

**گزارش تفسیری مدیریت**

**سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲**

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

**ناشر پذیرفته شده در فرابورس ایران**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲**

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

#### فهرست مطالب

.....	مقدمه	۵
.....	۱- ماهیت کسب و کار	۵
.....	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت	۶
.....	۲- جایگاه شرکت در صنعت	۶
.....	۳-۱- جزئیات فروش	۶
.....	۳-۱-۱- جزئیات فروش در داخل:	۶
.....	۳-۱-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:	۸
.....	۳-۱-۳- وضعیت پرداخت های به دولت	۸
.....	۴-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان	۸
.....	۵-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت	۸
.....	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف	۹
.....	۲-۱- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:	۱۱
.....	۲-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن	۱۱
.....	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط	۱۱
.....	۳-۱- منابع	۱۱
.....	۳-۲- مصارف	۱۲
.....	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن	۱۲
.....	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته	۱۵
.....	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۵
.....	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی	۱۵
.....	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع	۱۵
.....	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت	۱۶
.....	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده	۱۶

## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی.....۱۶

۶- جمع بندی.....۱۷



## شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت‌هایی که سهام آن‌ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می‌باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۰۷ به تأیید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نماینده	اعضاء هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره - عضو غیر موظف	محمد هادی بحر العلوم	شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور (سهامی عام)
	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر برنامه ریزی	امیررضا خسروی	شرکت چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)
	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	محرم رزم جوئی	شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)
	عضو غیر موظف هیئت مدیره	سید محمد عباس نیا	شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)
	عضو غیر موظف هیئت مدیره	رضا سبحانی مطلق	شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی خاص)



## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

#### مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف به کار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

#### ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

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 به تنهایی 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 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 به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد
- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع
- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛ مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛ تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

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.

#### ۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

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.

#### ۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت:

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.

این شرکت 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.

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید با نماد "گوهران" در صنعت "سرمایه‌گذاری" در بازار دوم فرابورس طبقه‌بندی گردیده است. شرکت در سال مالی مورد گزارش در بین شرکت‌های فعال در این صنعت با حجم معاملات ۸۴۳,۸۴۶,۳۴۷ سهم و ارزش معاملاتی ۴,۵۳۱,۵۲۱ میلیون ریال به لحاظ ارزش بازار دارای رتبه ۱۳ و به لحاظ سرمایه دارای رتبه ۱۵ ام می‌باشد.

#### ۱-۳- جزئیات فروش:

##### ۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:

اقدام عمده سهام فروش رفته طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است.

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

میلیون ریال

ردیف	دارایی	تعداد	مبلغ خالص	بهای تمام شده کل	سود و زیان خالص
۱	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۲۵۵,۲۴۹,۱۸۷	۳,۵۱۵,۸۲۵	۷۳۰,۱۷۱	۲,۷۸۵,۶۵۵
۲	گل گهر (حق تقدم)	۶۱,۸۶۱,۶۶۵	۳۰۲,۱۳۰	۶۲	۳۰۲,۰۶۸
۳	گل گهر	۳۳,۸۴۴,۴۱۹	۲۳۴,۵۳۱	۲۸,۸۰۸	۲۰۵,۷۲۳
۴	مدیریت انرژی امید تلبان هور	۱۳۰,۱۱۶,۸۰۴	۱۸۱,۹۵۸	۴۰,۳۴۳	۱۴۱,۶۱۵
۵	پتروشیمی جم	۳,۵۸۶,۱۶۰	۱۳۳,۷۵۵	۲۴,۰۴۵	۱۰۹,۷۱۰
۷	صنایع ماشینهای اداری ایران	۴۳,۲۰۵,۸۳۲	۲۵۴,۲۰۱	۱۹۵,۶۸۶	۵۸,۵۱۵
۸	مدیریت انرژی امید تلبان هور	۱۱۶,۲۵۹,۶۱۶	۵۴,۱۱۲	۱۱۶	۵۳,۹۹۶
۹	بانک ملت	۵۴,۱۵۱,۰۰۰	۱۹۸,۵۵۸	۱۵۵,۲۶۹	۴۳,۲۹۰
۱۰	آهنگری تراکتورسازی ایران	۲۹,۱۶۱,۳۶۲	۱۹۳,۹۱۱	۱۵۲,۴۸۹	۴۱,۴۲۱
۱۱	گروه بهمن	۸۹,۶۰۰,۰۰۰	۲۳۸,۶۹۳	۱۹۸,۷۰۸	۳۹,۹۸۵
۱۲	گروه دارویی سبحان	۴,۶۵۲,۱۷۷	۴۲,۸۳۸	۹,۷۷۶	۳۳,۰۶۲
۱۳	بانک تجارت	۱۳۰,۸۴۰,۴۸۷	۲۶۲,۱۰۴	۲۳۱,۷۹۷	۳۰,۳۰۷
۱۴	صندوق سرمایه گذاری افرا نماد پایدار	۳۴,۵۴۸,۰۰۰	۷۴۱,۱۰۹	۷۱۴,۵۶۳	۲۶,۵۴۶
۱۵	پخش البرز	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۳,۳۷۶	۲۶,۸۴۷	۲۶,۵۲۹
۱۶	صندوق سرمایه گذاری سپید دماوند	۳۱,۶۰۰,۰۰۰	۵۴۳,۸۶۷	۵۱۸,۸۶۰	۲۵,۰۰۷
۱۷	غلنک سازان سپاهان	۲۶,۳۱۸,۳۲۷	۱۷۳,۲۹۲	۱۵۰,۵۵۹	۲۲,۷۳۳
۱۸	جهان فولاد سیرجان	۱۶,۲۴۹,۷۹۴	۶۱,۸۸۸	۴۳,۶۹۰	۱۸,۱۹۸
۱۹	دارو جابرابن حیان	۵,۷۴۶,۰۸۵	۹۷,۸۳۱	۷۹,۶۶۱	۱۸,۱۷۰
۲۰	سرمایه گذاری غدیر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۸۶	۷,۲۰۶	۱۷,۸۸۰
۲۱	سرمایه گذاری صدر تامین	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴۱,۷۲۶	۲۴,۹۵۴	۱۶,۷۷۲
۲۲	سایر		۲,۲۸۲,۰۳۶	۲,۱۲۹,۵۴۰	۱۵۲,۴۹۶
	جمع	۱,۰۷۱,۴۹۰,۹۱۵	۹,۶۳۲,۸۲۶	۵,۴۶۳,۱۴۸	۴,۱۶۹,۶۷۸

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

## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

### ۱-۳-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

#### ۱-۳-۲-۱- وضعیت پرداخت‌های به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۸۰,۱۶۰	۶۳,۹۹۴	٪۲۰	افزایش درآمد مشمول مالیات
۲	بیمه سهم کارفرما	۱۷,۴۷۷	۱۳,۷۱۰	٪۲۷	افزایش حقوق کارکنان طبق وزارت کار
	جمع (میلیون ریال)	۱۵۵,۹۴۲	۷۷,۷۰۴		

### ۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله

#### مؤلفه‌های اقتصاد کلان:

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت‌اند از:

- قانون مالیات‌های مستقیم
- قانون تجارت
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون سازمان بورس و اوراق بهادار
- استانداردهای حسابداری و حسابرسی
- قوانین و مقررات مربوط به نظام بانکی و سرمایه‌گذاری
- ابلاغیه‌های سهامدار عمده
- قانون مبارزه با پولشویی
- اساسنامه شرکت

### ۱-۵- اطلاعات بازارگردان شرکت:

پیرو ابلاغیه نحوه خرید و فروش و عرضه سهام خزانه توسط سازمان بورس و اوراق بهادار و با توجه به انعقاد قرارداد بازارگردانی در انتهای آبان ماه ۱۴۰۰ با صندوق بازارگردانی اختصاصی گوهرفام امید، شرکت اقدام به تامین مالی جهت عملیات بازارگردانی نموده است. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می‌باشد:



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

بازارگردانی:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرفام امید
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۱/۰۸/۲۵
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۸/۲۴
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۶۴,۰۰۰
۵	مانده سهام نزد بازارگردان	۳۷۶,۸۸۶,۵۵۸

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

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

راهبردهای مدیریت جهت نیل به اهداف

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

## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

اهداف استراتژیک/کلان شرکت
افزایش سود پایدار
توسعه سرمایه گذاری در حوزه های متنوع
ارتقا جایگاه شرکت در صنعت
گسترش کیفی و کمی فعالیت صندوق بازارگردانی
افزایش بازدهی پرتفو
کاهش ریسک غیرسیستماتیک پرتفو
افزایش ثروت سهامداران
توسعه منابع انسانی
ارتقاء بهره وری در تمامی بخش های شرکت

فهرست اهداف عملیاتی شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهرا ن امید
افزایش نسبت D/P پرتفوی از ۱۱٪ به ۱۵٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت از ۶،۳ همت به بیش از ۱۷ همت در سال ۱۴۰۶
کاهش سهم سود فروش از کل درآمدهای عملیاتی از حدود ۵۰٪ به محدوده ۳۵٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ نسبت ROE در محدوده ۶۰٪ تا سال ۱۴۰۶
افزایش NAV شرکت از ۳۲ همت به بیش از ۵۵ همت در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ نسبت ROA در محدوده ۵۵٪ تا سال ۱۴۰۶
افزایش تعداد نمادهای جذب شده صندوق از ۶ نماد به ۱۱ نماد در سال ۱۴۰۶
کاهش موارد عدم رعایت مفاد دستورالعمل بازارگردانی از ۳ مورد به صفر در سال ۱۴۰۶
افزایش بهای تمام شده سرمایه گذاری ها از ۱۰ همت به بیش از ۳۱ همت در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ بتای پرتفو در محدوده بین ۱ تا ۱،۵ واحد تا سال ۱۴۰۶
ارتقاء جایگاه ارزش روز شرکت در بین صنعت منتخب سرمایه گذاری از ۱۴ به یکی از ۱۰ شرکت برتر در سال ۱۴۰۶
افزایش بازده اضافه پرتفو نسبت به بازده شاخص کل از ۲-٪ به بیش از ۳٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش نسبت هزینه های پرسنلی به کل درآمد از ۱،۷٪ به ۳٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش ساعات آموزش پرسنل از ۱۳۷ ساعت به ۲۱۰ ساعت در سال ۱۴۰۶
افزایش تعداد نرم افزارهای مورد استفاده از ۵ به ۱۰ عدد در سال ۱۴۰۶
افزایش درصد حجم معاملات با استفاده از سامانه های نوین از ۲۰٪ به بیش از ۵۰٪ در سال ۱۴۰۶

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

#### ۲-۱- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

رویه ها و برآوردهای حسابداری شرکت بر اساس آخرین استانداردهای حسابداری ایران به کار گرفته شده و در سال مالی مورد گزارش تغییر با اهمیتی در رویه ها، برآوردها، روش ها و سیاست های اساسی حسابداری شرکت که منجر به تجدید ارائه و اصلاح صورت های مالی شرکت شود، رخ نداده است.

#### ۲-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

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 ۵۱٪ خالص ارزش دارایی های شرکت به عنوان شاخص اصلی سودآوری و عملکرد در سال مالی مورد گزارش  
 (۲) تعهد به وظایف و اقداماتی که در پیوند با مسئولیت اجتماعی شرکت در برابر جامعه، انسان ها و محیط زیست توسط قانون باید سسته و شاید سسته تلقی گردیده من جمله مشارکت در امور عام المنفعه، کمک به حادثه دیدگان بلایا و سوانح طبیعی در چارچوب مصوبات مجمع محترم عمومی سهامداران. مشخصاً در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۴۰۰ میلیون ریال به زلزله زدگان شهرستان خوی، مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال جهت موسسه خیریه کهریزک و ۵۸۰ میلیون ریال بابت کمک به ستاد مردمی دیه استان تهران در راستای ایفای مسئولیت های 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 کمیته های تخصصی هیات مدیره

#### ۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

##### ۳-۱- منابع:

- پرتفوی شرکت: ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ بیش از ۳۹,۹۹۵ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام شده به مبلغ ۱۶,۳۸۴ میلیارد ریال، مبلغ ۲۳,۶۱۲ میلیارد ریال معادل ۱۴۴٪ درصد ارزش افزوده دارد. ضمناً طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ ۸,۶۱۱ میلیارد ریال نیز درآمد عملیاتی تحقق یافته است.

- سود سهام دریافتنی از شرکت های سرمایه پذیر و سود اوراق قابل معامله: مانده مطالبات سود سهام در پایان سال مالی مورد گزارش معادل ۱,۴۱۹,۶۸۱ میلیون ریال می باشد که مربوط به مصوبه مجمع شرکت های سرمایه پذیر بوده و برنامه ریزی جهت وصول به موقع آن انجام شده است.

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

- ترکیب سهامداری شرکت: حدود ۸۵ درصد سهام متعلق به سهامدار عمده است. ایجاد روابط و تعامل بیشتر با گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی‌عام) 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 است. لذا در این راستا، جذب نیروهای کارآمد، آموزش تکمیلی کارکنان در دستور کار مدیریت می‌باشد.

#### ۳-۲- مصارف:

##### الف: مصارف مالی و غیر مالی

در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲، شرکت دارای وجوه نقدی معادل ۱۷,۰۸۵ میلیون ریال و حساب‌های دریافتی معادل ۱,۵۳۳,۴۸۰ میلیون ریال و دارایی ثابت مشهود به مبلغ ۸۷,۴۸۲ میلیون ریال می‌باشد. میزان تخصیص سود سهام سال مالی ۱۴۰۱ معادل ۵,۸۳۲,۰۰۰ میلیون ریال بوده که طی سال مالی جاری مبلغ ۵,۶۲۶,۵۱۵ میلیون ریال بابت سود سهام سال ۱۴۰۱ و سنوات گذشته به سهامداران پرداخت گردیده است. (سال مالی قبل مبلغ ۴,۶۸۴,۶۶۲ میلیون ریال)

##### ب: مصارف جهت پرداخت هزینه‌های شرکت

در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۸۰,۱۶۰ میلیون ریال بابت مالیات بر درآمد سال‌های ۱۳۹۷ لغایت ۱۴۰۱ (سال مالی مشابه قبل ۴۰,۲۸۳ میلیون ریال) و از بابت حقوق و دستمزد کارکنان نیز مبلغ ۱۶۳,۰۹۵ میلیون ریال (سال مالی مشابه قبل مبلغ ۱۱۴,۹۶۳ میلیون ریال)، همچنین مبلغ ۵۶,۸۴۰ میلیون ریال بابت هزینه‌های عمومی و اداری (سال مالی مشابه قبل مبلغ ۲۳,۵۲۴ میلیون ریال) پرداخت گردیده است.

##### ج: مصارف جهت پرداخت بدهی‌ها:

بدهی عمده شرکت به مبلغ ۲۷۰,۹۵۱ میلیون ریال مربوط به شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید به عنوان سهامدار اصلی بوده که طی سال مالی مورد گزارش مبلغ ۴۷,۸۱۶ میلیون ریال آن پرداخت گردیده است.

#### ۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

##### 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:

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

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

**ریسک نوسان نرخ سود بانکی:** تأثیر در نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران، تغییرات در هزینه‌های تأمین مالی شرکت‌ها و پروژه‌ها و تأثیر در ورود (خروج) سرمایه‌گذاران و در نتیجه شکل‌گیری جریان نقدینگی دارد، عامل مهمی در عملکرد شرکت می‌باشد. **ریسک تغییر در قوانین و آئین‌نامه‌های دولتی:** تغییرات در نرخ مواد اولیه مصرفی ناشی از تغییراتی که در قوانین و مقررات ناظر بر فعالیت‌های اقتصادی شرکت‌ها ایجاد می‌شود، بر عملکرد شرکت‌ها (فولادی، شیمیایی و سنگ‌آهنی) که بخش عمده‌ای از ارزش بازار بورس را تشکیل می‌دهند، مؤثر بوده و در نتیجه پرتفوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

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

**چالش و تهدیدات در سطح بین‌المللی** که سرمایه‌گذاری‌های موجود در کشور را تحت تأثیر قرار می‌دهند.

**نوسانات در بازارهای موازی** به نحوی که باعث خروج (ورود) سرمایه‌گذاران در بازارها شده و رکود یا رونق را سبب می‌شود. این عامل ناشی از تغییرات در نرخ سود بانکی، نرخ ارز، قیمت طلا و ... می‌باشد.

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

**ریسک نقدینگی:** 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 تأمین 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.

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

- 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 صناعی که دارای مزیت بیشتری در کشور هستند (مانند کانه‌های فلزی و فلزات اساسی، پتروشیمی، دارویی و ...) افزایش داده می‌شود.
- ۵-۲- کاهش میانگین نسبت P/E پرتفوی و افزایش بازدهی نقدی از طریق سرمایه‌گذاری بیشتر در سهام شرکت‌هایی که سیاست تقسیم سود مناسب‌تر و پایدارتری دارند؛ همچنین بخشی از پرتفوی جهت بهره‌گیری از فرصت‌های جاری بازار و معاملات در بازه کوتاه‌مدت اختصاص می‌یابد.
- ۵-۳- بررسی شرکت‌های سرمایه‌پذیری که ضمن دارا بودن تراز ارزی مثبت، امکان رشد فروش (داخلی و صادراتی) را با حاشیه سود مناسب داشته باشند.
- ۵-۴- 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 پیشنهادها 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

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

#### ۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

میلیون ریال

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید خدمات	کارمزد خرید اوراق بهادار	کارمزد فروش اوراق بهادار	هزینه چاپ	هزینه مالی	تقل انتقال حسبهای فی ما بین	درآمد کارمزد مدیر	فروش سهام
یاد تجاری اصلی و نهایی	بانک سپه	شرکت نهایی		-	-	-	-	-	(۱,۸۶۸,۵۱۴)	-	۱,۸۶۸,۵۱۴
گروه اصلی	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	سهامدار اصلی و عضو هیئت مدیره	√	-	-	-	-	-	۱,۸۶۸,۵۱۴	-	-
شرکت همگروه	چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)	سهامدار و عضو هیئت مدیره	√	-	-	-	۲۱۴	-	-	-	-
شرکت همگروه	کارگزاری بانک سپه (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره مشترک	√	-	۲۳,۸۹۸	۱۳,۱۵۲	-	۲۹,۱۸۸	-	-	-
شرکت همگروه	تأمین سرمایه امید (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره مشترک	√	۸۰۰	-	-	-	-	-	-	-
سایر اشخاص وابسته	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کوهر نام (سهامی خاص)	صندوق سرمایه پذیر	√	-	-	-	-	-	-	۲۳۸,۸۱۰	-
	جمع کل			۸۰۰	۲۳,۸۹۸	۱۳,۱۵۲	۲۱۴	۲۹,۱۸۸	-	۲۳۸,۸۱۰	۱,۸۶۸,۵۱۴

#### ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

##### ۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

شرح (کلید مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمدهای عملیاتی	۸,۶۱۰,۸۸۶	۶,۳۶۹,۴۴۱	۳۵
هزینه‌های عملیاتی	۲۲۲,۹۷۳	۱۴۱,۶۳۶	۵۷
سایر درآمدها	-	۸۳	-

##### ۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۱ سود سهام مصوب سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۱,۵۰۰ ریال به ازای هر سهم تعیین گردید که طبق اعلام برنامه زمانبندی سود در سامانه کدال سود سهامداران حقیقی سجامی و سب‌گردان‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری پرداخت گردیده و سود سهامداران حقیقی غیر سجامی و سهامداران حقوقی طبق زمانبندی، در حال پرداخت می‌باشد.

جدول زمانبندی پرداخت سود به شرح جدول ذیل می‌باشد.

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

سال مالی	تاریخ مجمع	سود مصوب	سهامداران	مبلغ سود (میلیون ریال)	تاریخ پرداخت	وضعیت پرداخت
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۰۱	۵,۸۳۲,۰۰۰	حقیقی سجامی	۳۱۴,۲۶۳	۱۴۰۱/۱۲/۱۳	پرداخت شده
			حقیقی غیرسجامی	۲,۴۸۱	۱۴۰۲/۰۳/۰۱	مبلغ ۶۹۵ میلیون ریال توسط سهامداران طبق زمانبندی از حساب شرکت برداشت شده است.
			صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱۵	۱۴۰۲/۰۳/۰۱	پرداخت شده
			حقوقی	۵,۵۱۵,۲۴۱	۱۴۰۲/۰۷/۰۱	مبلغ ۵,۳۰۳,۱۷۱ میلیون ریال پرداخت گردیده است.

#### ۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت:

تغییر	وزن در پرتفو		صنعت	ردیف
	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰		
۵٪	٪۱۶	٪۲۱	شیمیایی	۱
-	٪۱۵	٪۱۵	فلزات اساسی	۲
۱٪	٪۱۲	٪۱۳	استخراج کانه‌های فلزی	۳
-۳٪	٪۱۳	٪۱۰	چندرشته‌ای صنعتی	۴
۲٪	٪۸	٪۱۰	فرآورده‌های نفتی	۵
۲٪	٪۳	٪۵	بانکها و موسسات اعتباری	۶
-۲٪	٪۷	٪۵	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۷
-۵٪	٪۲۶	٪۲۱	سایر	۸
-	٪۱۰۰	٪۱۰۰	جمع	

#### ۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

##### ۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

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.



## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

۱- خالص ارزش دارایی‌ها (NAV): در ابتدای سال مالی (۱۴۰۱/۱۰/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت، مبلغ ۳۲,۲۴۰ میلیارد ریال بوده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به مبلغ ۴۲,۷۲۵ میلیارد ریال رسیده است. (بدون تعدیل تقسیم سود مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه به مبلغ ۵,۸۳۲ میلیارد ریال). با توجه 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. همچنین در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲، افزایش سرمایه در جریان شرکت به میزان ۵۳/۸۵ درصد از مبلغ ۶,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (از محل سود انباشته و مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران) مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۹، در دست انجام است.

تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	افزایش سرمایه (درصد)	تاریخ برگزاری مجمع
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱,۰۰۰	۱۹۹,۹	۱۳۹۱/۱۱/۲۴
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۲,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۱/۱۱/۲۴
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۲,۴۰۰	۲۰	۱۳۹۸/۰۹/۰۹
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته	۳,۸۸۸	۶۲	۱۴۰۰/۰۴/۰۷
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته	۶,۵۰۰	۶۷	۱۴۰۱/۰۹/۰۷
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته	۱۰,۰۰۰	۵۳/۸۵	۱۴۰۲/۰۷/۲۹

## ۶- جمع بندی

### چشم‌انداز

کسب رتبه برتر در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری فعال در بازار سرمایه

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

#### ساختار و اقدامات داخلی

- شفافیت هرچه بیشتر، سرعت در تصمیم‌گیری و نقدشوندگی بیشتر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، همچنین ایجاد پرتفوی با ترکیب مناسب و بازدهی بالا از جمله عواملی است که شرکت سرمایه‌گذاری توسعه‌گوه‌ران 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 به خصوص سهامدار عمده: توضیح اینکه این اقدام باعث هم‌افزایی و غنی‌تر شدن گزارشات تحلیلی و تصمیم‌گیری در سرمایه‌گذاری می‌گردد.

#### برنامه سرمایه‌گذاری

از جمله اهداف مهم مدیریت، رشد خالص ارزش‌داری‌های 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 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 ۱۰۹-۱۴۰۱/۰۸/۲۲ 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

## گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

نزد اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. همچنین در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲، افزایش سرمایه در جریان شرکت به میزان ۵۳/۸۵ درصد از مبلغ ۶,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (از محل سود انباشته و مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران) مصوب مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۹، در دست انجام است.

#### اصول حاکمیت شرکتی:

این شرکت در راستای چارچوب منشور کمیته حسابرسی، حمایت از حقوق سرمایه گذاران، 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