

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در فرابورس ایران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

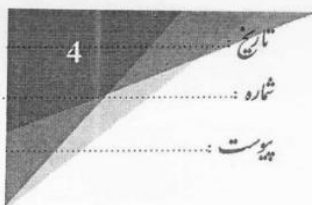
فهرست مطالب

مقدمه.....	۵
۱- ماهیت کسب و کار.....	۵
۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت.....	۶
۲-۱- جایگاه شرکت در صنعت.....	۶
۳-۱- جزئیات خرید و فروش.....	۷
۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:	۷
۲-۳-۱- جزئیات خرید در داخل:	۸
۲-۳-۱- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:.....	۹
۱-۲-۳-۱- وضعیت پرداخت‌های به دولت.....	۹
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.....	۱۰
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۱۰
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.....	۱۲
۳- مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط.....	۱۳
۱-۳- منابع.....	۱۳
۲-۳- مصارف.....	۱۳
۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....	۱۴
۴-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....	۱۶
۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....	۱۷
۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....	۱۷
۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....	۱۷

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

- ۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت..... ۱۸
- ۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده..... ۱۷
- ۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی..... ۱۸
- ۵-۲- پیشبینی عملکرد بخش ها یا فعالیت ها:..... ۱۹
- ۶- حاکمیت شرکتی..... ۲۰
- ۶-۱- نظام راهبری شرکت..... ۲۰
- ۶-۲- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی داخلی، انتصابات و سرمایه گذاری و ریسک..... ۲۱
- ۶-۳- گزارش پایداری شرکتی..... ۲۵
- ۷- جمع بندی..... ۲۷



شرکت سرمایه گذاری توسعه کوهران امید (سهامی عام)
Goharan Omid Dev. Invest. Co.



شماره ثبت: ۲۴۱۵۷۰

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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 ۱۴۰۵/۰۴/۲۳ به تأیید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء

سمت

نماینده

اعضاء هیئت مدیره

رئیس هیئت مدیره - عضو غیر موظف

شرکت گروه سرمایه گذاری انرژی امید تابان هور
(سهامی عام) احسان باقری

نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر برنامه ریزی

شرکت چاپ و نشر سپه
(سهامی خاص) امیررضا خسروی

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره

شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید
(سهامی عام) محرم رزم جوئی

عضو غیر موظف هیئت مدیره

شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه
(سهامی خاص) پیام مبشری

عضو غیر موظف هیئت مدیره

شرکت سرمایه گذاری مهر
(سهامی عام) مهدی خسروی



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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 ۱۴۰۵

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 به عنوان 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 ۳۸۴,۴۲۶,۳۰۷ سهم و ارزش معاملات ۱,۵۰۷,۹۷۷ میلیون ریال و به لحاظ ارزش بازار دارای رتبه ۱۳ و به لحاظ سرمایه اسمی دارای رتبه ۱۵ ام می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۱-۳- جزئیات خرید و فروش:

۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:

اقدام عمده سهام فروش رفته طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است:

(میلیون ریال)

فهرست فروش های شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهرا ن امید از تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۰۱ الی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱							
ردیف	دارایی	نوع	تعداد	قیمت خالص (ریال)	مبلغ خالص (میلیون ریال)	بهای تمام شده کل	سود و زیان خالص
۱	صندوق های درآمد ثابت	صندوق	-	-	۱۰,۲۰۸,۵۷۵	۹,۸۲۸,۵۰۹	۳۸۰,۰۶۶
۲	صندوق های مبتنی بر کالا	صندوق	-	-	۱,۹۹۲,۱۲۹	۱,۳۲۸,۸۵۲	۶۶۳,۲۷۷
۳	صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس)	سهام	۸۲,۳۰۹,۰۰۰	۱۱,۹۲۳	۹۸۱,۳۴۴	۴۶,۳۳۶	۹۳۵,۰۰۸
۴	ملی صنایع مس ایران (فملی)	سهام	۳۳,۱۰۰,۰۰۰	۱۹,۵۶۳	۶۴۷,۵۳۹	۶۶,۵۰۱	۵۸۱,۰۳۸
۵	پویا زرکان آق دره (فزر)	سهام	۴,۶۵۵,۰۰۰	۱۰۷,۲۴۲	۴۹۹,۲۱۴	۹۴,۹۶۸	۴۰۴,۲۴۵
۶	پتروشیمی نوری (نوری)	سهام	۴,۶۶۵,۰۰۰	۶۴,۳۱۹	۳۰۰,۰۴۸	۱۳۷,۲۸۰	۱۶۲,۷۶۷
۷	گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	سهام	۹,۹۸۵,۰۰۰	۲۹,۹۹۵	۲۹۹,۴۹۸	۶۳,۸۹۲	۲۳۵,۶۰۵
۸	صندوق های سهامی	صندوق	-	-	۲۶۵,۲۳۵	۱۷۸,۹۹۶	۸۶,۲۳۹
۹	پتروشیمی پردیس (شیدیس)	سهام	۷,۸۵۵,۰۰۰	۲۵,۰۸۷	۱۹۷,۰۶۱	۵۸,۲۷۵	۱۳۸,۷۸۵
۱۰	سر. گروه توسعه ملی (وبانک)	سهام	۱۶,۸۴۷,۶۹۶	۸,۹۰۷	۱۵۰,۰۵۹	۷۲,۷۰۴	۷۷,۳۵۵
۱۱	سیمان مازندران (سمازن)	سهام	۳,۴۱۶,۵۰۹	۳۵,۹۰۸	۱۲۲,۶۸۲	۸۶,۳۶۵	۳۶,۳۱۷
۱۲	بانک تجارت (وتجارت)	سهام	۱۹۱,۴۰۰,۰۰۰	۵۲۷	۱۰۰,۹۵۰	۵۱,۲۹۹	۴۹,۶۵۱
۱۳	توسعه صنایع بهشهر (وبشهر)	سهام	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۵۹	۹۹,۸۲۵	۵۸,۰۵۴	۴۱,۷۷۱
۱۴	پارس فولاد سبزواری (فسبزواری)	سهام	۲,۲۴۰,۰۰۰	۴۴,۳۵۵	۹۹,۳۵۵	۷۴,۰۱۸	۲۵,۳۳۷
۱۵	بیمه البرز (البرز)	سهام	۴۰۴,۹۰۶	۲,۳۳۴	۹۴۵	۱۰۷	۸۳۸
۱۶	اختیار معامله سهام	اختیار	-	-	۲۸۰	۴۸۰	۲۰۰
۱۷	فروش های بورس کالا (اوراق مبتنی بر کالا)	اوراق بورس کالا	-	-	۱,۷۰۵,۷۸۱	۱,۵۷۷,۳۸۹	۱۲۸,۳۹۲
جمع					۱۷,۶۷۰,۵۱۸	۱۳,۷۲۴,۰۲۶	۳,۹۴۶,۸۹۲

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۱-۳-۱- جزئیات خرید در داخل:

اقدام عمده سهام خریداری شده طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است:

فهرست خرید های شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهرا ن امید از تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۰۱ الی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱					
ردیف	دارایی	نوع	تعداد	قیمت خالص (ریال)	مبلغ خالص (میلیون ریال)
۱	صندوق های درآمد ثابت	صندوق	۲۲۱,۲۷۵,۸۰۵	۲۶,۸۱۲	۸,۶۱۳,۹۵۸
۲	صندوق های مبتنی بر کالا	صندوق	۷۶,۶۲۳,۴۶۴	۳۶,۱۵۵	۲,۷۷۰,۲۹۳
۳	مس باهنر (قباهنر)	سهام	۲۰,۶۲۵,۰۲۲	۱۰,۹۴۰	۲۲۵,۶۴۵
۴	سر. سپه (وسپه)	سهام	۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۶۲۱	۱۹۹,۵۴۴
۵	سر. نفت و گاز تلمین (تاپیکو)	سهام	۶,۹۹۸,۶۹۶	۲۵,۰۹۸	۱۷۵,۶۵۵
۶	سیمان خاش (سختاش)	سهام	۱۹,۱۸۱,۲۰۳	۸,۵۶۱	۱۶۴,۲۱۳
۷	سیمان مازندران (سمازن)	سهام	۱,۹۵۰,۰۰۰	۶۱,۲۷۹	۱۱۹,۴۹۳
۸	صندوق های سهامی	صندوق	۵,۴۶۶,۵۰۰	۱۸,۳۳۵	۱۰۰,۲۲۹
۹	سیمان هرمزگان (حق تقدم) (سهرمزح)	حق تقدم	۴,۳۰۰,۰۰۰	۲۳,۲۰۶	۹۹,۷۸۵
۱۰	صنایع پتروشیمی کرمانشاه (کرمانشا)	سهام	۲,۵۳۰,۰۰۰	۳۹,۳۸۴	۹۹,۶۴۳
۱۱	سر. دارویی تلمین (تیبیکو)	سهام	۱,۶۰۰,۰۰۰	۶۲,۲۷۰	۹۹,۶۳۲
۱۲	باتک ملت (وبملت)	سهام	۶۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۸۶	۹۹,۵۵۶
۱۳	سر. صدر تلمین (تاصیکو)	سهام	۵,۷۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۰۸	۶۹,۵۸۵
۱۴	البرز دارو (دالبر)	سهام	۹,۸۰۰,۰۰۰	۶,۱۹۹	۶۰,۷۴۸
۱۵	پتروشیمی خراسان (خراسان)	سهام	۲۲۵,۰۰۰	۲۶۶,۷۷۲	۶۰,۰۲۴
۱۶	سر. غدیر (وغدیر)	سهام	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱۵,۱۶۲	۵۹,۱۳۳
۱۷	سیمان آبیک (سآبیک)	سهام	۶۰۰,۰۰۰	۶۴,۶۹۹	۳۸,۸۲۰
۱۸	سیمان هرمزگان (سهرمز)	سهام	۱,۵۵۵,۰۰۰	۲۳,۴۷۷	۳۶,۵۰۶
۱۹	پاکدیس (غدیس)	سهام	۶۰۰,۰۰۰	۳۸,۱۸۸	۲۲,۹۱۳
۲۰	سر. صندوق بازتسهیلتی (وصندوق)	سهام	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۶,۴۹۱	۱۹,۷۸۹
۲۱	پتروشیمی نوری (نوری)	سهام	۱۱۰,۰۰۰	۴۷,۹۱۲	۵,۲۷۰
۲۲	بیمه حکمت صبا (حق تقدم) (وحکمتح)	حق تقدم	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۴	۳,۷۳۴
۲۳	اختیار شستا- ۱۸۰۰-۱۴۰۵/۰۴/۱۰ (ضستا۴۳)	اختیار معامله	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۴	۳۳۴
۲۴	اختیار و تجارت- ۵۰۰-۱۴۰۵/۰۴/۱۷ (ضجار۲۹)	اختیار معامله	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰	۲۸۰
۲۵	اختیار شستا- ۲۲۰۰-۱۴۰۵/۰۴/۱۰ (ضستا۴۶)	اختیار معامله	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۶	۱۲۶
جمع					۱۳,۱۴۴,۹۰۶

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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)	دوره مالی ۱۴۰۵/۰۳/۳۱	دوره مالی ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۱۳۵,۳۶۳	۱۳۹,۷۵۹	-۰.۳٪	استفاده از مشوق ها و بخشودگی مالیاتی
۲	بیمه سهم کارفرما	۲۰,۸۳۵	۱۱,۳۷۷	۸۳٪	افزایش حقوق کارکنان طبق وزارت کار
	جمع (میلیون ریال)	۱۵۶,۱۹۸	۱۵۱,۱۳۶	۰.۳٪	

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

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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 ۱۴۰۴ با صندوق بازارگردانی اختصاصی گوهر فام امید، شرکت اقدام به تامین مالی جهت عملیات بازارگردانی نموده است. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

بازارگردانی:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۸/۲۴
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۸/۲۴
۴	مانده سهام نزد بازارگردان	۱,۴۲۶,۷۷۴,۹۴۷

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

در راستای حرکت به سمت چشم انداز شرکت و تحقق مأموریت سازمانی که بر افزایش منافع و ثروت سهامداران از طریق افزایش خالص ارزش دارایی های شرکت متمرکز می باشد، اهداف استراتژیک شرکت به شرح جدول زیر تعریف گردیده است:

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

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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 بازده نقدی پرتفو در محدوده بالای ۱۱٪ تا سال ۱۴۰۶
افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت به بیش از ۱۷,۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۶
کاهش سهم سود فروش از کل درآمدهای عملیاتی به محدوده ۳۵٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ نسبت ROE در محدوده بالای ۵۵٪ تا سال ۱۴۰۶
افزایش NAV شرکت به بیش از ۸۰,۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۶
افزایش بازده اضافه پرتفو نسبت به بازده شاخص کل به بیش از ۳٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ نسبت ROA در محدوده بالای 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 به بیش از ۵۱,۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ نسبت بتای پرتفو در محدوده ۰.۸۶ تا ۱.۵ واحد بسته به شرایط رونق و رکود بازار سال ۱۴۰۶
ارتقاء جایگاه ارزش روز شرکت در بین صنعت منتخب سرمایه‌گذاری از ۱۴ به یکی از ۱۰ شرکت برتر در سال ۱۴۰۶
ارتقاء رتبه سرمایه شرکت در بین صنعت منتخب سرمایه‌گذاری از ۱۴ به یکی از ۱۰ شرکت برتر در سال ۱۴۰۶
افزایش نسبت هزینه‌های پرسنلی به بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها از ۱.۱٪ به ۱.۵٪ در سال ۱۴۰۶
افزایش ساعات آموزش پرسنل به بیش از ۲۳۰ 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

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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 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) تشکیل جلسات هیات مدیره به صورت منظم.
- (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 حسابرسی 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 هیأت 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 بازرس 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 بازرس قانونی و انعکاس در صورت جلسات مجمع.
- (۱۱) برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه و تقسیم سود حداکثری سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ به میزان ۹۱٪ و به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال در دوره مالی مورد گزارش و پرداخت به سهامداران خرد در کمترین زمان ممکن
- (۱۲) 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
- (۱۳) ایجاد فرصت کافی و معقول به منظور پرسش و پاسخ سهامداران و هیئت مدیره در جلسات مجامع عمومی.
- (۱۴) 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.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع:

- **پرتفوی شرکت:** ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ بیش از ۷۶,۹۱۱ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام شده به مبلغ ۳۱,۶۹۱ میلیارد ریال، مبلغ ۴۵,۲۲۰ میلیارد ریال ارزش افزوده دارد. ضمناً طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ مبلغ ۶,۶۲۱ 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 دوره مالی مورد گزارش معادل ۱,۷۷۲,۳۴۸ 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 دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵، شرکت دارای وجوه نقدی معادل ۱۳۹,۲۳۱ میلیون ریال و حساب‌های دریافتنی معادل ۲,۱۵۰,۷۲۰ میلیون ریال و دارایی ثابت مشهود به مبلغ ۳۲۲,۳۹۱ میلیون ریال می‌باشد. میزان تخصیص سود سهام سال مالی ۱۴۰۴ معادل ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بوده که طی دوره مالی مورد گزارش مبلغ ۳,۷۲۹,۱۳۴ میلیون ریال بابت سود سهام سال مالی ۱۴۰۴ به سهامداران محترم پرداخت گردیده است.

ب: مصارف جهت پرداخت هزینه‌های شرکت

در دوره مالی مورد گزارش از بابت حقوق و دستمزد کارکنان نیز مبلغ ۲۶۷,۰۲۵ میلیون ریال، همچنین مبلغ ۹۳,۴۳۱ میلیون ریال بابت هزینه‌های عمومی و اداری هزینه گردیده است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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 ژئوپلیتیک:** وقوع جنگ تحمیلی رمضان در ماه‌های گذشته، آثار قابل توجهی بر اقتصاد و بازار سرمایه کشور بر جای گذاشت که از مهم‌ترین آن‌ها می‌توان به آسیب دیدن زیرساخت‌ها و صنایع مادر، کاهش محسوس تجارت خارجی در نتیجه محاصره دریایی و افت فعالیت‌های تولیدی و اقتصادی در داخل کشور اشاره کرد. با توجه به تداوم سایه جنگ بر کشور و پابرجا بودن احتمال بروز مجدد درگیری‌های نظامی، ریسک‌های ناشی از آن همچنان بر اقتصاد و بازار سرمایه کشور حاکم خواهد بود. و می‌تواند شرایط اقتصادی و بازار سرمایه کشور را در ادامه سال نیز تحت تاثیر قرار دهد.

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 سنگ آهنی) 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:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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 مدیریت ریسک‌های فوق و کاهش اثرات منفی 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 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.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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.

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 دوره مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ به شرح ذیل می‌باشد.

معاملات با اشخاص وابسته									
شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	کارمزد خرید اوراق بهادار	کارمزد فروش اوراق بهادار	هزینه مالی	درآمد کارمزد مدیر	خرید خدمات	دریافت اعتبار
گروه اصلی	گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	✓	-	-	-	-	-	-
شرکت همگروه	چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)	نایب رئیس هیات مدیره	✓	-	-	-	-	۴۹۸	-
شرکت همگروه	کارگزاری بانک سپه (سهامی خاص)	عضو هیات مدیره مشترک	✓	۹,۸۵۴	۱۵,۶۶۸	۵۲,۸۳۲	-	-	۱۷,۰۹۷,۸۷۲
سایر اشخاص وابسته	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام (سهامی خاص)	صندوق سرمایه‌پذیر	✓	-	-	-	۵۶۹,۹۵۰	-	-
جمع کل				۹,۸۵۴	۱۵,۶۶۸	۵۲,۸۳۲	۵۶۹,۹۵۰	۴۹۸	۱۷,۰۹۷,۸۷۲
									۱۵,۹۶۵,۱۲۳
									۲۲۰,۰۰۰

معاملات مذکور در کمیته حسابرسی شرکت مطرح گردیده و از جنبه‌های 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.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

میلیون ریال

شرح (کلیه مبالغ به میلیون ریال)	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
*درآمدهای عملیاتی	۶,۶۲۱,۷۴۸	۳,۹۹۷,۸۳۲	۶۶٪
هزینه‌های عملیاتی	۳۶۴,۱۶۷	۱۹۹,۶۶۹	۸۲٪

*شایان ذکر است سایر درآمدهای عملیاتی که مربوط به درآمد کارمزد مدیر صندوق بازارگردانی گوهرقام امید می باشد نسبت به دوره مشابه قبل حدود ۷٪ افزایش داشته است.

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

طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۹ سود سهام مصوب سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ مبلغ ۵۵۰ 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 و حقوقی پرداخت گردیده است.

جدول زمانبندی پرداخت سود به شرح جدول ذیل می‌باشد.

سال مالی	تاریخ مجمع	سود مصوب	سهامداران	مبلغ سود پرداخت شده (میلیون ریال)	تاریخ پرداخت	وضعیت پرداخت
۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۱/۱۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	حقیقی سجامی	۳۵۳,۵۲۶	۱۴۰۴/۱۲/۰۶	پرداخت گردیده است.
			حقیقی غیرسجامی	-	۱۴۰۵/۰۲/۱۹	پرداخت طی مهلت قانونی
			صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبذگردان	۲۵۴,۶۶۸	۱۴۰۴/۱۲/۰۶	پرداخت گردیده است.
			حقوقی	۳,۱۲۰,۹۴۰	۱۴۰۵/۰۳/۱۹	پرداخت گردیده است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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

ردیف	صنعت	وزن در پرتفو		تغییر (درصد)
		۱۴۰۴/۱۰/۰۱	۱۴۰۵/۰۳/۳۱	
۱	پتروشیمی و پالایشگاه	٪۳۴,۹	٪۳۳,۹	(۱)
۲	فلزات اساسی	٪۱۵,۶	٪۲۰,۴	۴,۸
۳	کانه های فلزی	٪۱۱	٪۹,۴	(۱,۶)
۴	چند رشته ای صنعتی	٪۷,۷	٪۶,۵	(۱,۲)
۵	دارویی	٪۴,۹	٪۶,۴	۱,۵
۶	سیمان، آهک و گچ	٪۴,۶	٪۵,۴	۰,۸
۷	یوتیلیتی و نیروگاهی	٪۵,۱	٪۴,۱	(۱)
۸	بانک و بیمه	٪۲,۵	٪۲,۵	۰
	سایر	٪۱۳,۸	٪۱۱,۵	(۲,۳)
جمع		٪۱۰۰	٪۱۰۰	

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 تاریخ منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۰۱ خالص ارزش دارایی‌های شرکت، مبلغ ۶۷,۴۲۰ میلیارد ریال بوده و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۳۱ با رشد بیش از ۱۴ درصدی به مبلغ ۷۷,۲۵۰ میلیارد ریال رسیده است. (بدون تعدیل تقسیم سود مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال).

۲- افزایش اندازه شرکت و اصلاح ساختار مالی: شرکت به مانند سال های مالی گذشته خود، در سال مالی پیش رو نیز برنامه افزایش سرمایه از محل آورده نقدی، مطالبات سهامداران و سود انباشته در جهت جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، بهبود ساختار مالی و سرمایه گذاری در فرصت های سرمایه گذاری پربازده را دارد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

تغییرات سرمایه شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهرا 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
۱۴۰۴/۰۴/۲۴	۱۰۰	۲۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۶- حاکمیت شرکتی

۱-۶- نظام راهبری شرکت

عضو حقوقی هیات مدیره	به نمایندگی	تاریخ انتصاب	سمت در هیات مدیره	مدیرک تحصیلی	اهم سوابق و تجربیات
شرکت گروه سرمایه گذاری انرژی امید تابان هور (سهامی عام)	احسان باقری	۱۴۰۴/۰۶/۰۵	رئیس هیات مدیره عضو غیرموظف	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت گرایش مالی	✓ 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	✓ عضو موظف هیات مدیره شرکت توسعه سرمایه رفاه ✓ عضو موظف هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت ✓ عضو هیات مدیره شرکت بیمه سینا ✓ عضو هیات مدیره هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی فرهنگ
شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	محرم رزم جوئی	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	عضو هیات مدیره مدیر عامل	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	✓ مدیر سرمایه گذاری و تامین مالی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ✓ مدیر برنامه ریزی و مطالعاتی گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ✓ رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک سپه ✓ رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه گذاری ابن سینا ✓ عضو هیات مدیره شرکت فولاد مکران ✓ مدیر عامل 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)	پیام مبشری	۱۴۰۴/۰۷/۱۲	عضو غیرموظف هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	✓ مشاور مدیر عامل شرکت پالایش نفت شازند ✓ عضو هیات مدیره شرکت نفت پارس ✓ عضو هیات مدیره شرکت پترو امید آسیا ✓ رئیس هیات مدیره شرکت آریا همراه سامانه ✓ نایب رئیس هیات مدیره شرکت کشت و صنعت خوشه اراک ✓ معاون مالی و پشتیبانی و توسعه منابع شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی خاص)	مهدی خسروی	۱۴۰۴/۰۶/۱۲	عضو غیرموظف هیات مدیره	کارشناسی ارشد MBA	✓ مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت ✓ عضو هیات مدیره شرکت پشم شیشه ایران ✓ مدیر سرمایه گذاری شرکت توسعه سرمایه رفاه ✓ عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت گروه مالی ملت ✓ عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری توسعه اقتصاد پایدار سینا ✓ عضو کمیته مدیریت سهام بانک ملت ✓ عضو کمیته انتصابات شرکت گروه مالی توسعه تعاون

تعداد جلسات برگزار شده هیات مدیره برای دوره مالی مورد گزارش ۱۲ جلسه می باشد که کلیه اعضای هیات مدیره حضور داشته اند.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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:

اعضای کمیته حسابرسی	سمت در کمیته	مدرک تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق و تجربیات
احسان باقری	رییس کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	۱۴۰۴/۰۶/۱۱	✓ مدیر اجرایی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ مشاور مدیرعامل گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ سرپرست سرمایه‌گذاری و تامین مالی گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید ✓ مشاور معاونت اقتصادی و سرمایه‌گذاری بانک سپه ✓ عضو هیات مدیره شرکت تیتان مارین کیش
رسول یاری فرد	عضو کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۴/۱۰/۲۸	✓ عضو جامعه حسابسان رسمی ایران ✓ عضو جامعه مشاوران رسمی مالیاتی ایران ✓ عضو انجمن حسابداران خبره ایران ✓ عضو هیات علمی دانشگاه غیرانتفاعی شهاب و دانشگاه آزاد تهران مرکز
رضا عبدل	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت راهبردی کسب و کار - گرایش حسابداری	۱۴۰۱/۰۳/۰۷	✓ 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
ناصر دولتخواه	دبیر کمیته	کارشناسی مدیریت مالی	۱۴۰۲/۰۴/۱۰	✓ مدیر حسابرسی داخلی ✓ سابقه سرپرست حسابرسی در موسسات عضو جامعه

تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی داخلی برای دوره مالی مورد گزارش ۱۱ جلسه می‌باشد که کلیه اعضای کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

کمیته انتصابات:

اعضای کمیته انتصابات به شرح جدول ذیل می باشد:

اعضای کمیته انتصابات	سمت در کمیته	مدرك تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق و تجربیات
رضا سبحانی مطلق	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد معارف اسلامی و مدیریت - گرایش مالی	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	✓ معاون مالی و تدارکاتی شرکت ارتباطات سیار ایران ✓ مدیرکل دفتر مدیرعامل شرکت ارتباطات سیار ایران ✓ رئیس هیات مدیره شرکت ستاره درخشان کیش ✓ 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
علیرضا عاطفت دوست	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت منابع انسانی	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	✓ عضو هیات علمی دانشگاه شهاب دانش و سابقه تدریس در دوره ✓ تحصیلات تکمیلی در دانشگاه های مختلف ✓ مشاور پروژه های مختلف در حوزه منابع انسانی سازمان ها ✓ بنیان گذار پروژه بنچمارکینگ در صنعت برق
محمد صدری نیا	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت منابع انسانی	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	✓ معاون منابع انسانی هلدینگ ارزش آفرینان فدک ✓ معاون منابع انسانی هلدینگ IT بانک شهر ✓ مدیر سرمایه انسانی گروه ایران خودرو (امداد خودرو، بازرگانی و خدمات پس از فروش همگام، هلدینگ تعاونی خاص کارکنان ایران خودرو) ✓ مشاور مدیرعامل در حوزه منابع انسانی شرکت های راهبر فراپند ✓ آریا، فناپ تک، کیتیرینگ بین المللی دنا، راهکارهای هوشمند امین ✓ مدیر منابع انسانی شرکت ریل پرداز نوآفرین ✓ مدیر منابع انسانی و قائم مقام مدیرعامل شرکت اعتماد تامین پارس
اعظم نوری زاده	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت دولتی	۱۴۰۴/۰۵/۱۵	✓ مدیر حوزه مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهرا ن امید ✓ مدیر حوزه مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران ✓ رئیس منابع انسانی شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران ✓ سرپرست امور سهام شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران ✓ رئیس حوزه مدیریت و سرپرست منابع انسانی شرکت سرمایه گذاری تامین آتیه بانک مسکن

تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصابات برای دوره مالی مورد گزارش ۲ جلسه می باشد که کلیه اعضای کمیته حضور داشته اند.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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	✓ 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 ✓ مدیر عامل و عضو هیات‌مدیره شرکت کارآفرینان سبز خلیج فارس ✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا ✓ نایب رئیس هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مهر ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت شهید ایران ✓ معاون سرمایه‌گذاری و اقتصادی هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید ✓ معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
امیررضا خسروی	عضو موظف هیات‌مدیره	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	✓ 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 تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	✓ 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 بازنشتگی کارکنان بانک‌ها ✓ معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تامین سرمایه امید
وحید ویسی زاده	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۳/۱۲/۰۱	✓ عضو هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری پویا ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت ره آورد تدبیر کیش ✓ رئیس اداره مطالعات اقتصادی ستاد اجرایی فرمان امام (ره) ✓ رئیس اداره بررسی‌های مالی و سرمایه‌گذاری ستاد اجرایی فرمان امام (ره) ✓ عضو هیات‌مدیره و مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری مهر
علی اصغر ضیاءچی	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۴/۱۰/۱۶	✓ مدیر عامل و عضو هیات‌مدیره شرکت معین تجارت ✓ مشاور مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری نوید اعتماد ✓ عضو بنیاد ملی نخبگان ✓ عضو هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صنعت بیمه ✓ مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری امین توان آفرین ساز
مهدی محمدی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد علوم اقتصادی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	✓ عضو بنیاد ملی نخبگان ✓ عضو کارگروه رتبه‌بندی اعتباری برهان ✓ عضو کمیته سرمایه‌گذاری صندوق بازارگردانی گوهر فام امید

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 ۱۴۰۵

کمیته ریسک:

کمیته ریسک شرکت متشکل از افراد ذیل می‌باشد:

اعضای کمیته ریسک	سمت در کمیته	مدرک تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق و تجربیات
مهدی خسروی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد MBA	۱۴۰۴/۰۷/۲۹	✓ مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت ✓ عضو هیات مدیره شرکت پشم شیشه ایران ✓ مدیر سرمایه گذاری شرکت توسعه سرمایه رفاه ✓ عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت گروه مالی ملت ✓ عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری توسعه اقتصاد پایدار سینا ✓ عضو کمیته مدیریت سهام بانک ملت ✓ عضو کمیته انتصابات شرکت گروه مالی توسعه تعاون
محسن خدابخش	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی_دانشجوی دکتری حقوق مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	✓ 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
ابوالفضل صمدی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۵	✓ مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر ✓ مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری آذر ✓ عضو هیات مدیره شرکت بورس انرژی ایران ✓ مدیر سرمایه گذاری گروه مالی ملت ✓ مدیر سرمایه گذاری شرکت گروه سرمایه گذاری سایا ✓ مسئول امور سرمایه گذاری های شرکت توسعه سرمایه گذاری بانک سامان
محمد مهدی بخارائی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	۱۴۰۴/۰۲/۳۰	✓ مدیر صندوق سرمایه گذاری هلدینگ مالی مفید
محمد جمالی حسن جانی	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۴/۰۳/۱۳	✓ عضو هیات مدیره سرمایه گذاری کشتیرانی ✓ عضو هیات مدیره و مدیرعامل سبدگردان اعتبار ✓ عضو هیات مدیره مسکن تهران ✓ مدیرعامل و عضو هیات مدیره سرمایه گذاری اعتضاد غدیر ✓ مدیرعامل و عضو هیات مدیره تامین سرمایه تمدن ✓ عضو هیات مدیره کارگزاری بانک توسعه صادرات ✓ قائم مقام مدیرعامل سرمایه گذاری سفیران ✓ قائم مقام مدیرعامل کارگزاری سپهر باستان
مهدی صالحی سیاوشانی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۲/۱۰/۰۱	✓ 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 دوره مالی مورد گزارش ۷ جلسه می‌باشد که کلیه اعضای کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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.

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 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؛

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

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؛
- 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 اطلاع رسانی به موقع اطلاعات. شایان ذکر است طی سال های اخیر همواره این شرکت حائز رتبه اول کیفیت افشا و اطلاع رسانی به موقع بوده است؛
- تنظیم برنامه مستمر آموزش پرسنل و برگزاری کلاس های آموزشی به منظور ارتقاء در دانش و افزایش کیفیت بهره وری، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- پیرو بند ۱ صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه، مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال جهت کمک و اعانات بابت پرداخت به موسسه خیریه کهریزک، کمک به امور ديه زندانيان نیازمند، موسسه خیریه محک، سازمان بهزیستی و مدرسه ابتدایی استثنائی کودکان پرداخت گردیده است.

ج- عملکرد اقتصادی

- تدوین برنامه منظم در راستای استمرار در رشد شاخص های عملکردی شرکت و پایش منظم در دستیابی به اهداف برنامه؛
- توسعه فعالیت های عملیاتی با به کارگیری کلیه ظرفیت های بازار سرمایه کشور از قبیل ابزار مشتقه و بورس کالا؛
- مدیریت مستمر ریسک های عملیاتی به منظور تقویت شاخص های ارزیابی عملکرد و نیز متناسب سازی ریسک عملیاتی با بازده مورد انتظار

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

۷- جمع بندی

چشم انداز

کسب رتبه برتر در بین شرکت های سرمایه گذاری فعال در بازار سرمایه

ساختار و اقدامات داخلی

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

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

برنامه سرمایه گذاری و تأمین مالی

از جمله اهداف مهم مدیریت، رشد خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV) می باشد که باعث افزایش ثروت سهامداران و رشد قیمت سهم خواهد شد. از جمله برنامه لازم جهت نیل به این هدف، مشارکت بیشتر در سرمایه گذاری هایی است که دارای مزیت در کشور بوده و تراز ارزی مثبت دارند. صناعی مانند: محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، کانه های فلزی، دارو، سیمان و... از آن جمله می باشد. در این رابطه برآورد می گردد 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 شرکت های بنیادی سودآور) سودآوری شرکت استمرار یابد. همچنین نقدشوندگی سهام شرکت های سرمایه پذیر نیز از دیگر عوامل مهم در تصمیم گیری های سرمایه گذاری است.

سایر برنامه های سرمایه گذاری و تأمین مالی شرکت به شرح ذیل می باشد:

- ۱- ورود به کسب و کارها و ابزارهای نوین سرمایه گذاری و همچنین مشارکت در فرصت های نوین سرمایه گذاری در برنامه شرکت می باشد.
- ۲- ارزیابی مستمر و بررسی فرصت های پیش روی اقتصاد ایران با لحاظ نمودن شرایط اقتصادی کشور و جهان و همچنین تأثیر مخاطرات موجود در مشارکت و ورود به سرمایه گذاری های جدید از جمله برنامه های در دست اجرا برای تجهیز شرکت جهت اقدامات لازم در این رابطه می باشد.
- ۳- گزارشگری به موقع و شفاف: استمرار گزارشگری به بازار و تداوم حضور در رتبه برتر به لحاظ به موقع بودن و کیفیت مناسب گزارش دهی؛ همچنین تسریع و تسهیل بیشتر در پرداخت سود نقدی مصوب به سهامداران.