



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۶/۰۸/۰۶ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) شرکت هایی 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 دوره ای ۹،۶،۳ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت مطابق با ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت (مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای به کار گیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۸ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

هیأت مدیره شرکت

اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
صندوق بیمه نیروهای مسلح	آقایان: ابراهیم محمودزاده	رئیس هیأت مدیره	
صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ها ملی و ادغام شده	فرشاد حیدری	نایب رئیس هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح شستان	عباسعلی منصوری آرانی	عضو غیرموظف هیأت مدیره	
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	سمیع اله حسینی مکارم	عضو غیرموظف هیأت مدیره	
صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح	مهدی بازارگان	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

فهرست مطالب

صفحه	شرح
۴	مقدمه
۴	بخش اول : ماهیت کسب و کار
۴	ماهیت شرکت و صنعت
۵	جایگاه شرکت در صنعت
۶	قوانین و مقررات موثر بر فعالیت شرکت
۶	ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن
۸	اطلاعات اعضای هیأت مدیره شرکت
۹	اطلاعات مدیران ارشد اجرایی
۹	سهامداران اصلی شرکت
۱۰	بخش دوم : اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۰	اهداف کلان و اهداف راهبردی
۱۱	مسئولیت های اجتماعی و زیست محیطی
۱۱	امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهبردهای بهبود آن
۱۲	تغییرات رویه های حسابداری ، برآوردها و قضاوت ها
۱۲	بخش سوم : مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط
۱۲	گزارش تجزیه و تحلیل ریسک
۱۳	تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه
۱۳	نقدینگی و جریان های نقدی
۱۴	فعالیت های توسعه منابع انسانی
۱۵	بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی ها
۱۵	وضعیت سرمایه در گردش
۱۶	منابع مورد انتظار برای تأمین مالی
۱۶	تعهدات و بدهی های احتمالی و دعاوی حقوقی
۱۷	تغییرات در مدیران اجرایی شرکت
۱۸	ساختار سرمایه و روندهای مرتبط با منابع سرمایه گذاری
۲۰	بخش چهارم : نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۰	توضیحات در مورد عملکرد شرکت طی دوره مورد گزارش
۲۱	تحلیل تغییرات در صورت وضعیت مالی شرکت اصلی
۲۳	بررسی روند سودآوری شرکت
۲۳	تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با عملکرد سال مالی قبل

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

صفحه	شرح
۲۴	طرح های توسعه ای عمده شرکت های فرعی گروه
۲۵ و ۲۶	اطلاعات آینده نگر و اطلاعات با اهمیت منتشر شده در دوره مالی مورد گزارش
۲۷	اطلاعات در خصوص سودهای تقسیمی
۲۷	اطلاعات مرتبط با سهام
۲۸	تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه گذاری ها و دلایل آن
۲۹	تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی
۳۰	تحلیل استفاده از وجوه حاصل از منابع تأمین مالی
۳۱	تصویری پنج ساله از وضعیت شرکت
۳۳	بخش پنجم : مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۳	برخی شاخص ها و معیارهای عملکرد
۴۴ الی ۴۴	اطلاعات تلفیقی گروه

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت های مالی و یادداشت های همراه آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد. کلماتی نظیر «پیش بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده نگر است.

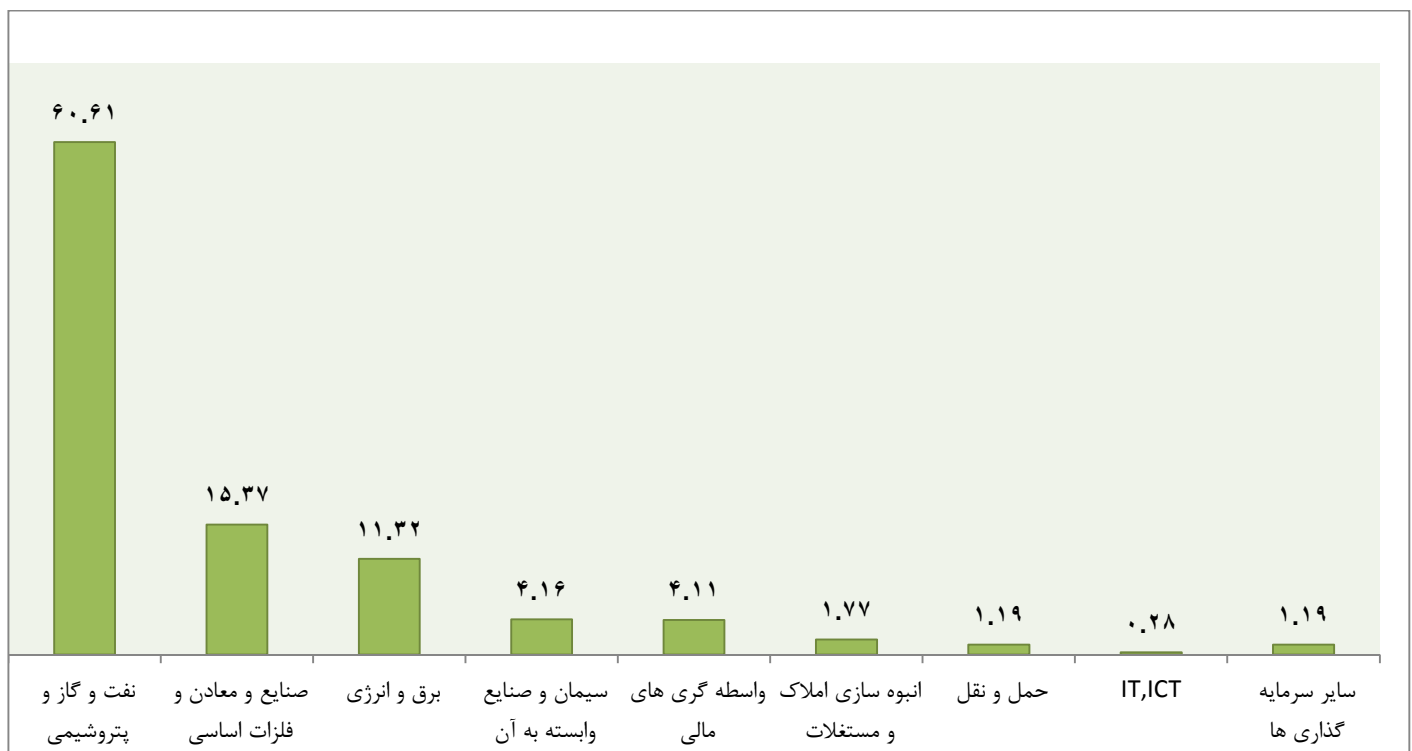
جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویداد ها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

بخش اول: ماهیت کسب و کار

ماهیت شرکت و صنعت:

شرکت سرمایه گذاری غدیر به عنوان یکی از چهار شرکت چند رشته ای صنعتی در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی، انبوه سازی املاک و مستغلات، سیمان و صنایع وابسته به آن، صنایع و معادن و فلزات اساسی، برق و انرژی، حمل و نقل، IT و ICT و شبکه های انتقال اطلاعات و واسطه گری های مالی فعالیت داشته که سهم بهای تمام شده سرمایه گذاری شرکت در هر یک از صنایع عنوان شده، در مجموع وضعیت پرتفوی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

(نمودار به درصد می باشد)



لازم به ذکر است که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰، در حدود ۶۸ درصد از ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت به مبلغ ۵۹,۸۰۰ میلیارد ریال مربوط به شرکت های بورسی و ۳۲ درصد به مبلغ ۲۸,۲۶۰ میلیارد ریال مربوط به شرکت های خارج از بورس می باشد. ارزش بازار شرکت های بورسی در تاریخ گزارش بالغ بر ۳۲۱,۵۲۶ میلیارد ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

جایگاه شرکت در صنعت :

الف - جایگاه شرکت در بین شرکت های چند رشته ای بورس از لحاظ ارزش روز طی سال مالی مورد گزارش :

رتبه	ارزش بازار میلیارد ریال	تعداد سهام میلیون سهم	قیمت پایانی	شرکت
۱	۲۴۱،۱۲۸	۷۲،۰۰۰	۳،۳۴۹	سرمایه گذاری غدیر
۲	۲۲۳،۷۱۰	۳۰،۰۰۰	۷،۴۵۷	سرمایه گذاری امید
۳	۱۱۳،۱۸۴	۲۷،۰۰۰	۴،۱۹۲	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی
۴	۸۳،۷۵۳	۱۶،۲۵۰	۵،۱۵۴	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی

ب - جایگاه شرکت در بین شرکت های چند رشته ای بورس از لحاظ حجم معاملات طی سال مالی مورد گزارش :

میانگین ارزش روزانه معاملات میلیارد ریال	ارزش معاملات میلیارد ریال	متوسط حجم روزانه معاملات میلیون سهم	تعداد روزهای معاملاتی	حجم معاملات میلیون سهم	شرکت
۹۸	۲۳،۲۷۴	۴۲	۲۳۷	۹،۹۵۷	سرمایه گذاری غدیر
۳۷	۸،۱۳۰	۸	۲۲۲	۱،۷۶۱	سرمایه گذاری امید
۴۳	۱۰،۲۵۸	۱۲	۲۳۶	۲،۷۵۵	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی
۴۲	۹،۹۳۹	۱۱	۲۳۷	۲،۶۴۲	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی

ج - وضعیت معاملات شرکت به عنوان یکی از چهار شرکت چند رشته ای صنعتی در بازار سرمایه ایران طی ۳ سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

سال مالی	تعداد دفعات معاملات	حجم معاملات (میلیون سهم)	مجموع ارزش معاملات میلیارد ریال	تعداد روزهای معاملاتی	سرمایه میلیارد ریال
۱۳۹۸	۴۰۴،۰۳۸	۹،۹۵۷	۲۳،۲۷۴	۲۳۷	۷۲،۰۰۰
۱۳۹۷	۳۴۲،۴۸۷	۹،۶۳۴	۱۵،۷۶۲	۲۳۷	۷۲،۰۰۰
۱۳۹۶	۸۴،۱۹۳	۳،۳۹۹	۳،۷۱۲	۲۳۹	۷۲،۰۰۰

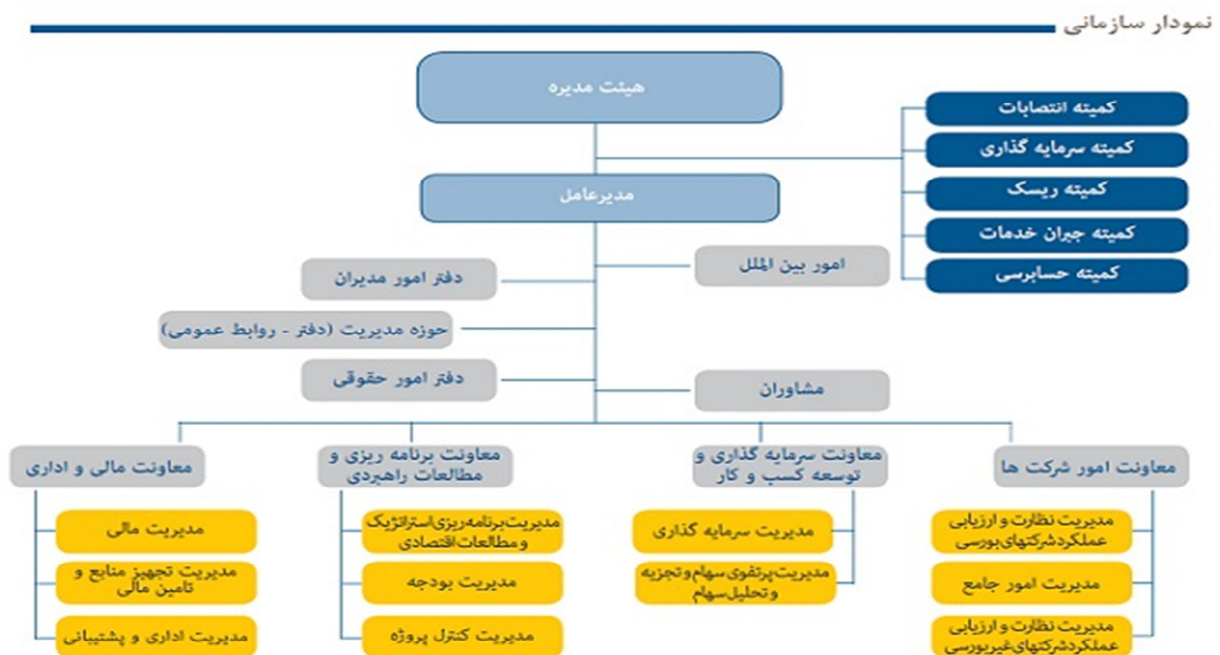
قوانین و مقررات موثر بر فعالیت شرکت :

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از :

- اساسنامه شرکت
- قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم
- قوانین کار و تامین اجتماعی
- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و دستورالعمل های ابلاغ شده از سوی سازمان بورس اوراق بهادار نظیر آیین نامه انضباطی / دستورالعمل افشاء اطلاعات/دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- مصوبات مجامع عمومی
- مصوبات هیأت مدیره ، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی

«در طی دوره مالی مورد گزارش قوانین و مقررات به شرح فوق بر حسب مورد بر وضعیت و عملکرد شرکت اثر گذار بوده اند. لازم به ذکر است اثرات قوانین و مقررات در روند عادی بوده و مقرراتی که تأثیر با اهمیت بر وضعیت و عملکرد شرکت داشته باشد وجود نداشته است.»

ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن :



نحوه ارزش آفرینی :

شرکت سرمایه گذاری غدیر از اواخر سال ۹۷ اقدام به بازنگری در برنامه راهبردی و تدوین برنامه راهبردی شرکت سرمایه گذاری غدیر در افق ۱۴۰۲ نمود که این برنامه در جلسه شماره ۶۲۴ مورخ ۹۸/۰۶/۱۱ هیئت مدیره شرکت مطرح و مورد تصویب قرار گرفت. این برنامه از این پس الگو و نقشه راه غدیر را در راستای ارزش آفرینی و تامین منافع تمامی ذینفعان و سهامداران خواهد بود. ارکان جهت ساز این برنامه راهبردی به شرح زیر می باشد:

چشم انداز غدیر: شرکت سرمایه گذاری غدیر در افق سال ۱۴۰۲، شرکتی است: غنی از ارزش برای ذینفعان به ویژه سهامداران، دانش محور و متخصص، یادگیرنده و منعطف، راهبر، هدایت کننده و ارزش آفرین برای تمامی بخش های زیرمجموعه که از لحاظ اعتبار و گردش مالی یکی از برجسته ترین هلدینگ های چند کسب و کاره در سطح کشور و منطقه بوده و در تمامی بخش های زیرمجموعه آن سود پایدار و ارزشمند برای سهامداران و ذینفعان تولید می نماید.

ماموریت غدیر: شرکت سرمایه گذاری غدیر با تکیه بر نیروی انسانی متخصص، جذاب ترین فرصت های موجود در بازارهای اولیه و ثانویه داخلی و بین المللی را شناسایی نموده و با سرمایه گذاری در آنها از طریق هلدینگ های مبتنی بر دانش و فناوری، تلاش می نماید تا انتظارات تمامی ذینفعان به ویژه سهامداران را برآورده سازد.

ارزش های سازمانی غدیر: «ارزش غدیر»

- اهتمام به اخلاق حرفه ای
- رضایت ذینفعان به ویژه سهامداران
- زمان شناسی و استفاده بهینه از فرصت های اقتصادی
- شایستگی و شایسته سالاری
- غرور و افتخار به غدیر و اعتبار برند
- دوستدار محیط زیست و اجتماع
- یادگیری از تجربیات گذشته و دانش روز
- رفاه و تکریم کارکنان

استراتژی های غدیر در راستای دستیابی به ارکان جهت ساز فوق عبارتند از:

- حفظ و گسترش حوزه های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا
- بهره گیری از ظرفیت های توسعه ای کشور
- توسعه شبکه همکاری های استراتژیک شرکت
- حفظ، نگهداشت و ارتقای نیروی انسانی متخصص
- توسعه بازار محصولات تولیدی در داخل و در سطح منطقه
- بهبود ارتباط با ذینفعان کلیدی
- ارتقا و توسعه نظام های اطلاعاتی، مدیریتی و نظارتی
- ایجاد و ارتقای هم سویی و هم افزایی بین تمامی بخش های شرکت و زیرمجموعه ها

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

اطلاعات اعضای هیأت مدیره شرکت به شرح زیر می باشد:

شخصیت حقوقی	نام نماینده	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	سوابق کاری
صندوق بیمه نیروهای مسلح	ابراهیم محمودزاده	رئیس هیأت مدیره	۱۳۹۷/۰۵/۲۲	دکترای مدیریت استراتژیک	مدیرعامل سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا) ، مدیرعامل شرکت صنایع الکترونیک ایران ، رئیس پژوهشگاه الکترونیک ، قائم مقام و عضو شوراهای صا ایران ، مدیرعامل شرکت ایز ایران ، مدیر کل تحقیقات وزارت معادن و فلزات ، مجری طرح مرکز تحقیقات نیمه هادی ، عضو هیأت مدیره سازمان صنایع هوایی، رئیس هیأت مدیره شرکت ایرانسل ، رئیس کنسرسیوم ایرانسل ، مشاور صنعتی نخست وزیری ، مشاور شرکت صنایع الکترونیک ایران
صندوق بازنشستگی ، وظیفه ، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده	فرشاد حیدری	نائب رئیس هیأت مدیره	۱۳۹۲/۰۸/۱۳	کارشناسی ارشد مدیریت دولتی	عضو هیأت مدیره شرکتهای پتروشیمی خارک، سرمایه گذاری کارکنان بانکها، گروه مدیریت سرمایه گذاری امید ، بانک تجارت، بانک ملی ایران، لیزینگ ایران، گروه بهشهر ، گروه توسعه ملی، مدیرعامل بانک ملی ایران و صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها- معاون نظارت بانک مرکزی، رئیس موسسه عالی آموزش بانکداری ایران
شرکت سرمایه گذاری سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح شستان (سهامی خاص)	عباسعلی منصوری آرانی	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۸/۰۳/۱۹	کارشناسی ارشد علوم سیاسی	رئیس هیأت مدیره سازمان اتکا ، نماینده دوره پنجم مجلس شورای اسلامی ، رئیس دانشگاه (دافوس) ، کاردار سفارت ایران در عربستان
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا (سهامی خاص)	سمیع اله حسینی مکارم	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۸/۰۹/۰۴	دکترای اقتصاد	سرپرست شهرداری تهران ، معاونت مالی شهرداری تهران ، معاونت توسعه مدیریت سازمان میراث فرهنگی ، صنایع دستی و گردشگری ، معاونت سازمان سرمایه گذاری شهرداری تهران ، معاون طرح و برنامه پست بانک ، مدیر کل بودجه و تشکیلات وزارت آموزش و پرورش ، سرپرست مدارس ایران در شبه قاره هند، عضو هیأت مدیره تامین سرمایه آرمان ، عضو هیأت مدیره شهروند
صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح	مهدی بازارگان	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	۱۳۹۷/۰۳/۲۷	دکترای مهندسی مکانیک	معاونت دبیرخانه شورای عالی مناطق آزاد تجاری، صنعتی و ویژه اقتصادی ، عضو هیات عامل سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران ، مدیرعامل شرکت مهندسی و توسعه نفت ، مدیریت استراتژیک وزارت نفت ، معاونت برنامه ریزی و نظارت بر منابع هیدروکربوری وزارت نفت

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

اطلاعات مدیران ارشد اجرایی شرکت در تاریخ ارائه گزارش :

نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سابقه کار تخصصی
مهدی بازارگان	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	۱۳۹۷/۰۳/۲۷	دکترای مهندسی مکانیک	۳۹ سال
منصور کنعانی امیری	معاون سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار	۱۳۹۲/۰۹/۱۳	دکترای حسابداری	۳۹ سال
فرداد دلیری	معاون برنامه ریزی و مطالعات راهبردی	۱۳۹۸/۰۱/۰۱	فوق لیسانس مهندسی مکانیک	۳۳ سال
امیر افسر	معاون امور شرکت ها	۱۳۹۶/۱۰/۱۹	دکترای مدیریت تولید	۱۳ سال
هوشنگ مهدوی	مدیر امور مالی	۱۳۹۵/۰۳/۱۰	فوق لیسانس حسابداری	۳۰ سال

سهامداران اصلی شرکت :

ترکیب سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
صندوق بازنشستگی ، وظیفه ، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده	۱۵,۲۴۲,۵۷۲,۵۳۷	۲۱.۱۷
صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح	۱۲,۷۸۵,۹۰۵,۷۰۶	۱۷.۷۶
صندوق بیمه نیروهای مسلح	۱۰,۷۹۹,۹۹۹,۹۳۴	۱۵
سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح	۵۷۰,۸۰۳,۲۱۴	۰.۷۹
شرکت سرمایه گذاری سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح شستان	۹,۴۴۱,۴۱۱,۱۹۳	۱۳.۱۱
شرکت بیمه کوثر	۲,۴۰۱,۸۸۹,۱۵۱	۳.۳۴
صندوق بیمه عمر و حوادث نیروهای مسلح	۱,۳۵۸,۵۹۱,۲۱۳	۱.۸۹
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۲,۹۹۷,۴۰۱,۸۳۴	۴.۱۶
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱,۴۹۷,۸۹۷,۵۴۰	۲.۰۸
سایر سهامداران (حقوقی و حقیقی)	۱۴,۹۰۳,۵۲۷,۶۷۸	۲۰.۷۰
جمع	۷۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

شرکت سرمایه گذاری غدیر پس از تدوین استراتژی ها، اقدام به تدوین اهداف کلان و اهداف راهبردی به منظور تکمیل نقشه استراتژی شرکت و سنجش میزان پیشرفت برنامه راهبردی گرفت که این اهداف به قرار ذیل می باشد:

اهداف کلان غدیر:

- ✓ حضور پایدار در حوزه های کلیدی زنجیره ارزش صنایع فعال منتخب
- ✓ گسترش مشارکت و فعالیت های منطقه ای و بین المللی
- ✓ افزایش سودآوری و بهره وری در تمامی بخش ها
- ✓ دستیابی به نرخ رشد درآمد بالاتر از نرخ رشد GNP

اهداف راهبردی غدیر:

- بهره برداری بهینه از فرصت های سرمایه گذاری در بازارهای اولیه و ثانویه
- بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری غدیر
- بهره گیری از ظرفیت های توسعه ای در حوزه های اقتصادی دارای مزیت نسبی برای کشور
- بازنگری در فعالیت های سرمایه گذاری با تاکید بر مزیت های ذینفعان
- حفظ و گسترش حوزه های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا به ویژه در شرایط تحریم
- حفظ و افزایش تعاملات بین المللی از طریق صادرات، ایجاد شرکت به ویژه در شرایط تحریم
- بهره برداری از ظرفیت بازرگانی محصولات تولیدی در سطوح بین المللی
- ایجاد مشارکت های راهبردی بین المللی، انجام پروژه های مشترک
- بسترسازی برای تامین مالی بین المللی پروژه ها به ویژه در شرایط تحریم
- جابک سازی هلدینگ ها و شرکت های زیرمجموعه
- استقرار نظام حاکمیت شرکتی، اصلاح ساختار های حاکمیتی و ارتقای پاسخگویی به ذینفعان
- دانش محوری و توسعه فناوری و نوآوری در تمامی بخش ها
- توسعه و بهبود مدیریت و نظارت بر پروژه های کلیدی
- هوشمند سازی و یکپارچه سازی سامانه ها و سیستم های اطلاعاتی و نظارتی
- توسعه سرمایه انسانی و تقویت نظام جانشین پروری
- برند سازی و تقویت وجهه سازمانی
- بهبود مدیریت هزینه های مالی بنگاه ها و جلوگیری از افزایش تضامین شرکت
- جایگزینی دارایی های کم بازده با دارایی های با بازده مناسب
- کاهش تعداد شرکت ها از طریق فروش یا حذف شرکت های غیر ضرور
- فروش دارایی های مازاد شرکت ها
- تعیین تکلیف دارایی های راکد

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

مسئولیت های اجتماعی و زیست محیطی :

❖ شرکت با پرداخت به موقع مالیات ، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیت های اجتماعی مشارکت داشته و در موارد مقتضی نیز با مشارکت در برگزاری همایش های تخصصی در افزایش سطح آگاهی جامعه نسبت به بازار سرمایه نقش آفرینی داشته است.

❖ با توجه به ماهیت فعالیت ، مورد خاصی در ارتباط با اجرای قوانین و مقررات زیست محیطی وجود ندارد .

امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهبردهای بهبود آن :

❖ بر اساس رتبه بندی قانون کارگزاران بورس اوراق بهادار منتشره در اردیبهشت ماه ۱۳۹۸، شرکت سرمایه گذاری غدیر موفق به کسب عنوان "شفاف ترین ناشر بورسی" با توجه به احراز بالاترین امتیاز در شاخص اطلاع رسانی و قابل اتکا بودن ناشران بورسی در بازارهای با ارزش بیش از ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۷ گردیده است .

❖ بر مبنای آخرین اطلاعیه منتشر شده مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۰ در سامانه کدال ، رتبه بندی کلیه ناشران بورسی از نظر کیفیت افشا و اطلاع رسانی در مقطع ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ که بر اساس ارزیابی های انجام شده در سازمان بورس و اوراق بهادار صورت پذیرفته است ، وضعیت شرکت سرمایه گذاری غدیر به شرح زیر می باشد: (لازم به ذکر است از تاریخ انتشار اطلاعیه مزبور اطلاعیه مربوط به رتبه بندی شرکت ها تا کنون منتشر نشده است)

شرح	رتبه در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
رتبه بندی کل	۵۷
رتبه بندی بازار اول	۲۲
رتبه بندی هلدینگ ها	۴

شایان ذکر است ، ارزیابی های انجام شده از دو دیدگاه به موقع بودن اطلاعات ارسالی طبق ضوابط دستورالعمل اجرایی افشاء اطلاعات نزد سازمان بورس و همچنین قابلیت اتکا اطلاعات ارسال شده مورد بررسی و سنجش قرار می گیرد.

❖ به گزارش روابط عمومی بورس تهران و به نقل از مدیریت آمار و اطلاعات در مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۰ ، شرکت سرمایه گذاری غدیر دارای رتبه ۱۵ در فهرست ۵۰ شرکت فعال بورس برای سه ماهه سوم سال ۱۳۹۸ شناسایی گردیده است . این شناسایی بر پایه ترکیبی از قدرت نقد شوندگی سهام ، میزان داد و ستد سهام در تالار معاملات (تعداد و ارزش سهام داد و ستد شده) ، تنوع داد و ستد سهام در تالار معاملات (تعداد روزهای داد و ستد شده و دفعات داد و ستد شده) و میزان تأثیر گذاری شرکت بر بازار سرمایه (میانگین تعداد سهام منتشر شده و میانگین ارزش جاری سهام شرکت در دوره بررسی) انجام می پذیرد . لازم به ذکر است در رتبه بندی بورس تهران شرکت های پتروشیمی پارس (شرکت وابسته گروه) ، پالایش نفت بندر عباس (شرکت وابسته به گروه نفت و گاز پارسیان) ، گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (شرکت فرعی) ، پتروشیمی پردیس (شرکت فرعی گروه نفت و گاز پارسیان) ، پالایش نفت تبریز (شرکت فرعی گروه نفت و گاز پارسیان) به ترتیب دارای رتبه های ۶ و ۱۰ و ۱۳ و ۲۷ و ۳۰ می باشند.

❖ در رتبه بندی ۵۰۰ شرکت برتر کشور از منظر سازمان مدیریت صنعتی (IMI-۱۰۰) در سال ۱۳۹۸، هلدینگ غدیر موفق به کسب رتبه اول در میزان فروش در میان شرکت های چندرشته ای صنعتی، کسب رتبه سوم در میزان صادرات، کسب رتبه چهارم در میزان سودآوری و رتبه ششم از لحاظ فروش در بین کل شرکت های کشور و کسب چندین رتبه برتر دیگر توسط بخش های زیرمجموعه غدیر گردیده است.

تغییرات رویه های حسابداری ، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات آنها بر نتایج گزارش شده :

کلیه رویه های حسابداری مطرح شده در تهیه صورت وضعیت ، صورت عملکرد و جریان نقدی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به طور یکنواخت با سنوات مالی قبل و براساس استانداردهای حسابداری به کار گرفته شده است و مبنای تهیه صورت های مزبور بهای تمام شده تاریخی بوده و در موارد مقتضی از ارزشهای جاری استفاده شده است .

بخش سوم :مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط

گزارش تجزیه و تحلیل ریسک :

یکی از وظایف کمیته پایش ریسک غدیر، ارزیابی ریسک هلدینگ های زیر مجموعه می باشد. در چارچوب الگوی طراحی شده مبتنی بر نظام نامه کمیته ریسک ، ارزیابی ریسک هلدینگ های زیر مجموعه در قالب الگوی مشارکتی و در تعامل بین کمیته پایش ریسک غدیر و کمیته ریسک هلدینگ مربوطه صورت خواهد پذیرفت . در چارچوب سیاست های کلی کمیته پایش ریسک غدیر ، حوزه های ریسک مهم در ارتباط با غدیر شامل چهار حوزه اصلی بوده که هر حوزه اصلی نیز به بخش های مختلفی تقسیم شده است که مجموع حوزه های ریسک تاثیر گذار بر ریسک غدیر شامل ۲۲ شاخص می باشد.

❖ **ریسک استراتژی (خارجی) :** شامل آن دسته از ریسک هایی است که انتخاب های میان مدت و بلندمدت غدیر را تحت تأثیر قرار داده و در اختیار مدیران و سازمان غدیر نمی باشد. ریسک های زیست محیطی ، ریسک هدفمندی یارانه ها ، ریسک تحریم ، ریسک قیمت گذاری کالاها و ریسک رقابت در این گروه قرار می گیرند.

❖ **ریسک استراتژی (داخلی):** شامل آن دسته از ریسک هایی است که تحت تأثیر انتخاب های میان مدت و بلندمدت بوده که در اختیار مدیران و سازمان غدیر می باشد. ریسک سهامداری ، ریسک انتخاب مدیران ، ریسک تامین کنندگان (زنجیره ارزش) و ریسک ترکیب پرتفوی در این گروه قرار می گیرند.

❖ **ریسک عملیاتی :** شامل آن دسته از ریسک هایی است که نتیجه انتخاب های فعالیتی سازمان غدیر در حوزه اجرا بوده و یا بر فعالیت های اجرایی آن تأثیر می گذارد . ریسک سیستم اطلاعات ، ریسک کنترل های حسابداری ، ریسک حقوقی ، ریسک منابع انسانی ، ریسک فناوری و ریسک شهرت در این گروه قرار می گیرند.

❖ **ریسک مالی :** شامل آن دسته از ریسک هایی است که موجب انحراف از پیش بینی روندهای تأمین منابع و جریانات مالی غدیر می گردد. ریسک تغییرات نرخ بهره ، ریسک تغییرات نرخ ارز، ریسک نرخ تورم ، ریسک نقدینگی ، ریسک تأمین منابع ، ریسک ترکیب سود و ریسک تغییر ارزش دارایی ها در این گروه قرار می گیرند.

با توجه به جلسات برگزار شده توسط کمیته پایش ریسک در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و مبتنی بر آخرین گزارش کمیته پایش ریسک در خصوص ریسک جامع شرکت سرمایه گذاری غدیر ، ریسک کلی شرکت در محدوده قابل قبول ارزیابی گردیده است. لازم به ذکر است که در هر چهار حوزه اصلی، ریسک در سطح قابل قبول، ولی نیازمند به رصد و پایش مستمر در حوزه های ریسک مالی و ریسک استراتژی (داخلی) ارزیابی گردیده است. در شاخص های ۲۲ گانه ریسک نیز ۵ شاخص با بیشترین مقدار محاسبه شده برای ریسک که نیازمند به رصد و پایش مستمر و توجه بیشتر می باشند، به ترتیب عبارتند از :

✓ ریسک تحریم (استراتژی خارجی)

✓ ریسک نقدینگی (مالی)

✓ ریسک تغییر ارزش دارایی ها (مالی)

✓ ریسک ترکیب سود (مالی)

✓ ریسک ترکیب پرتفوی (استراتژی داخلی)

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ آذر ۳۰

تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه - شرکت اصلی :

میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
دارایی ها	۱۵۱,۱۰۲,۹۰۹	۱۳۱,۶۴۴,۶۹۱
حقوق صاحبان سهام	۱۴۱,۹۸۵,۶۶۸	۱۲۰,۹۵۳,۰۶۴
نسبت مالکانه	۰.۹۴	۰.۹۲

با عنایت به اطلاعات ارائه شده درجدول بالا در تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت ، نسبت مالکانه و یا به نوعی نسبت حقوق صاحبان سهام به مجموع دارایی ها مد نظر می باشد که محاسبات انجام شده حاکی از آن است که در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ میزان ۹۴ درصد از مجموع دارایی های شرکت در اختیار صاحبان سرمایه شرکت بوده و میزان ۶ درصد از دارایی های شرکت به صورت استقراض و حساب های پرداختنی (عمدتاً مربوط به مانده تسهیلات مالی و سود سهام پرداختنی به سهامداران) می باشد که در مقایسه با دوره مشابه سال مالی قبل تغییرات قابل ملاحظه ای نداشته است .

نقدینگی و جریان های نقدی - شرکت اصلی :

میلیون ریال

شرح	درصد (افزایش / کاهش)	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۳۴	۲۱,۹۹۵,۰۵۷	۱۶,۴۴۳,۷۴۴
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی	۲۷	(۱۸,۹۹۸,۶۰۳)	(۱۴,۹۹۹,۶۷۴)
مالیات بر درآمد پرداختی	۱۰	(۳۸,۳۴۳)	(۳۴,۷۷۷)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	۲۰	(۳۲,۷۳۰)	(۲۷,۲۵۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	+	(۱,۱۴۵,۴۴۴)	(۱۵۴,۳۵۳)

با عنایت به اطلاعات ارائه شده درجدول بالا در تحلیل وضعیت جریانات نقدی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰، خالص نتایج حاصل از منابع ورودی جریان های نقدی در مجموع مبلغ ۲۱,۹۹۵ میلیارد ریال می باشد که تماماً از محل فعالیتهای عملیاتی ناشی از دریافت سود سهام شرکت های سرمایه پذیر ، دریافت وجوه حاصل از فروش برخی از سهام شرکت های سرمایه پذیر و دریافت سود از محل سپرده های بانکی بوده است ، لازم به ذکر است که مجموع منابع نقد حاصله صرف نتایج حاصل از خروج وجه نقد در مجموع مبلغ ۲۰,۲۱۵ میلیارد ریال می باشد که عمدتاً مبلغ ۱۸,۰۷۴ میلیارد ریال به میزان ۸۹ درصد ناشی از پرداخت نقدی سود سهام به سهامداران شرکت می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

فعالیت های توسعه منابع انسانی :

➤ برگزاری دوره های آموزشی و تخصصی کارکنان :

- ✓ برگزاری گردهمایی آموزشی کوتاه مدت درون سازمان .
- ✓ حضور کارکنان در دوره های آموزشی و تخصصی برون سازمانی

➤ اطلاعات مربوط به بهبود کیفیت توسعه منابع انسانی :

- ✓ ارزیابی دوره ای کارکنان و انجام اقدامات اصلاحی از طریق آموزش ضمن خدمت.
- ✓ ایجاد برنامه های انگیزشی نظیر هدایای تولد و پاداشهای موردی انجام خدمت ویژه
- ✓ اصلاح ساختار کارگزینی و بروزرسانی پرونده های پرسنلی و گزارشات و به تبع آن تسهیل فرآیند خدمات اداری کارکنان

➤ توسعه منابع انسانی :

با توجه به تعداد محدود نیروی انسانی و برنامه ریزی های صورت گرفته شرکت با مشکلات خاصی در ارتباط با توسعه منابع انسانی مواجه نبوده است ، ضمنا در موارد مقتضی از خدمات کارشناسان خارج از شرکت نیز استفاده شده است.

➤ فعالیت های مربوط به حوزه سلامت و رفاهی کارکنان :

- ✓ اختصاص کمکهای غیر نقدی در مناسبت ها و اعیاد مذهبی به کارکنان
- ✓ انعقاد قرارداد بیمه درمان تکمیلی و عمر و حادثه
- ✓ اختصاص فضای مناسب به منظور ایجاد کتابخانه و تجهیز آن جهت استفاده کارکنان

➤ اطلاعات مربوط به ترکیب نیروی انسانی :

تعداد کارکنان شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ شامل ۲۷ نفر با میانگین سابقه کار ۱۷ سال بشرح ذیل میباشد. ضمنا " ۲۷ نفر از پرسنل شرکت زرین پرشیا مشغول به فعالیت می باشند.

تحصیلات	حوزه مدیریت	سرمایه گذاری	امورشرکتها	برنامه ریزی	مالی	اداری	حقوقی	جمع	زرین پرشیا	جمع کل
دکتر	۱	۱	۱	-	-	-	۱	۴	-	۴
فوق لیسانس	-	۳	۵	۲	۱	-	-	۱۱	۳	۱۴
لیسانس	۳	-	-	۲	۳	۱	-	۹	۶	۱۵
فوق دیپلم	-	-	۱	-	-	-	-	۱	-	۱
دیپلم	۱	۱	-	-	-	-	-	۲	۹	۱۱
زیردیپلم	-	-	-	-	-	-	-	-	۹	۹
جمع	۵	۵	۷	۴	۴	۱	۱	۲۷	۲۷	۵۴
زرین پرشیا	۳	۱	۱	۲	۲	۱۶	۲	۲۷		

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۳۰ آذر

بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی ها - شرکت اصلی :

میلیون ریال

شرح	درصد به کل	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	درصد به کل	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۶	۵۷۸.۹۵۹	۷	۷۱۵.۷۶۷
سود سهام پرداختنی	۳۳	۲.۹۷۰.۶۶۸	۳۵	۳.۷۷۷.۲۹۱
تسهیلات مالی	۶۱	۵.۵۵۹.۳۵۸	۵۸	۶.۱۹۲.۰۳۵
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-	۸.۲۵۶	-	۶.۵۳۴
جمع	۱۰۰	۹.۱۱۷.۲۴۱	۱۰۰	۱۰.۶۹۱.۶۲۷

همانطور که مشاهده می گردد، حجم بالایی از بدهی های شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ مربوط به مانده تسهیلات مالی و سود سهام پرداختنی به سهامداران به ترتیب به میزان ۶۱ و ۳۳ درصد می باشد که نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل تغییرات قابل توجهی نداشته است .

لازم به ذکر است در تاریخ مورد گزارش نسبت جاری شرکت به میزان ۴.۵۱ مرتبه (سال مالی قبل ۲.۷۰ مرتبه) می باشد. فارغ از محاسبات نسبت های مزبور بخش عمده ای از دارایی های جاری شرکت به میزان ۸۹ درصد مربوط به مطالبات از شرکت های سرمایه پذیر ، بابت سود سهام دریافتنی از شرکت های مزبور بوده که شرکت به منظور پوشش بدهی ها پیش بینی های لازم را در خصوص تسویه آن فراهم نموده است.

وضعیت سرمایه در گردش :

براساس اطلاعات ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ ، مبلغ دارایی های جاری شرکت ۳۹,۹۰۷ میلیارد ریال و مبلغ بدهی جاری شرکت ۸,۸۵۷ میلیارد ریال و در نتیجه مبلغ خالص سرمایه در گردش ۳۱,۰۵۰ میلیارد ریال می باشد که در مقایسه با خالص سرمایه در گردش شرکت در پایان سال مالی قبل مبلغ ۱۶,۸۶۵ میلیارد ریال (مبلغ دارایی های جاری ۲۶,۷۷۹ میلیارد ریال و مبلغ بدهی های جاری ۹,۹۱۵ میلیارد ریال در نتیجه خالص سرمایه در گردش مبلغ ۱۶,۸۶۵ میلیارد ریال)، معادل ۸۴ درصد افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از افزایش در مانده مطالبات در مجموع دارایی های جاری شرکت به موجب مطالبات ایجاد شده از محل تقسیم سود شرکت های سرمایه پذیر در مجامع شرکت های مزبور بوده است .

در تحلیل وضعیت اقلام تشکیل دهنده سرمایه در گردش می توان به اثرات مبالغ مطالبات به مبلغ ۳۵,۶۶۸ میلیارد ریال در مجموع دارایی های جاری شرکت و تسهیلات مالی کوتاه مدت و سود سهام پرداختنی به ترتیب به مبلغ ۵,۳۰۸ میلیارد ریال و ۲,۹۷۱ میلیارد ریال در مجموع بدهی های جاری شرکت اشاره نمود ، که به منظور بهبود این نسبت ، مدیریت شرکت با در نظر گرفتن وضعیت نقدینگی شرکت های سرمایه پذیر، برنامه ریزی لازم به منظور وصول به موقع مطالبات عمدتاً سود سهام دریافتنی از شرکت های مزبور را نموده است .

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

منابع مورد انتظار برای تامین مالی :

با عنایت به اینکه یکی از برنامه های شرکت تکمیل پروژه های در حال اجرای شرکت های گروه براساس برنامه زمان بندی در موعد مقرر می باشد ، بدین منظور شرکت در نظر دارد به منظور تامین مالی پروژه های در حال احداث بنابر ظرفیت شرکت تا حد بازپرداخت بدهی و پوشش بهره مناسب اقدامات مناسبی در جهت اخذ تسهیلات از سیستم بانکی کشور توسط شرکت های تحت پوشش نماید . شایان ذکر است با توجه به موضوع فعالیت شرکت، تامین منابع مالی جهت پرداخت سود سهام ، عمدتاً از طریق دریافت سود نقدی از شرکت های سرمایه پذیر انجام می پذیرد.

تعهدات سرمایه ای و بدهی های احتمالی و دعاوی حقوقی :

❖ تعهدات سرمایه ای و بدهی های احتمالی :

بر اساس یادداشت ۲-۴۰ صورت های مالی تلفیقی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ تعهدات و بدهی های احتمالی شرکت اصلی مبلغ ۵۸,۴۰۷ میلیارد ریال بوده که مربوط به تضمین تسهیلات و قرارداد شرکت های گروه می باشد.

❖ دعاوی حقوقی :

الف - شرکت سرمایه گذاری غدیر در سال ۱۳۷۷ از طریق آگهی عمومی سهام شرکت فرنیاکو متعلق به بانک صادرات ایران را به مبلغ ۴,۱۳۴,۷۵۳,۲۸۹ ریال به آقایان حبیب اله شکیبا نژاد و سید سعید کاظمی دینان و محمدحسن آقایی واگذار می نماید، و مقرر گردید خریداران مبلغ یک میلیارد ریال را بدو و با تنظیم قرارداد و مابقی مبلغ قرارداد را بمبلغ ۳,۱۳۴,۷۵۳,۲۸۹ ریال طی ۳۶ قسط ماهیانه به فروشنده پرداخت نمایند . علاوه بر این براساس بند ۶ قرارداد مبلغ یک میلیارد و پانصد و شصت و پنج میلیون و دویست و چهل و شش هزار و هشتصد و یازده ریال نیز فروشنده از شرکت فرنیاکو طلب داشته که می بایستی آن را هم طی ۳۶ قسط پرداخت می نمودند. یعنی عبارتی جمع بدهی خریداران حدود مبلغ ۴۷۰ میلیون تومان از سال ۷۷ می باشد و در قرارداد طبق تبصره "یک" بند "ج" شرایط عمومی قرارداد و بند ۴ آن پیش بینی گردید در صورت عدم پرداخت اقساط شرکت غدیر می تواند نسبت به فسخ قرارداد اقدام قانونی معمول نماید ، که خریداران هیچیک از اقساط خود را پرداخت ننموده و برخلاف ماده ۴ قرارداد و همچنین بدون اخذ اذن قانونی از شرکت غدیر در سال ۸۶ اقدام به فروش و صلح سهام شرکت به آقای جلوه دار و شریک اش می نمایند که خریداران جدید نیز باتوجه به اختلافات فی مابین اقدام به طرح دعوی از آقای شکیبا و شرکاء می نمایند که پرونده مربوطه نهایتاً با نظر دادگاه مبنی بر اینکه خریداران در صورت اخذ اذن از شرکت غدیر و پرداخت کلیه مطالبات قانونی بانک صادرات و شرکت غدیر میتوانند اعمال مالکیت نمایند، مختومه می گردد و پس از آن باعتبار رأی صادره مذکور اقدام به طرح دعوی بر علیه شرکت غدیر و بانک صادرات مبنی بر الزام به انتقال سهام شرکت فرنیاکو در شعبه دوم دادگاه حقوقی بخش چهاردانگه می نمایند . که با این اوصاف و کلاء شرکت غدیر نیز ضمن طرح دعوی متقابل از دادگاه مستنداً به متن قرارداد فی مابین دادخواست ابطال صلحنامه مذکور را بدلیل عدم وجود اذن قانونی از ناحیه شرکت غدیر به فروشندگان سهام می نمایند که شعبه مذکور رأی به ابطال صلحنامه فی مابین آقای شکیبانژاد و شرکایش با آقای جلوه دار و شریک اش می نماید که پرونده با اعتراض ایشان به دادگاه تجدیدنظر شعبه ۱۸ استان تهران ارجاع و شعبه مذکور ضمن نقض رأی شعبه بدوی دعوی تقابل

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ آذر ۳۰

شرکت غدیر را نپذیرفته و حکم به الزام شرکت غدیر و بقیه خوانندگان به انتقال سهام شرکت و الزام آقای جلوه دار و شریک اش به پرداخت کلیه دیون شرکت به اشخاص حقیقی و حقوقی اعم از شرکت غدیر و غیره صادر می نماید که رأی صادره قطعی و بدین ترتیب می بایستی مطالبات ناشی از فروش سهام در سال ۷۷ و کلیه خسارات تأخیر پرداخت از ایشان اخذ گردد از آنجائیکه معتقد بودیم رأی تجدیدنظر برخلاف شرع و قانون صادر گردیده، طی لایحه ای از محضر ریاست محترم قوه قضائیه تقاضای اعمال ماده ۴۷۷ قانون آئین دادرسی-کیفری را نمودیم که ضمن موافقت با تقاضای مزبور دستور توقف عملیات اجرائی حکم نیز صادر گردید که پرونده در حال حاضر قسمت رسیدگی در معاونت نظارت غذایی ویژه قوه قضائیه می باشد.

ب - توافقنامه ای در مورخ ۲۵/۰۷/۸۸ در ارتباط با رفع اختلافات فیما بین المصادرات اینترنتی و پارس فاروس منعقد و در بند ۵ آن، شرکت غدیر ضامن المصادرات گردیده و اجرای کامل مفاد قرارداد و اجرای رأی داوری معرفی گردید که پس از صدور رأی داوری هر دو طرف درخواست ابطال رد داوری را از شعبه ۳۱۲ درخواست که در مورخ ۲۲/۰۵/۹۱ منجر به ابطال رأی داوری گردید . پس از آن شرکت پارس فاروس دادخواستی بر علیه المصادرات و غدیر مطرح که در این مرحله المصادرات محکوم در شعبه ۲۵ تجدیدنظر قطعی می گردد که المصادرات از پرداخت مبالغ محکومیت خودداری و شرکت پارس فاروس به استناد بند ۵ قرارداد، بر علیه شرکت غدیر به عنوان ضامن در شعبه ۸۶ دادگاه عمومی طرح دعوی می نماید که پس از چندمین مرحله رد و پذیرش، نهایتاً به استناد بند ۵ قرارداد فوق، شرکت غدیر محکوم و قطعی می گردد . شرکت پارس فاروس مجدداً طی دادخواستی بر علیه شرکت غدیر و المصادرات خواهان محکومیت ایشان به استرداد وجوهی تحت عنوان بهره یا ربا را که از شرکت پارس فاروس دریافت داشته اند را نموده است که در شعبه ۳۸ دادگاه عمومی صدر تهران رأی به نفع غدیر صادر گردید که شرکت پارس فاروس درخواست تجدیدنظر کرده و بموجب دادنامه شماره ۳۷۱ مورخ ۲۴/۰۳/۹۵ در شعبه ۲۵ دادگاه تجدید نظر مورد رسیدگی قرار گرفت و رای بدوی عیناً تایید گردید . مجدداً شرکت پارس فاروس دادخواست جدیدی به خواسته مطالبه وجه بابت استرداد وجوه دریافتی تحت عنوان بهره یا ربا با جلب نظر کارشناس علیه شرکت مصادرات اینترنتی و شرکت سرمایه گذاری غدیر طی کلاسه ۹۶۰۷۱۵ در شعبه ۳۸ دادگاه عمومی مطرح نمود و وقت رسیدگی مورخ ۱۵/۱۱/۹۹ ساعت ۱۰ تعیین و ابلاغ گردید و ضمن حضور وکیل پرونده در جلسه رسیدگی دفاعیات لازم به موجب دادنامه شماره ۹۸۰۹۹۷۲۱۶۰۳۰۰۷۱۸ مورخ ۲۶/۰۵/۱۳۹۸ حکم له شرکت سرمایه گذاری غدیر صادر گردید که با اعتراض شرکت پارس فاروس و انجام تبادل لوابح پرونده به دادگاه تجدید نظر ارسال گردید.

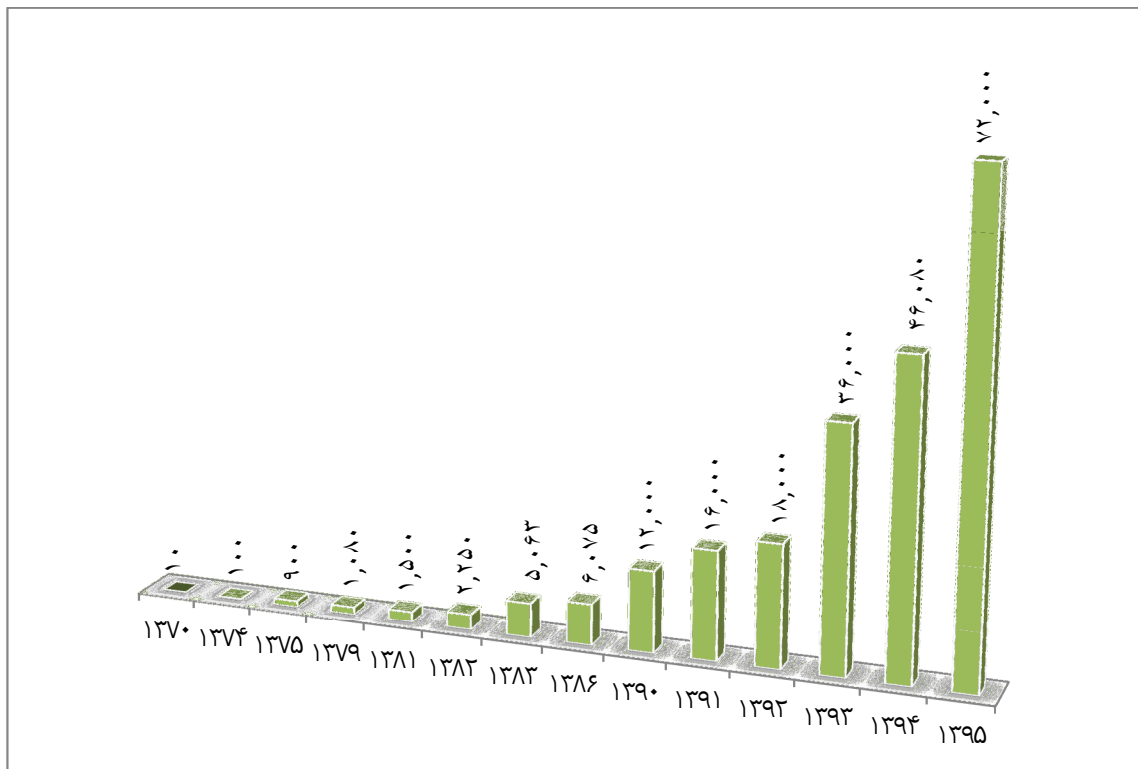
تغییرات در مدیران اجرایی شرکت :

طی دوره مورد گزارش جناب آقای فرداد دلیری به جای آقای محمدرضا صادقی مقدم به سمت معاون برنامه ریزی و مطالعات راهبردی منصوب گردیدند.

ساختار سرمایه و روند مرتبط با منابع سرمایه گذاری :

مدیریت شرکت به منظور حفظ موقعیت ، کنترل و نفوذ در شرکت های سرمایه پذیر و همچنین حفظ منافع و سرمایه های سهامداران با بهینه سازی میزان و ترکیب پرتفوی و تامین سود مورد انتظار سهامداران در قالب خط مشی و برنامه ریزی های مدون و مصوب و با امعان نظر به فعالیت های سرمایه گذاری و توسعه ای جهت اجرای طرح ها و پروژه ها و همچنین با در نظر گرفتن امکانات موجود ، تکنولوژی و دانش فنی عملیات و نیروی انسانی متعهد و متخصص خود ، ضمن اصلاح و بهینه سازی ظرفیت های قابل دسترس و در جهت ایفای تعهدات منتج از اجرای طرح ها و پروژه ها و نیز حفظ و ارتقاء رتبه و جایگاه شرکت در بازار سرمایه و به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت طی سنوات مالی اقدام به پیشنهاد ، تصویب و انجام افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران ، اندوخته سرمایه ای و سود انباشته نموده است که روند و حجم هریک از منابع سرمایه به شرح زیر می باشد:

❖ بررسی روند مبلغ افزایش سرمایه بر اساس تاریخ مصوب : (ارقام به میلیارد ریال)

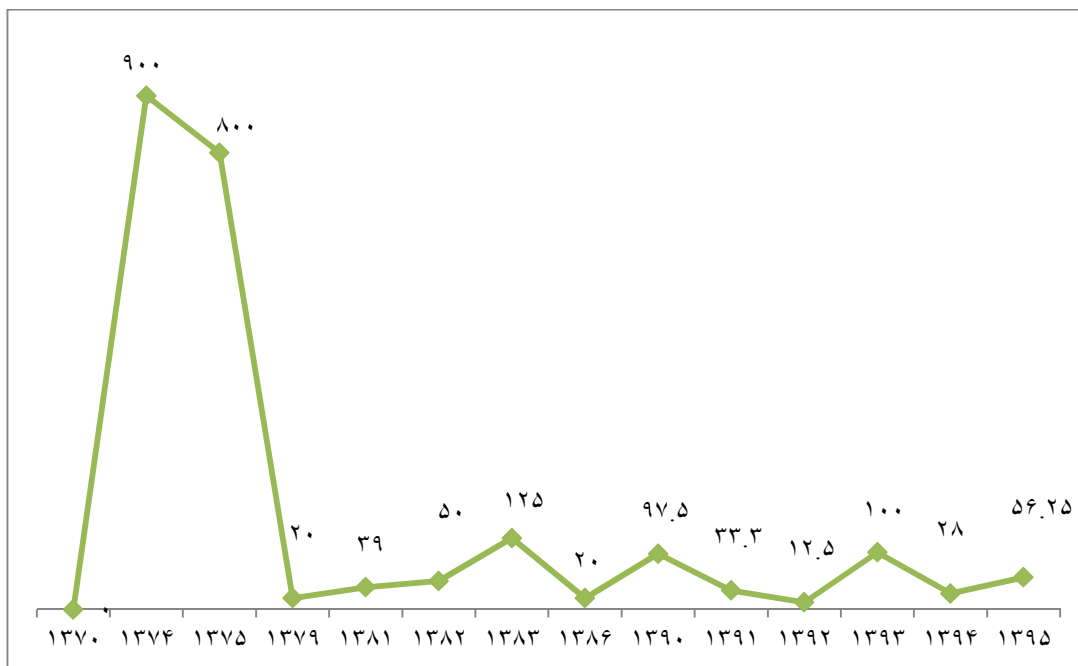


شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

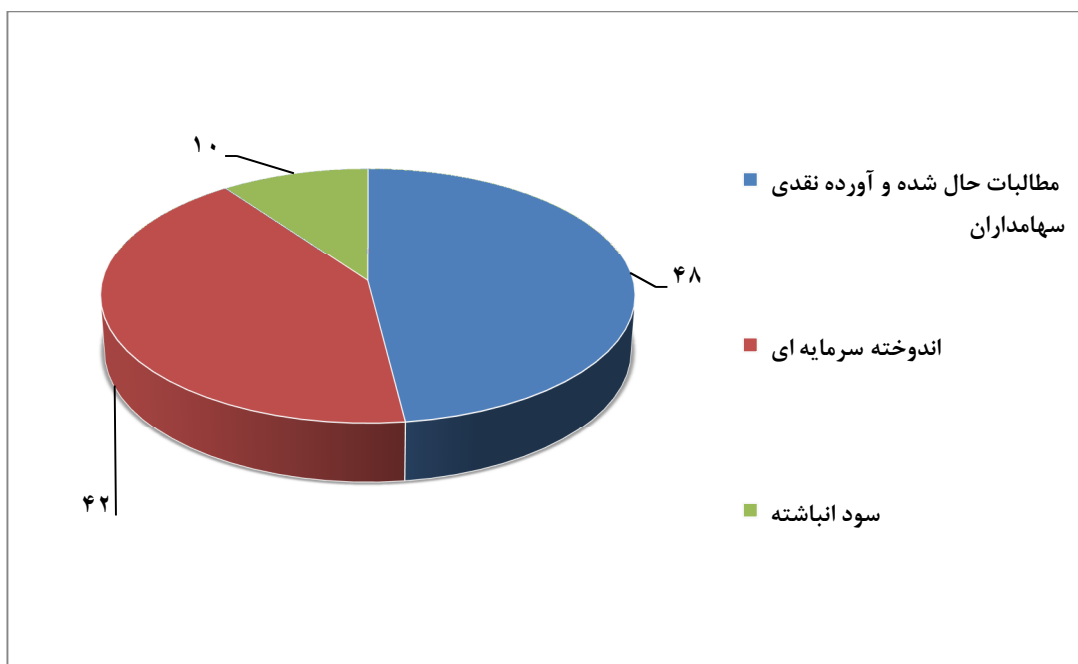
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

❖ بررسی روند رشد سرمایه : (ارقام به درصد)



❖ بررسی منابع تامین افزایش سرمایه : (ارقام به درصد)



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۳۰ آذر

بخش چهارم : نتایج عملیات و چشم اندازها

توضیحات در مورد عملکرد شرکت طی دوره مورد گزارش :

با عنایت به اینکه اهم سود شرکت از محل سود تقسیمی مصوب در مجامع شرکت های سرمایه پذیر می باشد، وضعیت سود آوری طی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ ، ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ ، ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ و ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

میلیون ریال

شرح	۳ ماهه اول منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۶ ماهه اول منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۱۰۵,۶۹۳	۱۳۰,۱۴,۹۲۹	۱۳,۱۶۹,۷۱۹	۴۰,۵۷۵,۸۹۰
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۳۵,۵۸۰	۸۴,۶۵۸	۱۱۸,۴۵۱	۲۶۳,۵۵۹
سایر اقلام عملیاتی	۷۰,۶۵۵	۱۴۶,۵۴۱	۱۷۰,۰۴۴	۲۸۱,۴۶۴
هزینه های عمومی و اداری	(۲۷,۱۷۴)	(۵۷,۴۴۳)	(۸۵,۸۲۱)	(۶۷۰,۹۱۰)
سود (زیان) عملیاتی	۱۸۴,۷۵۵	۱۳,۱۸۸,۶۸۵	۱۳,۳۷۲,۳۹۳	۴۰,۴۵۰,۰۰۳
هزینه های مالی	(۱۷۲,۰۳۶)	(۵۴۳,۱۱۶)	(۶۸۴,۷۳۰)	(۱,۰۱۸,۷۳۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷۹۵	(۴۰۳,۲۷۴)	(۴۰۱,۵۹۵)	(۳۶۰,۳۲۶)
مالیات بر درآمد	۰	(۱۲,۷۱۷)	(۱۲,۷۱۶)	(۳۸,۳۴۳)
سود (زیان) خالص	۱۳,۵۱۴	۱۲,۲۲۹,۵۷۸	۱۲,۲۷۳,۳۵۲	۳۹,۰۳۲,۶۰۴
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۰	۱۷۰	۱۷۰	۵۴۲
سرمایه - میلیون ریال	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰

- با توجه به اینکه فعالیت شرکت سرمایه گذاری می باشد و سود حاصل از سرمایه گذاری ها بعد از برگزاری مجامع شرکت های تحت پوشش مورد شناسایی قرار می گیرد و مجمع عمده شرکت ها در دوره ۳ ماهه پایانی سال مالی شرکت برگزار می شود ، بخش عمده سود حاصل از سرمایه گذاری ها در ۳ ماهه چهارم سال مالی شناسایی می گردد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۳۰ آذر

ترکیب وضعیت درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت ها، در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰، بر اساس پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت به شرح زیر می باشد:

میلیون ریال

شرح	درصد	مبلغ
درآمد سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۶۸	۲۷,۳۸۴,۰۱۴
درآمد سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۳۲	۱۳,۱۴۶,۵۰۲
درآمد سرمایه گذاری در سایر شرکت ها	-	۴۵,۳۷۳
	۱۰۰	۴۰,۵۷۵,۸۹۰

الف - در تحلیل وضعیت سود پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت های فرعی، عمدتاً مربوط به شرکت های گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر، گسترش صنعت نوین ایرانیان و شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر می باشد. (یادداشت ۱-۳-۲۸ صورت های مالی تلفیقی)

ب - در تحلیل وضعیت سود پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت های وابسته، مربوط به سهم از سود مصوب شرکت های پتروشیمی پارس، سنگ آهن گهر زمین، داروسازی شهید قاضی، تامین سرمایه نوین، بین المللی ساروج بوشهر و سایر شرکت های وابسته می باشد. (یادداشت ۲-۳-۲۸ صورت های مالی تلفیقی)

سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها عمدتاً مربوط به فروش سهام شرکت های سنگ آهن گهر زمین، سرمایه گذاری پارس آریان، پالایش نفت بندر عباس، سرمایه گذاری امید، سرمایه گذاری توسعه عمران و زاگرس چهار محال بختیاری، سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران، سرمایه گذاری آتیه دماوند، تجارت الکترونیک پارسیان و سایر شرکتهای سرمایه پذیر می باشد.

تحلیل تغییرات در صورت وضعیت مالی - شرکت اصلی :

اهم تغییرات اقلام ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ در مقایسه با مانده اقلام تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح زیر ارائه می گردد: (اقلام ترازنامه منتشره در سامانه کدال)

❖ سرمایه گذاری ها (کوتاه مدت و بلند مدت):

مانده سرمایه گذاری ها در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۲,۶۹۲ میلیارد ریال افزایش داشته است، که عمدتاً ناشی از شرکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر (شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر، شرکت داروسازی شهید قاضی و شرکت آ.س.پ) می باشد. لازم به ذکر است که شرکت طی دوره مورد گزارش اقدام به فروش سهام شرکت های سنگ آهن گهر زمین (سهام موجود در صندوق تامین سرمایه امید)، سرمایه گذاری امید، سرمایه گذاری توسعه عمران زاگرس، سرمایه گذاری پارس آریان، پالایش نفت بندر عباس، صنایع شیمیایی ایران، تجارت الکترونیک پارسیان و سرمایه گذاری آتیه دماوند نموده است.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ آذر ۳۰

❖ مطالبات (دریافتنی های تجاری و غیر تجاری و دریافتنی های بلندمدت):

مانده مطالبات در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۱۵,۶۹۴ میلیارد ریال به میزان ۳۶ درصد افزایش داشته است که ناشی از اعمال سود تقسیم شده شرکت های سرمایه پذیر بر اساس مجامع آن شرکت ها بوده است. لازم به ذکر است طی سال مالی اقدامات لازم به منظور وصول سود سهام شرکت های مزبور صورت پذیرفته است.

❖ دارایی های نگهداری شده برای فروش :

مانده سرفصل مزبور تماماً مربوط به سرمایه گذاری در سهام شرکت های تامین سرمایه نوین و سرمایه گذاری در سهام شرکت سرمایه گذاری پارس آریان از سرمایه گذاری های بلندمدت شرکت می باشد که شرکت تصمیم گرفته است نسبت به فروش آنها از طریق بازار بورس اقدام نماید.

❖ دارایی های ثابت مشهود و نامشهود:

مانده دارایی های ثابت مشهود و نامشهود در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۳۳ میلیارد ریال به میزان ۴ درصد افزایش داشته است که عمدتاً مربوط به بازسازی و اخذ مجوز تغییر کاربری ساختمان واقع در خیابان قبادیان می باشد.

❖ پرداختنی های تجاری و غیر تجاری:

مانده پرداختنی های تجاری و غیر تجاری در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۱۳۷ میلیارد ریال به میزان ۱۹ درصد کاهش داشته است .

❖ مالیات پرداختنی:

با عنایت به اینکه درآمدهای شرکت از محل سود تقسیمی شرکت های تحت پوشش می باشد به استناد تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات های مستقیم درآمدهای مزبور از پرداخت مالیات معاف می باشند. در صورت وجود درآمد اتفاقی مشمول مالیات ، بر اساس ممیزی اداره امور مالیاتی و تشخیص مالیات توسط اداره مالیاتی مربوطه ، مالیات پرداختنی منظور و پرداخت خواهد شد. لازم به ذکر است که مالیات بردرآمد اعمال شده در صورت سود و زیان به مبلغ ۳۸,۳۴۳ میلیارد ریال مربوط به مالیات عملکرد سال مالی ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ (مالیات بردرآمد سال های قبل) بوده که بنابر برگ تشخیص و قطعی صادره شناسایی و تسویه گردیده است.

❖ سود سهام پرداختنی:

مانده سود سهام پرداختنی در پایان دوره مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ مبلغ ۲,۹۷۱ میلیارد ریال می باشد که نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۸۰۶ میلیارد ریال کاهش داشته است که کاهش مزبور ناشی از نتایج حاصل از اعمال سود سهام مصوب پرداختنی مجمع سال مالی ۱۳۹۷ به مبلغ ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریال و پرداخت نقدی و غیر نقدی (تهاتری) سود به مبلغ ۱۸,۸۰۷ میلیارد ریال طی دوره مورد گزارش می باشد.

❖ تسهیلات:

مانده تسهیلات در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۶۳۱ میلیارد ریال کاهش داشته است که ناشی از خالص نتایج حاصل از پرداخت اصل و بهره تسهیلات مالی می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ آذر

بررسی روند سودآوری شرکت :

بر اساس روند تغییرات سود خالص به شرح جدول زیر همواره تلاش مدیریت بر افزایش سودآوری شرکت های زیر مجموعه و به تبع آن دریافت بازده مناسب از سرمایه گذاری های مربوطه بوده است. دلیل افزایش سود در سال مالی ۱۳۹۸ عمدتاً ناشی از درآمد حاصل از سرمایه گذاری ناشی از سهم شرکت از تقسیم سود شرکت های سرمایه پذیر در مجامع آن شرکت بوده است که عمدتاً مربوط به شرکت های گروه گسترش نفت و گاز پارسیان ، شرکت پتروشیمی پارس و سایر شرکت های سرمایه پذیر می باشد.

میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵
سود خالص	۳۹,۰۳۲,۶۰۴	۲۰,۱۴۲,۴۱۰	۱۳,۹۷۷,۹۵۴	۱۲,۳۰۳,۵۷۶
درصد رشد	۹۴	۴۴	۱۴	—

تحلیل عملکرد در مقایسه با عملکرد سال مالی قبل:

میلیون ریال

شرح	درصد افزایش (کاهش) نسبت سال قبل	عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	عملکرد ۱۲ ماهه حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۸۴	۴۰,۸۳۹,۴۴۹	۲۲,۲۱۵,۳۷۱
هزینه های عمومی و اداری *	۴۶۱	(۶۷۰,۹۱۰)	(۱۱۹,۴۸۴)
سایر اقلام عملیاتی	۱۳۲	۲۸۱,۴۶۴	۱۲۱,۱۱۸
سود عملیاتی	۸۲	۴۰,۴۵۰,۰۰۳	۲۲,۲۱۷,۰۰۵
هزینه های مالی	(۲۰)	(۱,۰۱۸,۷۳۰)	(۱,۲۸۱,۷۱۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۵۲)	(۳۶۰,۳۲۶)	(۷۵۸,۱۰۷)
مالیات	۱۰	(۳۸,۳۴۳)	(۳۴,۷۷۷)
سود خالص	۹۴	۳۹,۰۳۲,۶۰۴	۲۰,۱۴۲,۴۱۰
سود خالص پایه سهم - ریال	۹۴	۵۴۲	۲۸۰
سرمایه - میلیون ریال		۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰

سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۱۸,۸۹۱ میلیارد ریال به میزان ۹۴ درصد افزایش داشته است که این افزایش عمدتاً ناشی از افزایش سود حاصل از سرمایه گذاری ها به مبلغ ۱۸,۶۲۴ میلیارد ریال به میزان ۸۴ درصد می باشد. لازم به ذکر است بخش عمده افزایش هزینه های اداری و عمومی ناشی از اعمال ذخیره مطالبات مشکوک الوصول به مبلغ ۵۵۳ میلیارد ریال مربوط به مطالبات از شرکت های اکتشاف و تولید غدیر بازرگانی کاسپین فولاد غدیر به دلیل عدم باز یافت مطالبات از شرکت های مزبور می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰

طرحهای توسعه ای عمده شرکت های فرعی گروه :

طرح های عمده در دست اجرا	نام شرکت فرعی	مبالغ	هزینه های برآوردی طرح	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۷/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۸/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	هزینه های برآوردی باقیمانده تکمیل طرح	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر
<u>طرح های عمده گروه گسترش نفت و گاز پارسین :</u>									
طرح اوره و آمونیاک فاز ۲	پتروشیمی کرمانشاه	میلیون دلار	۴۸۹	۲۸.۰۷	۳۱	۵۲	۴۰۰	اسفندماه ۱۴۰۱	خط تولید جدید ، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی
طرح مجتمع اوره با جمع آوری گازهای CO ₂	پتروشیمی همت	میلیون دلار	۳۲۵	۵	۵	۱۱	۳۱۵	خرداد ماه ۱۴۰۳	خط تولید جدید ، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی
طرح مجتمع الفین ۱۲- فاز یک	پتروشیمی کیان	میلیون یورو	۱.۳۶۰	۷	۸	۲۵	۱.۳۰۰	شهریور ماه ۱۴۰۲	خط تولید جدید ، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی
<u>طرح های عمده گروه سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر :</u>									
نیروگاه سیکل ترکیبی هرمز	توسعه برق غدیر اوکسین	میلیون یورو	۱۰۸	۵۴.۸	۵۵	۶۸	۶۸	۱۴۰۱/۰۲/۰۱	احداث ، واحد بخار نیروگاه برق ، افزایش تولید و سودآوری گروه برق و انرژی
نیروگاه سیکل ترکیبی قشم	تولید انرژی گستر قشم	میلیون یورو	۲۹۰	۳۵.۷۴	۴۹.۶۴	۷۶	۱۶۸	بهره برداری از واحد گاز در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	احداث نیروگاه برق جدید ، افزایش تولید و سودآوری گروه برق و انرژی
<u>طرح های عمده گروه بین المللی صنایع و معادن غدیر :</u>									
طرح واحد فولادسازی با تولید سالبانه ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ تن شمش فولاد	شرکت فولاد غدیر نی ریز	میلیون یورو	۲۱۵	۴۲.۵	۴۶	۷۵	۱۶۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	در راستای سودآوری گروه و تکمیل زنجیره ارزش
<u>شرکت مجتمع صنایع آلومینیم جنوب :</u>									
طرح احداث کارخانه تولید آلومینیم با ظرفیت اسمی ۳۰۰,۰۰۰ تن در سال	شرکت مجتمع صنایع آلومینیم جنوب	میلیون یوان	۷.۷۰۰	۷۲	۹۱.۵	۱۰۰	۱.۱۰۰	بهره برداری تدریجی از آذر ماه ۱۳۹۸ آغاز شده است.	احداث کارخانه آلومینیم و افزایش سودآوری گروه

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ آذر

اطلاعات آینده نگر :

➤ در خصوص پیش بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ هم موارد به شرح زیر اعلام می گردد:

- ۱- تحقق پیش بینی سود حاصل از سرمایه گذاری ها تا پایان سال مالی ۱۳۹۹ منوط به تحقق سود بر اساس پیش بینی های اعلام شده شرکت ها و براساس تصمیمات متخذه و سیاست تقسیم سود در مجامع شرکت های سرمایه پذیر خواهد بود .
- ۲- تحقق پیش بینی سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها تا پایان سال مالی ۱۳۹۹ منوط به شرایط بازار سرمایه و همچنین تعهدات احتمالی ناشی از عرضه اولیه و بهینه نمودن پرتفوی دارد.
- ۳- با توجه به هزینه مالی در سال مالی ۱۳۹۸ (واقعی) و حفظ روند استفاده از منابع بیرونی جهت تأمین مالی مورد نیاز (تسهیلات بانک ها)، پیش بینی تا پایان سال مالی ۱۳۹۹ براساس شرایط فعلی خواهد بود .
- ۴- برنامه شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری ها ، انتقال و واگذاری برخی از سهام شرکت ها به هلدینگ های زیرمجموعه در راستای برنامه پایش ، اصلاح و مدیریت بهینه پرتفوی به منظور توسعه متوازن و تنوع بخشی در رشته های فعالیت می باشد.
- ۵- با عنایت به موارد عنوان شده در فوق ، افزایش در عملکرد شرکت در سال مالی ۱۳۹۹ نسبت به سال مالی قبل قابل پیش بینی خواهد بود .

➤ تشریح پیش بینی عملکرد دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹:

با عنایت به اینکه پیش بینی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مربوط به اطلاعات آتی سال مالی ۱۳۹۹ می باشد و عموماً سود خالص شرکت ناشی از شناسایی سود مجامع شرکت های سرمایه پذیر و همچنین سود ناشی از فروش سرمایه گذاری ها خواهد بود و مجامع شرکت های سرمایه پذیر معمولاً در اواخر تیر ماه و دی ماه سال مالی ۱۳۹۹ برگزار می گردد. طبق روال سنوات مالی گذشته (طی ۳ سال مالی اخیر) در ۳ ماهه اول سال مالی رویداد قابل توجهی که منجر به اثر گذاری در سود شرکت داشته باشد وجود نخواهد داشت.

«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات ، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها ، عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند ، بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

اطلاعات با اهمیت منتشرشده در دوره مالی مورد گزارش :

در راستای ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشاء اطلاعات نزد سازمان بورس و نظر به ماده ۱۸ دستورالعمل مزبور، شرکت اقدام به افشاء اطلاعات با اهمیت از گروه (ب) در سامانه کدال به شرح زیر نموده است:

۱- در مورخه ۱۳۹۸/۰۷/۰۹ در خصوص فروش سه پلاک ثبتی ۸۸۴-۹۷۳-۹۷۲ فرعی از اصلی ۳۴۶۷ مربوط به ملک اداری (عرصه و اعیان) دفتر مرکزی و پروانه ساختمانی آن در ۲۱ طبقه (تجاری - اداری) واقع در خیابان میرداماد تهران می باشد . لازم به ذکر است که مزایده مزبور فاقد هرگونه متقاضی بوده که شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۲۸ اقدام به افشاء اطلاعاتیه گروه (ب) تحت عنوان عدم حصول نتیجه از مزایده را در سامانه کدال منتشر نموده است.

۲- در مورخه ۱۳۹۸/۰۹/۲۰، اقدام به انتشار اطلاعاتیه عرضه تعداد ۷۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم معادل ۸ درصد سهام شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) در شرکت بورس نموده است که با عنایت به عدم متقاضی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۰۱ اقدام به انتشار اطلاعاتیه عدم حصول نتیجه از مزایده در سامانه کدال نموده است.

۳- سایر موارد:

الف- آگهی عرضه ۸۲,۵۰۰,۰۰۰ سهم معادل ۳۳ درصد از سهام شرکت غیر بورسی کارگزاری بانک صادرات طی ۲ نوبت در مورخه ۴ دی ماه و ۱۷ دی ماه که فاقد متقاضی بوده است.

ب- تأسیس شرکت تأمین سرمایه دماوند (سهامی عام- در شرف تأسیس) با سرمایه ۲,۰۰۰ میلیارد ریالی با پذیره نویسی در فرابورس انجام و با برگزاری مجمع عمومی موسسین در دوازدهم بهمن ماه ۱۳۹۸، در مرحله ثبت شرکت مذکور در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران می باشد. با توجه به اینکه معادل ۳۵ درصد سرمایه ۲,۰۰۰ میلیاردی شرکت تأمین سرمایه دماوند (سهامی عام - در شرف تأسیس) در اختیار گروه شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد، تفکیک سهامداران گروه غدیر در شرکت مذکور و سایر سهامداران به شرح زیر می باشد:

سهامداران	شخصیت حقوقی	تعداد سهام
شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان	سهامی خاص	۶۹۶,۰۰۰,۰۰۰
شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر	سهامی خاص	۳,۰۰۰,۰۰۰
شرکت خدمات بیمه ای سپهر ایرانیان	سهامی خاص	۱,۰۰۰,۰۰۰
جمع گروه غدیر		۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰
شرکت های گروه بنیاد مستضعفان		۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰
پذیره نویسی عموم		۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
		۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

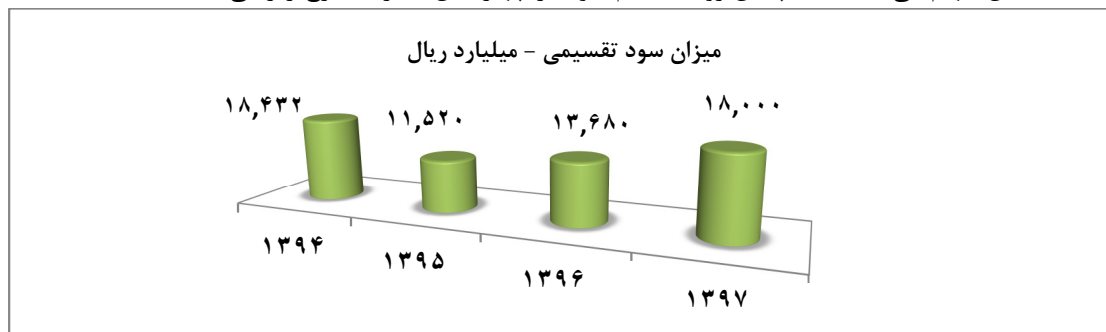
شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

اطلاعات در خصوص سود های تقسیمی :

سود نقدی تقسیمی در سال مالی ۱۳۹۷ با افزایش ۳۱ درصدی نسبت به سال مالی ۱۳۹۶ به مبلغ ۱۸,۰۰۰ میلیون ریال تصویب گردید. برای سال مالی ۱۳۹۸، هیئت مدیره شرکت به استناد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، سود سهام نقدی پیشنهادی را ۳۸۰ میلیون ریال اعلام نموده است. بدیهی است تصمیم گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۳۹۸ در اختیار مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد، همچنین روند تقسیم سود در چهار سال اخیر به شرح زیر می باشد:

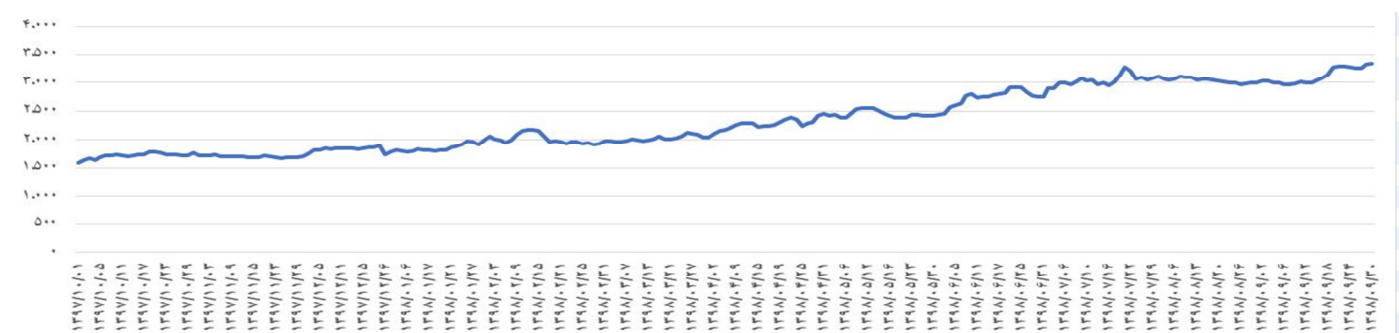


اطلاعات مرتبط با سهام شرکت :

وضعیت قیمت سهام از تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۶ از تاریخ بازگشایی نماد پس از برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه لغایت ۱۳۹۸/۰۹/۳۰:

اولین قیمت بعد از مجمع سال مالی ۱۳۹۷ - ریال	قیمت پایانی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ - ریال	بالاترین قیمت - ریال	پایین ترین قیمت - ریال	بازده قیمتی سهام - درصد	قیمت پایانی در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۷ - ریال
۱,۷۵۱	۳,۳۴۹	۳,۳۶۷	۱,۵۵۲	۹۱.۲۶	۴,۸۳۰

نمودار روند تغییرات قیمت سهام از تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۶ لغایت ۱۳۹۸/۰۹/۳۰:



- براساس اطلاعات منتشره در سامانه کدال مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۳۰، میزان سهام شناور آزاد شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ ۲۳.۲۹ درصد می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه گذاری ها و دلایل آن :

طی سال مالی مورد گزارش برنامه شرکت در ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری ها عمدتاً متمرکز بر فروش برخی از سهام شرکت های سرمایه پذیر بوده است که به شرح زیر اعلام می گردد:

میلیون ریال

نام شرکت	تعداد سهام فروخته شده	فروش	بهای تمام شده	سود (زیان)
مدیریت سرمایه گذاری امید	۶,۷۸۳,۲۳۴	۲۹,۸۸۶	۱۵,۶۷۹	۱۴,۲۰۷
سرمایه گذاری توسعه و عمران زاگرس چهار محال	۴,۷۸۰,۰۰۰	۲۵,۹۰۷	۴,۹۰۱	۲۱,۰۰۵
سرمایه گذاری پارس آریان	۲۳۷,۱۱۱,۳۴۶	۲۷۵,۱۱۶	۱۹۴,۵۶۹	۸۰,۵۴۸
پالایش نفت بندر عباس	۶,۶۶۱,۲۵۰	۱۰۹,۶۵۳	۶۴,۹۲۰	۴۴,۷۳۴
سنگ آهن گهر زمین (صندوق تامین سرمایه امید)	۷,۴۰۱,۵۵۹	۸۷,۰۸۹	۸,۲۹۶	۷۸,۷۹۳
سایر شرکت ها	-	۹۳,۸۰۳	۶۵,۰۳۰	۲۸,۷۷۲
هزینه های فروش سرمایه گذاری ها	-	-	-	(۴,۵۰۰)
		۶۲۱,۴۵۴	۳۵۳,۳۹۵	۲۶۳,۵۵۹

همچنین شرکت طی دوره مورد گزارش در افزایش سرمایه شرکت های برق و انرژی ، داروسازی شهید قاضی و صنعت نوین پایدار پارس شرکت کرده که مجموع منابع مصرف شده مبلغ ۲,۸۲۱ میلیارد ریال می باشد ، (در این رابطه مبلغ ۲,۷۵۷ میلیارد ریال مربوط به شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر ، مبلغ ۵۴ میلیارد ریال مربوط به شرکت داروسازی شهید قاضی می باشد و مبلغ ۱۰ میلیارد ریال مربوط به شرکت صنعت نوین پایدار پارس می باشد.)

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی – واحد اصلی :

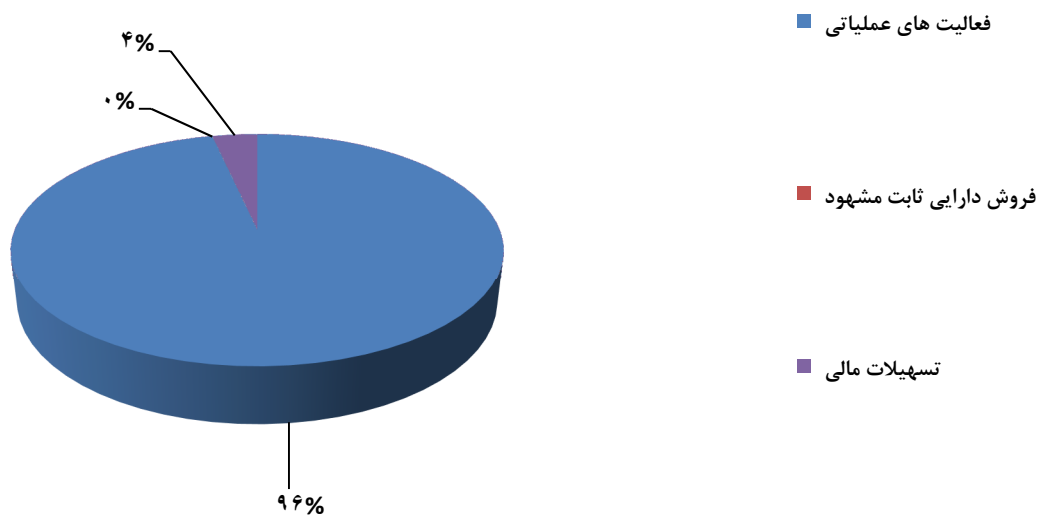
اطلاعات نسبت های مالی و بررسی روند بر اساس اطلاعات مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر می

باشد :

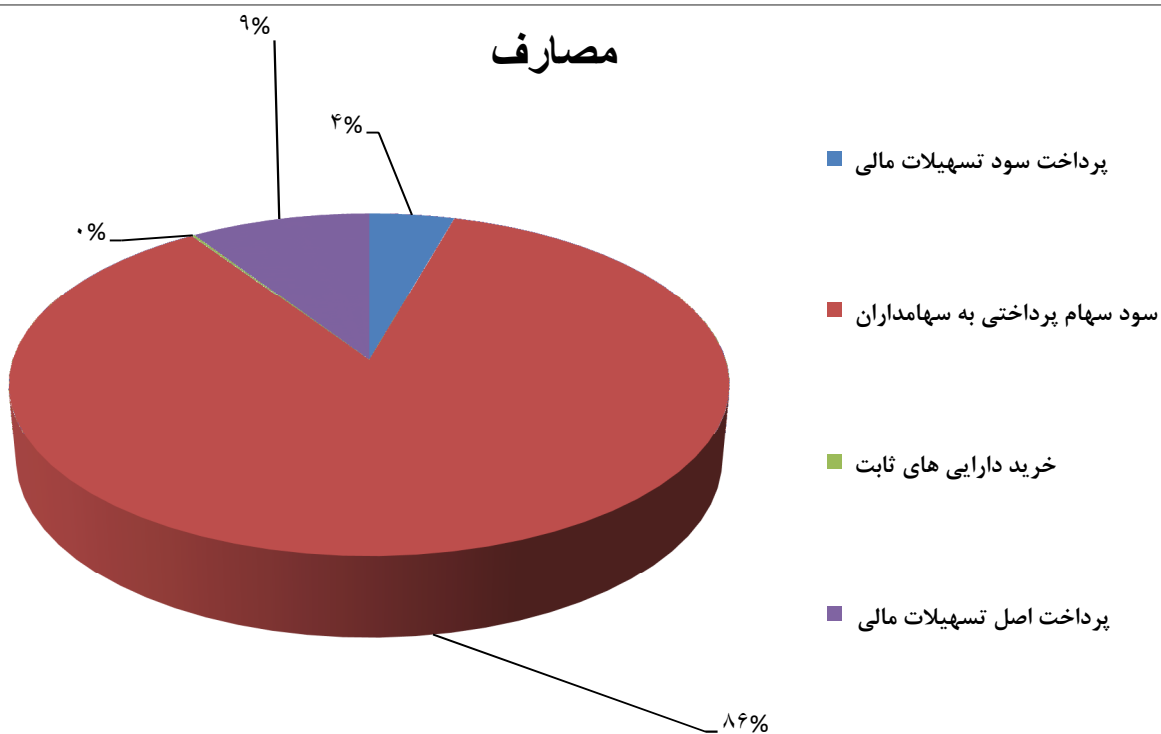
شرح نسبت ها	واحد سنجش	رابطه محاسباتی	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴
نسبت جاری	مرتبه	بدهی جاری / دارایی جاری	۴.۵۰	۲.۷۰	۲.۶۰	۲.۴۶	۳.۱۴
نسبت آنی	مرتبه	بدهی جاری / داریی آنی	۴.۴۲	۲.۶۱	۲.۶۰	۲.۴۶	۳.۱۴
نسبت گردش نقدی	مرتبه	بدهی جاری / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۲.۴۸	۱.۶۶	۰.۸۳	۰.۳۵	۰.۱۰
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	مرتبه	حقوق صاحبان سهام / بدهی ها	۰.۰۶	۰.۰۹	۰.۱۰	۰.۱۴	۰.۱۲
نسبت پوشش هزینه بهره	مرتبه	هزینه بهره / مالیات+هزینه بهره+سود خالص	۳۹	۱۶.۷۴	۱۲.۰۲	۱۱.۷۹	۱۷.۷۳
نسبت مالکانه	مرتبه	دارایی ها / حقوق صاحبان سهام	۰.۹۴	۰.۹۲	۰.۹۱	۰.۸۸	۰.۸۹
نسبت بدهی	مرتبه	دارایی ها / بدهی ها	۰.۰۶	۰.۰۸	۰.۰۹	۰.۱۲	۰.۱۱
بازده دارایی	درصد	دارایی ها / سود خالص	۲۵.۸۱	۱۵.۳۰	۱۱.۰۷	۹.۷۰	۱۸.۲۶
بازده حقوق صاحبان سهام	درصد	حقوق صاحبان سهام / سودخالص	۲۷.۴۹	۱۶.۶۵	۱۲.۲۱	۱۱.۰۲	۲۰.۴۳

تحلیل نحوه استفاده از وجوه حاصل از منابع تامین مالی - شرکت اصلی :

منابع



مصارف

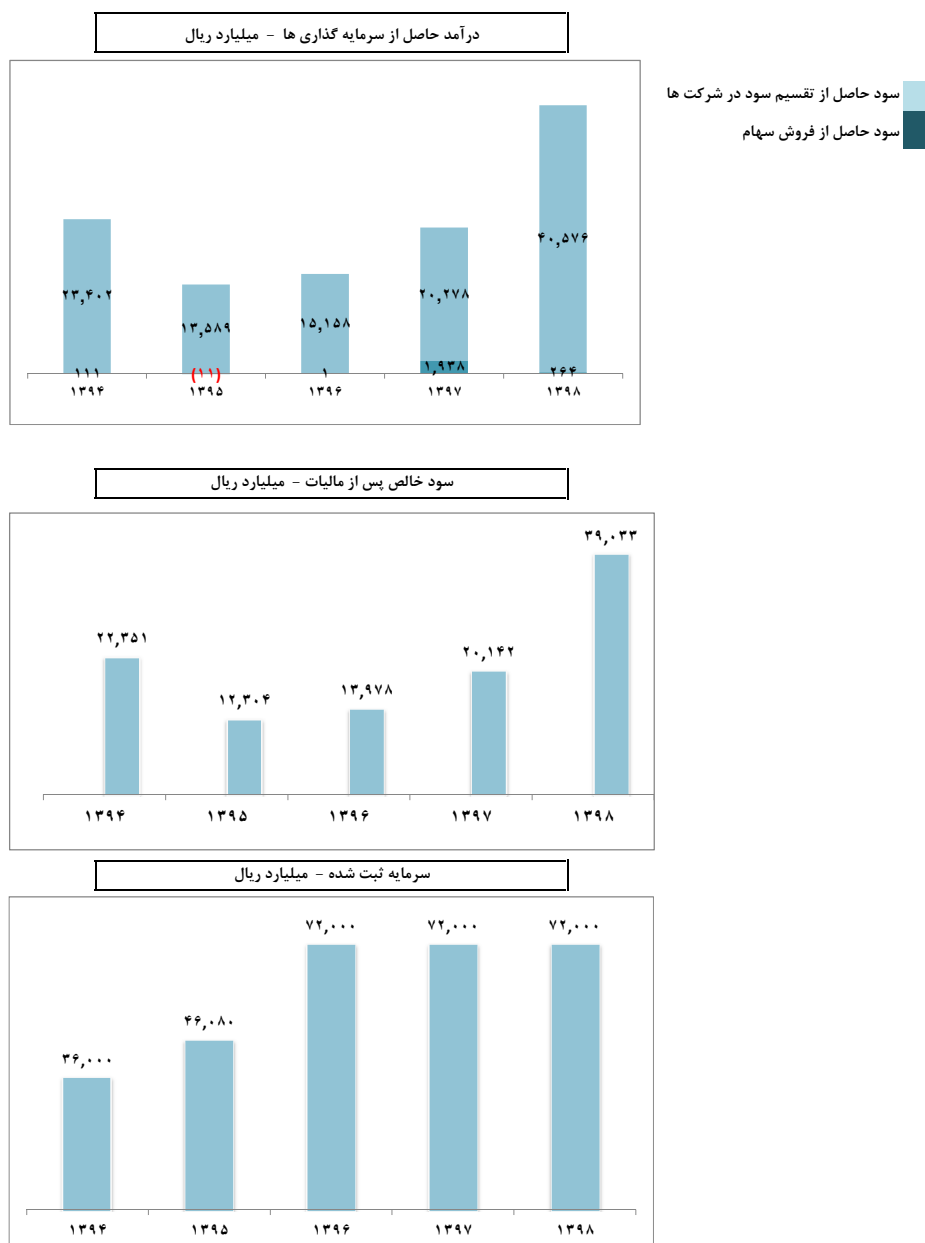


شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

تصویر ۵ ساله از وضعیت شرکت اصلی :

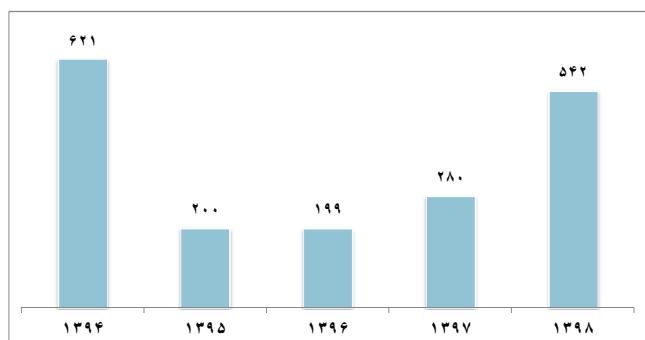


شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

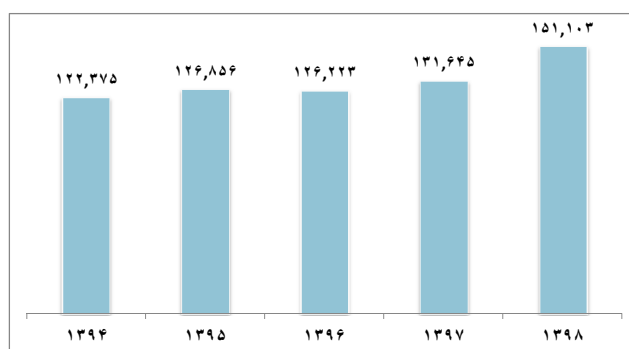
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

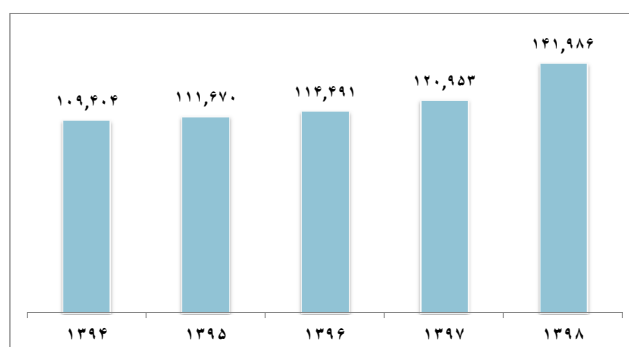
سود پایه هر سهم - ریال



جمع دارایی ها - میلیارد ریال

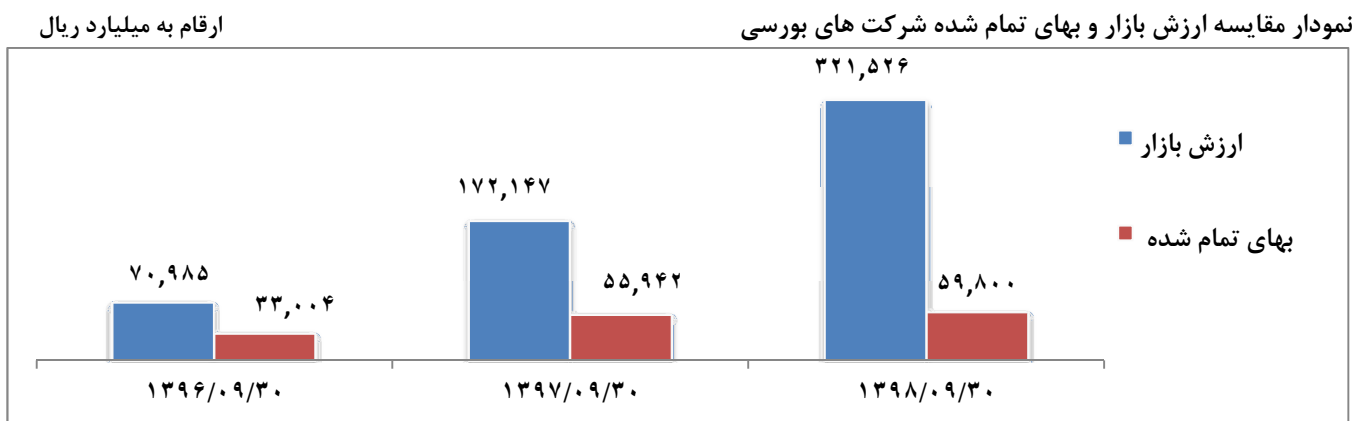
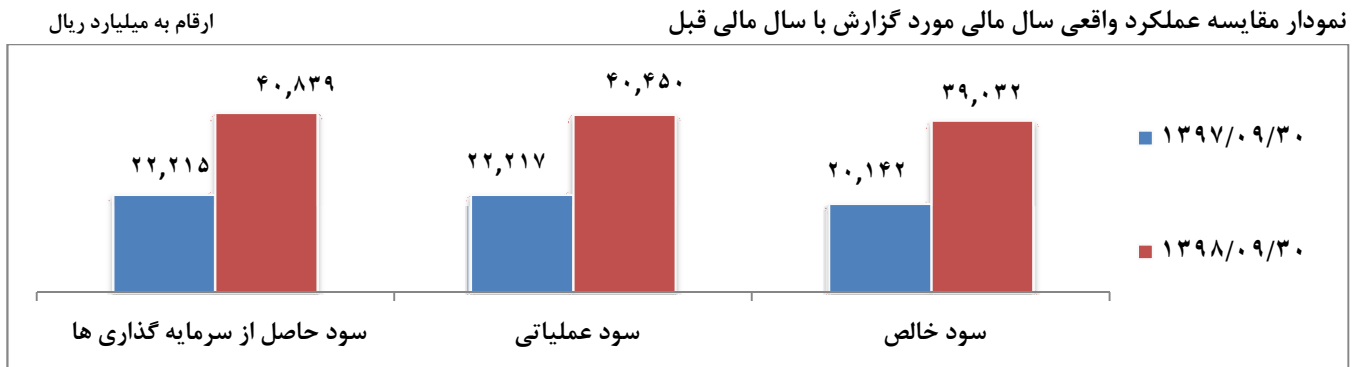


جمع حقوق صاحبان سهام - میلیارد ریال



بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده:

برخی شاخص ها و معیارهای عملکرد:



*افزایش ارزش بازار و بهای تمام شده در سال ۹۷ نسبت به سال مالی ۹۶ ناشی از تغییر سرفصل سهام شرکت پتروشیمی پارس و شرکت سنگ آهن گهر زمین و از شرکت های غیر بورسی به شرکت های بورسی و فرابورسی با توجه به عرضه عمومی سهام شرکت های مزبور بوده است. تغییرات ارزش بازار در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال قبل ناشی از افزایش در سطح بازار بورس می باشد.

مقایسه خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی	۳۲۱,۵۲۶	۱۷۲,۱۴۷	۷۰,۹۸۵
ارزش دفتری سرمایه گذاری های بورسی	۵۹,۸۰۰	۵۵,۹۴۲	۳۳,۰۰۴
اضافه ارزش پرتفوی	۲۶۱,۷۲۶	۱۱۶,۲۰۵	۳۷,۹۸۱
حقوق صاحبان سهام	۱۴۱,۹۸۶	۱۲۰,۹۵۳	۱۱۴,۴۹۱
جمع	۴۰۳,۷۱۲	۲۳۷,۱۵۸	۱۵۲,۴۷۲
خالص ارزش دارایی های هر سهم (ریال)*	۵,۶۰۷	۳,۲۹۴	۲,۱۱۸

*مطابق با رویه متداول در بازار سرمایه NAV برآورد شده در جدول فوق از دیدگاه سهامداران خرد با عدم لحاظ ارزش افزوده برای پرتفوی غیر بورسی محاسبه شده است، بدیهی است در محاسبه NAV برای سهامداران عمده ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی و ارزش بلوک مدیریتی سهام موجود در پرتفوی نیز می بایست مدنظر قرار گیرد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

اطلاعات تلفیقی گروه :

نقدینگی و جریان های نقدی :

میلیون ریال

شرح	درصد افزایش (کاهش) دوره مشابه	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۳۴	۷۱,۶۷۴,۰۹۹	۵۳,۷۵۱,۹۲۱
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی	۱۵	(۳۱,۸۳۸,۷۵۴)	(۲۷,۸۵۶,۵۹۱)
مالیات بر درآمد پرداختی	+	(۶,۳۴۷,۰۵۶)	(۲,۱۰۷,۴۹۲)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	۷۵	(۱۷,۹۶۰,۷۷۷)	(۱۰,۲۵۹,۳۸۴)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	۲۸	(۱۱,۷۰۹,۲۴۶)	(۹,۱۷۱,۳۶۹)

با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا در تحلیل وضعیت جریانات نقدی تلفیقی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰، خالص نتایج حاصل از منابع ورودی جریان های نقدی در مجموع مبلغ ۷۱,۶۷۴ میلیارد ریال می باشد که تماماً از محل فعالیتهای عملیاتی بوده لازم به ذکر است که مجموع منابع نقد حاصله گروه طی دوره عمدتاً صرف سود پرداختی به سهامداران ، خرید دارایی های سرمایه ای و بازپرداخت اصل تسهیلات دریافتی شده است ، مجموع مصارف نقدی مبلغ ۶۷,۸۵۶ میلیارد ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

بدهی ها و امکان بازپرداخت بدهی ها :

ترکیب بدهی های گروه :

میلیون ریال

شرح	درصد به کل	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	درصد به کل	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۵۰	۱۹۳,۰۶۲,۶۲۲	۴۸	۱۱۸,۷۱۴,۶۸۵
مالیات پرداختنی	۳	۱۰,۵۳۱,۸۹۷	۳	۶,۳۹۹,۳۵۴
سود سهام پرداختنی	۴	۱۵,۳۴۰,۳۹۵	۴	۱۰,۴۱۶,۵۵۳
تسهیلات مالی	۳۹	۱۴۷,۹۰۹,۲۳۹	۴۰	۹۸,۹۳۷,۰۲۴
پیش دریافت ها	۲	۸,۶۹۶,۵۲۸	۳	۸,۲۰۷,۲۵۷
بدهی های مرتبط با دارایی ها	-	۲۰۲,۷۷۴	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲	۶,۷۸۶,۷۴۹	۲	۵,۲۲۷,۰۱۵
جمع	۱۰۰	۳۸۲,۵۳۰,۲۰۵	۱۰۰	۲۴۷,۹۰۱,۸۸۸

همانطور که مشاهده می گردد، بخش عمده بدهی های گروه در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ مربوط به پرداختنی های تجاری و غیر تجاری گروه به میزان ۵۰ درصد (پایان سال مالی قبل ۴۸ درصد) ، تسهیلات مالی گروه به میزان ۳۹ درصد (پایان سال مالی قبل ۴۰ درصد) و سود سهام پرداختنی به میزان ۴ درصد (پایان سال مالی قبل ۴ درصد) از مجموع کل بدهی های شرکت را تشکیل می دهند که در مجموع نسبت به پایان سال مالی قبل در حدود ۵۴ درصد رشد داشته است ، افزایش عمدتاً مربوط به تسهیلات مالی و حسابهای پرداختنی گروه می باشد.

وضعیت سرمایه در گردش گروه :

براساس اطلاعات صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ ، مبلغ دارایی های جاری گروه ۲۳۸,۷۰۸ میلیارد ریال و مبلغ بدهی جاری گروه ۲۰۶,۴۲۳ میلیارد ریال و در نتیجه مبلغ خالص سرمایه در گردش ۳۲,۲۸۵ میلیارد ریال ریال مازاد می که از افزایش نسبی برخوردار بوده است .

در تحلیل وضعیت اقلام سرمایه در گردش گروه می توان به اثرات مبالغ مطالبات به مبلغ ۹۹,۶۶۷ میلیارد ریال معادل ۴۲ درصد ، موجودی مواد و کالا به مبلغ ۹۳,۹۳۸ میلیارد ریال معادل ۳۹ درصد ، در مجموع دارایی های جاری گروه و پرداختنی های تجاری و غیر تجاری گروه به مبلغ ۱۳۹,۹۵۲ میلیارد ریال معادل ۶۸ درصد ، سود سهام پرداختنی به مبلغ ۱۵,۳۴۰ میلیارد ریال معادل ۷۸ درصد و تسهیلات مالی به مبلغ ۳۱,۸۳۷ میلیارد ریال معادل ۱۵ درصد در مجموع بدهی های جاری گروه اشاره نمود .

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

تعهدات سرمایه ای و بدهی های احتمالی گروه :

❖ تعهدات احتمالی سرمایه ای - ریالی :

طبق یادداشت ۴۰ صورت های مالی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۸ مبلغ تعهدات سرمایه ای ریالی گروه ۲۰۶,۳۷۲ میلیارد ریال می باشد، که عمدتاً مربوط به شرکت های گروه نفت و گاز پارسیان به مبلغ ۱۹۲,۲۱۸ میلیارد ریال در خصوص تکمیل پروژه ها و تعهدات ناشی از قرارداد های شرکت های گروه عمدتاً پتروشیمی کیان، پالایش نفت شیراز و پالایش نفت تبریز، گروه بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر به مبلغ ۳,۶۵۹ میلیارد ریال ناشی از تعهدات شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان و شرکت فولاد غدیر نی ریز به ترتیب بابت کارخانه گندله سازی بهاباد، تکمیل فاز ۲ کارخانه ذوب فولاد شاهرود و صنایع نوظهور شاهرود و تکمیل پروژه فولادسازی و سولفورزدایی و مبلغ ۱۰,۴۰۰ میلیارد ریال مربوط به گروه سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر بابت تعهدات باقیمانده جهت تکمیل و راه اندازی نیروگاه توسعه برق و انرژی مازندران، احداث نیروگاه هرمزان، تامین تجهیزات و خدمات مهندسی شرکت غدیر انرژی لامرد و تولید انرژی گستر قشم و سایر پروژه های گروه مزبور می باشد.

❖ تعهدات احتمالی سرمایه ای - ارزی :

طبق یادداشت ۴۴ صورت های مالی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۸ مبلغ تعهدات سرمایه ای ارزی گروه به شرح زیر تفکیک می گردد :

نام شرکت / گروه	دلار	یورو	یوان
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۱۱,۳۹۷	-
سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر	-	۱,۱۲۲,۸۶۱,۱۸۱	-
بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	-	۴۵,۵۲۰,۷۹۷	-
توسعه سرمایه و صنعت غدیر	-	۵۰۲,۸۵۷	-
مجتمع صنایع آلومینیم جنوب	-	-	۲,۷۸۵,۱۵۳,۳۰۴
جمع	۱۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۰,۴۹۶,۲۳۲	۲,۷۸۵,۱۵۳,۳۰۴

گروه گسترش نفت و گاز پارسیان: تماماً مربوط به شرکت پالایش نفت شیراز در راستای اجرای پروژه تصفیه نفتای سبک، آیزومریزاسیون و تصفیه نفت گاز می باشد.

گروه برق و انرژی: عمدتاً مربوط به نیروگاه سیکل ترکیبی نما، نیروگاه هرمزان، نیروگاه قشم و سایر پروژه های در جریان می باشد که با توجه به شرایط تحریمی کشور، ممکن است بخشی از تعهدات ارزی منتفی و یا به آینده موکول شود.

گروه بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر: مربوط به کارخانه گندله سازی بهاباد و پروژه فولادسازی و سولفور زدایی شرکت فولاد غدیر نی ریز می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

توسعه سرمایه و صنعت غدیر: تعهدات سرمایه ای شرکت های سیمان کردستان و سیمان سپاهان بابت سفارشات سرمایه ای می باشد.

مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب: مربوط به احداث کارخانه ساخت صنایع آلومینیوم به ظرفیت ۳۰۰،۰۰۰ تن در سال در سایت صنایع انرژی بر لامرد می باشد.

❖ **بدهی های احتمالی گروه :**

بدهی احتمالی گروه مبلغ ۲۱۴،۲۰۵ میلیارد ریال شامل تضامین اعطایی به بانک ها بابت تسهیلات دریافتی ، سایر تضامین و سایر بدهی های احتمالی می باشد.

❖ **دعای حقوقی :**

دعای حقوقی بر مبنای اطلاعات افشاء شده در صورت های مالی شرکت های گروه که بطور مستقیم و یا از طریق این شرکت در سامانه کدال انتشار یافته به شرح زیر می باشد:

گروه برق و انرژی :

الف- پیرو مبایعه نامه منعقد شده به شماره ۹۳۴۸۲/ن۵ مورخ ۲۷/۱۲/۱۳۹۳ با آقای امیر حسین جلالی پور (وکالتاً) و الحاقیه های منعقد شده با فروشندگان در رابطه ساختمان اداری خریداری شده (۱۸ واحد توسط شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی و دو واحد متعلق به شرکتهای توسعه برق غدیر اوکسین و شرکت غدیر انرژی لامرد) با توجه به اینکه فروشندگان در موعد مقرر اقدام به انتقال سند ننموده اند دادخواست الزام به تنظیم سند رسمی ، تسلیم مبیع و مطالبه خسارت دادرسی مطرح و متعاقب آن صدور رأی قطعی دادگاه تجدید نظر در خصوص تایید مالکیت شرکت بر ساختمان و صدور اجراییه جهت تخلیه چهار واحد تصرف شده انجام شده است که در تعاقب آن دعوی اجاره از سوی شرکت وابسته به فروشنده مطرح شده است که پس از ادعای جعل در خصوص قرارداد مذکور از سوی وکیل شرکت اصلی ، کارشناس مربوطه ادعای جعل را پذیرفته و پرونده در حال رسیدگی می باشد. ضمناً با توجه به اینکه ساختمان مطروحه در لیست اموال شرکت سرمد کالای آسیا با مدیریت آقای جلالی پور می باشد و پرونده در اداره ورشکستگی تهران مطرح می باشد و کل ساختمان به مدعیان و طلبکار وی تعلق خواهد گرفت به همین منظور موافقت گردیده است که زمین مرقومه در پردیس رودهن ارزیابی و با ساختمان تهاتر گردد.

ب- در رابطه با وضعیت فعالیت اجرائی شرکت توسعه برق و انرژی هرمزان (سهامی خاص) مطابق فراخوان سازمان ایمیدرو و برگزیده شدن شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر تفاهم نامه ای با سازمان ایمیدرو نسبت به اجرای یک نیروگاه سیکل ترکیبی به ظرفیت حدود ۴۹۲ مگاوات در منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس منعقد گردید و طی صورتجلسه ای زمین نیروگاه به شرکت توسعه برق و انرژی هرمزان (شرکت پروژه تاسیس شده به منظور احداث نیروگاه) تحویل و متعاقب آن عملیات اجرایی نیروگاه آغاز گردید. با توجه به اینکه مالکیت زمین متعلق به سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران بوده و متعهد به واگذاری زمین به شرکت توسعه برق و انرژی هرمزان بود . سازمان ایمیدرو اقدام به واگذاری آلومینیوم المهدی به بخش خصوصی نمود. نهایتاً با توجه به مذاکرات صورت گرفته و پیشنهاد مالک با موضوع خریداری سهام شرکت ، اقدامات لازم جهت قیمت گذاری و متعاقباً عقد قرارداد فروش سهام انجام شد لیکن عدم امضا و پیش پرداخت در این خصوص اقدامات قضایی صورت پذیرفت و نهایتاً مقرر گردید موضوع طرح دعوی به خواسته الزام به انجام تعهد

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ آذر ۳۰

ناشی از قرارداد خرید و فروش سهام و ملحقات آن و ارائه دادخواست منتهی گردیده و جهت فسخ فروش سهام شرکت توسعه برق و انرژی هرمزان به شرکت مولد تجارت نیروگاهی فارس اقدام گردد. همچنین با توجه به واگذاری عمده سهام شرکت آلومینیم المهدی و دارایی های طرح هرمزان به شرکت مینا توسط سازمان خصوصی سازی ، مذاکرات لازم با گروه مینا در حال انجام می باشد.

شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر :

در سال ۶۲ شرکت هتل های سیستان و بلوچستان که با سرمایه گذاری بانک صادرات استان و بانک صنعت ومعدن تشکیل شده تقاضای واگذاری زمین به مساحت ۶۱۴۰ متر مربع از زمین شهری نموده است که زمین مزبور توسط سازمان زمین شهری طی قرارداد به شماره ۱۰۷۷۱- ۰۴/۱۲/۶۶ به آن شرکت واگذار وبه صورت هتل مورد بهره برداری قرار گرفت - بر اساس ماده ۵ قرارداد سازمان مسکن وشهر سازی می بایست بعد از انتقال رسمی مالکیت زمینها به خود ونیز اتمام عملیات ساخت وصدور پایان کار، مرقوم را به نام هتل های مجتمع سیستان و بلوچستان نماید - زمین مورد نظر قبل از انقلاب متعلق شرکت ساختمانی فنوج بوده که بعد از انقلاب ستاد اجرایی فرمان حضرت امام آن را مشمول اصل ۴۹ قانون اساسی دانسته ونسبت به توقیف آن اقدام نموده است که نهایتاً طی دادنامه ای تملک زمین به ستاد اجرایی فرمان حضرت امام خمینی در آمده است سپس شرکت غدیر که مالک سهام شرکت هتل های سیستان و بلوچستان بوده سهام خود را از طریق مزایده به آقای عبدالرحمان کردی منتقل کرده وسهام مزبور به خواهان منتقل می شود نهایتاً که خریدار نتوانسته نسبت به انتقال عرصه مرقوم اقدام کند به ناچار الزام شرکت صنعتی بازرگانی غدیر و سایر خواندگان را به انتقال سند مرقوم درخواست می کند که جهت رسیدگی به دادگاه مراجعه کنند . با توجه به تشکیل دادگاه بدوی در شعبه ۳ دادگاه عمومی حقوقی شهرستان زاهدان ، رأی مورخ ۰۴/۰۲/۱۳۹۸ دادگاه مذکور مبنی بر قرار رد دعوا و برائت شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر و همچنین شرکت سرمایه گذاری غدیر صادر شده است. به دلیل تجدید نظر خواهی از مهلت توسط فرجامخواه طی داد نامه مورخ ۰۹/۰۴/۱۳۹۸ قرارداد رد تجدید نظر خواهی صادر شده است که فعلاً در رابطه با فرجامخواهی تصمیمی اتخاذ نشده است.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

ترازنامه مقایسه ای تلفیقی گروه :

شرح	درصد افزایش (کاهش)	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
موجودی نقد	۳۲	۱۶.۸۳۸.۴۲۳	۱۲.۷۰۰.۳۲۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۳۸	۱۹.۰۶۰.۱۰۰	۱۳.۸۰۱.۶۴۸
دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۶۰	۹۹.۶۶۷.۴۰۳	۶۲.۲۵۸.۵۶۷
موجودی مواد و کالا	۷۵	۹۳.۹۳۷.۶۷۶	۵۳.۷۸۰.۴۱۱
پیش پرداخت ها	۴	۸.۴۰۹.۱۹۰	۸.۰۸۶.۶۶۱
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۴۲	۷۹۵.۱۸۲	۵۵۹.۹۴۳
جمع دارایی های جاری	۵۸	۲۳۸.۷۰۷.۸۷۴	۱۵۱.۱۸۷.۵۲۲
دریافتنی های بلندمدت	۹۳	۳.۵۱۸.۴۶۳	۳.۷۸۰.۲۳۲
سرمایه گذاری های بلندمدت	۲۷	۱۰۱.۴۵۴.۸۸۳	۷۹.۷۴۱.۹۶۲
سرمایه گذاری در املاک	(۳۵)	۲۷۶.۷۷۴	۴۲۳.۳۷۶
دارایی های نامشهود	۱۳	۲.۶۵۹.۱۳۱	۲.۳۵۰.۸۴۹
سرقفلی	(۱۰)	۱۷.۲۷۱.۹۰۸	۱۹.۲۳۵.۲۴۱
دارایی های ثابت مشهود	۵۱	۳۲۵.۱۱۴.۶۳۵	۲۱۵.۸۲۰.۷۷۵
سایر دارایی ها	(۸۳)	۱.۲۲۴.۰۳۱	۷.۳۱۱.۲۷۸
جمع دارایی های غیر جاری	۳۷	۴۵۱.۵۱۹.۸۲۶	۳۲۸.۶۶۳.۷۱۳
جمع دارایی ها	۴۴	۶۹۰.۲۲۷.۷۰۰	۴۷۹.۸۵۱.۲۶۵
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۵۲	۱۳۹.۹۵۱.۹۳۱	۹۱.۸۷۳.۶۰۰
مالیات پرداختنی	۶۴	۱۰.۵۳۱.۸۹۷	۶.۳۹۹.۳۵۴
سود سهام پرداختنی	۴۷	۱۵.۳۴۰.۳۹۵	۱۰.۴۱۶.۵۵۳
تسهیلات مالی	۷۸	۳۱.۸۳۶.۷۰۳	۴۰.۵۳۶.۱۲۲
پیش دریافت ها	۷	۸.۵۵۹.۵۲۸	۷.۹۹۰.۲۵۷
بدهی های مرتبط با دارایی های نگهداری شده برای فروش	۱۰۰	۲۰۲.۷۷۴	-
جمع بدهی های جاری	۳۱	۲۰۶.۴۲۳.۲۲۹	۱۵۷.۲۱۵.۸۸۶
پرداختنی های بلندمدت	۹۸	۵۳.۱۱۰.۶۹۱	۲۶.۸۴۱.۰۸۵
تسهیلات مالی بلندمدت	۹۸	۱۱۶.۰۷۲.۵۳۶	۵۸.۴۰۰.۹۰۲
پیش دریافت های بلندمدت	(۳۷)	۱۳۷.۰۰۰	۲۱۷.۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۰	۶.۷۸۶.۷۴۹	۵.۲۲۷.۰۱۵
جمع بدهی های غیر جاری	۹۴	۱۷۶.۱۰۶.۹۷۷	۹۰.۶۸۶.۰۰۲
جمع بدهی ها	۵۴	۳۸۲.۵۳۰.۲۰۵	۲۴۷.۹۰۱.۸۸۸
سرمایه	-	۷۲.۰۰۰.۰۰۰	۷۲.۰۰۰.۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۶	۱۲.۲۰۷.۹۱۰	۱۰.۴۷۳.۶۵۹
اندوخته سرمایه ای	۱	۲۰.۱۳۳.۵۵۰	۱۹.۸۷۶.۴۰۰
سایر اندوخته ها	۵۵	۵.۳۶۱.۲۹۳	۱.۵۱۱.۶۶۹
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۲	۷.۳۸۲.۴۲۰	۷.۲۰۱.۳۶۱
سود انباشته	۱۰۸	۶۹.۴۹۶.۳۸۳	۳۳.۲۹۶.۷۳۶
سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت های فرعی	(۴۸)	(۷۳۶.۴۶۷)	(۱.۴۱۷.۰۶۷)
جمع حقوق صاحبان سهام اصلی	۳۰	۱۸۵.۸۴۵.۰۸۸	۱۴۲.۹۴۲.۷۵۸
سهام اقلیت	۳۷	۱۲۱.۸۵۲.۴۰۷	۸۹.۰۰۶.۶۱۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۳	۳۰۷.۶۹۷.۴۹۵	۲۳۱.۹۴۹.۳۷۷
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۴۴	۶۹۰.۲۲۷.۷۰۰	۴۷۹.۸۵۱.۲۶۵

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

صورت سود و زیان مقایسه ای تلفیقی گروه :

میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷	سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۸	درصد افزایش (کاهش)	شرح
۲۹۷,۲۸۷,۲۹۱	۴۹۷,۹۲۲,۷۶۸	۶۷	درآمدهای عملیاتی
(۲۳۴,۱۸۵,۸۴۶)	(۴۰۵,۰۹۹,۴۸۵)	۷۳	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۷,۸۴۲,۶۶۵	۵۶,۳۲۴,۰۸۶	۱۰۲	سهم گروه از سود شرکت های وابسته
(۱۱,۲۶۵,۹۳۱)	(۲۴,۵۰۷,۱۷۴)	۱۱۸	هزینه های اداری و عمومی و فروش
(۲,۲۰۴,۳۷۹)	۲,۶۱۴,۸۴۴	+	سایر اقلام عملیاتی
۷۷,۴۷۳,۸۰۰	۱۲۷,۲۵۵,۰۳۹	۶۵	سود (زیان) عملیاتی
(۱۱,۸۴۳,۹۱۶)	(۸,۸۴۸,۵۷۷)	(۲۵)	هزینه های مالی
(۸۲۸,۹۹۵)	(۶۵۸,۱۴۳)	(۲۱)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶۴,۸۰۰,۸۸۹	۱۱۷,۷۴۸,۳۱۹	۸۲	سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات
(۳,۱۹۷,۶۲۱)	(۱۰,۴۷۹,۵۹۹)	+	مالیات
۶۱,۶۰۳,۲۶۸	۱۰۷,۲۶۸,۷۱۹	۷۴	سود خالص پس از کسر مالیات
۲۵,۰۳۹,۷۴۲	۴۷,۸۹۸,۵۳۲	۹۱	سهم اقلیت از سود خالص
۳۶,۵۶۳,۵۲۶	۵۹,۳۷۰,۱۸۷	۶۲	سود خالص قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی
۵۱۳	۸۳۱	۶۲	سود پایه تلفیقی هر سهم - ریال

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ آذر ۳۰

تشریح اهم دلایل تغییرات در صورت وضعیت مالی و عملکرد گروه :

با عنایت به خلاصه وضعیت مالی تلفیقی گروه در تاریخ ۱۳۹۸/۹/۳۰ که بیانگر مبلغ ۲۱۰۳۷۶ میلیارد ریال خالص افزایش در داراییها نسبت به مانده مشابه سال قبل می باشد عمده تغییرات به شرح زیر بوده است.

- افزایش در داراییها مربوط به داراییهای ثابت و موجودی مواد و کالا (داراییهای فیزیکی) به مبلغ ۱۴۹,۴۵۱ میلیارد ریال معادل ۶۹٪ تغییرات و حسابهای دریافتنی به مبلغ ۳۷,۱۲۰ میلیارد ریال معادل ۱۷٪ تغییرات و موجودی نقد و سرمایه گذاریها به مبلغ ۳۱,۱۰۹ میلیارد ریال معادل ۱۴ درصد تغییرات می باشد. افزایش در داراییهای ثابت و موجودی مواد و کالا عمدتاً مربوط به افزایش داراییهای فیزیکی در شرکتهای گروه نفت و گاز پارسین، گروه برق و انرژی و شرکت مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب و عمده افزایش در حسابهای دریافتنی مربوط به شرکتهای گروه نفت و گاز پارسین، گروه برق و انرژی و گروه صنایع و معادن و عمده افزایش در سرمایه گذاری بلندمدت نیز مربوط به افزایش سرمایه گذاری در شرکتهای وابسته گروه نفت و گاز پارسین از جمله پالایش نفت بندرعباس و پتروشیمی زاگرس که ناشی از اعمال روش ارزش ویژه در تلفیق می باشد حاصل شده است.
 - درقبال افزایش در داراییها به مبلغ ۲۱۰۳۷۶ میلیارد، درسمت مقابل ترازنامه بدهیها و حقوق صاحبان سهام به ترتیب مبلغ ۱۳۴,۶۲۸ میلیارد ریال معادل ۶۴٪ افزایش و مبلغ ۷۵,۷۴۸ میلیارد ریال معادل ۳۶٪ افزایش را بخود اختصاص داده اند که با توجه به اینکه در سال ۱۳۹۸ افزایش سرمایه ی صورت نگرفته است مبلغ ۷۵,۷۴۸ میلیارد ریال افزایش تماماً از محل اندوخته ها، سود انباشته و سایر اقلام حقوق صاحبان سهام می باشد. که قاعدتاً با تقسیم سود در مجمع، بخشی از سود انباشته کاهش و در نتیجه به آن میزان به حجم بدهی گروه اضافه خواهد شد.
 - باتوجه به ترکیب افزایش حاصل شده در داراییها، بدهیها و حقوق مالکانه (نسبت بدهیها به داراییها ۶۴٪ و نسبت حقوق مالکانه به داراییها ۳۶٪) بیانگر بهره مندی مطلوب از اهرم های مالی در سطح شرکتهای گروه در سال مورد گزارش می باشد.
 - در تاریخ ترازنامه نسبت بدهیها به داراییها معادل ۵۵/۴٪ و نسبت حقوق مالکانه به داراییها معادل ۴۴/۶ درصد بوده است که در مقایسه با سال قبل به ترتیب ۵۱/۷٪ و ۴۸/۳٪ در ترکیب بدهیها و حقوق مالکانه نسبت به داراییها بهبود نسبی حاصل شده است.
- با توجه به خلاصه نتایج عملیات تلفیقی گروه غدیر در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۹/۳۰ که بیانگر مبلغ ۴۵,۶۶۵ میلیارد ریال افزایش در سود خالص نسبت به سال مالی قبل می باشد عمده تغییرات به شرح زیر بوده است:
- درآمد های عملیاتی (فروش) نسبت به سال قبل مبلغ ۲۰۰,۶۳۶ میلیارد ریال معادل ۶۷/۵٪ رشد داشته است که با توجه به رشد ۷۳ درصدی در قیمت تمام شده، منجر به افزایش در سود ناخالص ناشی از عملیات به مبلغ ۲۹,۷۲۲ میلیارد با رشدی معادل ۴۷٪ گردیده است.
 - سهم گروه از سود شرکتهای وابسته (ناشی از اعمال روش ارزش ویژه در تلفیق اطلاعات مالی) نسبت به سال قبل مبلغ ۲۸,۴۸۱ میلیارد ریال معادل ۱۰۲٪ رشد داشته است که تأثیر این رشد در افزایش خالص سود عملیات در حال تداوم (سودخالص) نسبت به سال قبل معادل ۶۲٪ می باشد.
 - هزینه های فروش، اداری و عمومی نسبت به سال قبل مبلغ ۱۳,۲۴۲ میلیارد ریال افزایش داشته است که بخش عمده این افزایش ناشی از هزینه ذخیره مطالبات مشکوک الوصول به مبلغ ۷۶۹ میلیارد ریال معادل ۷۴٪ افزایش می باشد که مبلغ ۹,۶۲۰ میلیارد ریال آن مربوط به هزینه ذخیره م. م اعمال شده در گروه نفت و گاز پارسین می باشد. باکسر افزایش

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰

ناشی از هزینه ذخیره مطالبات مشکوک الوصول اعمال شده در سال مورد گزارش، هزینه فروش، اداری و عمومی مبلغ ۳٫۴۷۳ میلیارد ریال معادل ۳۰٪ افزایش یافته است که عمدتاً مربوط به افزایش هزینه فروش، اداری و عمومی در گروه نفت و گاز پارسیان می باشد.

- هزینه مالی نسبت به سال قبل مبلغ ۲٫۹۹۵ میلیارد ریال معادل ۲۵٪ کاهش داشته است که عمده کاهش مربوط به کاهش هزینه مالی در گروه نفت و گاز پارسیان می باشد.
- مالیات بر درآمد نسبت به سال قبل مبلغ ۷٫۲۸۲ میلیارد ریال افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از افزایش مالیات در شرکتهای گروه نفت و گاز پارسیان می باشد.
- سود خالص در حال تداوم نسبت به سال قبل به مبلغ ۴۵٫۶۶۵ میلیارد ریال معادل ۷۴٪ رشد داشته است.
- نسبت سود خالص قابل اکتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی در سال مورد گزارش معادل ۵۵/۴ و نسبت سهم اقلیت از سود خالص معادل ۴۴/۶٪ می باشد که در مقایسه با سال قبل به ترتیب ۵۹/۴٪ و ۴۰/۶٪ تغییرات داشته است.

تجزیه و تحلیل قسمت های تجاری اثر گذار بر سود گروه در سال مالی منتهی به

۱۳۹۸/۰۹/۳۰

❖ صنایع نفت و گاز و پتروشیمی (سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱):

شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام) ، به عنوان هلدینگ نفت و گاز پتروشیمی شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده ، که سهم پرتفوی سرمایه گذاری مجموع گروه غدیر در شرکت مزبور ۶۷٫۷۶ درصد می باشد ، ترکیب پرتفوی شرکت مزبور بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ، تعداد ۱۸ شرکت فرعی و تعداد ۹ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۳۶۸،۷۸۷ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل مبلغ ۲۸۰،۶۴۱ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۳۱ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه مذکور مبلغ ۱۷۸،۸۱۴ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۱۴۷،۴۲۸ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۲۱ درصد افزایش داشته است.

سود خالص گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۸۱،۹۱۸ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۴۱،۶۰۸ میلیارد ریال) که در حدود ۹۷ درصد رشد داشته است ، در مجموع ۴۹ درصد از مبلغ سود خالص گروه مذکور به مبلغ ۴۰،۰۱۰ میلیارد ریال مربوط به سود حاصل از شرکت های وابسته به گروه مذکور و خالص مبلغ ۴۱،۹۰۸ میلیارد ریال معادل ۵۱ درصد از سود خالص مربوط به نتایج حاصل از سود فعالیت های عملیاتی ، هزینه های تامین مالی ، مالیات بر درآمد شرکت های گروه گسترش نفت و گاز پارسیان می باشد.

وضعیت جریان های نقدی گروه نفت و گاز پارسیان حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۴۵،۱۱۰ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۳۵،۳۴۵ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور ۴۳،۹۵۳ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۳۱،۳۶۲ میلیارد ریال) می باشد .

❖ صنایع معدنی و استخراج کانه های فلزی و فلزات اساسی (سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱):

شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (سهامی خاص) ، به عنوان هلدینگ صنایع و معادن شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده ، که سهم پرتفوی سرمایه گذاری مجموع گروه غدیر در شرکت مزبور ۱۰۰ درصد می باشد ، ترکیب پرتفوی شرکت مزبور بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ، تعداد ۱۱ شرکت فرعی فعال و تعداد ۵ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه صنایع و معادن در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

مبلغ ۴۱,۹۳۱ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۲۶,۸۷۲ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۵۶ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه مذکور ۱۵,۹۷۸ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۸,۱۹۱ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۹۵ درصد رشد داشته است.

مبلغ سود خالص گروه صنایع و معادن در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۰,۲۷۷ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۶,۸۳۴ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۵۰ درصد رشد داشته است؛ ۳۱ درصد از مبلغ سود خالص گروه مذکور به مبلغ ۳,۱۵۶ میلیارد ریال مربوط به سود حاصل از شرکت های وابسته به گروه و خالص مبلغ ۷,۱۲۱ میلیارد ریال معادل ۶۹ درصد مربوط به نتایج حاصل از سود فعالیت های عملیاتی، هزینه های تامین مالی و مالیات بر درآمد شرکت های گروه مذکور می باشد.

وضعیت جریان های نقدی گروه صنایع و معادن حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۶,۴۴۸ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۳,۵۷۱ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور به مبلغ ۵,۳۳۴ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۲,۴۴۵ میلیارد ریال) می باشد.

❖ صنایع برق و انرژی (سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱):

شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر (سهامی خاص)، به عنوان هلدینگ برق و انرژی شرکت سرمایه گذاری بوده، که سهم پرتفوی سرمایه گذاری مجموع گروه غدیر در این شرکت ۱۰۰ درصد می باشد، ترکیب پرتفوی شرکت مزبور بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱، تعداد ۱۹ شرکت فرعی و تعداد ۱ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه صنایع برق و انرژی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۷۰,۲۷۱ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۵۱,۳۵۰ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۳۷ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه مذکور ۵۵,۶۱۵ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۳۹,۴۸۶ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۴۱ درصد رشد داشته است. لازم به ذکر است که تعداد ۷ شرکت از شرکت های فرعی گروه مزبور در مرحله قبل از بهره برداری می باشند.

مبلغ سود خالص گروه صنایع برق و انرژی در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۲,۰۴۵ میلیارد ریال (سود خالص سال مالی قبل ۱,۷۴۷ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۱۷ درصد رشد داشته است. وضعیت جریان های نقدی گروه صنایع برق و انرژی حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۲,۲۵۱ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۲,۱۳۰ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور مبلغ ۲,۱۳۲ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۲,۱۱۸ میلیارد ریال) می باشد.

❖ سایر شرکت ها:

شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان به عنوان هلدینگ مالی شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد که سود خالص این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱,۰۶۶ میلیارد ریال، شرکت بین المللی توسعه ساختمان به عنوان هلدینگ ساختمان شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده که زیان خالص گروه ساختمان در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۷۱۸ میلیارد ریال، شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر به عنوان هلدینگ سیمان شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد که سود خالص گروه سیمان در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱,۳۷۶ میلیارد ریال و شرکت توسعه ساحل و فراساحل نگین کیش به عنوان هلدینگ حمل و نقل شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده که سود خالص این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۴۶۳ میلیارد ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸

❖ شرکت های متوقف و در جریان تصفیه :

طبق یادداشت ۲-۵-۹ صورت های مالی تلفیقی گروه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ شرکت های نیکل کاران کبیر فارس ، فولادگستر غدیر سیرجان ، بین المللی صنایع چوب گلستان ، کشاورزی و دامپروری آرازگل ، بین المللی توسعه تجارت پایدار ، توسعه تجارت بین المللی غدیر ، مدیریت تجهیز و تامین منابع آرمان ، مهندسی برق و انرژی دماوند ، تولید پراکنده برق غدیر ، تولید پراکنده انرژی غدیر ماهان ، مدیریت سیستم های هوشمند راهبر کارآمد ، شرکت اکتشاف و تولید غدیر از شرکت های فرعی گروه می باشند که به دلیل عدم فعالیت درجریان تصفیه می باشد .

تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی :

اطلاعات نسبت های مالی و بررسی روند ها بر اساس اطلاعات مالی تلفیقی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد :

شرح نسبت ها	واحد سنجش	رابطه محاسباتی	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴
نسبت جاری	مرتبّه	بدهی جاری / دارایی جاری	۱.۱۵	۰.۹۶	۰.۸۴	۰.۷۵	۰.۷۷
نسبت آنی	مرتبّه	بدهی جاری / دارایی آنی	۰.۶۵	۰.۵۶	۰.۵۲	۰.۴۶	۰.۴۶
نسبت گردش نقدی	مرتبّه	بدهی جاری / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۰.۳۵	۰.۳۴	۰.۳۲	۰.۱۹	۰.۴۰
نسبت کل بدهی	مرتبّه	حقوق صاحبان سهام / بدهی ها	۱.۲۴	۱.۰۷	۱.۱۰	۱.۱۰	۰.۸۵
نسبت پوشش هزینه بهره	مرتبّه	هزینه بهره / مالیات+هزینه بهره+سود خالص	۱۴.۳۰	۶.۴۷	۳.۸۹	۲.۴۶	۵.۴۶
نسبت مالکانه	مرتبّه	دارایی ها / حقوق صاحبان سهام	۰.۴۴	۰.۴۸	۰.۴۸	۰.۴۸	۰.۵۴
بازده دارایی	درصد	دارایی ها / سود خالص	۱۵.۶۰	۱۲.۹	۹.۴۰	۴.۱۹	۹.۵۴
بازده حقوق صاحبان سهام	درصد	حقوق صاحبان سهام / سودخالص	۳۴.۹	۲۶.۶۰	۱۹.۷۱	۸.۸۱	۱۷.۷۰