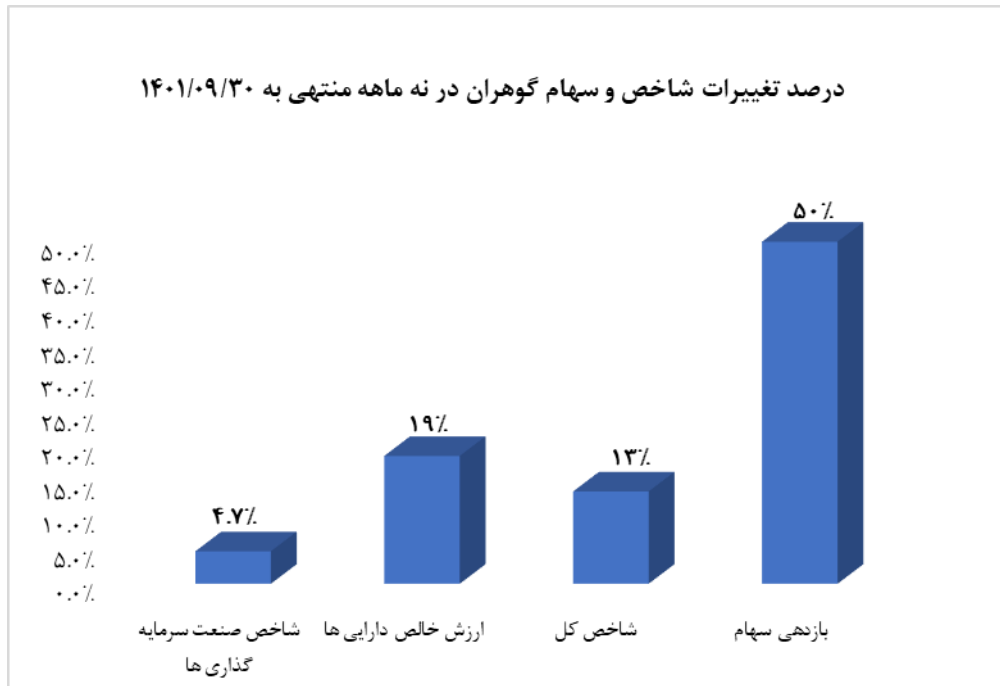
ردیف	دارایی	تعداد	ارزش فروش	بهای تمام شده فروش رفته	سود (زیان) فروش
۱	سنگ آهن گهرزمین	۱۶,۵۷۴,۰۷۰	۷۸۵,۶۹۰	۲۰۲,۵۳۴	۵۸۳,۱۵۶
۲	مدیریت انرژی امید تابان هور	۳۵۶,۵۲۵,۶۱۲	۴۱۶,۸۳۲	۱۰۸,۷۵۸	۳۰۸,۰۷۴
۳	پتروشیمی جم (حق تقدم)	۶,۴۶۸,۵۳۷	۲۹۶,۸۱۵	۳۹,۹۳۱	۲۵۶,۸۸۴
۴	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۲۰,۹۲۳,۱۱۹	۲۸۸,۴۵۶	۳۷,۸۱۰	۲۵۰,۶۴۶
۵	گروه دارویی سبحان	۲۳,۴۴۸,۳۱۸	۳۰۰,۰۶۹	۷۱,۶۶۹	۲۲۸,۴۰۰
۶	پتروشیمی زاگرس	۱,۹۸۳,۷۴۸	۲۱۵,۲۸۳	۵۱,۷۰۷	۱۶۳,۵۷۶
۷	داروسازی ابوریحان	۷,۱۱۲,۷۲۲	۱۶۱,۴۴۸	۲۰,۴۰۲	۱۴۱,۰۴۶
۸	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱۵,۷۱۳,۴۷۹	۱۲۶,۸۶۷	۱۴,۴۱۰	۱۱۲,۴۵۶
۹	گل گهر	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۳,۳۴۵	۲۰,۳۶۷	۱۰۲,۹۷۸
۱۰	پتروشیمی مارون	۵۶۲,۱۵۷	۹۹,۴۲۹	۱۹,۱۳۸	۸۰,۲۹۲
۱۱	چدن سازان	۵۶,۵۵۲,۴۶۹	۱۲۳,۳۵۳	۵۴,۲۲۶	۶۹,۱۲۸
۱۲	سرمایه گذاری سپه	۳۴,۵۲۱,۰۴۰	۱۸۴,۶۵۹	۱۲۰,۴۵۵	۶۴,۲۰۵
۱۳	فولاد کاوه جنوب کیش	۸,۲۰۹,۷۸۶	۱۰۱,۳۰۶	۳۷,۹۸۹	۶۳,۳۱۷
۱۴	سرمایه گذاری نفت و گاز تأمین	۴,۹۰۰,۰۰۰	۸۵,۸۲۱	۳۴,۳۴۱	۵۱,۴۸۰
۱۵	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱,۴۰۰,۰۰۰	۴۱,۷۱۷	۴,۳۳۴	۳۷,۳۸۳
۱۶	تراکتورسازی	۲,۵۸۵,۴۹۹	۴۰,۸۹۸	۵,۵۲۸	۳۵,۳۶۹
۱۷	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۲,۹۳۰	۲۵,۲۶۵	۲۷,۶۶۵
۱۸	ارتباطات سیار	۵۰,۱۷۸,۲۲۷	۳۹۸,۲۱۷	۳۷۵,۰۲۲	۲۳,۱۹۴
۱۹	سرمایه گذاری دارویی تأمین	۱,۷۵۸,۴۸۵	۲۸,۸۰۹	۸,۷۷۷	۲۰,۰۳۲
۲۰	بیمه البرز	۱۱,۶۰۵,۳۳۰	۲۴,۶۲۴	۵,۴۶۶	۱۹,۱۵۹
۲۱	سایر	—	۲,۳۷۶,۴۹۳	۲,۲۴۶,۸۷۲	۱۲۹,۶۲۰
	جمع	۶۴۳,۰۲۲,۵۹۸	۶,۲۷۳,۰۶۱	۳,۵۰۵,۰۰۱	۲,۷۶۸,۰۶۰

گزارش تفصیلی مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



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

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



۴-۶) چشم انداز

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

ساختار و اقدامات داخلی

-شفافیت هرچه بیشتر، سرعت در تصمیم گیری و نقدشوندگی بیشتر پرتفوی سرمایه گذاری ها، همچنین ایجاد پرتفوی با ترکیب مناسب و بازدهی بالا از جمله عواملی است که شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهران امید آنها را سرلوحه خود قرار داده و جهت تحقق آنها در پی ایجاد بستر مناسب می باشد.

-روان سازی 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 کانال های ارتباطی با سهامداران و به خصوص سهامدار عمده: توضیح اینکه این اقدام باعث هم افزایی و غنی تر شدن گزارشات تحلیلی و تصمیم گیری در سرمایه گذاری می گردد.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



برنامه 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 تراز ارزی مثبت دارند. صنایعی مانند: کانه‌های فلزی، شیمیایی و فلزات اساسی و دارو، سیمان، بانک 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.

سایر برنامه‌های سرمایه‌گذاری شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

۱- ورود به کسب و کارها و ابزارهای نوین سرمایه‌گذاری و همچنین مشارکت در فرصت‌های نوین سرمایه‌گذاری در برنامه شرکت می‌باشد.

۲- 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.

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

۴- اصلاح ساختار مالی: عطف به اطلاعیه‌های منتشره در روزنامه اطلاعات در تاریخ‌های ۱۴۰۱/۰۸/۲۶ و ۱۴۰۱/۰۹/۰۱ به ترتیب به شماره‌های ۲۸۲۵۸ و ۲۸۲۶۲ و در اجرای مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۰۷ و بر اساس مجوز شماره ۱۰۹-۰۱۴/۹۳۸۳۸۰ مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۲ سازمان بورس و اوراق بهادار مراحل افزایش سرمایه ۶۷ درصدی شرکت از مبلغ ۳.۸۸۸.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (از محل سود انباشته و مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران) در جریان می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



۵) اصول حاکمیت شرکتی:

این شرکت در راستای چارچوب منشور کمیته حسابرسی، حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و در راستای بهبود چارچوب‌های حقوقی و حمایت از اثربخشی، کارایی، رشد و پایداری ثبات مالی اقدامات ذیل را طی سال مالی مورد گزارش به عمل آورده است:

- ۱) توسعه فعالیت در بازار قانونمند، شفاف و منصفانه بازار سرمایه به منظور کمک به توسعه اقتصادی کشور و تخصیص کارآی منابع.
- ۲) تشکیل و برگزاری منظم جلسات کمیته‌های تخصصی و دستورعمل حاکمیت شرکتی بالاخص کمیته حسابرسی و سرمایه‌گذاری به قسمی که مصوبات آنها بخش جدایی‌ناپذیر دستور جلسات هیات‌مدیره می‌باشد.
- ۳) تعهد اجرایی به مفاد قانون تجارت جهت حفاظت از کلیه حقوق قانونی تمامی سهامداران و برخورد یکسان با آنها بالاخص در پرداخت سود تقسیمی
- ۴) تعهد به بزرگترین هدف مدیریت سرمایه‌گذاری و تاکید بر حداکثرسازی ثروت سهامداران با رعایت اصول فرهنگی و اجتماعی، محیط زیست، حقوق شهروندی، نهادهای دولتی، بستانکاران و سایر ذی‌نفعان قانونی.
- ۵) تعامل نظاممند با کلیه شرکت‌های گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به عنوان سهامدار عمده و سایر شرکت‌ها و نهادهای فعال در صنعت مالی در سراسر زنجیره ارزش در راستای هم‌افزایی در اجرای حاکمیت شرکتی.
- ۶) افشای صحیح و به موقع کلیه موضوعات با اهمیت و مرتبط با شرکت در سامانه کدال و رسانه‌های معتبر مطابق با آیین‌نامه‌ها و دستورعمل‌های سازمان بورس و قانون تجارت.
- ۷) برگزاری منظم جلسات هیات‌مدیره تحت هدایت و نظارت سهامدار محترم عمده



۶) گزارش پایداری :

در عمل به مفاد ماده ۴۰ دستورعمل حاکمیت شرکتی و به منظور اطمینان از توسعه پایدار و افزایش توان ارزش آفرینی، این شرکت طی سال مالی مورد گزارش اقدامات ذیل را در چارچوب مصوبات مجمع محترم عمومی سهامداران به انجام رسانده است:

(۱) تأکید بر رعایت کلیه اصول قانونی بالاخص موارد مرتبط با سازمان محترم امور مالیاتی و تأمین اجتماعی در پرداخت به موقع مالیات و حق بیمه

(۳) پیاده‌سازی طب کار در شرکت به منظور افزایش سلامت و بهداشت کارکنان و اجرای ۴۰۸ ساعت دوره‌ی آموزشی با حضور و مشارکت عموم پرسنل محترم شرکت

(۴) افزایش ارزش بازار شرکت در سال مالی مورد گزارش به قسمی که رتبه شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری بورس به لحاظ ارزش بازار از ۱۶ به ۱۴ ارتقا یافته است.

(۵) رشد ۱۹٪ خالص ارزش دارایی‌های شرکت به عنوان شاخص اصلی سودآوری و عملکرد در سال مالی مورد گزارش

(۶) تعهد به وظایف و اقداماتی که در پیوند با مسئولیت اجتماعی شرکت در برابر جامعه، انسان‌ها و محیط زیست توسط قانون بایسته و شایسته تلقی گردیده من جمله مشارکت در امور عام‌المنفعه، کمک به حادثه‌دیدگان بلایا و سوانح طبیعی در چارچوب مصوبات مجمع محترم عمومی سهامداران. مشخصاً در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۲۴۰ میلیون ریال به موسسه خیریه بنیاد کودک در راستای ایفای مسئولیتهای اجتماعی اعطا گردیده است.

۷) ارزیابی میزان تحقق برنامه های راهبردی

- ۱ - توسعه دارایی‌ها: افزایش ۳۰ درصدی بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها.
- ۲ - حداکثر سازی ارزش خالص دارایی‌ها: افزایش ۱۹ درصدی NAV شرکت در مقایسه با افزایش ۱۳ درصدی شاخص کل بورس.
- ۳ - افزایش نسبت D/P پرتفو: افزایش نسبت مذکور از ۶٪ در سال مالی گذشته به ۱۱٪ در سال مالی مورد گزارش.
- ۴ - تقویت نقدینگی و اصلاح ساختار مالی: اجرای برنامه افزایش سرمایه از مبلغ ۳،۸۸۸ میلیارد ریال به مبلغ ۶،۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی سهامداران و سود انباشته.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

**۸) 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 ۳۰،۴۵۷ میلیارد ریال بوده است و در پایان سال مالی به مبلغ ۳۲،۲۴۰ میلیارد ریال رسیده است. (بدون 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.

همچنین عطف به اطلاعیه‌های منتشره در روزنامه اطلاعات در تاریخ‌های ۱۴۰۱/۰۸/۲۶ و ۱۴۰۱/۰۹/۰۱ به ترتیب به شماره‌های ۲۸۲۵۸ و ۲۸۲۶۲ و در اجرای مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۰۷ و بر اساس مجوز شماره ۱۰۹-۱۴/۹۳۸۳۸۰ مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۲ سازمان بورس و اوراق بهادار مراحل افزایش سرمایه ۶۷ درصدی شرکت از مبلغ ۳،۸۸۸،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (از محل سود انباشته و مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران) در جریان می‌باشد.

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
۱۴۰۱/۰۹/۰۷	۶۷	۶،۵۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



۸-۱) پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

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 شرکت های سرمایه پذیر است. بر این مبنا و با توجه به تحلیل های کارشناسی سعی هیات‌مدیره بر آن است که مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت در سال آینده از رشد مناسبی برخوردار گردد. همچنین افزایش سایر درآمدهای سرمایه‌گذاری بسته به شرایط بازار و ارزش دارایی های صندوق اختصاصی بازارگردانی گوهرفام و حجم معاملات آن در دستور کار قرار دارد. با توجه به مطالب فوق‌الذکر؛ پیش‌بینی می‌شود با مساعد شدن شرایط بازار، سود خالص شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ نسبت به سال مالی قبل با رشد همراه باشد.

ب) شاخص های کمی اندازه گیری و پیش بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰:

- ✓ 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.

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱



اطلاعات تماس با شرکت:

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

کد پستی: ۱۵۱۷۹۱۵۸۱۱

تلفن تماس: ۰۲۱)۸۸۲۰۷۵۸۰ نمابر: ۰۲۱)۸۸۷۹۷۲۶۳

آدرس پست الکترونیکی: info@goharanomid.ir

آدرس سایت اینترنتی: www.GoharanOmid.ir

تماس با امور سهام:

تلفن تماس: ۰۲۱)۸۸۷۸۸۰۳۶

نمابر: ۰۲۱)۸۸۷۹۷۲۶۳

پرتال سهامداران شرکت: Saham.GoharanOmid.ir

گزارش تفصیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱