گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در فرابورس ایران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

فهرست مطالب

مقدمه..... ۵

۱-ماهیت کسب و کار..... ۵

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت..... ۶

۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت..... ۶

۱-۳- جزئیات خرید و فروش..... ۷

۱-۳-۱-جزئیات فروش در داخل: ۷

۱-۳-۲-جزئیات خرید در داخل: ۸

۱-۳-۲- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:..... ۹

۱-۳-۲-۱- وضعیت پرداخت‌های به دولت..... ۹

۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه‌های اقتصاد کلان..... ۹

۱-۵- اطلاعات بازارگردان شرکت..... ۱۰

۲- اهداف استراتژیک شرکت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف..... ۱۰

۲-۱- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:..... ۱۲

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

۳-۱- منابع..... ۱۳

۳-۲- مصارف..... ۱۳

۳-۳-ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن..... ۱۴

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته..... ۱۶

۴-نتایج عملیات و چشم‌اندازها..... ۱۷

۴-۱-نتایج عملکرد مالی و عملیاتی..... ۱۷

۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع..... ۱۷

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت..... ۱۸

۵-مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده..... ۱۸

۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی..... ۱۸

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 گوهران امید (سهامی عام)
Goharan Omid Dev. Invest. Co.
شماره ثبت: ۲۴۱۵۷۰
شناسنامه ملی: ۱۰۱۰۲۸۲۳۱۷۹
کد اقتصادی شرکت: ۴۱۱۳۶۶۴۴۸۴۸۴
نماد شرکت در بورس (گوهران)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 ۱۴۰۵/۰۷/۱۵ به تأیید هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضاء هیئت مدیره	نماینده	سمت	امضاء
شرکت گروه سرمایه گذاری انرژی امید تابان هور (سهامی عام)	احسان باقری	رئیس هیات مدیره-عضو غیر موظف	
شرکت چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)	امیررضا خسروی	نائب رئیس هیات مدیره و مدیر برنامه ریزی	
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	محرم رزم جوئی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)	فاقد نماینده	عضو غیر موظف هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی عام)	مهدی خسروی	عضو غیر موظف هیات مدیره	

شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهران امید ★ شماره ثبت: ۲۴۱۵۷۰ ★ (سهامی عام)

تهران، خیابان گاندی، خیابان شانزدهم، پلاک ۷ تلفن: ۸۸۲۰۷۵۸۰ نمابر: ۸۸۷۹۷۲۶۳ کدپستی: ۱۵۱۷۹۱۵۸۱۱ www.goharanomid.ir

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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، طوری‌که 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 طوری‌که 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 شرکت ها 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 ۷۷۳،۷۲۶،۷۸۹ سهم و ارزش معاملات ۳،۵۳۹،۹۳۸ میلیون ریال و به لحاظ ارزش بازار دارای رتبه ۱۱ و به لحاظ سرمایه اسمی دارای رتبه ۱۶ ام می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۱-۳- جزئیات خرید و فروش:

۱-۳-۱-جزئیات فروش:

اقلام عمده سهام فروش رفته طی دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است:

ردیف	دارایی	نوع	تعداد	قیمت خالص (ریال)	مبلغ خالص (میلیون ریال)	بهای تمام شده کل (میلیون ریال)	سود و زیان خالص (میلیون ریال)
۱	صندوق های با درآمد ثابت	صندوق	۴۴۱,۰۳۶,۶۱۰	۲۷,۳۸۷	۱۲,۰۷۸,۸۴۶	۱۱,۶۲۰,۷۱۸	۴۵۸,۱۲۹
۲	مبتنی بر کالا	صندوق	۳۰,۰۹۵,۱۲۷	۹۸,۹۷۷	۲,۹۷۸,۷۳۰	۲,۱۵۱,۱۸۳	۸۲۷,۵۴۶
۳	صندوق های سهامی	صندوق	۲۰,۶۷۶,۰۰۰	۲۲,۷۰۷	۴۶۹,۴۸۹	۳۱۵,۷۶۴	۱۵۳,۷۲۵
۴	صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس)	سهام	۱۵۰,۲۶۴,۶۴۲	۱۱,۳۷۸	۱,۷۰۹,۷۸۲	۷۹,۰۷۹	۱,۶۳۰,۷۰۲
۵	ملی صنایع مس ایران (فملی)	سهام	۵۶,۹۱۸,۹۲۷	۲۱,۰۳۶	۱,۱۹۷,۳۵۸	۱۰۵,۵۳۰	۱,۰۹۱,۸۲۸
۶	سر. صدر تامین (تاصیکو)	سهام	۳۸,۷۰۰,۰۰۰	۲۸,۴۷۹	۱,۱۰۲,۱۳۶	۲۹۰,۶۸۳	۸۱۱,۴۵۳
۷	گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	سهام	۲۱,۱۳۵,۰۰۰	۲۸,۳۶۷	۵۹۹,۵۲۸	۱۳۵,۲۳۹	۴۶۴,۲۸۹
۸	پتروشیمی نوری (نوری)	سهام	۱۳,۱۶۶,۵۶۳	۴۵,۲۸۰	۵۹۶,۱۸۶	۳۰۰,۵۱۰	۲۹۵,۶۷۶
۹	پویا زرکان آق دره (فزر)	سهام	۴,۶۵۵,۰۰۰	۱۰۷,۲۴۲	۴۹۹,۲۱۴	۹۴,۹۶۸	۴۰۴,۲۴۵
۱۰	پتروشیمی پردیس (شپدیس)	سهام	۳۳,۳۶۶,۲۷۲	۱۴,۱۳۱	۴۷۱,۵۰۱	۱۶۶,۵۲۴	۳۰۴,۹۷۷
۱۱	سیمان مازندران (سمازن)	سهام	۶,۸۶۶,۸۸۴	۶۱,۵۵۵	۴۲۲,۶۹۱	۱۸۹,۷۲۷	۲۳۲,۹۶۴
۱۲	پتروشیمی مارون (مارون)	سهام	۴,۶۷۴,۲۸۷	۵۴,۰۷۵	۲۵۲,۷۶۳	۵۵,۳۴۹	۱۹۷,۴۱۴
۱۳	سر. گروه توسعه ملی (وبانک)	سهام	۲۸,۵۴۷,۶۹۶	۸,۷۷۳	۲۵۰,۴۶۲	۱۲۳,۱۹۴	۱۲۷,۲۶۸
۱۴	سر. غدیر (وغدیر)	سهام	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۵۹۸	۱۹۹,۱۷۳	۵۶,۶۶۵	۱۴۲,۵۰۸
۱۵	پالایش نفت تبریز (شبریز)	سهام	۳,۸۸۰,۰۰۰	۴۱,۷۵۷	۱۶۲,۰۱۶	۶۶,۱۴۷	۹۵,۸۶۹
۱۶	بانک تجارت (وتجارت)	سهام	۱۹۱,۴۰۰,۰۰۰	۵۲۷	۱۰۰,۹۵۰	۵۱,۲۹۹	۴۹,۶۵۱
۱۷	توسعه صنایع بهشهر (وبشهر)	سهام	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۵۹	۹۹,۸۲۵	۵۸,۰۵۴	۴۱,۷۷۱
۱۸	پارس فولاد سبزوار (فسبزوار)	سهام	۲,۲۴۰,۰۰۰	۴۴,۳۵۵	۹۹,۳۵۵	۷۴,۰۱۸	۲۵,۳۳۷
۱۹	پتروشیمی جم (جم)	سهام	۱,۳۷۶,۰۲۲	۴۷,۰۸۵	۶۴,۷۹۰	۱۵,۱۵۳	۴۹,۶۳۶
۲۰	پالایش نفت اصفهان (شپنا)	سهام	۴,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۵۱۰	۵۰,۴۴۷	۱۰,۷۳۱	۳۹,۷۱۶
۲۱	بیمه البرز (البرز)	سهام	۴۰۴,۹۰۶	۲,۳۳۴	۹۴۵	۱۰۷	۸۳۸
۲۲	اختیار معامله	اختیار معامله	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۲,۱۹۹	۱,۷۹۶	۴۰۳
جمع					۲۳,۴۰۸,۳۸۵	۱۵,۹۶۲,۴۳۸	۷,۴۴۵,۹۴۷

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۱-۳-۲-جزئیات خرید:

اقلام عمده سهام خریداری شده طی دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است:

فهرست خرید های شرکت سرمایه گذاری توسعه گوهران امید از تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۰۱ الی ۱۴۰۵/۰۶/۳۱					
ردیف	دارایی	نوع	تعداد	قیمت خالص (ریال)	مبلغ خالص(میلیون ریال)
۱	صندوق های با درآمد ثابت	صندوق	۴۰۲,۲۵۸,۳۸۹	۲۶,۲۶۴	۱۰,۵۶۵,۰۷۵
۲	مبتنی بر کالا	صندوق	۷۶,۶۶۶,۷۸۶	۷۱,۴۶۱	۵,۴۷۸,۷۰۰
۳	صندوق های سهامی	صندوق	۱۷,۶۵۲,۲۷۱	۳۸,۴۹۹	۶۷۹,۶۰۳
۴	سیمان خاش (سخاش)	سهام	۵۷,۴۴۶,۸۴۵	۱۱,۶۸۶	۶۷۱,۳۲۸
۵	مس باهنر (فباهنر)	سهام	۴۲,۹۸۰,۳۸۵	۱۲,۴۷۴	۵۳۶,۱۳۸
۶	سر. سپه (وسپه)	سهام	۵۹,۵۷۶,۶۴۰	۵,۶۲۸	۳۳۵,۳۲۳
۷	البرزدارو (دالبر)	سهام	۳۱,۹۸۱,۰۰۰	۱۰,۰۳۹	۳۲۱,۰۵۸
۸	سر. دارویی تامین (تیپیکو)	سهام	۴,۷۰۰,۰۰۰	۵۷,۰۹۱	۲۶۸,۳۳۰
۹	سر. تامین اجتماعی (شستا)	سهام	۵۶,۶۰۰,۰۰۰	۳,۵۷۴	۲۰۲,۲۷۵
۱۰	سر. نفت و گاز تامین (تاپیکو)	سهام	۶,۹۹۸,۶۹۶	۲۵,۰۹۸	۱۷۵,۶۵۵
۱۱	گروه سرمایه گذاری انرژی امید تابان هور (وهور)	سهام	۵۵,۲۰۰,۰۰۰	۲,۷۱۶	۱۴۹,۹۲۳
۱۲	سیمان مازندران (سمازن)	سهام	۱,۹۵۰,۰۰۰	۶۱,۲۷۹	۱۱۹,۴۹۳
۱۳	پتروشیمی نوری (نوری)	سهام	۱,۹۱۰,۰۰۰	۵۵,۹۴۱	۱۰۶,۸۴۷
۱۴	سیمان هرمزگان (حق تقدم) (سهرمزح)	حق تقدم	۴,۳۰۰,۰۰۰	۲۳,۲۰۶	۹۹,۷۸۵
۱۵	صنایع پتروشیمی کرمانشاه (کرماشا)	سهام	۲,۵۳۰,۰۰۰	۳۹,۳۸۴	۹۹,۶۴۳
۱۶	بانک ملت (وبملت)	سهام	۶۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۸۶	۹۹,۵۵۶
۱۷	پاکدیس (غدیس)	سهام	۳,۴۳۰,۰۰۰	۲۱,۲۳۳	۷۲,۸۳۰
۱۸	سر. صدر تامین (تاصیکو)	سهام	۵,۷۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۰۸	۶۹,۵۸۵
۱۹	سیمان تهران (ستران)	سهام	۴,۶۰۰,۰۰۰	۱۳,۴۲۳	۶۱,۷۴۵
۲۰	پتروشیمی خراسان (خراسان)	سهام	۲۲۵,۰۰۰	۲۶۶,۷۷۲	۶۰,۰۲۴
۲۱	سر. غدیر (وغدیر)	سهام	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱۵,۱۶۲	۵۹,۱۳۳
۲۲	سر. مهر (مهر)	سهام	۱۴,۹۵۰,۰۰۰	۳,۰۵۶	۴۵,۶۸۹
۲۳	سیمان آبیک (سآبیک)	سهام	۶۰۰,۰۰۰	۶۴,۶۹۹	۳۸,۸۲۰
۲۴	سیمان هرمزگان (سهرمز)	سهام	۱,۵۵۵,۰۰۰	۲۳,۴۷۷	۳۶,۵۰۶
۲۵	نفت سپاهان (شسپا)	سهام	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۳۲	۲۱,۳۲۵
۲۶	سر. صندوق بازنشستگی (وصندوق)	سهام	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۶,۴۹۱	۱۹,۷۸۹
۲۷	بیمه حکمت صبا (حق تقدم) (وحکمتح)	حق تقدم	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۴	۳,۷۳۴
۲۸	اختیار معامله	اختیار معامله	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۵	۲,۴۳۵
جمع					۲۰,۴۰۰,۳۴۶

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۱-۳-۳- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

۱-۳-۳-۱- وضعیت پرداخت‌های به دولت

(میلیون ریال)

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	دوره مالی ۱۴۰۵/۰۶/۳۱	دوره مالی ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۲۲۵,۰۰۴	۲۲۹,۳۳۸	-٪۲	استفاده از مشوق ها و بخشودگی مالیاتی
۲	بیمه سهم کارفرما	۲۹,۴۲۰	۱۶,۰۳۶	٪۸۳	افزایش حقوق کارکنان طبق وزارت کار
جمع (میلیون ریال)		۲۵۴,۴۲۴	۲۴۵,۳۷۴	٪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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 گوهرفام امید، شرکت اقدام به تامین مالی جهت عملیات بازارگردانی نموده است. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می‌باشد:

بازارگردانی:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهرفام امید
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۸/۲۴
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۸/۲۴
۴	مانده سهام نزد بازارگردان	۱,۳۹۸,۸۵۴,۶۲۴

۲- اهداف استراتژیک شرکت 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 دارایی‌های شرکت متمرکز می‌باشد، 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری ها به بیش از ۵۱،۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۶
افزایش و حفظ نسبت بتای پرتفو در محدوه ۰.۸۶ تا ۱.۵ واحد بسته به شرایط رونق و رکود بازار سال ۱۴۰۶
ارتقاء جایگاه ارزش روز شرکت در بین صنعت منتخب سرمایه گذاری از ۱۴ به یکی از ۱۰ شرکت برتر در سال ۱۴۰۶
ارتقاء رتبه سرمایه شرکت در بین صنعت منتخب سرمایه گذاری از ۱۴ به یکی از ۱۰ شرکت برتر در سال ۱۴۰۶
افزایش نسبت هزینه های پرسنلی به بهای تمام شده سرمایه گذاری ها 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 سامانه های نوین از ۲۰٪ به بیش از ۵۰٪ در سال ۱۴۰۶

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۲-۱- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات 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 ظوابط 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 گزارش ها طبق قوانین ومقررات از جمله صورت های مالی میان دوره ای و سالانه، گزارش تفسیری مدیریت، گزارش فعالیت هیات مدیره، گزارش کنترل های 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

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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۳-مهمترین منابع، مصارف ، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع:

-**پرتفوی شرکت**: ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ بیش از ۱۰۱،۸۶۳ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام شده به مبلغ ۳۳،۱۸۹ میلیارد ریال، مبلغ ۶۸،۶۷۳ میلیارد ریال ارزش افزوده دارد. ضمناً طی دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۳,۷۱۹,۵۸۴ میلیارد ریال نیز درآمد عملیاتی تحقق‌یافته است.

-**سود سهام دریافتنی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود اوراق قابل معامله**: مانده مطالبات سود سهام در پایان دوره مالی مورد گزارش معادل ۲,۶۷۸,۴۵۹ 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 ۸۳ درصد سهام متعلق به سهامدار عمده است. ایجاد روابط و تعامل بیشتر با گروه مدیریت سرمایه-گذاری 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 شهریور ۱۴۰۵، شرکت دارای وجوه نقدی معادل ۷۴,۳۶۷ میلیون ریال و حساب‌های دریافتنی معادل ۳,۷۰۲,۴۰۲ میلیون ریال و دارایی ثابت مشهود به مبلغ ۳۴۰,۲۶۲ میلیون ریال می‌باشد. میزان تخصیص سود سهام سال مالی ۱۴۰۴ معادل ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بوده که طی دوره مالی مورد گزارش مبلغ ۶,۱۲۷,۱۴۲ 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 ۴۰۵,۰۴۲ میلیون ریال، همچنین مبلغ ۱۰۵,۱۲۴ میلیون ریال بابت هزینه‌های عمومی و اداری هزینه گردیده است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 قابل‌توجهی بر اقتصاد و بازار سرمایه کشور بر جای گذاشت که از مهم‌ترین آن‌ها می‌توان به آسیب‌دیدن 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، ریسک های 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 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، برعملکرد شرکت‌ها (فولادی، شیمیایی و سنگ‌آهنی) که بخش عمده‌ای از ارزش بازار بورس را تشکیل می‌دهند، مؤثر بوده و در نتیجه پرتفوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری را تحت‌تأثیر قرار می‌دهد.

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

چالش و تهدیدات در سطح بین‌المللی که سرمایه‌گذاری‌های موجود در کشور را 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.

ریسک های غیر سیستماتیک شامل ریسک هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت ها یا صنایع مختلف تحت تاثیر مباحث مدیریتی، تغییر در فاکتورهای موثر در عملکرد شرکت ها 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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، ابزارهای بورس کالا، صندوق های کالایی 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 شرکت ها به منظور افزایش سرمایه‌گذاری در سهامی که نقدشوندگی مطلوبی دارند.

۶- با عنایت به اینکه ایجاد **کمیتهٔ 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 اشتهای 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 ریسک ها، اقدام به برگزاری مستمر جلسات کمیته مدیریت ریسک نموده است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 ارایه پیشنهادهای سرمایه‌گذاری در شرکت تشکیل داده است. کمیته سرمایه‌گذاری ضمن اتخاذ تصمیمات مناسب جهت اعمال تغییرات لازم در پرتفوی و جایگزینی سرمایه‌گذاری‌های سودآور و با برنامه‌ریزی جهت برگزاری دو جلسه در ماه، پیشنهادات خود را ارایه 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 ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ به شرح ذیل می‌باشد.

معاملات با اشخاص وابسته												(مبالغ به 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	فروش سهام	دریافت اعتبار	تسویه اعتبار	خرید ملک
گروه اصلی	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	√	-	-	-	-					۲۲۰,۰۰۰
شرکت همگروه	چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)	نایب رئیس هیأت مدیره	√	-	-	-	-	۴۹۸				
شرکت همگروه	کارگزاری بانک سپه (سهامی خاص)	عضو هیأت مدیره مشترک	√	۱۷,۶۷۴	۳۰,۲۴۶	۸۲,۳۶۰	-	-	-	۲۴,۹۸۸,۶۱۸	۲۲,۷۸۲,۴۸۸	
سایر اشخاص وابسته	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام (سهامی خاص)	صندوق سرمایه پذیر- مدیر مشترک	√	-	-	-	۸۸۲,۰۸۷	-	-			
جمع کل				۱۷,۶۷۴	۳۰,۲۴۶	۸۲,۳۶۰	۸۸۲,۰۸۷	۴۹۸	۰	۲۴,۹۸۸,۶۱۸	۲۲,۷۸۲,۴۸۸	۲۲۰,۰۰۰

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 تائید 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۴-نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱-نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

میلیون ریال

شرح (کلیه مبالغ به میلیون ریال)	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
*درآمدهای عملیاتی	۱۳,۷۱۹,۵۸۴	۸,۷۲۱,۸۰۲	۵۷٪
هزینه‌های عملیاتی	۵۵۶,۰۱۲	۳۰۵,۰۵۳	۸۲٪

*شایان ذکر است سایر درآمدهای عملیاتی که مربوط به درآمد کارمزد مدیر صندوق بازارگردانی گوهرفام امید می باشد نسبت به دوره مشابه قبل حدود ۱۶ ٪ 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 سبدگردان‌ها 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 سبدگردان	۲۸۵,۹۶۲	۱۴۰۴/۱۲/۰۶	پرداخت گردیده است.
			حقوقی	۵,۴۸۷,۶۵۴	۱۴۰۵/۰۳/۱۹	پرداخت گردیده است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

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

ردیف	صنعت	وزن در پرتفو		تغییر (درصد)
		۱۴۰۴/۱۰/۰۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	
۱	پتروشیمی و پالایشگاه	۳۴,۹۰٪	۳۰,۸۶٪	۴,۰۴٪-
۲	فلزات اساسی	۱۵,۶۰٪	۲۱,۶۹٪	۶,۰۹٪
۳	کانه های فلزی	۱۱٪	۱۲,۶۹٪	۱,۶۹٪
۴	چند رشته ای صنعتی	۷,۷۰٪	۶,۸۰٪	۰,۹۰٪-
۵	دارویی	۴,۹۰٪	۶,۶۲٪	۱,۷۲٪
۶	سیمان، آهک و گچ	۴,۶۰٪	۴,۲۱٪	۰,۳۹٪-
۷	یوتیلیتی و نیروگاهی	۵,۱۰٪	۳,۲۲٪	۱,۸۸٪-
۸	بانک و بیمه	۲,۵۰٪	۲,۱۶٪	۰,۳۴٪-
	سایر	۱۳,۸۰٪	۱۱,۷۵٪	۲,۰۵٪-
جمع		۱۰۰٪	۱۰۰٪	

۵- مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای 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 ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ با رشد بیش از ۷۵ درصدی به مبلغ ۱۱۸،۱۴۲ 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

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
۱۴۰۴/۰۴/۲۴	**۱۰۰**	**۲۰،۰۰۰**	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۶-حاکمیت شرکتی

۶-۱-نظام راهبری شرکت

عضو حقوقی هیات‌مدیره	به نمایندگی	تاریخ انتصاب	سمت در هیات‌مدیره	مدرک تحصیلی	اهم سوابق و تجربیات
شرکت گروه سرمایه گذاری انرژی امید تابان هور (سهامی عام)	احسان باقری	۱۴۰۴/۰۶/۰۵	رئیس هیات‌مدیره عضو غیرموظف	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	✓ 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 سرمایه گذاری بانک سپه ✓ عضو هیات مدیره شرکت تیتان مارین کیش
شرکت چاپ و نشر سپه (سهامی خاص)	امیررضا خسروی	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	نایب رئیس هیات‌مدیره مدیر برنامه ریزی	دکتری تخصصی مدیریت مالی	✓ 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
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	محرم رزم جوئی	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	عضو هیات‌مدیره مدیرعامل	دکتری تخصصی مدیریت بازرگانی	✓ 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
شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)	فاقد نماینده	۱۴۰۴/۰۷/۱۲	عضو غیرموظف هیات‌مدیره		
شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی خاص)	مهدی خسروی	۱۴۰۴/۰۶/۱۲	عضو غیرموظف هیات‌مدیره	کارشناسی ارشد MBA	✓ 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

تعداد جلسات برگزار شده هیات مدیره برای دوره مالی مورد گزارش ۱۶ جلسه می‌باشد که کلیه اعضاء هیات مدیره حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 سرمایه گذاری بانک سپه ✓ عضو هیات مدیره شرکت تیتان مارین کیش
رسول یاری فرد	عضو کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۴/۱۰/۲۸	✓ عضو جامعه حسابرسان 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 ۱۶ جلسه می‌باشد که کلیه اعضاء کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

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
علیرضا عاطفت‌دوست	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت منابع انسانی	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	✓ عضو هیات علمی دانشگاه شهاب دانش و سابقه تدریس در دوره تحصیلات تکمیلی در دانشگاه‌های مختلف ✓ مشاور پروژه‌های مختلف در حوزه منابع انسانی سازمان‌ها ✓ بنیان‌گذار پروژه بنچمارکینگ در صنعت برق
محمد صدری‌نیا	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت منابع انسانی	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	✓ معاون منابع انسانی هلدینگ ارزش آفرینان فدک ✓ معاون منابع انسانی هلدینگ I T 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 شرکت‌های راهبر فرایند آریا، فناپ تک، کیترینگ بین‌المللی دنا، راهکارهای هوشمند امین ✓ مدیر منابع انسانی شرکت ریل پرداز نوآفرین ✓ مدیر منابع انسانی و قائم مقام مدیرعامل شرکت اعتماد تامین پارس
اعظم نوری‌زاده	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت دولتی	۱۴۰۴/۰۵/۱۵	✓ مدیر حوزه مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید ✓ مدیر حوزه مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران ✓ رئیس منابع انسانی شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران ✓ سرپرست امور سهام شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران ✓ رئیس حوزه مدیریت و سرپرست منابع انسانی شرکت سرمایه‌گذاری تامین آتیه بانک مسکن

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

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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	رییس 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 ✓ 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 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 بازنشستگی کارکنان بانک‌ها ✓ معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تامین سرمایه امید
وحید ویسی زاده	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۳/۱۲/۰۱	✓ عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پویا ✓ عضو هیات مدیره شرکت ره آورد تدبیر کیش ✓ رئیس اداره مطالعات اقتصادی ستاد اجرایی فرمان امام (ره) ✓ رئیس اداره بررسی های مالی و سرمایه گذاری ستاد اجرایی فرمان امام (ره) ✓ عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری مهر
علی اصغر ضیاءچی	عضو کمیته	دکتری تخصصی مدیریت مالی	۱۴۰۴/۱۰/۱۶	✓ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت معین تجارت ✓ مشاور مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری نوید اعتماد ✓ عضو بنیاد ملی نخبگان ✓ عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه ✓ مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری 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 گوهرفام امید

تعداد جلسات برگزار شده کمیته سرمایه گذاری برای دوره مالی مورد گزارش ۹ جلسه می‌باشد که کلیه اعضاء کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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 هیأت 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 هیأت مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ✓ نائب رئیس هیأت مدیره شرکت مدیریت فناوری بورس تهران ✓ عضو هیأت مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه
ابوالفضل صمدی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۳/۱۰/۰۵	✓ 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 سایپا ✓ مسئول امور سرمایه گذاری های شرکت توسعهٔ سرمایه گذاری بانک سامان
محمدمهدی 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 مدیر عامل 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 سرمایه گذاری 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 ۱۰ جلسه می‌باشد که کلیه اعضاء کمیته حضور داشته‌اند.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور 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.

۶-۳-گزارش پایداری شرکتی

عملکرد پایدار در وهله اول و رشـــد و توســـعه 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

ب- مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان

– تاکید بر پرداخت به‌موقع 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 به‌موقع و کامل مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام؛

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

–پیرو بند ۱ صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه، مبلغ ۲۰۰میلیون ریال جهت کمک و اعانات بابت پرداخت به موسسه خیریه کهریزک، کمک به امور دیه زندانیان 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 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 تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

۷-جمع بندی

چشم‌انداز

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 توسعه گوهران 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 خ صوص سهامدار عمده: تو ضیح اینکه این اقدام باعث هم‌افزایی و غنی‌تر شدن گزار شات 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 به‌تدریج 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 به‌موقع بودن و کیفیت مناسب گزارش‌دهی؛ همچنین تسریع و تسهیل بیشتر در پرداخت سود نقدی مصوب به سهامداران.