



<http://www.goharanomid.ir>

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱  
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید (سهامی عام)  
Goharan Omid Dev. Invest. Co.

شماره ثبت: ۲۴۱۵۷۰

تاریخ: .....  
شماره: .....  
پوست: .....

**شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید (سهامی عام)**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**

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 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 تأکید 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 ۱۴۰۲/۰۵/۲۳ به تأیید 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)



www.goharanomid.ir

تهران خیابان گاندی خیابان شازدهم پلاک ۷ تلفن: ۸۸۲۰۷۵۸۰ - فاکس: ۸۸۷۹۷۲۶۳

تاریچه 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	۱۱
۲- اهداف مدیریت	۱۲
راهبردهای مدیریت جهت نیل به اهداف	۱۲
(۳) منابع، ریسک‌ها و روابط	۱۴
(۱-۳) منابع مهم	۱۴
(۲-۳) ریسک‌ها و روابط	۱۴
(۴) نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۶
(۱-۴) نتایج عملیات	۱۶
الف- سود و زیان	۱۷
ب- صورت وضعیت مالی	۱۹
ج- نسبت‌های مالی و بررسی روند آن	۲۰
د- صورت تغییرات در حقوق مالکانه	۲۱
(۲-۴) سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت	۲۲
(۳-۴) ارقام عمده سهام خریداری شده	۲۵
(۴-۴) ارقام عمده سهام فروش رفته	۲۶
(۵-۴) تغییرات شاخص کل، شاخص صنعت سرمایه‌گذاری‌ها و سهام گوه‌ران	۲۷
(۶-۴) چشم‌انداز	۲۷
(۵) اصول حاکمیت شرکتی	۲۸
(۶) گزارش پایداری:	۲۹
(۷) ارزیابی میزان تحقق برنامه‌های راهبردی	۳۰
(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 ۱,۰۸۰ ریال معامله گردید.

## ۱- ماهیت کسب و کار:

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

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

- سرمایه‌گذاری در سهام، 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 بیابد
- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



- 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.

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

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

اطلاعات معاملات سهام از تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۱ تا ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۴۴۶,۴۹۴,۹۴۴	حجم معاملات (سهام)
۲,۴۲۱,۶۴۷	ارزش معاملات (میلیون ریال)
۱۰۸	تعداد روز های معاملات سهام شرکت
۲۲,۴۲۳	متوسط ارزش روزانه معاملات (میلیون ریال)
۴,۱۳۴,۲۱۲	متوسط حجم روزانه معاملات (سهام)
۱۱۳	تعداد کل روز های معاملاتی بازار
۹۶٪	درصد روز های معاملاتی نماد شرکت به کل بازار

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



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 ۴۳ شرکت است که ۲۶ عدد از آنها شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی می‌باشد. همچنین تعداد ۱۲ شرکت سرمایه‌گذاری در بازارهای اول و دوم فرابورس 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 ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ در بین شرکت‌های منتخب صنعت سرمایه‌گذاری به لحاظ ارزش بازار دارای رتبه ۱۶ و به لحاظ سرمایه دارای رتبه ۱۷ می‌باشد.

ردیف	شرکت	بازار	نماد	تعداد (میلیون سهم)	ارزش روز (میلیارد ریال)
۱	سر. مالی سپهر صادرات	فرابورس	وسپهر	۷۵,۰۰۰	۵۶۵,۵۰۰
۲	سر. صبا تامین	فرابورس	صبا	۱۱۵,۰۰۰	۴۲۲,۸۵۵
۳	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	بورس تهران	ومهران	۳۰,۰۰۰	۲۷۹,۰۰۰
۴	سر. ملی	بورس تهران	ونیکو	۳۵,۰۰۰	۲۷۸,۲۵۰
۵	سر. سپه	بورس تهران	وسپه	۲۳,۴۰۰	۱۲۵,۴۲۴
۶	سر. ساینیا	بورس تهران	وسایا	۱۹,۸۰۰	۱۱۸,۹۹۸
۷	سر. خوارزمی	بورس تهران	وخارزم	۱۸,۷۰۰	۱۰۵,۲۸۱
۸	سر. بهمن	بورس تهران	وبهمن	۱۴,۰۰۰	۷۱,۰۷۸
۹	سر. آتیه دماوند	بورس تهران	واتی	۴,۵۰۰	۶۹,۳۹۰
۱۰	سر. توسعه صنعتی ایران	بورس تهران	وتوصا	۴,۰۰۰	۵۱,۶۸۰
۱۱	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	بورس تهران	ومدیر	۹,۰۰۰	۴۴,۲۲۶
۱۲	سر. کوثر بهمن	فرابورس	وکبهمن	۱۰,۰۰۰	۴۲,۰۳۰
۱۳	سر. توسعه صنعت و تجارت	بورس تهران	وصنعت	۱۸,۰۰۰	۴۱,۴۲۶
۱۴	سر. توسعه ملی	بورس تهران	وتوسم	۸,۰۰۰	۴۰,۹۶۰
۱۵	س.صن. بازنشستگی کارکنان بانکها	بورس تهران	وسکاب	۱۲,۰۰۰	۴۰,۵۰۰
۱۶	سر. توسعه گوهران امید	فرابورس	گوهران	۶,۵۰۰	۳۲,۵۶۵
۱۷	سر. صنعت بیمه	بورس تهران	وبیمه	۱۶,۰۰۰	۲۹,۸۲۴
۱۸	سر. پویا	فرابورس	وپویا	۷,۰۰۰	۲۶,۱۸۷
۱۹	سر. بوعلی	بورس تهران	وبوعلی	۶,۰۰۰	۲۴,۵۵۸
۲۰	سر. پردیس	بورس تهران	پردیس	۳,۰۰۰	۲۱,۹۶۰
۲۱	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	فرابورس	وگستر	۸,۰۰۰	۲۰,۸۴۰
۲۲	سر. گروه بهشهر	بورس تهران	وصنا	۸,۱۵۰	۱۷,۲۳۷
۲۳	سر. هامون صبا	فرابورس	وهامون	۵,۰۰۰	۱۷,۰۳۰
۲۴	سر. اعتلاء البرز	فرابورس	اعتلاء	۳,۰۵۰	۱۲,۱۴۲
۲۵	سر. و خدمات مدیریت صن. بازنشستگی کشوری	فرابورس	مدیریت	۳,۰۰۰	۱۰,۹۴۱
۲۶	سر. اعتبار ایران	بورس تهران	واعتبار	۱,۸۰۰	۱۰,۷۲۸
۲۷	سر. اقتصاد شهر طوبی	فرابورس	وطوبی	۳,۰۰۰	۹,۱۵۳
۲۸	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	فرابورس	سدبیر	۲۵۰	۷,۷۲۵
۲۹	سر. آوا نوین	فرابورس	واوا	۱,۳۲۰	۶,۳۵۳

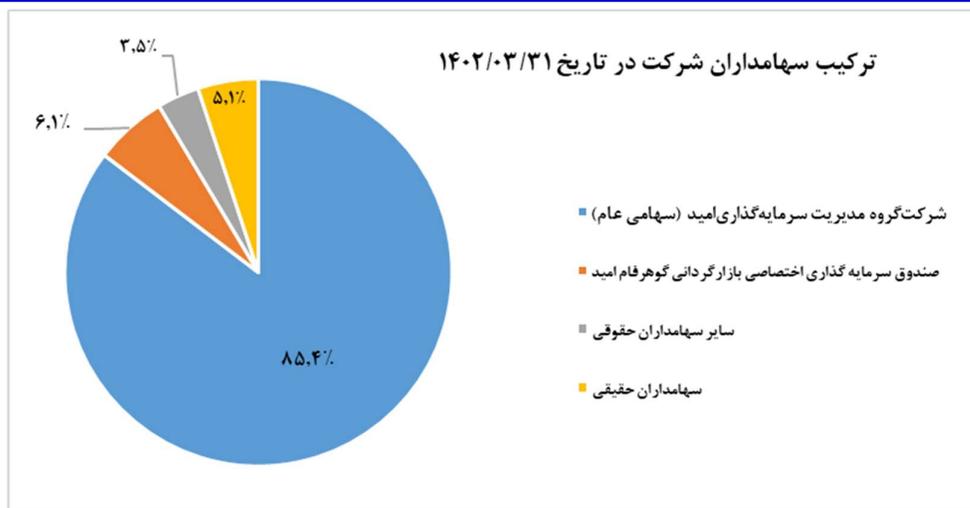
گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲



۳-۱ ساختار شرکت

سهامداران: شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید با مالکیت حدود ۸۵ درصد از سهام، سهامدار عمده و سیاست‌گذار اصلی شرکت محسوب می‌گردد. ۱۵ درصد مابقی سهام شرکت در اختیار تعداد ۱۵,۳۷۸ سهامدار اعم از اشخاص حقوقی و حقیقی است.

سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)				
خلاصه وضعیت سهامداران				
مورخ: ۱۴۰۲/۰۳/۳۱				
ردیف	عنوان	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهامدار
۱	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	۵,۵۴۷,۸۱۴,۸۶۴	۸۵.۴٪	۱
۲	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید	۳۹۵,۱۷۵,۰۲۹	۶.۱٪	۱
۴	سایر سهامداران حقوقی	۲۲۸,۵۱۱,۴۸۶	۳.۵٪	۴۹
۵	سهامداران حقیقی	۳۲۸,۴۹۸,۶۲۱	۵.۱٪	۱۵,۳۲۸
جمع		۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۵,۳۷۹



گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲



با توجه به اینکه طبق دستورالعمل حاکمیت شرکتی پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس تهران و فرابورس ایران ملزم به پیاده‌سازی اصول حاکمیت شرکتی مطابق با این دستورالعمل هستند، در راستای اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادار، کمیته‌های تخصصی حاکمیت شرکتی در راستای تقویت نظام راهبری شرکتی و تقویت اثربخشی نظام کنترل داخلی شرکت به شرح ذیل تشکیل و جلسات آن طی سال مالی مورد گزارش در مقاطع زمانی مقرر برگزار گردیده است.

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

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

کمیته متشکل از سه عضو به شرح جدول ذیل است:

اهم سوابق و تجربیات	مدرک تحصیلی	سمت در هیات‌مدیره	اعضای کمیته حسابرسی
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر سرمایه‌گذاری گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید</li> <li>✓ مدیر سرمایه‌گذاری و امور شرکت های هلدینگ هوشمند بهسازان فردا</li> <li>✓ مدیر بازاریگردانی سهام شرکت به پرداخت ملت</li> <li>✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه‌گذاری شهردار منطقه ۲ تهران</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>کارشناسی ارشد</li> <li>معارف اسلامی و مدیریت</li> <li>گرایش مالی</li> </ul>	رییس کمیته	محمد هادی بحرالعلوم
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مؤسسه حسابرسی مفید راهبر</li> <li>✓ مدیر عامل شرکت سامان تجارت</li> <li>✓ معاون امور شرکتها و مجامع سرمایه‌گذاری تأمین</li> <li>✓ معاون مالی و اداری سیمان هرمزگان</li> <li>✓ معاون مالی و اداری شرکت کربنات سدیم سمنان</li> <li>✓ مدیر و شریک مؤسسه حسابرسی آرمان بصیر</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>دکتری</li> <li>حسابداری</li> </ul>	عضو کمیته	محسن صفاجو
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو کمیته حسابرسی فولاد اکسین</li> <li>✓ عضو نظارت بر شرکت‌ها در سرمایه‌گذاری غدیر</li> <li>✓ مدیر امور شرکتها سرمایه‌گذاری گروه توسعه</li> <li>✓ مدیر امور مجامع سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری</li> <li>✓ مدیر حسابداری مدیریت شرکت نفت و پارس</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>دکتری</li> <li>مدیریت راهبردی کسب و کار</li> <li>- گرایش حسابداری</li> </ul>	عضو کمیته	رضا عبدل

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



### کمیته سرمایه‌گذاری:

کمیته از ۵ عضو شامل مدیرعامل، اعضای هیات مدیره، مدیران و دو نفر مستقل از خبرگان مالی و سرمایه‌گذاری تشکیل می‌گردد.

تبصره ۱: کمیته با حضور رییس و حداقل ۳ عضو رسمیت یافته و تصمیمات و مصوبات با اکثریت آرا قابل اجرا می‌باشد.

تبصره ۲: دبیر کمیته مسولیت دعوت اعضا را بر عهده دارد و مسوول پیگیری مصوبات کمیته است.

تبصره ۳: کمیته می‌تواند از اشخاص مستقل و صاحب نظر در حوزه بازارهای مالی که دارای تجربه و تخصص مناسب هستند جهت حضور در جلسات (بدون حق رای) دعوت بعمل آورد.

تبصره ۴: کمیته می‌تواند هر یک از مدیران را بدون حق رای برای حضور در جلسه دعوت نماید.

برنامه زمانی برگزاری جلسات کمیته: جلسات کمیته سرمایه‌گذاری ماهانه با دستور جلسه اعلامی برگزار می‌شود.

### وظایف و اختیارات کمیته سرمایه‌گذاری:

- ۱) تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری منابع مالی در دسترس؛
- ۲) تصمیم‌گیری در خصوص تفویض اختیار به مدیریت سرمایه‌گذاری شرکت برای سرمایه‌گذاری منابع مالی در دسترس شرکت؛
- ۳) تصمیم‌گیری در خصوص تفویض اختیار به مدیریت صندوق‌ها برای بازارگردانی اوراق بهادار و سرمایه‌گذاری منابع در اختیار صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت؛
- ۴) بررسی تحولات اقتصادی در سطوح مختلف بین‌المللی تا سطح صنعت و شرکت به منظور تدوین تصمیم‌های سرمایه‌گذاری اقتضایی؛
- ۵) ارائه پیشنهادات گزینه‌های مختلف سرمایه‌گذاری با تاکید بر استراتژی‌های مصوب شرکت؛
- ۶) بررسی موردی موضوعات ارجاعی از سوی هیات مدیره به منظور بررسی، تجزیه و تحلیل و ارائه پیشنهادهای کارشناسی.



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.

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

اعضای کمیته سرمایه‌گذاری	سمت	مدرک تحصیلی	اهم سوابق و تجربیات
محرم رزم جوئی	رئیس کمیته	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر سرمایه‌گذاری و تامین مالی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید</li> <li>✓ مدیر برنامه ریزی و مطالعاتی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید</li> <li>✓ رئیس هیات‌مدیره شرکت کارگزاری بانک سپه</li> <li>✓ رئیس هیات‌مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ابن سینا</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت فولاد مکران</li> <li>✓ مدیر عامل و عضو هیات‌مدیره شرکت کار آفرینان سبز خلیج فارس</li> <li>✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا</li> <li>✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مهر</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت شهید ایران</li> <li>✓ معاون سرمایه‌گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید</li> <li>✓ معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی</li> </ul>
امیررضا خسروی	عضو موظف هیات‌مدیره	دکتری تخصصی مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو موظف هیات‌مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه</li> <li>✓ عضو موظف هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت بیمه سینا</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی فرهنگ</li> </ul>
احسان عسگری فیروزجایی	عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری آزمون احیا سپاهان</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره هلدینگ آتیه سازان دی</li> <li>✓ عضو کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها</li> <li>✓ معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تامین سرمایه امید</li> </ul>
علی فراهانی	دبیر و عضو کمیته	دانشجو دکتری مهندسی مالی	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر امور شرکتهای سرمایه‌گذاری غدیر</li> <li>✓ عضو کمیته حسابرسی شرکت بین المللی توسعه ساختمان</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت کارگزاری بانک صادرات</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره هلدینگ فناوری غدیر</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت بازرگانی مهر توشه</li> <li>✓ مدیر سرمایه‌گذاری صندوق نوین نیک</li> </ul>
رضا گلگون	عضو کمیته	دانشجو دکتری مدیریت صنعتی	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر امور پروژه ها سرمایه گذاری غدیر</li> <li>✓ مدیر امور بین الملل سرمایه گذاری غدیر</li> <li>✓ عضو هیات مدیره شرکت برق اوکسین</li> <li>✓ عضو هیات مدیره شرکت بازرگانی پتروشیمی بین الملل</li> <li>✓ جانشین مدیر پروژه توسعه میدان نفتی فروزان</li> <li>✓ فعالیت در شرکتهای پارس اکسن توسعه، آریا پترو گاز، طراحی و ساختمان نفت و .....</li> </ul>

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



کمیته ریسک: در راستای اجرای مفاد ماده ۱۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی طی ابلاغیه شماره ۱۲۲/۱۱۷۶۳۵ مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۲ سازمان محترم بورس و اوراق بهادار، هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۵ منشور کمیته ریسک مشتمل بر ۱۰ ماده و ۶ تبصره به تصویب رساند. اهداف اولیه کمیته ریسک کمک به هیئت‌مدیره شرکت در استقرار فرآیندهای شناسایی، سنجش و کنترل انواع ریسک در سطح شرکت است. از آنجا که هیئت‌مدیره مسئولیت مدیریت ریسک را بر عهده دارد، شناسایی دقیق ریسک‌ها و اتخاذ رویه‌های مناسب جهت رفع عواقب احتمالی آن را در تطبیق با ضوابط و مقررات داخلی و قانونی، به کمیته ریسک محول می‌نماید. کمیته ریسک باید هیئت‌مدیره را در تشخیص و ممیزی انواع مختلف ریسک یاری دهد. اهم اهداف تشکیل کمیته ریسک عبارت‌اند از:

- ۱- شناسایی، ارزیابی، تجزیه و تحلیل، کنترل، پایش و گزارش‌گیری به هنگام در خصوص ریسک‌ها
  - ۲- انجام نظارت و ارائه گزارش مستمر در مورد وضعیت انواع ریسک‌های تهدیدکننده فعالیت شرکت.
  - ۳- ایجاد زمینه مساعد جهت ترویج و نهادینه‌سازی فرهنگ مدیریت ریسک در شرکت.
  - ۴- پیاده‌سازی رویکردها و سیاست‌های مصوب مدیریت ریسک در شرکت.
  - ۵- بررسی سالانه سیاست‌گذاری‌های مدیریت ریسک شرکت به منظور ایجاد اطمینان از تحقق اهداف و حرکت در مسیر چشم‌انداز.
- ترکیب اعضا: کمیته ریسک متشکل از ۵ عضو دارای حق رأی شامل: رئیس (یکی از اعضای هیئت‌مدیره)، دو نفر خبره مالی به پیشنهاد مدیرعامل یا عضو منتخب هیئت مدیره و دو نفر از مدیران و کارشناسان شرکت تشکیل می‌شود.

کمیته ریسک شرکت متشکل از افراد ذیل می‌باشد:

اعضای کمیته ریسک	سمت در کمیته	مدرک تحصیلی
امیررضا خسروی	رئیس کمیته	دکتری مدیریت مالی
رضا سبحانی مطلق	عضو کمیته	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت-گرایش مالی
محسن خدابخش	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی_دانشجوی دکتری حقوق مالی
علی فراهانی	عضو کمیته	دانشجوی دکتری مدیریت مالی
مهدی محمدی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد علوم اقتصادی

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



منشور هیات‌مدیره: این منشور در ۴ ماده و ۱۲ تبصره در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ به تصویب هیات‌مدیره 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 هیات‌مدیره

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 هیات‌مدیره: این منشور در ۲ ماده و ۱ تبصره در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۸ به تصویب هیات‌مدیره شرکت رسیده است. این دبیرخانه مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات‌مدیره، جمع‌آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات‌مدیره و اطمینان‌بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات‌مدیره 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 هیات‌مدیره 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 هیات‌مدیره 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 هیات‌مدیره شرکت رسیده است.

#### اهم وظایف و مسئولیت‌ها:

- بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیات‌مدیره
- 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.

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



#### 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 سرمایه‌گذاری):** به منظور افزایش بازدهی تعدیل شده با ریسک، سبدهای 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 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 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
۷. شرکت تولیدی مخازن گاز آسیا ناما

- **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

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



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.

- دوره های آموزشی برگزار شده شش ماهه سال ۱۴۰۲ به شرح ذیل می باشد:

موضوع دوره های آموزشی	مجموع ساعات آموزشی	سرانه آموزشی هر نفر
اصول حاکمیت شرکتی ، آشنایی با زبان برنامه نویسی پایتون	۴۳	۲

## ۲-اهداف مدیریت

هدف اصلی مدیریت، افزایش منافع و ثروت کلیه ذی‌نفعان 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

### راهنماهای 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 هم افزایی و استفاده از ظرفیت‌های درون گروهی

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



- 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

تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۱ شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰			
ردیف	شماره بند گزارش	شرح	تکالیف و اقدامات
۱	بند ۹ گزارش بازرسی قانونی	ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص مفاد مواد ۱۰۹ و ۱۱۱ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان مبنی بر افشای فوری تغییر در ترکیب اعضای هیات مدیره، ارائه صورتجلسه مجمع عمومی حداکثر ۱۰ روز پس از تشکیل مجمع به مرجع شرکت ها و افشای دستورجلسه هیات مدیره ۱۰ روز قبل از تاریخ برگزاری جلسه هیات مدیره،	مجمع مقرر نمود مفاد مواد ۹ و ۱۰ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در مورد افشای تغییر نماینده اشخاص حقوقی بلافاصله پس از برگزاری جلسه هیات مدیره، ارائه صورتجلسه مجمع عمومی حداکثر ده روز پس از تشکیل مجمع به مرجع شرکت ها و افشای نسخه ای از صورتجلسه مذکور ظرف یک هفته پس از ابلاغ ثبت رعایت گردد.
۲	بند ۹ گزارش بازرسی قانونی	مفاد ماده ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار در خصوص پرداخت سود سهام سنوات قبل	مجمع مقرر نمود مفاد ماده ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار در خصوص پرداخت سود سهام سنوات قبل سهامداران رعایت گردد.
۳	بند ۹ گزارش بازرسی قانونی	مفاد ماده ۳۷، ۲۸، ۱۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران به ترتیب در خصوص تشکیل کمیته ریسک، ممنوعیت تملک سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت فرعی، افشای حقوق و مزایای مدیران اصلی در پایگاه اینترنتی شرکت و گزارش تفسیری مدیریت.	مجمع مقرر نمود در راستای رعایت مفاد مواد ۱۴، ۲۸ و ۳۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، باتوجه به بند ۹ گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی در خصوص تشکیل کمیته ریسک، ممنوعیت تملک سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت فرعی، افشای حقوق و مزایای مدیران اصلی در پایگاه اینترنتی شرکت و گزارش تفسیری مدیریت رعایت گردد.
۴	بند ۱۲ گزارش بازرسی قانونی	مفاد ابلاغیه شماره ۱۲۰۳۰۰۷۹ مورخ ۱۵ اسفند ۱۴۰۰ سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر تکمیل و ارسال فرم ارزیابی مقررات و رویه‌های مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم در بازه‌های زمانی هر شش ماه یکبار به مرکز مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار رعایت نگردیده است.	مجمع مقرر نمود مفاد ابلاغیه ۱۲۰۳۰۰۷۹ مورخ ۱۵ اسفند ۱۴۰۰ سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر تکمیل و ارسال فرم ارزیابی مقررات و رویه‌های مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم در بازه‌های زمانی هر شش ماه یک بار به مرکز مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار رعایت گردد.
۵	بند ۱۴ گزارش بازرسی قانونی	در اجرای ماده ۳۳ دستورالعمل اجرایی قانون مبارزه با پولشویی توسط حسابرسان، رعایت مفاد قانون مزبور و آیین نامه ها و دستورالعمل های اجرایی مرتبط (از جمله آیین نامه اجرایی ماده ۱۴) در چارچوب چک لیست های ابلاغی مرجع ذیربط و استانداردهای حسابرسی، توسط این موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته است در این خصوص، به دلیل عدم استقرار سامانه ها و بسترهای الزام از سوی سازمان های ذیربط، کنترل رعایت مفاد مواد ۱۲، ۱۰، ۷، ۸، ۶۷ و نیز تبصره های مواد ۲۲ و ۶۵ آیین نامه اجرایی ماده ۱۴ میسر نگردیده است. مفاد ماده ۳۸ در خصوص اقدامات واحد مبارزه با پولشویی شامل تهیه برنامه سالانه اجرای قانون، طراحی سازوکار لازم جهت نظارت و کنترل فرآیند های مبارزه با پولشویی شامل و ارزیابی میزان اجرای آن و طراحی، اجرا و ارزشیابی برنامه های آموزشی، صورت پذیرفته است. لذا اطمینان از رعایت مفاد دستورالعمل مزبور به طور کامل برای این موسسه امکان پذیر نگردیده است.	مجمع مقرر نمود مفاد مواد ۳۳ و ۳۸ دستورالعمل اجرایی قانون مبارزه با پولشویی شامل تهیه برنامه سالانه اجرای قانون، طراحی سازوکار لازم جهت نظارت و کنترل فرآیندهای مبارزه با پولشویی و ارزشیابی میزان اجرای آن و طراحی، اجرا و ارزشیابی برنامه های آموزشی رعایت گردد.

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



### ۳) منابع، ریسک‌ها و روابط

#### ۳-۱) منابع مهم

- پرتفوی شرکت: ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ بیش از ۴۲,۰۳۱ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام‌شده به مبلغ ۱۴,۶۱۳ میلیارد ریال، مبلغ ۲۷,۴۱۸ میلیارد ریال معادل ۱۸۸٪ درصد ارزش افزوده دارد. ضمناً طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ مبلغ ۳,۸۹۷ میلیارد ریال نیز درآمد عملیاتی تحقق‌یافته است.

- سود سهام دریافتنی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود اوراق قابل معامله: مانده مطالبات سود سهام در پایان دوره مالی شش ماهه مورد گزارش معادل ۱,۳۳۷,۵۵۸ میلیون ریال می‌باشد که مربوط به مصوبه مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده و برنامه‌ریزی جهت وصول به‌موقع آن انجام شده است.

- ترکیب سهامداری شرکت: حدود ۸۵ 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 آزموده 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، نرخ بهره و ... می‌باشد که خارج از کنترل شرکت می‌باشند:

**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 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



**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.

**ریسک‌های غیر سیستماتیک** شامل ریسک‌هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف تحت تأثیر 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:
  - ۵-۱- 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.
  - ۵-۲- کاهش میانگین نسبت **PE** 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.

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



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 ارایه 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 ارایه 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 دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ در مقایسه با دوره مالی مشابه سال قبل (منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱) بررسی گردیده و سایر نکات مهم نیز ارائه شده است.

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



## الف- سود و زیان

## صورت سود و زیان

(مبالغ - میلیون ریال)

شرح	شش ماهه منتهی به		سال مالی منتهی به
	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
درآمد سود سهام	۱,۲۲۲,۷۱۵	۱,۰۶۰,۲۳۳	۳,۲۳۸,۰۴۲
درآمد سود تضمین شده	۹,۴۶۱	۷۳۰	۴۵۲
سود فروش سرمایه گذاری	۲,۳۱۱,۸۰۹	۲,۰۵۴,۷۹۱	۲,۷۶۵,۲۶۶
سایر درآمدها	۳۵۳,۱۶۹	۱۵۵,۰۹۶	۳۶۵,۶۸۱
<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>	<b>۳,۸۹۷,۱۵۴</b>	<b>۳,۲۷۰,۸۵۰</b>	<b>۶,۳۶۹,۴۴۱</b>
هزینه های عملیاتی			
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۸۴,۴۱۸)	(۵۴,۸۷۰)	(۱۱۴,۹۶۳)
هزینه استهلاک	(۱,۴۶۰)	(۱,۵۷۷)	(۳,۱۴۹)
سایر هزینه ها	(۲۹,۲۶۹)	(۱۱,۷۳۷)	(۲۳,۵۲۴)
<b>جمع هزینه های عملیاتی</b>	<b>(۱۱۵,۱۴۷)</b>	<b>(۶۸,۱۸۴)</b>	<b>(۱۴۱,۶۳۶)</b>
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۳,۷۸۲,۰۰۷</b>	<b>۳,۲۰۲,۶۶۶</b>	<b>۶,۲۲۷,۸۰۵</b>
هزینه های مالی	(۱۵,۲۲۲)	(۸,۳۳۷)	(۱۷,۴۲۹)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-	-	۸۳
<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>۳,۷۶۶,۷۸۵</b>	<b>۳,۱۹۴,۳۲۹</b>	<b>۶,۲۱۰,۴۵۹</b>
هزینه مالیات بر درآمد			
مالیات پرداختنی	(۹۳,۳۵۵)	(۳۴,۸۹۷)	(۶۳,۹۹۴)
<b>سود خالص</b>	<b>۳,۶۷۳,۴۳۰</b>	<b>۳,۱۵۹,۴۳۲</b>	<b>۶,۱۴۶,۴۶۵</b>

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



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 حجم معاملات شرکت در راستای بهینه‌سازی مداوم ترکیب پرتفوی، منجر به شناسایی سود فروش سرمایه‌گذاری و رشد ۱۳ درصدی این سرفصل درآمدی در مقایسه با دوره مالی مشابه قبل شده است.
- ۲- افزایش حجم فعالیت و ارزش دارایی‌ها در صندوق بازارگردانی تحت مدیریت این شرکت و شناسایی کارمزد مدیر از این محل، منجر به رشد ۱۲۸ درصدی سایر درآمدهای عملیاتی در مقایسه با دوره مالی مشابه قبل شده است.
- ۳- افزایش وزن سرمایه‌گذاریها در سهام با بازده نقدی بالا مبتنی بر استراتژی مصوب شرکت و افزایش سود تقسیمی شرکتهای سرمایه‌پذیر منجر به رشد ۱۵ درصدی در آمد سود سهام شرکت در مقایسه با دوره مالی مشابه قبل شده است.
- ۴- باتوجه به افزایش قابل ملاحظه درآمد های عملیاتی نسبت به دوره مالی مشابه قبل، جمع درآمدهای عملیاتی ۱۹ و همچنین سود خالص ۱۶ درصد افزایش یافته است.
- ۵- در دوره مالی مورد گزارش مبلغ ۱۳,۴۸۳ میلیون ریال عوارض و مالیات ساختمان و مبلغ ۱۲,۳۲۲ میلیون ریال مربوط به مالیات قطعی عملکرد سالهای ۱۳۹۷ لغایت ۱۴۰۰ پرداخت گردیده که تکرار پذیر نمی‌باشد.

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



۶- به دلیل لزوم استفاده از فرصت‌های بازار در دوره مالی مورد گزارش از تسهیلات اعتباری کارگزاری نهایت استفاده به عمل آمده که منجر به رشد هزینه‌های مالی در دوره مذکور شده است.

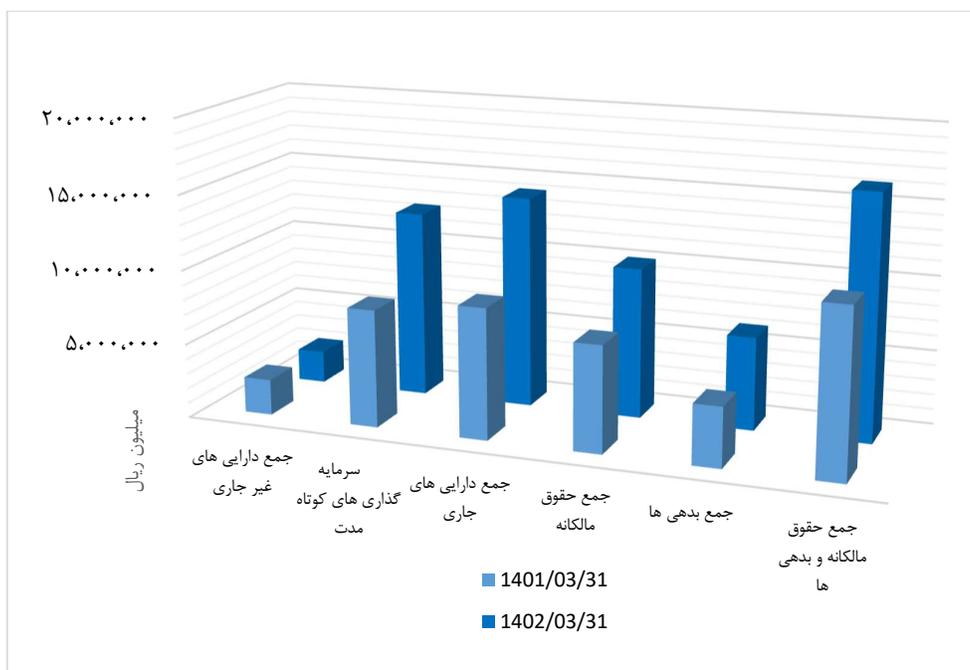
ب- صورت وضعیت مالی

(مبالغ میلیون ریال)			
شرح	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
<b>دارایی‌ها</b>			
<b>دارایی‌های غیر جاری</b>			
دارایی‌های ثابت مشهود	۸۷,۵۷۰	۸۸,۶۳۴	۸۸,۲۶۶
دارایی‌های نامشهود	۱۸۲	۵۳۱	۳۴۱
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۲,۰۵۱,۱۱۰	۲,۲۸۱,۲۴۱	۲,۳۴۰,۱۱۰
دریافتی‌های بلند مدت	۱۶,۲۴۵	۱۸,۹۵۲	۱۳,۴۱۴
<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>	<b>۲,۱۵۵,۱۰۷</b>	<b>۲,۳۸۹,۳۵۸</b>	<b>۲,۴۴۲,۱۳۱</b>
<b>دارایی‌های جاری</b>			
پیش پرداخت‌ها	۱,۲۷۵	۱,۴۳۰	۱,۹۸۲
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱,۶۲۳,۰۵۰	۸۶۹,۱۶۹	۲,۰۲۹,۲۷۰
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۱۲,۵۶۱,۷۳۶	۷,۸۸۲,۸۹۲	۸,۰۴۹,۶۸۹
موجودی نقد	۶,۲۶۴	۱۵,۷۵۸	۲۶,۳۳۶
<b>جمع دارایی‌های جاری</b>	<b>۱۴,۱۹۲,۳۲۵</b>	<b>۸,۷۶۹,۲۴۹</b>	<b>۱۰,۱۰۷,۲۷۷</b>
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۱۶,۳۴۷,۴۳۲</b>	<b>۱۱,۱۵۸,۶۰۷</b>	<b>۱۲,۵۴۹,۴۰۸</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>			
<b>حقوق مالکانه</b>			
سرمایه	۶,۵۰۰,۰۰۰	۳,۸۸۸,۰۰۰	۳,۸۸۸,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-	-	۲,۳۲۳,۷۵۳
صرف سهام خزانه	-	۶,۵۸۹	-
اندوخته قانونی	۳۸۸,۸۰۰	۳۸۸,۸۰۰	۳۸۸,۸۰۰
سود انباشته	۴,۳۲۹,۹۱۹	۳,۹۲۴,۴۵۶	۶,۴۸۸,۴۸۹
سهام خزانه	(۱,۱۲۲,۸۰۳)	(۱,۰۷۵,۸۳۶)	(۱,۰۶۷,۸۰۴)
<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۱۰,۰۹۵,۹۱۶</b>	<b>۷,۱۳۲,۰۰۹</b>	<b>۱۲,۰۲۱,۲۳۸</b>
<b>بدهی‌ها</b>			
<b>بدهی‌های غیر جاری</b>			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۵۴۹	۶,۷۳۳	۶,۱۳۹
<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>	<b>۸,۵۴۹</b>	<b>۶,۷۳۳</b>	<b>۶,۱۳۹</b>
<b>بدهی‌های جاری</b>			
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۶۳۸,۷۰۸	۳۴۷,۹۰۰	۴۳۲,۱۹۹
مالیات پرداختی	۷۹,۴۶۳	۳۴,۸۹۷	۶۳,۹۹۴
سود سهام پرداختی	۵,۵۲۴,۷۹۶	۳,۶۳۷,۰۶۸	۲۵,۸۳۸
<b>جمع بدهی‌های جاری</b>	<b>۶,۴۴۲,۹۶۷</b>	<b>۴,۰۱۹,۸۶۵</b>	<b>۵۲۲,۰۳۱</b>
<b>جمع بدهی‌ها</b>	<b>۶,۴۵۱,۵۱۶</b>	<b>۴,۰۲۶,۵۹۸</b>	<b>۵۲۸,۱۷۰</b>
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۱۶,۳۴۷,۴۳۲</b>	<b>۱۱,۱۵۸,۶۰۷</b>	<b>۱۲,۵۴۹,۴۰۸</b>

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



تشریح علل تغییرات عمده در اقلام صورت وضعیت مالی در دو مقطع ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ و ۱۴۰۲/۰۳/۳۱



تشریح علل تغییرات عمده اقلام صورت وضعیت مالی		
شرح	درصد تغییرات	علل تغییرات
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۸۷	برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و شناسایی سود سهام دریافتنی طی دوره
موجودی نقد	(۶۰)	ناشی از پرداخت مبالغ حاصل از فروش حق تقدم‌های استفاده نشده سهامداران و برداشت مبالغ اسمی پذیره نویسی سهام (مربوط به افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۸۸۸ میلیارد ریال به ۶,۵۰۰ میلیارد ریال) و همچنین پرداخت بخشی از سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مربوط به سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۱
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۸۴	عمدتاً مربوط به اعتبار دریافتی از کارگزاری بانک سپه
مالیات پرداختنی	۱۲۸	افزایش درآمدهای مشمول مالیات (درآمد کارمزد مدیر از بابت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرقام امید)
سود سهام پرداختنی	۵۲	تقسیم سود در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۰۱/۱۲/۱۴۰۱ (مربوط به سهامداران حقوقی)

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



## ج-نسبت‌های مالی و بررسی روند آن:

عنوان	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
بازده دارایی	۲۲٪	۲۸٪	۵۷٪
نسبت بدهی	۳۸٪	۳۶٪	۴٪
نسبت مالکانه	۶۲٪	۶۴٪	۹۶٪
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۳۶٪	۴۴٪	۶۱٪
خالص ارزش دارایی های هر سهم - ریال	۶,۰۲۰	۸,۰۷۳	۴,۹۶۰
قیمت تابلو هر سهم - ریال	۵,۰۱۰	۵,۴۷۰	۴,۹۴۵
نسبت قیمت به NAV - درصد	۸۳٪	۶۸٪	۹۹٪

**نسبت بدهی و مالکانه:** در دوره مالی مورد گزارش به دلیل برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه و تقسیم سود نقدی (۱,۵۰۰ ریال به ازای هر سهم)، نسبت بدهی افزایش و نسبت مالکانه کاهش یافته است. شایان ذکر است با توجه به محدودیت‌های تامین مالی شرکت‌های سرمایه‌گذاری در بلندمدت منابع مالی به کار گرفته شده در شرکت عمدتاً از محل حقوق صاحبان سهام تامین می‌گردد.

**نسبت بازدهی دارایی و حقوق صاحبان سهام:** به دلیل ثبت افزایش سرمایه شرکت در دوره مالی مورد گزارش جمع مبلغ حقوق صاحبان سهام و دارایی‌ها رشد یافته و منجر به کاهش نسبی ROE و ROA شده است لیکن با توجه به مقادیر این دو نسبت می‌توان گفت که شرکت در دوره مورد گزارش به سود آوری مطلوبی رسیده است. شایان ذکر است با افزایش درآمدهای سرمایه‌گذاری از محل سرمایه‌گذاری‌های جدید نسبت ROA و ROE در دوره‌های مالی آتی بهبود خواهد یافت. نسبت P/NAV در دوره مالی مورد گزارش معادل ۸۳ درصد بوده است. این نسبت با در نظر گرفتن افزایش سودآوری شرکت و همچنین نسبت‌های ROE و P/E در تاریخ مورد گزارش حاکی از ارزندگی سهام شرکت می‌باشد.

## د- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

(مبالغ به میلیون ریال)

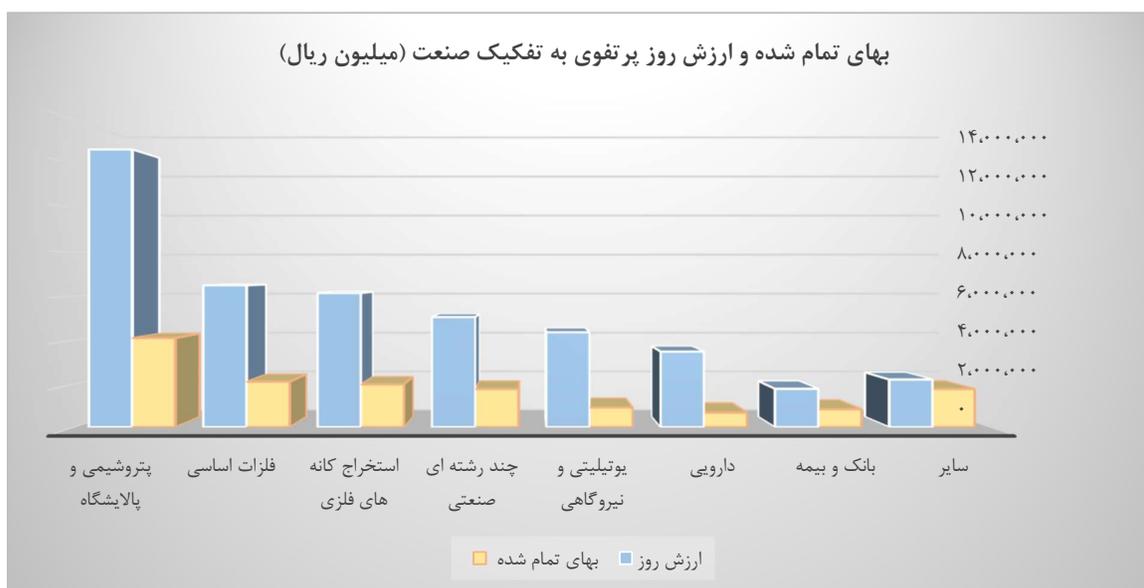
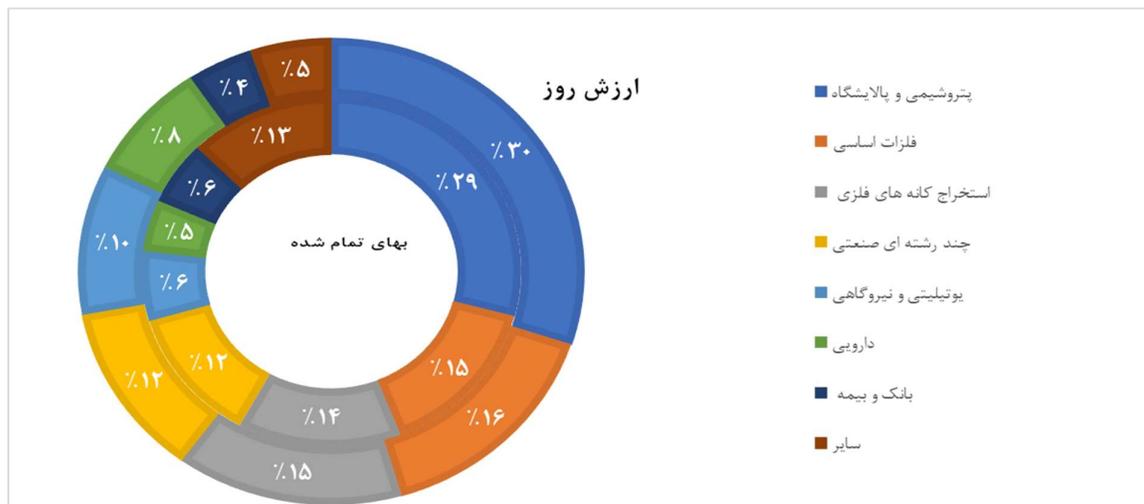
عنوان	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	صرف سهام خزانة	انداخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانة	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۳,۸۸۸,۰۰۰	۲,۳۲۳,۷۵۳	-	۳۸۸,۸۰۰	۶,۴۸۸,۴۸۹	(۱,۰۶۷,۸۰۴)	۱۲,۰۲۱,۲۳۸
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	-	-	-	-	۳,۶۷۳,۴۲۰	-	۳,۶۷۳,۴۲۰
سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	-	-	-	-	-	-	۲۸۸,۲۴۷
افزایش سرمایه	۲,۶۱۲,۰۰۰	(۲,۳۲۳,۷۵۳)	-	-	-	-	(۵,۸۳۲,۰۰۰)
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۵,۸۳۲,۰۰۰)	-	(۱۶۶,۴۰۴)
خرید سهام خزانة	-	-	-	-	-	(۱۶۶,۴۰۴)	۱۱۱,۴۰۵
فروش سهام خزانة	-	-	-	-	-	۱۱۱,۴۰۵	-
مانده در ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۶,۵۰۰,۰۰۰	-	-	۳۸۸,۸۰۰	۴,۳۲۹,۹۱۹	(۱,۱۲۲,۸۰۳)	۱۰,۰۹۵,۹۱۶

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



### ۴-۲) سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت

صنایع پتروشیمی و پالایشگاهی، چند رشته‌ای صنعتی، کانه‌های فلزی، فلزات اساسی، یوتیلیتی و نیروگاهی، دارویی و بانک و بیمه ۷صنعت عمده در پرتفو بوده و حدود ۹۵ درصد از ارزش روز پرتفو را تشکیل داده‌اند. ترکیب ارزش روز و بهای تمام شده صنایع عمده تشکیل‌دهنده پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح نمودار ذیل می‌باشد:



۴-۲-۱) افلام عمده سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



## سرمایه گذاری کوتاه مدت بورسی

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۳/۳۱			
ردیف	عنوان	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده
۱	سرمایه گذاری غدیر	۷۰۹,۹۸۱	۲,۱۱۳,۲۸۵	۳٪	۲۷۶,۹۱۷
۲	مس باهنر	۵۹۶,۲۴۶	۸۱۴,۶۹۶	۹٪	۵۹۶,۲۴۶
۳	پالایش نفت اصفهان	۵۷۵,۸۴۷	۱,۱۲۵,۴۳۶	۱۲٪	۱۹۷,۰۳۴
۴	پالایش نفت تبریز	۵۳۶,۶۹۳	۶۲۵,۳۸۸	۱٪	۲۹۳,۵۱۰
۵	سرمایه گذاری دارویی تامین	۴۴۲,۴۱۵	۳,۰۳۳,۶۱۶	۱٪	۴۴۲,۴۱۵
۶	پویا زرکان آق دره	۴۴۱,۱۵۴	۴۶۱,۸۱۳	۱۳٪	۱۲۶,۳۴۷
۷	بانک تجارت	۴۳۸,۶۴۸	۶۹۳,۵۶۰	۷٪	۱۶۸,۳۳۸
۸	مبین انرژی خلیج فارس	۳۹۹,۴۲۲	۲,۸۶۶,۱۵۸	۶٪	۳۹۹,۴۲۲
۹	فولاد خوزستان	۳۷۲,۳۵۳	۳,۰۱۶,۱۳	۸٪	۳۰۲,۹۹۶
۱۰	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۳۶۱,۴۳۰	۴,۳۲۳,۷۳۹	۱٪	۲۸۰,۳۲۷
۱۱	نفت سپاهان	۳۵۷,۲۸۳	۵۰۰,۷۶۳	۲٪	۱۸۹,۸۶۵
۱۲	بانک ملت	۳۴۵,۳۴۴	۷۴۶,۴۹۲	۲٪	۰
۱۳	توسعه صنایع بهشهر	۳۱۱,۶۲۵	۲۸۲,۳۱۶	۱٪	۱۷۸,۷۵۹
۱۴	سرمایه گذاری نفت و گاز تامین	۲۹۷,۷۲۶	۵۱۷,۵۷۸	۱٪	۱۴۵,۵۲۳
۱۵	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۲۷۹,۱۷۴	۲۹۸,۲۲۷	۱٪	۱۴۰,۸۵۵
۱۶	ملی صنایع مس ایران	۲۷۱,۰۷۳	۱,۷۹۷,۲۵۱	۰٪	۲۷۱,۰۷۳
۱۷	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۲۶۲,۴۹۴	۳۶۹,۷۹۰	۱٪	۱۰۶,۰۴۴
۱۸	سرمایه گذاری صدرتامین	۲۵۲,۵۲۷	۲۵۸,۶۶۵	۳٪	۵۰,۹۰۱
۱۹	آهنگری تراکتورسازی ایران	۲۴۳,۹۴۰	۲۴۸,۳۰۶	۸٪	۳۶۵,۳۵۸
۲۰	پتروشیمی سازند	۲۴۲,۳۶۲	۲۲۱,۰۱۹	۱٪	۱۱۳,۶۶۹
۲۱	سایر	۴,۸۲۳,۹۹۹	۱۱,۴۶۶,۲۵۷	۲۰٪	۳,۴۰۴,۰۹۰
<b>جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت</b>		<b>۱۲,۵۶۱,۷۳۶</b>	<b>۳۳,۰۶۵,۹۶۸</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۸,۰۴۹,۶۸۹</b>

## سرمایه گذاری بلند مدت بورسی

(مبالغ به میلیون ریال)

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۳/۳۱			
ردیف	عنوان	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به جمع کل ارزش بازار	بهای تمام شده
۱	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۳۹۷,۱۰۸	۲,۰۶۹,۶۴۴	۳۷/۸٪	۶۹۹,۲۷۱
۲	گل گهر	۳۸۴,۴۲۴	۳,۴۳۱,۴۰۲	۲۹/۵٪	۴۱۳,۲۴۴
۳	سنگ آهن گهرزمین	۳۵۶,۴۸۷	۱,۳۴۶,۰۳۶	۱۳/۳٪	۳۵۶,۴۸۷
۴	سیمان بجنورد	۲۵۷,۳۹۶	۳۴۲,۴۵۲	۲/۳٪	۲۴۳,۵۷۶
۵	مدیریت انرژی امید تابان هور	۱۹۹,۱۳۱	۱,۱۳۰,۸۰۶	۱۱/۴٪	۲۳۶,۷۱۰
۶	چادرملو	۱۹۶,۰۱۷	۲۳۰,۴۱۲	۱/۷٪	۱۵۵,۳۲۳
۷	سیمان هرمزگان	۱۷۵,۶۱۴	۲۷۷,۸۱۸	۱/۵٪	۱۲۷,۸۸۲
۸	سایر	۷۷,۲۱۷	۱۳۶,۲۴۴	۲/۴٪	۹۹,۹۶۵
<b>جمع سرمایه گذاری های بلند مدت بورسی</b>		<b>۲,۰۴۳,۳۹۴</b>	<b>۸,۹۶۴,۸۱۴</b>	<b>۹۹/۹٪</b>	<b>۲,۳۳۲,۴۵۸</b>

## سرمایه گذاری بلندمدت غیربورسی

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	۸۰	۸۰	۰/۰۰٪	۱۶
۴	سایر	۲۰	۲۰	۰/۰۰٪	۲۰
<b>جمع سرمایه گذاری های بلندمدت غیربورسی</b>		<b>۷,۷۱۶</b>	<b>۷,۷۱۶</b>	<b>۰/۰۹٪</b>	<b>۷,۶۵۲</b>
<b>جمع سرمایه گذاری های بلند مدت</b>		<b>۲,۰۵۱,۱۱۰</b>	<b>۸,۹۷۲,۵۳۰</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۲,۳۴۰,۱۱۰</b>

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



## ۳-۴) اقلام عمده سهام خریداری شده

اقلام عمده سهام خریداری شده طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است:

ردیف	دارایی	تعداد	قیمت خالص (ریال)	مبلغ خالص (میلیون ریال)
۱	بانک تجارت	۳۲۰,۹۲۵,۰۰۰	۱,۵۶۰	۵۰۰,۶۱۷
۲	بانک ملت	۱۵۷,۹۷۷,۰۰۰	۳,۱۶۹	۵۰۰,۶۱۳
۳	سر. غدیر	۲۰,۰۰۶,۳۶۷	۲۲,۰۰۷	۴۴۰,۲۷۰
۴	پالایش نفت اصفهان	۴۲,۵۰۰,۰۰۰	۸,۹۱۳	۳۷۸,۸۱۳
۵	افرا نماد پایدار	۱۶,۹۴۵,۰۰۰	۱۹,۷۱۹	۳۳۴,۱۳۷
۶	پویا زرکان آق دره	۷,۵۰۰,۰۰۰	۴۱,۹۷۴	۳۱۴,۸۰۷
۷	پالایش نفت تبریز	۱۳,۰۵۳,۴۳۹	۱۸,۶۳۰	۲۴۳,۱۸۳
۸	فولاد آلیاژی ایران	۲۰,۷۴۴,۹۱۶	۱۱,۳۱۴	۲۳۴,۷۱۸
۹	زامیاد	۳۰,۷۲۸,۰۰۰	۷,۳۹۳	۲۲۷,۱۷۶
۱۰	سر. صدر تامین	۲۰,۹۷۲,۰۷۱	۱۰,۸۰۴	۲۲۶,۵۸۰
۱۱	پتروشیمی غدیر	۳,۱۹۴,۸۱۰	۶۸,۹۶۲	۲۲۰,۳۲۱
۱۲	گروه بهمن	۸۹,۶۰۰,۰۰۰	۲,۲۱۸	۱۹۸,۷۰۸
۱۳	بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	۷,۲۲۱,۱۷۲	۲۷,۰۸۵	۱۹۵,۵۸۴
۱۴	سیمان مازندران	۹,۵۳۷,۸۸۰	۱۹,۶۹۱	۱۸۷,۸۱۳
۱۵	نیروگاهی جهرم	۴۹,۹۲۰,۰۳۲	۳,۳۹۷	۱۶۹,۵۷۱
۱۶	نفت سپاهان	۳۰,۵۱۱,۷۳۹	۵,۴۸۷	۱۶۷,۴۱۸
۱۷	پتروشیمی قائد بصیر	۵,۳۰۰,۰۰۰	۳۱,۳۵۲	۱۶۶,۱۶۶
۱۸	سر. گروه توسعه ملی	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۳۸	۱۵۶,۴۵۰
۱۹	سر. نفت و گاز تامین	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۴,۴۹۶	۱۵۲,۲۰۳
۲۰	سایر	-	-	۲,۰۶۴,۲۱۸
	<b>جمع</b>			<b>۷,۰۷۹,۳۶۶</b>

با توجه به رونق نسبی حاکم بر معاملات بازار سرمایه در دوره مالی مورد گزارش، خریدهای صورت گرفته در دوره مذکور عمدتاً به منظور اخذ بازدهی به اندازه شاخص کل و افزایش درآمدهای پایدار پرتفو انجام شده است.

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



## ۴-۴) ارقام عمده سهام فروش رفته

ارقام عمده سهام فروش رفته طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است.

ردیف	دارایی	تعداد	ارزش فروش	بهای تمام شده فروش رفته	سود (زیان) فروش
۱	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۱۲۰,۶۳۰,۰۰۰	۱,۶۵۷,۸۹۲	۳۳۳,۰۷۷	۱,۳۲۴,۸۱۵
۲	گل گهر	۳۳,۸۴۴,۴۱۹	۲۳۴,۵۳۱	۲۸,۸۰۸	۲۰۵,۷۲۳
۳	مدیریت انرژی امید تابان هور	۱۳۰,۱۱۶,۸۰۴	۱۸۱,۹۵۸	۴۰,۳۴۳	۱۴۱,۶۱۵
۴	پتروشیمی جم	۳,۵۸۶,۱۶۰	۱۳۳,۷۵۵	۲۴,۰۴۵	۱۰۹,۷۱۰
۵	صنایع ماشینهای اداری ایران	۴۳,۲۰۵,۸۳۲	۲۵۴,۲۰۱	۱۹۵,۶۸۶	۵۸,۵۱۵
۶	گل گهر (حق تقدم)	۱۲,۰۶۴,۷۳۴	۵۷,۰۵۶	۱۲	۵۷,۰۴۴
۷	مدیریت انرژی امید تابان هور(حق تقدم)	۱۱۶,۲۵۹,۶۱۶	۵۴,۱۱۲	۱۱۶	۵۳,۹۹۶
۸	بانک ملت	۵۴,۱۵۱,۰۰۰	۱۹۸,۵۵۸	۱۵۵,۲۶۹	۴۳,۲۹۰
۹	آهنگری تراکتور	۲۹,۱۶۱,۳۶۲	۱۹۳,۹۱۱	۱۵۲,۴۸۹	۴۱,۴۲۱
۱۰	گروه بهمن	۸۹,۶۰۰,۰۰۰	۲۳۸,۶۹۳	۱۹۸,۷۰۸	۳۹,۹۸۵
۱۱	بانک تجارت	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۲۶۲	۲۳۰,۳۰۸	۲۹,۹۵۵
۱۲	پخش البرز	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۳,۳۷۶	۲۶,۸۴۷	۲۶,۵۲۹
۱۳	غلنک سازان سپاهان	۲۶,۳۱۸,۳۲۷	۱۷۳,۲۹۲	۱۵۰,۵۵۹	۲۲,۷۳۳
۱۴	جهان فولاد سیرجان	۱۶,۲۴۹,۷۹۴	۶۱,۸۸۸	۴۳,۶۹۰	۱۸,۱۹۸
۱۵	سر. غدیر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۸۶	۷,۲۰۶	۱۷,۸۸۰
۱۶	سر. صدر تامین	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴۱,۷۲۶	۲۴,۹۵۴	۱۶,۷۷۲
۱۷	پتروشیمی مارون	۱۰۷,۱۵۱	۱۹۸,۰۰۹	۳,۶۴۸	۱۶,۱۶۲
۱۸	شیشه و گاز	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۱۸۶	۲۶,۸۱۷	۱۲,۳۶۹
۱۹	لاستیک سهند	۵۳۶,۴۶۹	۲۹,۰۰۰	۱۹,۲۲۲	۹,۷۷۷
۲۰	سبحان دارو	۱۵,۴۶۶,۶۰۹	۱۰۲,۷۰۱	۹۴,۹۸۳	۷,۷۱۸
۲۱	سایر	-	۲,۰۰۸,۳۹۳	۱,۱۳۴,۴۷۱	۵۷,۶۰۳
	جمع	۸۲۷,۷۹۸,۲۷۷	۶,۰۱۹,۳۸۵	۲,۸۹۱,۲۵۸	۲,۳۱۱,۸۰۹

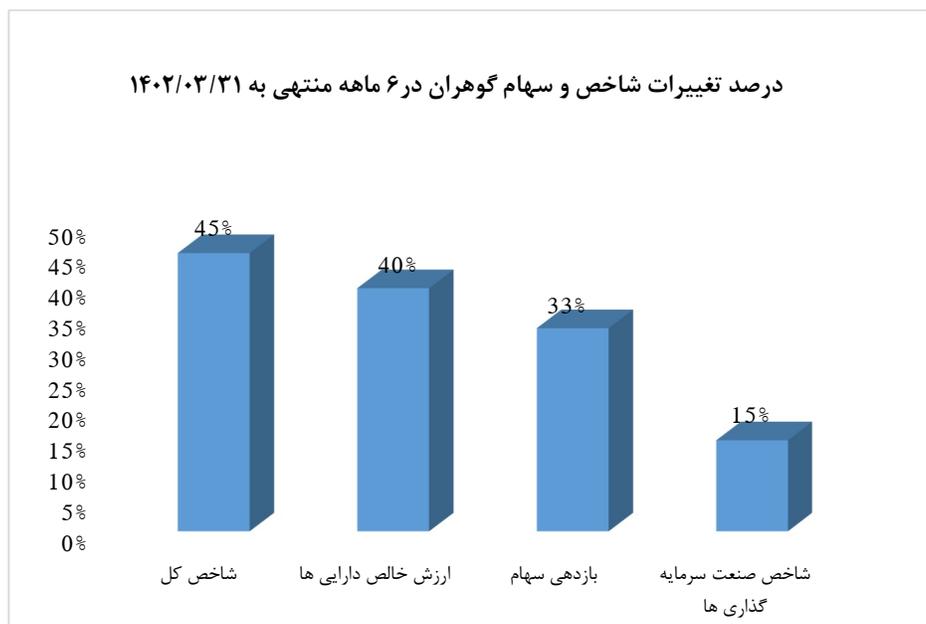
فروش سهام شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به منظور رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی (محدودیت در مالکیت سهام شرکت اصلی) صورت گرفته است.

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



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

بازدهی سهام و خالص ارزش دارایی‌های شرکت به همراه شاخص کل و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری‌ها در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح نمودار ذیل ارائه شده است. شایان ذکر است بازدهی سهام شرکت در تاریخ تهیه گزارش به حدود ۴۵٪ بالغ گشته و بالاتر از بازدهی شاخص کل قرار گرفته است.



#### ۴-۶) چشم‌انداز

کسب رتبه برتر در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری فعال در بازار سرمایه

#### ساختار و اقدامات داخلی

- شفافیت هرچه بیشتر، سرعت در تصمیم‌گیری و نقد شوندگی 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

- 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.

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



## 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 و مالی 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 به‌موقع 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، 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 تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ نزد اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

## 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:

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



- 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) رشد ۴۰٪ خالص ارزش دارایی‌های شرکت به عنوان شاخص اصلی سودآوری و عملکرد در دوره مالی مورد گزارش
- ۲) 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 بلايا و سوانح طبیعی در چارچوب مصوبات مجمع محترم عمومی سهامداران. مشخصا در دوره مالی مورد گزارش مبلغ ۴۰۰ میلیون ریال به زلزله‌زدگان شهرستان خوی و ۲۰۰ میلیون ریال جهت موسسه خیریه کهریزک در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی اهدا گردیده است.
- ۳) 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
- ۴) تشکیل و برگزاری منظم جلسات کمیته‌های تخصصی هیات مدیره

**گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**

**۷) ارزیابی میزان تحقق برنامه های راهبردی**

- ۱ - توسعه دارایی‌ها: افزایش ۳۹ درصدی بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها.
- ۲ - حداکثر سازی ارزش خالص دارایی‌ها: افزایش ۴۰ درصدی NAV شرکت
- ۳ - 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.

**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 (۱۴۰۱/۱۱/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت، مبلغ ۳۲,۲۴۰ میلیارد ریال بوده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به مبلغ ۳۹,۱۳۰ میلیارد ریال رسیده است. (بدون تعدیل تقسیم سود مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه به مبلغ ۵,۸۳۲ میلیارد ریال). باتوجه به پرتفوی مناسب سرمایه‌گذاری شرکت و روند سودآوری آن انتظار می‌رود، ارزش خالص دارایی شرکت افزایش یابد.

۲- افزایش اندازه شرکت:

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 تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ نزد اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

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 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲**



### ۸-۱) پیش‌بینی 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 شرکت‌های سرمایه‌پذیر است. بر این مبنا و با توجه به تحلیل‌های کارشناسی سعی هیات‌مدیره بر آن است که مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت در سال مالی جاری از رشد مناسبی برخوردار گردد. همچنین افزایش سایر درآمدهای سرمایه‌گذاری بسته به شرایط بازار و ارزش خالص دارایی‌های 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) شاخص‌های کمی اندازه‌گیری و پیش‌بینی 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.



اطلاعات تماس با شرکت:

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

کد پستی: ۱۵۱۷۹۱۵۸۱۱

تلفن تماس: ۰۲۱)۸۸۲۰۷۵۸۰      شماره: ۰۲۱)۸۸۷۹۷۲۶۳

آدرس پست الکترونیکی: [info@goharanomid.ir](mailto:info@goharanomid.ir)

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

تماس با امور سهام:

تلفن تماس: ۰۲۱)۸۸۷۸۸۰۳۶

شماره: ۰۲۱)۸۸۷۹۷۲۶۳

پورتال سهامداران شرکت: [Saham.GoharanOmid.ir](http://Saham.GoharanOmid.ir)

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲