



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

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 ۱۴۰۳

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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.....	۲-۳-۱- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:.....
۸.....	۱-۲-۳-۱- وضعیت پرداخت‌های 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.....
۹.....	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.....
۱۲.....	۱-۳- منابع.....
۱۲.....	۲-۳- مصارف.....
۱۳.....	۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....
۱۵.....	۴-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....
۱۵.....	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....
۱۵.....	۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....
۱۵.....	۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....
۱۶.....	۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت.....
۱۷.....	۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده.....
۱۷.....	۱-۵- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی.....

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

- ۶-حاکمیت شرکتی.....۱۸
- ۶-۱-نظام راهبری شرکت.....۱۸
- ۶-۲-اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی داخلی، انتصابات و سرمایه گذاری و ریسک.....۱۹
- ۶-۳-گزارش پایداری شرکتی.....۲۳
- ۷-جمع بندی.....۲۵

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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 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 ۱۴۰۳/۱۰/۱۷ به تأیید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء

سمت

نماینده

اعضاء هیئت مدیره

رئیس هیئت مدیره-عضو غیر موظف

محمدهادی بحرالعلوم

شرکت گروه سرمایه گذاری 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 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 گرفته 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

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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 سال مالی مورد گزارش در بین شرکت‌های فعال در این صنعت با حجم معاملات ۴۸۶,۸۰۸,۴۶۲ سهم و ارزش معاملات ۱,۷۸۷,۸۶۹ میلیون ریال و به لحاظ ارزش بازار دارای رتبه ۱۳ و به لحاظ سرمایه اسمی دارای رتبه ۱۶ ام می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۳-۱- جزئیات فروش:

۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:

اقدام عمده سهام فروش رفته طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است:

(میلیون ریال)

ردیف	دارایی	تعداد	مبلغ خالص	بهای تمام شده کل	سود و زیان خالص
۱	پایا ثروت پویا (پایا)	۱۱۶,۱۳۴,۰۰۰	۱,۶۷۸,۸۸۷	۱,۶۵۹,۷۷۶	۱۹,۱۱۱
۲	مختص اوراق دولتی نشان هلمرز (نشان)	۵۵,۵۸۹,۰۰۰	۹۵۸,۶۸۴	۹۳۵,۴۲۶	۲۳,۲۵۸
۳	سپر سرمایه بیدار (سپر)	۳۲,۷۵۴,۴۳۱	۷۴۴,۲۶۹	۷۲۱,۸۳۹	۲۲,۴۳۱
۴	آوای فردای زاگرس (فردا)	۱۲,۷۷۸,۰۰۰	۲۵۳,۶۷۵	۲۴۹,۹۶۹	۳,۷۰۶
۵	اعتماد آفرین پارسیان (اعتماد)	۳,۵۹۳,۰۰۰	۲۵۳,۵۴۶	۲۴۹,۵۰۱	۴,۰۴۵
۶	بانک ملت (وبملت)	۲۰۳,۴۰۰,۰۰۰	۴۷۳,۵۹۵	۲۳۷,۸۸۸	۲۳۵,۷۰۷
۷	افرانامد پایدار (افران)	۸,۶۳۳,۶۵۴	۲۳۳,۶۱۶	۲۲۰,۶۱۹	۱۲,۹۹۷
۸	سنگ آهن گهر زمین (حق تقدم) (گگهرح)	۵۸,۳۴۵,۲۶۰	۷۰۸,۹۴۶	۲۱۸,۲۱۰	۴۹۰,۷۳۷
۹	مبین انرژی خلیج فارس (حق تقدم) (مبینح)	۱۷۰,۰۴۴,۳۷۶	۱,۱۴۳,۲۹۶	۲۰۹,۶۰۰	۹۳۳,۶۹۶
۱۰	گل گهر (کگل)	۲۴۱,۱۰۰,۰۰۰	۸۰۹,۴۴۱	۱۸۶,۴۴۵	۶۲۲,۹۹۶
۱۱	فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)	۲۰۴,۶۸۹,۱۰۵	۸۸۷,۶۱۵	۱۶۲,۹۵۱	۷۲۴,۶۶۴
۱۲	اعتماد هلمرز (هلمرز)	۱۵,۸۷۷,۰۰۰	۱۶۰,۸۵۰	۱۶۱,۱۳۱	(۲۸۰)
۱۳	مبین انرژی خلیج فارس (مبین)	۴۸,۴۴۰,۸۳۶	۳۶۴,۴۶۸	۱۴۸,۸۲۱	۲۱۵,۶۴۷
۱۴	نوع دوم کارا (کارا)	۶,۹۰۰,۰۰۰	۱۴۵,۹۷۰	۱۴۲,۸۱۵	۳,۱۵۴
۱۵	ترنج سوئمنند (ترنج ثابت)	۱۴,۱۰۰,۰۰۰	۱۴۳,۸۳۵	۱۴۲,۲۱۱	۱,۶۲۴
۱۶	سر. غدیر (وغدیر)	۳۴,۲۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۹۴۵	۱۳۵,۶۲۱	۲۲۵,۳۲۴
۱۷	بانک تجارت (وتجارت)	۱۱۳,۴۳۵,۷۴۵	۱۶۲,۸۷۲	۱۳۳,۹۷۵	۲۸,۸۹۷
۱۸	یاقوت آگه-ثابت (یاقوت)	۵,۱۱۹,۰۰۰	۱۱۲,۹۷۵	۱۰۲,۲۵۱	۱۰,۷۲۴
۱۹	پویا زرکان آق دره (فوزر)	۲۰,۸۰۰,۰۰۰	۱۱۳,۵۵۲	۷۶,۳۸۳	۳۷,۱۷۰
۲۰	گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	۸,۳۷۰,۰۰۰	۲۸۹,۲۷۳	۲۸,۶۶۸	۲۶۰,۷۰۴
۲۱	سایر	۱۲۳,۱۱۷,۵۸۴	۹۷۷,۰۳۳	۸۵۲,۴۶۵	۱۲۴,۵۶۸
	جمع	۱,۴۷۸,۷۰۰,۹۹۱	۱۰,۹۷۷,۴۴۳	۶,۹۷۶,۵۶۴	۴,۰۰۰,۸۷۹

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

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

۱-۳-۲-۱- وضعیت پرداخت‌های به دولت

(میلیون ریال)

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۱۲۷,۱۲۷	۸۰,۱۶۰	۵۹	افزایش درآمد مشمول مالیات
۲	بیمه سهم کارفرما	۱۸,۴۲۰	۱۷,۴۷۷	۵	افزایش حقوق کارکنان طبق وزارت کار
	جمع (میلیون ریال)	۱۴۵,۵۴۷	۹۷,۶۳۷		

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

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

بازارگردانی:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرفام 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	۶۷۰,۳۲۷,۹۸۹

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

در راستای حرکت به سمت چشم‌انداز شرکت و تحقق مأموریت سازمانی که بر افزایش منافع و ثروت سهامداران از طریق افزایش خالص ارزش دارایی‌های شرکت متمرکز می‌باشد، اهداف استراتژیک شرکت به شرح جدول زیر تعریف گردیده است:

اهداف استراتژیک/کلان شرکت
افزایش سود پایدار
توسعه سرمایه‌گذاری در حوزه‌های 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 بهره‌وری در تمامی بخش‌های شرکت

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

جهت دستیابی به اهداف فوق‌الذکر استراتژی‌های زیر تدوین شده است:

- سرمایه‌گذاری در صنایع با سود پایدار و چشم انداز رشد
- بهینه‌سازی ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس جذابیت صنایع مورد مطالعه
- مشارکت موثر و نقش آفرینی فعال در هم‌اندیشی با نهادهای تخصصی و حاکمیتی
- توسعه سرمایه‌گذاری در کسب و کارهای دانش بنیان و نوظهور
- حفظ و ارتقاء قدرت و توانمندی نقدینگی و کفایت سرمایه شرکت
- سرمایه‌گذاری در دارایی‌های با نقدشوندگی بالا
- پیاده‌سازی نظام انگیزشی و توسعه فردی کارکنان
- ارتقاء جایگاه و عملکرد صندوق بازارگردانی گوهر فام امید
- استفاده از ابزارها و تکنولوژی‌های نوین سرمایه‌گذاری
- مشارکت در سرمایه‌گذاری‌های مشترک در راستای استراتژی‌های محوری گروه

همچنین اهداف عملیاتی تعریف شده در راستای تحقق اهداف استراتژیک شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

فهرست اهداف عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید
افزایش نسبت D/P پرتفوی از ۱۱٪ به ۱۵٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت از ۶۳ 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 سرمایه‌گذاری‌ها از ۱۰ همت به بیش از ۳۱ همت در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ پتانسیل پرتفو در محدوده بین ۱ تا ۱٫۵ واحد تا سال ۱۴۰۶
ارتقاء جایگاه ارزش روز شرکت در بین صنعت منتخب سرمایه‌گذاری 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 هزینه‌های 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 سامانه‌های نوین از ۲۰٪ به بیش از ۵۰٪ در سال ۱۴۰۶

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۲-۱- 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 سال 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 سال مالی مورد گزارش اقدامات ذیل را در چارچوب مصوبات مجمع محترم عمومی سهامداران به انجام رسانده است:

- (۱) تشکیل جلسات هیات مدیره حداقل یک بار در ماه.
- (۲) تهیه و تنظیم اقرارنامه در خصوص عدم حضور اعضای هیات مدیره به عنوان عضو هیات مدیره در بیش از ۳ شرکت.
- (۳) تدوین و پیاده سازی منشور اخلاق سازمانی در شرکت.
- (۴) تشکیل واحد حسابداری داخلی مطابق با ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار.
- (۵) بررسی سالانه سیستم کنترل‌های داخلی توسط هیات مدیره و درج و افشا نتایج آن در گزارشی تحت عنوان گزارش کنترل‌های داخلی.
- (۶) تشکیل و برگزاری منظم جلسات کمیته‌های تخصصی هیات مدیره
- (۷) انتشار کلیه گزارش‌ها طبق قوانین و مقررات از جمله صورت‌های مالی میان دوره ای و سالانه، گزارش تفسیری مدیریت، گزارش فعالیت هیات مدیره، گزارش کنترل‌های داخلی و گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی و... در موعد مقرر از طریق پایگاه اینترنتی شرکت.
- (۸) تعیین زمان بندی پرداخت سود سهام به گونه ای که سود سهامداران دارای سهام کنترلی، پیش از سایر سهامداران پرداخت نشود.
- (۹) حضور مدیر عامل، اعضای هیات مدیره و رئیس کمیته حسابرسی در مجامع عمومی شرکت و نیز حضور بالاترین مقام مالی شرکت در صورتی که تصویب صورت‌های مالی در دستور جلسه باشد.
- (۱۰) اتخاذ تصمیمات لازم در خصوص موارد مندرج در گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی و انعکاس در صورت جلسات مجمع.
- (۱۱) رشد بیش از ۳۰٪ خالص ارزش دارایی‌های شرکت نسبت به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به عنوان شاخص سودآوری و عملکرد در سال مالی مورد گزارش
- (۱۲) رشد بیش از ۲۴٪ AUM صندوق بازارگردانی گوهرفام امید نسبت به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ و کسب جایگاه دهم به لحاظ ارزش دارایی‌های تحت مدیریت در میان بیش از ۱۰۰ صندوق بازارگردانی فعال در بازار سرمایه

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۱۳) 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

۱۴) ایجاد فرصت کافی و معقول به منظور پرسش و پاسخ سهامداران و هیئت مدیره در جلسات مجامع عمومی.

۱۵) افشای اطلاعات با اهمیتی از قبیل نام، مشخصات کامل، تحصیلات، تجارب و مدارک حرفه ای اعضای هیات مدیره و مدیر عامل، موظف یا غیر موظف بودن آنان، مستقل بودن آنان، میزان مالکیت سهام آنان در شرکت و رویه های حاکمیت شرکتی و ساختار آن در گزارش تفسیری مدیریت.

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط

۳-۱- منابع:

- پرتفوی شرکت: ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ بیش از ۴۵,۹۶۵ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام شده به مبلغ ۲۱,۷۵۷ میلیارد ریال، مبلغ ۲۴,۲۰۸ میلیارد ریال معادل ۱۱۱٪ درصد ارزش افزوده دارد. ضمناً طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ مبلغ ۹,۵۹۶ میلیارد ریال نیز درآمد عملیاتی تحقق یافته است.

- سود سهام دریافتنی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود اوراق قابل معامله: مانده مطالبات سود سهام در پایان سال مالی مورد گزارش معادل ۱,۹۰۸,۸۹۳ میلیون ریال می‌باشد که مربوط به مصوبه مجامع 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.

- 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 ۱۴۰۳، شرکت دارای وجوه نقدی معادل ۷۱,۳۰۸ میلیون ریال و حساب‌های دریافتنی معادل ۲,۰۵۱,۳۹۴ میلیون ریال و دارایی ثابت مشهود به مبلغ ۸۵,۹۰۲ میلیون ریال می‌باشد. میزان تخصیص سود سهام سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۷,۴۱۰,۰۰۰ میلیون ریال بوده که طی سال مالی مورد گزارش مبلغ ۳,۸۲۷,۷۶۸ میلیون ریال بابت سود سهام سال مالی ۱۴۰۲ و سنوات گذشته به سهامداران پرداخت گردیده است. (سال مالی قبل مبلغ ۵,۶۲۶,۵۱۵ میلیون ریال)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

ب: مصارف جهت پرداخت هزینه‌های شرکت

در سال مالی مورد گزارش از بابت حقوق و دستمزد کارکنان نیز مبلغ ۲۱۹,۰۴۳ میلیون ریال (سال مالی مشابه قبل مبلغ ۱۶۴,۶۲۷ میلیون ریال)، همچنین مبلغ ۵۳,۱۰۹ میلیون ریال بابت هزینه‌های عمومی و اداری (سال مالی مشابه قبل مبلغ ۵۵,۳۰۸ 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 مصرف کننده 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 مؤثر می‌باشد.

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

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

ریسک‌های غیر سیستماتیک شامل ریسک‌هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف تحت تاثیر 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

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

نقدینگی مورد نیاز جهت تداوم فعالیت و توسعه می‌تواند از منابعی همچون سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها، فروش سرمایه‌گذاری‌ها و افزایش سرمایه تامین شود.

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

- ۱- مشارکت در سرمایه‌گذاری‌هایی که تأثیرپذیری کمتری از ریسک‌های سیستماتیک دارند.
- ۲- بررسی مستمر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- ۳- شناسایی و مشارکت در فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید و صنایع که از مزیت بیشتری برخوردارند.
- ۴- اختصاص بخشی از منابع موجود (با توجه به شرایط اقتصادی و بازار) به خرید اوراق با درآمد ثابت که بازدهی و حاشیه ایمنی مناسبی دارند.
- ۵- اصلاح ساختار و ترکیب پرتفوی مبتنی بر استراتژی مصوب ۵ ساله شرکت از طریق:
 - ۱-۵- وزن سرمایه‌گذاری در صنایع بزرگ بورس و صنایعی که دارای مزیت بیشتری در کشور هستند (مانند کانه‌های فلزی و فلزات اساسی، پتروشیمی، دارویی و ...) افزایش داده می‌شود.
 - ۲-۵- کاهش میانگین نسبت P/E پرتفوی و افزایش بازدهی نقدی از طریق سرمایه‌گذاری بیشتر در سهام شرکت‌هایی که سیاست تقسیم سود مناسب‌تر و پایدارتری دارند؛ همچنین بخشی از پرتفوی جهت بهره‌گیری از فرصت‌های جاری بازار و معاملات در بازه کوتاه‌مدت اختصاص می‌یابد.
 - ۳-۵- بررسی شرکت‌های سرمایه‌پذیری که ضمن دارا بودن تراز ارزی مثبت، امکان رشد فروش (داخلی و صادراتی) را با حاشیه سود مناسب داشته باشند.
 - ۴-۵- بررسی نقد شوندگی سهام شرکت‌ها به منظور افزایش سرمایه‌گذاری در سهامی که نقدشوندگی مطلوبی دارند.
- ۶- با عنایت به اینکه ایجاد کمیته ریسک به عنوان یک الزام از بابت استقرار حاکمیت شرکتی برای شرکت‌های پذیرفته‌شده در بازار سرمایه محسوب می‌گردد، لذا شرکت سرمایه‌گذاری توسعه‌گوهران امید نیز به منظور بررسی وضعیت ریسک‌های شرکت بر حسب درجه ریسک‌پذیری و اشتباهات ریسک تعیین شده هیات مدیره و با هدف حصول اطمینان از فرآیند شناسایی عوامل ریسک، اندازه‌گیری آنها و پیش‌بینی اقدامات مناسب برای مواجهه با این ریسک‌ها، اقدام به برگزاری مستمر جلسات کمیته مدیریت ریسک نموده است.
- ۷- 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.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

- ۸- 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.
- ۹- تعامل سازنده با سهامدار عمده در تقسیم سود و پرداخت مطالبات

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

اطلاعات معاملات انجام شده با اشخاص وابسته در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ به شرح ذیل می‌باشد.

میلیون ریال

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید خدمات	کارمزد خرید اوراق بهادار	کارمزد فروش اوراق بهادار	هزینه مالی	درآمد کارمزد مدیر
شرکت همگروه	کارگزاری بنگ سپه (سهامی خاص)	عضو هیات مدیره مشترک	√	-	۱۴,۸۹۲	۱۰,۶۴۷	۶۵,۲۴۲	-
شرکت همگروه	تأمین سرمایه امید (سهامی عام)	عضو هیات مدیره مشترک	√	۸۰۰	-	-	-	-
سایر اشخاص وابسته	صندوق سرمایه گذاری انحصاری بازارگردی گوهرفام (سهامی خاص)	صندوق سرمایه پذیر	√	-	-	-	-	۹۴۶,۲۴۰
جمع کل								
				۸۰۰	۱۴,۸۹۲	۱۰,۶۴۷	۶۵,۲۴۲	۹۴۶,۲۴۰

معاملات مذکور در کمیته حسابرسی شرکت مطرح گردیده و از جنبه های منصفانه بودن، افشای کامل و رعایت مقررات حاکم بر انجام معاملات با اشخاص وابسته مورد بررسی و تأیید قرار گرفته است.

لازم به توضیح می‌باشد که معاملات فوق با شرایط حاکم به معاملات حقیقی تفاوت با اهمیتی نداشته است.

۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

میلیون ریال

شرح (کلیه مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	درصد تغییرات نسبت به سال مشابه قبل
*درآمدهای عملیاتی	۹,۵۹۵,۷۲۴	۸,۶۱۰,۸۸۶	۱۱٪
هزینه‌های عملیاتی	۲۷۵,۴۰۲	۲۲۲,۹۷۳	۲۴٪

*شایان ذکر است سایر درآمدهای عملیاتی که مربوط به درآمد کارمزد مدیر صندوق بازارگردانی گوهرفام امید می باشد نسبت به سال مشابه قبل ۳۰٪ افزایش داشته است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

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

طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه 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	تماماً پرداخت گردیده است.
			حقیقی غیر سجامی	۴,۵۰۳	۱۴۰۳/۰۲/۲۰	مبلغ ۲۶۱ میلیون ریال پرداخت گردیده است.
			صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۵۶۵,۴۵۹	۱۴۰۲/۱۲/۰۹	تماماً پرداخت گردیده است.
			حقوقی	۶,۴۴۱,۵۶۱	۱۴۰۳/۰۳/۰۹	مبلغ ۲,۶۴۰,۸۰۸ میلیون ریال پرداخت شده است.

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

ردیف	صنعت	وزن در پرتفو		تغییر
		۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
۱	پتروشیمی و پالایشگاه	۳۰,۴٪	۳۳,۷٪	۳,۳٪
۲	فلزات اساسی	۲۰,۴٪	۲۰,۸٪	۰,۴٪
۳	کانه‌های فلزی	۱۲,۵٪	۱۲٪	(۰,۵)٪
۴	یوتیلیتی و نیروگاهی	۹٪	۵,۴٪	(۳,۶)٪
۵	چندرشته‌ای صنعتی	۹,۷٪	۹,۵٪	(۰,۲)٪
۶	دارویی	۷٪	۵,۵٪	(۱,۵)٪
۷	بانک و بیمه	۲,۶٪	۲,۴٪	(۰,۲)٪
۸	سایر	۸,۴٪	۱۰,۷٪	۲,۱٪
	جمع	۱۰۰٪	۱۰۰٪	-

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

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

۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای ارزیابی 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 (۱۴۰۲/۱۰/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت، مبلغ ۴۲,۷۲۵ میلیارد ریال بوده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به مبلغ ۴۴,۵۸۲ 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 با روند افزایشی همراه باشد.

۲- افزایش اندازه شرکت و اصلاح ساختار مالی: در راستای اجرای مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده این شرکت مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۹ و بر اساس مجوز شماره ۳۹/۱۰۸۰۵۵۹-۰۰۶ 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.

۳- تهیه و ارائه گزارش توجیهی افزایش سرمایه از محل سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات سهامداران توسط هیات مدیره به سهامدار محترم عمده

تغییرات سرمایه شرکت سرمایه گذاری 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

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

۶- حاکمیت شرکتی

۶-۱- نظام راهبری شرکت

عضو حقوقی هیات مدیره	به نمایندگی	تاریخ انتصاب	سمت در هیات مدیره	مدرک تحصیلی	میزان مالکیت در سهام شرکت	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکت ها	اهم سوابق و تجربیات
شرکت گروه سرمایه گذاری انرژی امید تابان هور (سهامی عام)	محمد هادی بحرالعلوم	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"> ✓ مدیر سرمایه گذاری گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ✓ مدیر سرمایه گذاری و امور شرکت های هلدینگ هوشمند بهسازان فردا ✓ مدیر بازارگردانی سهام شرکت به پرداخت ملت ✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه گذاری شهردار منطقه ۲ تهران
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"> ✓ عضو موظف هیات مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه ✓ عضو موظف هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت ✓ عضو هیات مدیره شرکت توسعه سرمایه سینا ✓ عضو هیات مدیره هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی فرهنگ
شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	محرم رزم جونی	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	عضو هیات مدیره مدیرعامل	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	۸,۴۲۷,۷۴۵,۰۸۶	ندارد	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر سرمایه گذاری و تامین مالی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ✓ مدیر برنامه ریزی و مطالعاتی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ✓ رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری بانگ سپه ✓ رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه گذاری ابن سینا ✓ عضو هیات مدیره شرکت فولاد مکران ✓ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت کارآفرینان سبز خلیج فارس ✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا ✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری مهر ✓ عضو هیات مدیره شرکت شهد ایران ✓ معاون سرمایه گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید ✓ معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی
شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)	سید محمد عباس نیا	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	عضو غیرموظف هیات مدیره	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۹۹۹,۹۸۸	ندارد	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو شورای عالی حسابرسی عملکرد دیوان محاسبات کشور ✓ عضو و نایب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه ✓ عضو هیات علمی گروه مالی و حسابداری دانشگاه پیام نور ✓ نماینده هیات مدیره در کمیته ریسک شرکت بورس اوراق بهادار تهران ✓ عضو هیات رئیسه خانه اقتصاد ایران ✓ مدیرعامل اندیشکده اقتصادی سرآمد
شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی خاص)	رضا سبحانی مطلق	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	عضو غیرموظف هیات مدیره	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی	۳,۳۱۳	ندارد	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیرعامل موسسه خدمات رفاهی همراه اول ✓ مدیر هماهنگی و پیگیری ویژه وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات ✓ عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت میثاق فن ارتباط

تعداد جلسات برگزار شده هیات مدیره برای سال مالی مورد گزارش ۱۵ جلسه می باشد که کلیه اعضای هیات مدیره حضور داشته اند.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

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

کمیته حسابرسی داخلی:

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

اهم سوابق و تجربیات	تاریخ انتصاب	مدرک تحصیلی	سمت در کمیته	اعضای کمیته حسابرسی
<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر سرمایه‌گذاری گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ مدیر سرمایه‌گذاری و امور شرکت‌های هلدینگ هوشمند بهسازان فردا ✓ مدیر بازارگردانی سهام شرکت به پرداخت ملت ✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه‌گذاری شهردار منطقه ۲ تهران 	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی	رئیس کمیته	محمد هادی بحر العلوم
<ul style="list-style-type: none"> ✓ مؤسسه حسابرسی مفید راهبر ✓ مدیر عامل شرکت سامان تجارت ✓ معاون امور شرکتها و مجامع سرمایه‌گذاری تأمین ✓ معاون مالی و اداری سیمان هرمزگان ✓ معاون مالی و اداری شرکت کربنات سدیم سمنان ✓ مدیر و شریک مؤسسه حسابرسی آرمان بصیر 	۱۳۹۵/۰۳/۱۷	دکتری حسابداری	عضو کمیته	محسن صفاجو
<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو کمیته حسابرسی فولاد اکسین ✓ عضو نظارت بر شرکت‌ها در سرمایه‌گذاری غدیر ✓ مدیر امور شرکتها سرمایه‌گذاری گروه توسعه ✓ مدیر امور مجامع سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری ✓ مدیر حسابداری مدیریت شرکت نفت و پارس 	۱۴۰۱/۰۳/۰۷	دکتری مدیریت راهبردی کسب و کار - گرایش حسابداری	عضو کمیته	رضا عبدال
<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر حسابرسی داخلی ✓ سابقه سرپرست حسابرسی در موسسات عضو جامعه 	۱۴۰۲/۰۴/۱۰	کارشناسی مدیریت مالی	دبیر کمیته	ناصر دولتخواه

تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی داخلی برای سال مالی مورد گزارش ۱۲ جلسه می‌باشد که کلیه اعضا کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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"> ✓ مدیر سرمایه‌گذاری گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ مدیر سرمایه‌گذاری و امور شرکت های هلدینگ هوشمند بهسازان فردا ✓ مدیر بازرگانی سهام شرکت به پرداخت ملت ✓ مشاور برنامه ریزی اقتصادی و سرمایه‌گذاری شهردار منطقه ۲ تهران
محرّم رزم جویی	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر سرمایه‌گذاری و تامین مالی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ مدیر برنامه ریزی و مطالعاتی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ رئیس هیات‌مدیره شرکت کارگزاری بانک سپه ✓ رئیس هیات‌مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ابن سینا ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت فولاد مکران ✓ مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره شرکت کارآفرینان سبز خلیج فارس ✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا ✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مهر ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت شهد ایران ✓ معاون سرمایه‌گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید ✓ معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
سید محمد عباس نیا	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو شورای عالی حسابرسی عملکرد دیوان محاسبات کشور ✓ عضو و نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه ✓ عضو هیات علمی گروه مالی و حسابداری دانشگاه پیام نور ✓ نماینده هیات‌مدیره در کمیته ریسک شرکت پوریس اوراق بهادار تهران ✓ عضو هیات رئیسه خانه اقتصاد ایران ✓ مدیرعامل اندیشکده اقتصادی سرآمد

تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصابات برای سال مالی مورد گزارش ۲ جلسه می‌باشد که کلیه اعضای کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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"> ✓ مدیر سرمایه‌گذاری و تامین مالی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ مدیر برنامه ریزی و مطالعاتی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ رئیس هیات‌مدیره شرکت کارگزاری بانک سپه ✓ رئیس هیات‌مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ابن سینا ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت فولاد مکران ✓ مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره شرکت کارآفرینان سبز خلیج فارس ✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا ✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مهر ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت شهد ایران ✓ معاون سرمایه‌گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید ✓ معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
امیررضا خسروی	عضو هیات‌مدیره	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو موظف هیات‌مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه ✓ عضو موظف هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت بیمه سینا ✓ عضو هیات‌مدیره هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی فرهنگ
احسان عسگری فیروزجایی	عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری آزمون احیا سپاهان ✓ عضو هیات‌مدیره هلدینگ آتیه سازان دی ✓ عضو کمیته سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها ✓ معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تامین سرمایه امید
مهدی محمدی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد علوم اقتصادی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو بنیاد ملی نخبگان ✓ عضو کارگروه رتبه‌بندی اعتباری برهان ✓ عضو کمیته سرمایه‌گذاری صندوق بازارگردانی گوهر فام امید
رضا گلگون	عضو کمیته	دانشجو دکتری مدیریت صنعتی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر امور پروژه ها سرمایه‌گذاری غدیر ✓ مدیر امور بین الملل سرمایه‌گذاری غدیر ✓ عضو هیات مدیره شرکت برق اوکسین ✓ عضو هیات مدیره شرکت بازرگانی پتروشیمی بین الملل ✓ جانشین مدیر پروژه توسعه میدان نفتی فروزان ✓ فعالیت در شرکتهای پارس اکسن توسعه، آریا پترو گاز، طراحی و ساختمان نفت و

تعداد جلسات برگزار شده کمیته سرمایه‌گذاری برای سال مالی مورد گزارش ۱۲ جلسه می‌باشد که کلیه اعضای کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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"> ✓ مدیرعامل موسسه خدمات رفاهی همراه اول ✓ مدیر هماهنگی و پیگیری ویژه وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات ✓ عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت میثاق فن ارتباط
محسن خدابخش	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی_دانشجوی دکتری حقوق مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار ✓ مدیر نظارت بر بورس‌ها و بازارها، سازمان بورس و اوراق بهادار ✓ رئیس هیات مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ✓ نائب رئیس هیات مدیره شرکت مدیریت فناوری بورس تهران ✓ عضو هیات مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه
معین نیکو سخن	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ رئیس اداره مدیریت ریسک بانک مشترک ایران و ونزولا ✓ رئیس اداره مدیریت ریسک و بحران مالی بانک مشترک ایران و ونزولا ✓ تحلیل‌گر اقتصادی- مالی ستاد اجرایی فرمان امام (ره) ✓ کارشناس ارشد ریسک اعتباری شرکت تأمین سرمایه تمدن ✓ کارشناس ریسک اعتباری بانک قوامین ✓ حسابدار مدیریت هلدینگ ساختمانی گوروش
مهدی صالحی سیاوشانی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	<ul style="list-style-type: none"> ✓ مدیر ریسک شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید ✓ کارشناس سبد و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه تمدن ✓ کارشناس سبد و صندوق‌های سرمایه‌گذاری کارگزاری فیروزه آسیا ✓ سرپرست تالار معاملات شعبه فخر رازی کارگزاری بانک ملی ✓ مدرس صندوق‌های سرمایه‌گذاری در مرکز مالی ایران

تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک برای سال مالی مورد گزارش ۱۲ جلسه می‌باشد که کلیه اعضای کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

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

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.

۶-۳- 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 توسعه 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؛
- 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؛

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

- 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 و برگزاری کلاس‌های آموزشی 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
- در راستای تحقق اهداف فوق، شرکت گوهران امید بعنوان شرکت برتر در زمینه خوش رفتاری اقتصادی انتخاب گردید و طی مراسمی که توسط وزارت امور اقتصادی و دارایی برگزار گردید، از این شرکت بعنوان شرکت برتر در زمینه فعالیت اقتصادی خوش رفتار تجلیل به عمل آمد.

گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی:

طی سال 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 مجمع 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 کهربیزک	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	افراد تحت پوشش خیریه کهربیزک	مجمع عمومی عادی صاحبان سهام	۱۴۰۲/۱۱/۱۸

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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.

- برقراری سیستم ارتباطات دو طرفه 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 و تأمین مالی

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: محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، کانه‌های فلزی، دارو، سیمان 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 تأمین 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- برنامه‌ریزی جهت انجام اقدامات لازم در راستای افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی در سال مالی آتی.