

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در فرابورس ایران

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

فهرست مطالب

۵	مقدمه.....
۵	۱- ماهیت کسب و کار.....
۶	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت.....
۶	۲-۱- جایگاه شرکت در صنعت.....
۶	۳-۱- جزئیات فروش.....
۶	۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل: .....
۸	۳-۲-۱- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:.....
۸	۳-۲-۱- 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 مؤلفه‌های اقتصاد کلان.....
۸	۵-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت.....
۹	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....
۱۱	۱-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:.....
۱۱	۲-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن.....
۱۱	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط.....
۱۱	۳-۱- منابع.....
۱۲	۳-۲- مصارف.....
۱۲	۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....
۱۴	۴-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....
۱۴	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....
۱۴	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....
۱۵	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....
۱۶	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت.....
۱۶	۵- مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده.....

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

- ۱۶.....۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
- ۱۷.....۶-۱- حاکمیت شرکتی
- ۱۷.....۶-۱- نظام راهبری شرکت
- ۱۸.....۶-۲- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی داخلی، انتصابات و سرمایه‌گذاری و ریسک
- ۲۲.....۶-۳- گزارش پایداری شرکتی
- ۲۴.....۷- جمع بندی

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

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 هیأت 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 هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای به‌کارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۱ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نماینده	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیات مدیره عضو غیر موظف	محمدهادی بحرالعلوم	شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور (سهامی عام)
	نائب رئیس هیات مدیره (موظف) و مدیر برنامه ریزی	امیررضا خسروی	شرکت چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)
	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	محرم رزم جوئی	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)
	عضو غیر موظف هیات مدیره	سید محمد عباس نیا	شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)
	عضو غیر موظف هیات مدیره	رضا سبحانی مطلق	شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی خاص)



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

### 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 به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

#### موضوع فعالیت‌های فرعی:

- سرمایه‌گذاری در 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 به طوری 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
- 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.

## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

#### 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 به عنوان 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 دوره مالی مورد گزارش در بین شرکت‌های فعال در این صنعت با حجم معاملات ۳۲۰,۸۶۱,۹۴۸ سهم و ارزش معاملاتی ۱,۱۷۴,۱۷۱ میلیون ریال و به لحاظ ارزش بازار و سرمایه دارای رتبه ۱۵ ام می‌باشد.

#### ۱-۳- جزئیات فروش:

##### ۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:

اقدام عمده سهام فروش رفته طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است.

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

میلیون ریال

ردیف	دارایی	تعداد	مبلغ خالص	بهای تمام شده	سود و زیان خالص
۱	مبین انرژی خلیج فارس (حق تقدم)	۱۷۰,۰۴۴,۳۷۶	۱,۱۴۳,۲۹۶	۲۰۹,۶۰۰	۹۳۳,۶۹۶
۲	سنگ آهن گهر زمین (حق تقدم)	۵۸,۳۴۵,۲۶۰	۷۰۸,۹۴۶	۲۱۸,۲۱۰	۴۹۰,۷۳۷
۳	گسترش نفت و گاز پارسیان	۸,۳۷۰,۰۰۰	۲۸۹,۳۷۳	۲۸,۶۶۸	۲۶۰,۷۰۴
۴	بانک ملت	۲۰۳,۴۰۰,۰۰۰	۴۷۳,۵۹۵	۲۳۷,۸۸۸	۲۳۵,۷۰۷
۵	سرمایه گذاری غدیر	۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۸,۱۳۰	۴۶,۰۲۵	۵۲,۱۰۵
۶	بیمه البرز	۲۰,۰۸۸,۹۵۳	۵۱,۸۳۸	۸,۰۷۴	۴۳,۷۶۴
۷	سرمایه گذاری نفت و گاز تامین	۵,۶۶۹,۶۳۳	۹۵,۸۶۹	۵۷,۵۷۳	۳۸,۲۹۶
۸	پویا زرکان آق دره	۲,۰۸۰,۰۰۰	۱۱۳,۵۵۲	۷۶,۳۸۳	۳۷,۱۷۰
۹	بانک تجارت	۱۱۳,۴۳۵,۷۴۵	۱۶۲,۸۷۲	۱۳۳,۹۷۵	۲۸,۸۹۷
۱۰	سایر	۳۹۲,۱۲۵,۳۳۶	۲,۸۶۹,۳۲۹	۲,۸۰۵,۰۰۰	۶۴,۱۵۶
	جمع	۷۸۵,۰۵۶,۱۳۵	۶,۰۰۶,۸۰۱	۳,۸۲۱,۳۹۶	۲,۱۸۵,۲۳۲

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

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

۱-۳-۲-۱- وضعیت پرداخت‌های به دولت

میلیون ریال

شرح (مبالغ به میلیون ریال)	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
بیمه سهم کارفرما	۸,۱۴۱	۷,۰۱۶	٪۱۶	افزایش حقوق کارکنان طبق وزارت کار

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 ۱۴۰۲ 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

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

بازارگردانی:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرقام امید
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۸/۲۴
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۸/۲۴
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۶۴,۰۰۰
۵	مانده سهام نزد بازارگردان	۶۴۰,۰۷۲,۶۸۸

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

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:

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

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 گویهران امید
افزایش نسبت D/P پرتفوی از ۱۱٪ به ۱۵٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت از ۶۰۳ همت به بیش از ۱۷ همت در سال ۱۴۰۶
کاهش سهم سود فروش از کل درآمدهای عملیاتی از حدود ۵۰٪ به محدوده ۲۵٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ نسبت ROE در محدوده ۶۰٪ تا سال ۱۴۰۶
افزایش NAV شرکت از ۲۲ 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

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

#### ۱-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

رویه‌ها و برآوردهای حسابداری شرکت بر اساس آخرین استانداردهای حسابداری ایران به کار گرفته شده و در دوره مالی مورد گزارش تغییر با اهمیتی در رویه‌ها، برآوردها، روش‌ها و سیاست‌های اساسی حسابداری شرکت که منجر به تجدید ارائه و اصلاح صورت‌های مالی شرکت شود، رخ نداده است.

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

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

۱) رشد بیش از ۵٪ خالص ارزش دارایی‌های شرکت نسبت به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به عنوان شاخص سودآوری و عملکرد در دوره مالی مورد گزارش

۲) رشد بیش از ۳۳٪ AUM صندوق بازارگردانی گوهرفام امید نسبت به ۱۴۰۲/۱۰/۰۱ و کسب جایگاه نهم به لحاظ ارزش دارایی‌های تحت مدیریت در بین ۱۰۰ صندوق بازارگردانی فعال در بازار سرمایه

۲) 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) تشکیل و برگزاری منظم جلسات کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره

#### ۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

##### ۳-۱- منابع:

- پرتفوی شرکت: ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ بیش از ۳۶,۰۷۷ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام شده به مبلغ ۱۸,۷۱۷ میلیارد ریال، مبلغ ۱۷,۳۶۰ میلیارد ریال معادل ۹۳٪ درصد ارزش افزوده دارد. ضمناً طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ مبلغ ۴,۳۶۳ میلیارد ریال نیز درآمد عملیاتی تحقق یافته است.

- سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود اوراق قابل معامله: مانده مطالبات سود سهام در پایان دوره مالی مورد گزارش معادل ۱,۰۰۹,۵۸۸ میلیون ریال می‌باشد که مربوط به مصوبه مجمع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده و برنامه‌ریزی جهت وصول به موقع آن انجام شده است.

- ترکیب سهامداری شرکت: حدود ۸۴ 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.

## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

- 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 دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳، شرکت دارای وجوه نقدی معادل ۸,۲۰۵ میلیون ریال و حساب‌های دریافتنی معادل ۱,۳۹۰,۷۷۵ میلیون ریال و دارایی ثابت مشهود به مبلغ ۸۷,۲۴۹ میلیون ریال می‌باشد. میزان تخصیص سود سهام سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۷,۴۱۰,۰۰۰ میلیون ریال بوده که طی دوره مالی مورد گزارش مبلغ ۲,۴۰۴,۹۱۳ میلیون ریال بابت سود سهام سال مالی مذکور به سهامداران پرداخت گردیده است. (دوره مالی قبل مبلغ ۳۱۴,۴۴۳ میلیون ریال)

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

در دوره مالی مورد گزارش از بابت حقوق و دستمزد کارکنان نیز مبلغ ۱۱۴,۰۰۵ میلیون ریال (دوره مالی مشابه قبل مبلغ ۸۴,۴۱۸ میلیون ریال)، همچنین مبلغ ۲۵,۳۶۳ میلیون ریال بابت هزینه‌های عمومی و اداری (دوره مالی مشابه قبل مبلغ ۲۹,۲۶۹ میلیون ریال) 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: **ریسک نوسانات نرخ ارز:** ریسک تغییرات نرخ ارز یکی از مؤثرترین ریسک‌ها به شمار 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

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

**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 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 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 شونده‌گی سهام شرکت‌ها به منظور افزایش سرمایه‌گذاری در سهامی که نقدشوندگی مطلوبی دارند.

## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۶- برگزاری مستمر جلسات کمیته سرمایه‌گذاری: مدیریت شرکت در راستای حمایت از منافع سهامداران و سرمایه‌گذاران، کمیته سرمایه‌گذاری را به عنوان 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 برنامه‌ریزی 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

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

میلیون ریال

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	کارمزد خرید اوراق بهادار	کارمزد فروش اوراق بهادار	هزینه مالی	درآمد کارمزد مدیر	خرید خدمات
شرکت همگروه	کارگزاری بانک سپه (سهامی خاص)	عضو هیات مدیره مشترک	√	۵,۹۲۶	۴,۹۰۹	۲۳,۷۲۴	-	-
شرکت همگروه	تامین سرمایه امید (سهامی عام)	عضو هیات مدیره مشترک	√	-	-	-	-	۸۰۰
سایر اشخاص وابسته	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام (سهامی خاص)	صندوق سرمایه پذیر	-	-	-	-	۴۵۶,۰۹۹	-
جمع کل								
				۵,۹۲۶	۴,۹۰۹	۲۳,۷۲۴	۴۵۶,۰۹۹	۸۰۰

### ۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

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

میلیون ریال

شرح (کلیه مبالغ به میلیون ریال)	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
*درآمدهای عملیاتی	۴,۳۶۲,۸۲۶	۳,۸۹۷,۱۵۴	۱۲%
هزینه‌های عملیاتی	۱۴۱,۰۷۰	۱۱۵,۱۴۷	۲۲%

\* شایان ذکر است سایر درآمدهای عملیاتی که مربوط به درآمد کارمزد مدیر صندوق بازارگردانی گوهر فام امید می باشد نسبت به دوره مشابه قبل ۲۹٪ افزایش داشته است.

## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

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

طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۸ سود سهام مصوب سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ ۱,۱۴۰ ریال به ازای هر سهم تعیین گردید که طبق اعلام برنامه زمانبندی سود در سامانه کدال سود سهامداران حقیقی سجامی و سبذگردان‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری پرداخت گردیده و سود سهامداران حقیقی غیر سجامی و سهامداران حقوقی طبق زمانبندی منتشر شده در سامانه کدال پرداخت شده است.

جدول زمانبندی پرداخت سود به شرح جدول ذیل می‌باشد.

سال مالی	تاریخ مجمع	سود مصوب	سهامداران	مبلغ سود (میلیون ریال)	تاریخ پرداخت	وضعیت پرداخت
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۱/۱۸	۷,۴۱۰,۰۰۰	حقیقی سجامی	۳۹۸,۴۷۷	۱۴۰۲/۱۲/۰۹	پرداخت شده است.
			حقیقی غیر سجامی	۴,۵۰۳	۱۴۰۳/۰۲/۲۰	طبق برنامه زمانبندی سود از تاریخ گروه سهامداران محترم قابل دریافت خواهد بود.
			صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۵۶۵,۴۵۹	۱۴۰۲/۱۲/۰۹	مبلغ ۱۳۴,۴۲۷ میلیون ریال پرداخت گردیده است.
			حقوقی	۶,۴۴۱,۵۶۱	۱۴۰۳/۰۳/۰۹	مبلغ ۱,۸۷۱,۸۲۲ میلیون ریال پرداخت شده است.

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

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

تغییر	وزن در پرتفو		صنعت	ردیف
	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱		
٪(۰/۲)	٪۳۰/۴	٪۳۱,۲	پتروشیمی و پالایشگاه	۱
٪۴/۱	٪۲۰/۴	٪۲۴,۴	فلزات اساسی	۲
٪(۱/۴)	٪۱۲/۵	٪۱۲,۹	کانه های فلزی	۳
٪(۲/۶)	٪۹	٪۵,۸	یوتیلیتی و نیروگاهی	۴
٪۰/۲	٪۹/۸	٪۹	چندرشته ای صنعتی	۵
٪(۰/۵)	٪۷	٪۶,۹	دارویی	۶
٪(۱/۷)	٪۲/۶	٪۲,۴	بانک و بیمه	۷
٪۲/۱	٪۸/۴	٪۹,۴	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.

۱-۱ - خالص ارزش دارایی‌ها (NAV): در ابتدای سال مالی (۱۴۰۲/۱۰/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت، مبلغ ۴۲,۷۲۵ میلیارد ریال بوده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به مبلغ ۳۲,۸۷۹ میلیارد ریال رسیده است. (بدون تعدیل تقسیم سود مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه به مبلغ ۷,۴۱۰ 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 ۵۳/۸۵ درصدی شرکت 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) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۰۱ نزد اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

تغییرات سرمایه شرکت سرمایه گذاری 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
۱۴۰۲/۰۷/۲۹	۵۳/۸۵	۱۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته

### ۶- حاکمیت شرکتی

#### ۶-۱- نظام راهبری شرکت

عضو حقوقی هیات مدیره	به نمایندگی	تاریخ انتصاب	سمت در هیات مدیره	مدیر تحصیلی	میزان مالکیت در سهام شرکت	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکت ها	اهم سوابق و تجربیات
شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور (سهامی عام)	محمد هادی بحر العلوم	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	رئیس هیات مدیره عضو غیرموظف	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی	۴,۱۲۱	ندارد	<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 بازارگردانی سهام شرکت به پرداخت ملت</li> <li>✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه‌گذاری شهردار منطقه ۲ تهران</li> </ul>
شرکت چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)	امیررضا خسروی	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	نایب رئیس هیات مدیره مدیر برنامه ریزی	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۹۹۹,۹۸۸	ندارد	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو موظف هیات مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه</li> <li>✓ عضو موظف هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت</li> <li>✓ عضو هیات مدیره شرکت بیمه سینا</li> <li>✓ عضو هیات مدیره هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی فرهنگ</li> </ul>
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	محرم رزم جوئی	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	عضو هیات مدیره مدیرعامل	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	۸,۴۳۱,۲۱۱,۴۱۷	ندارد	<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 هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک سپه</li> <li>✓ رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ابن سینا</li> <li>✓ عضو هیات مدیره شرکت فولاد مکران</li> <li>✓ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت کارآفرینان سبز خلیج فارس</li> <li>✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا</li> <li>✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مهر</li> <li>✓ عضو هیات مدیره شرکت شهید ایران</li> <li>✓ معاون سرمایه‌گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید</li> <li>✓ معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی</li> </ul>
شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)	سید محمد عباس نیا	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	عضو غیرموظف هیات مدیره	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۹۹۹,۹۸۸	ندارد	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو شورای عالی حسابرسی عملکرد دیوان محاسبات کشور</li> <li>✓ عضو و نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه</li> <li>✓ عضو هیات علمی گروه مالی و حسابداری دانشگاه پیام نور</li> <li>✓ نماینده هیات مدیره در کمیته ریسک شرکت بورس اوراق بهادار تهران</li> <li>✓ عضو هیات رئیسه خانه اقتصاد ایران</li> <li>✓ مدیرعامل اندیشکده اقتصادی سرآمد</li> </ul>

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

عضو حقوقی هیات مدیره	به نمایندگی	تاریخ انتصاب	سمت در هیات مدیره	مدیرک تحصیلی	میزان مالکیت در سهام شرکت	عضویت همزمان در هیات مدیره سایر شرکت ها	اهم سوابق و تجربیات
شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی خاص)	رضا سبحانی مطلق	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	عضو غیرموظف هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۳,۳۱۳	ندارد	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیرعامل موسسه خدمات رفاهی همراه اول</li> <li>✓ مدیر هماهنگی و پیگیری ویژه وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات</li> <li>✓ عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت میثاق فن ارتباط</li> </ul>

تعداد جلسات برگزار شده هیات مدیره برای دوره مالی مورد گزارش ۹ جلسه می باشد که کلیه اعضای هیات مدیره حضور داشته اند.

### ۶-۲-۱- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک

#### کمیته حسابرسی داخلی:

کمیته حسابرسی داخلی با حضور افراد به شرح جدول ذیل تشکیل می گردد:

اعضای کمیته حسابرسی	سمت در کمیته	مدیرک تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق و تجربیات
محمد هادی بحر العلوم	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر سرمایه گذاری گروه مدیریت سرمایه گذاری امید</li> <li>✓ مدیر سرمایه گذاری و امور شرکت های هلدینگ هوشمند بهسازان فردا</li> <li>✓ مدیر بازارگردانی سهام شرکت به پرداخت ملت</li> <li>✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه گذاری شهردار منطقه ۲ تهران</li> </ul>
محسن صفاجو	عضو کمیته	دکتری حسابداری	۱۳۹۵/۰۳/۱۷	<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 سرمایه گذاری 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 بهصیر</li> </ul>
رضا عبدال	عضو کمیته	دکتری مدیریت راهبردی کسب و کار - گرایش حسابداری	۱۴۰۱/۰۳/۰۷	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو کمیته حسابرسی فولاد اکسین</li> <li>✓ عضو نظارت بر شرکتها در سرمایه گذاری غدیر</li> <li>✓ مدیر امور شرکتها سرمایه گذاری گروه توسعه</li> <li>✓ مدیر امور مجامع سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری</li> <li>✓ مدیر حسابداری مدیریت شرکت نفت و پارس</li> </ul>
ناصر دولتخواه	دبیر کمیته	کارشناسی مدیریت مالی	۱۴۰۲/۰۴/۱۰	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر حسابرسی داخلی</li> <li>✓ سابقه سرپرست حسابرسی در موسسات عضو جامعه</li> </ul>

تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی داخلی برای دوره مالی مورد گزارش ۶ جلسه می باشد که کلیه اعضای کمیته حضور داشته اند.

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

### کمیته انتصابات:

اعضای کمیته انتصابات به شرح جدول ذیل می باشد:

اعضای کمیته انتصابات	سمت در کمیته	مدرک تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق و تجربیات
محمد هادی بحرالعلوم	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر سرمایه گذاری گروه مدیریت سرمایه گذاری امید</li> <li>✓ مدیر سرمایه گذاری و امور شرکت های هلدینگ هوشمند بهسازان فردا</li> <li>✓ مدیر بازرگانی سهام شرکت به پرداخت ملت</li> <li>✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه گذاری شهردار منطقه ۲ تهران</li> </ul>
محرم رزم جویی	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر سرمایه گذاری و تامین مالی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید</li> <li>✓ مدیر برنامه ریزی و مطالعاتی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید</li> <li>✓ رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک سپه</li> <li>✓ رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه گذاری ابن سینا</li> <li>✓ عضو هیات مدیره شرکت فولاد مکران</li> <li>✓ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت کارآفرینان سبز خلیج فارس</li> <li>✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا</li> <li>✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری مهر</li> <li>✓ عضو هیات مدیره شرکت شهید ایران</li> <li>✓ معاون سرمایه گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید</li> <li>✓ معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی</li> </ul>
سید محمد عباس نیا	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو شورای عالی حسابرسی عملکرد دیوان محاسبات کشور</li> <li>✓ عضو و نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه</li> <li>✓ عضو هیات علمی گروه مالی و حسابداری دانشگاه پیام نور</li> <li>✓ نماینده هیات مدیره در کمیته ریسک شرکت بورس اوراق بهادار تهران</li> <li>✓ عضو هیات رئیسه خانه اقتصاد ایران</li> <li>✓ مدیرعامل اندیشکده اقتصادی سرآمد</li> </ul>

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

### کمیته سرمایه‌گذاری:

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

اعضای کمیته سرمایه‌گذاری	سمت در کمیته	مدرک تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق و تجربیات
محرم رزم جوئی	رئیس کمیته	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<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>✓ مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره شرکت کارآفرینان 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 هیات‌مدیره	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه</li> <li>✓ عضو 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	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<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>
مهدی محمدی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد علوم اقتصادی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو بنیاد ملی نخبگان</li> <li>✓ عضو کارگروه رتبه‌بندی اعتباری برهان</li> <li>✓ عضو کمیته سرمایه‌گذاری صندوق بازارگردانی گوهرقام امید</li> </ul>
رضا گلگون	عضو کمیته	دانشجو دکتری مدیریت صنعتی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر امور پروژه‌ها سرمایه‌گذاری غدیر</li> <li>✓ مدیر امور بین الملل سرمایه‌گذاری غدیر</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره شرکت برق اوکسین</li> <li>✓ عضو هیات‌مدیره 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>

تعداد جلسات برگزار شده کمیته سرمایه‌گذاری برای دوره مالی مورد گزارش ۶ جلسه می‌باشد که کلیه اعضاء کمیته حضور داشته‌اند.

## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

### کمیته ریسک:

کمیته ریسک شرکت متشکل از افراد ذیل می‌باشد:

اعضای کمیته ریسک	سمت در کمیته	مدرک تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق و تجربیات
رضا سبحانی مطلق	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت-گرایش مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیرعامل موسسه خدمات رفاهی همراه اول</li> <li>✓ مدیر هماهنگی و پیگیری ویژه وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات</li> <li>✓ عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت میثاق فن ارتباط</li> </ul>
محسن خدابخش	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی_دانشجوی دکتری حقوق مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار</li> <li>✓ مدیر نظارت بر بورس‌ها و بازارها، سازمان بورس و اوراق بهادار</li> <li>✓ رئیس هیات مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه</li> <li>✓ نائب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت فناوری بورس تهران</li> <li>✓ عضو هیات مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه</li> </ul>
معین نیکو سخن	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ رئیس اداره مدیریت ریسک بانک مشترک ایران و ونزویلا</li> <li>✓ رئیس اداره مدیریت ریسک و بحران مالی بانک مشترک ایران و ونزویلا</li> <li>✓ تحلیل‌گر اقتصادی - مالی ستاد اجرایی فرمان امام (ره)</li> <li>✓ کارشناس ارشد ریسک اعتباری شرکت تأمین سرمایه تمدن</li> <li>✓ کارشناس ریسک اعتباری بانک قوامین</li> <li>✓ حسابدار مدیریت هلدینگ ساختمانی کوروش</li> </ul>
مهدی صالحی سیاوشانی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ مدیر ریسک شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید</li> <li>✓ کارشناس سبد و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه تمدن</li> <li>✓ کارشناس سبد و صندوق‌های کارگزاری فیروزه آسیا</li> <li>✓ سرپرست تالار معاملات شعبه فخر رازی کارگزاری بانک ملی</li> <li>✓ مدرس صندوق‌های سرمایه‌گذاری در مرکز مالی ایران</li> </ul>

تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک برای دوره مالی مورد گزارش ۶ جلسه می‌باشد که کلیه اعضاء کمیته حضور داشته‌اند.

## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

اقدامات انجام شده شرکت در راستای تحقق اصول حاکمیت شرکتی، به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	اصول حاکمیت شرکتی	اقدامات انجام شده توسط هیئت مدیره
۱	چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش	شرکت با تشکیل کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و تصویب منشور این کمیته‌ها و همچنین نظارت و ارزیابی عملکرد کمیته‌های مزبور، اثر بخشی چارچوب حاکمیت شرکتی را افزایش می‌دهد.
۲	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	پرداخت سود سهامداران به صورت منظم و مطابق برنامه زمانبندی اعلام شده (دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکا)
۳	رعایت حقوق ذینفعان	تصویب و انجام معاملات با در نظر گرفتن قیمت‌های متعارف و منصفانه
۴	سرمایه‌گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه‌های مالی	استماع گزارش وضعیت بازار و پرتفوی سهام شرکت در جلسات هیات مدیره و حضور گسترده و متنوع در بازار سرمایه
۵	افشا و شفافیت	تمام موضوعات با اهمیت شرکت در موعد مقرر از طریق افشاء در سامانه کدال و بارگذاری در سایت شرکت به اطلاع سهامداران می‌رسد.
۶	مسئولیت پذیری هیات مدیره	اعضاء هیات مدیره در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه، مسئولیت نظارت، اجرا و پاسخگویی در قبال سهامداران و سایر ذینفعان را دارند.

### ۳-۶- گزارش پایداری شرکتی

عملکرد پایدار در وهله اول و رشد و توسعه پایدار در وهله دوم جهت برآورده کردن انتظارات کلیه ذینفعان شرکت بسیار حائز اهمیت است. شرکت سرمایه‌گذاری گوه‌ران امید به منظور اطمینان از رشد و توسعه پایدار و افزایش توان ارزش آفرینی در چهار بخش اقداماتی در راستای نیل به اهداف خود انجام داده است:

#### الف- عملکرد محیط زیستی

به دلیل ماهیت فعالیت این شرکت در ارتباط با عملکرد زیست محیطی مورد خاصی وجود ندارد با این وجود شرکت موارد ذیل را در دستور کار خود قرار داده است:

– استفاده از مواد مصرفی قابل بازیافت و سازگار با طبیعت؛

– استفاده از سیستم‌های هوشمند جهت بهینه‌سازی مصرف انرژی؛

– استفاده از سیستم اتوماسیون اداری و فایل‌های الکترونیکی به منظور کاهش مصرف کاغذ؛

– برقراری رویه مناسب جهت تفکیک زباله‌های قابل بازیافت (از قبیل کاغذ، شیشه و پلاستیک) و واگذاری آن به مراکز تخصصی؛

## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

#### ب- مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان

- تاکید بر پرداخت به موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه در راستای رعایت قوانین و مقررات اجرایی؛

- انعقاد قرارداد پرسنل شرکت با شرکت‌های بیمه‌ای به منظور پوشش بیمه تکمیلی؛

- اکرام و تکریم سهامداران از طریق برگزاری سیستم پاسخگو و نیز پرداخت به موقع و کامل مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام؛

- رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع اطلاعات. شایان ذکر است طی سال‌های اخیر همواره این شرکت حائز رتبه اول کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع بوده است؛

- تنظیم برنامه مستمر آموزش پرسنل به منظور ارتقاء در دانش و افزایش کیفیت بهره‌وری، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛

#### ج- عملکرد اقتصادی

- تدوین برنامه منظم در راستای استمرار در رشد شاخص‌های عملکردی شرکت و پایش منظم در دستیابی به اهداف برنامه؛

- توسعه فعالیت‌های عملیاتی با به‌کارگیری کلیه ظرفیت‌های بازار سرمایه کشور از قبیل ابزار مشتقه و بورس کالا؛

- مدیریت مستمر ریسک‌های عملیاتی به منظور تقویت شاخص‌های ارزیابی عملکرد و نیز متناسب‌سازی ریسک عملیاتی با بازده مورد انتظار

#### گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی:

طی دوره مورد گزارش و به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ از محل مصوبه مجمع به مبلغ ۱,۲۰۰ میلیون ریال در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی اعطا گردیده است. شایان ذکر است که در مجامع عمومی عادی سالانه شرکت، پرداخت کمک‌های بلاعوض پس از تصویب در مجمع، پس از اخذ مصوبه هیأت مدیره و با رعایت صرفه و صلاح شرکت صورت گرفته است.

ردیف	موضوع کمک	مبلغ (ریال)	ذینفع کمک	مرجع تصویب	تاریخ تصویب
۱	کمک به خیریه کهریزک	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	افراد تحت پوشش خیریه کهریزک	مجمع عمومی عادی صاحبان سهام	۱۴۰۲/۱۱/۱۸

## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

#### ۷- جمع بندی

##### چشم انداز

کسب رتبه برتر در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری فعال در بازار سرمایه

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



## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

۴- اصلاح ساختار مالی: در اجرای مصوبه مجمع عمومی فوق العاده این شرکت مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۹ و بر اساس مجوز شماره ۰۰۶-۳۹/۱۰۸۰۵۵۹ مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۱ سازمان بورس و اوراق بهادار، افزایش سرمایه ۵۳/۸۵ درصدی شرکت 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) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۰۱ نزد اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.