



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

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 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 ۱۳۹۹/۱۱/۲۵ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

هیأت مدیره شرکت

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل
آقایان:			
	رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	فرشاد نجفی پور	صندوق بیمه نیروهای مسلح
	نایب رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	فرشاد حیدری	صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده
	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	عباسعلی منصوری آرانی	شرکت سرمایه گذاری تجاری شستان
	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	سمیع اله حسینی مکارم	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا
	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	امیر عباس حسینی	صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

شماره و تاریخ

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
۷	اطلاعات اعضای هیأت مدیره شرکت
۸	اطلاعات مدیران ارشد اجرایی
۸	سهامداران اصلی شرکت
۹	بخش دوم : اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۹	ساختار سازمانی شرکت
۱۰	برنامه ریزی راهبردی و اهداف کلان شرکت
۱۲	نقشه راهبردی شرکت
۱۴	پایش و کنترل برنامه های راهبردی شرکت
۱۴	مسئولیت های اجتماعی و زیست محیطی
۱۴	امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهبردهای بهبود آن
۱۵	تغییرات رویه های حسابداری ، برآوردها و قضاوت ها
۱۵	بخش سوم : مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط
۱۵	جاری سازی فرایند کمیته ریسک و گزارش تجزیه و تحلیل ریسک
۱۷	تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه
۱۷	نقدینگی و جریان های نقدی
۱۸	فعالیت های توسعه منابع انسانی
۱۹	بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی ها
۱۹	وضعیت سرمایه در گردش
۲۰	منابع مورد انتظار برای تأمین مالی
۲۰	تعهدات و بدهی های احتمالی و دعاوی حقوقی
۲۱	تغییرات در مدیران اجرایی شرکت
۲۱	ساختار سرمایه و روندهای مرتبط با منابع سرمایه گذاری
۲۳	بخش چهارم : نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۳	توضیحات در مورد عملکرد شرکت طی سال مالی مورد گزارش
۲۴	تحلیل تغییرات در صورت وضعیت مالی
۲۶	بررسی روند سودآوری شرکت
۲۶	تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با عملکرد دوره مشابه سال مالی قبل

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

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

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

مقدمه

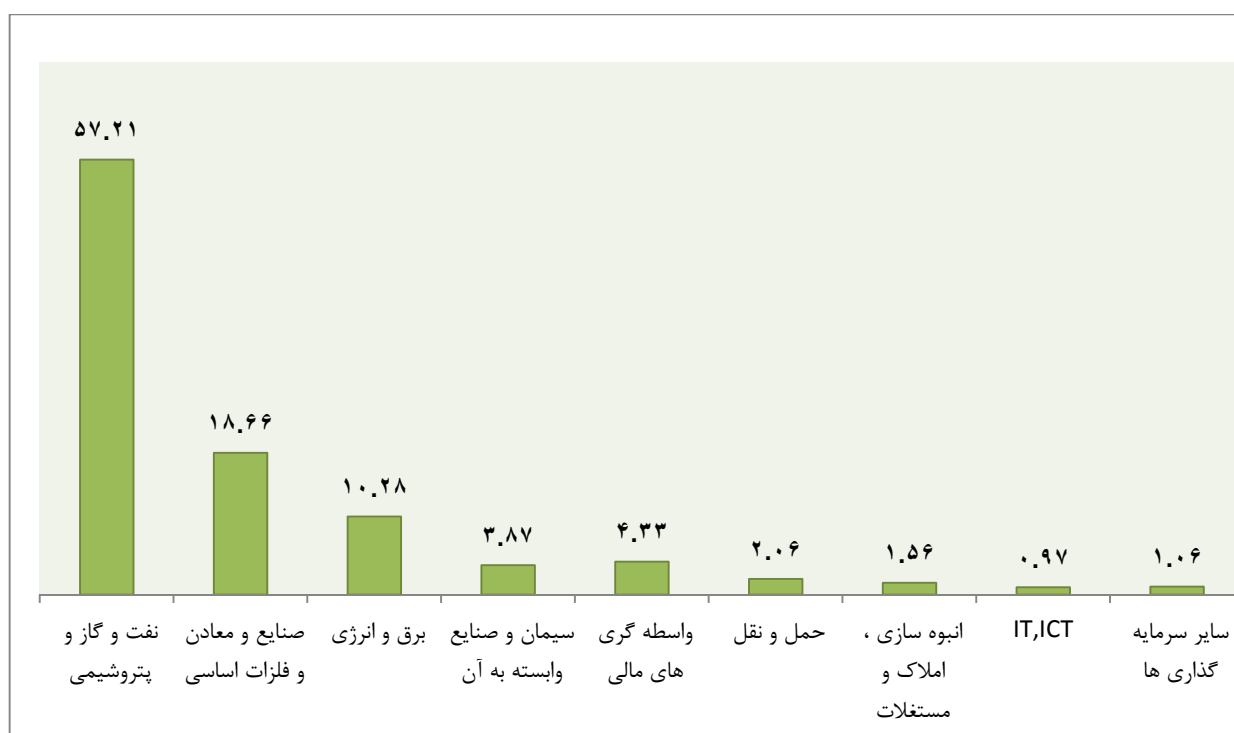
گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت های مالی و یادداشت های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد. کلماتی نظیر «پیش بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده نگر است. جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها 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 پنج شرکت چند رشته ای صنعتی در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی، صنایع و معادن و فلزات اساسی، برق و انرژی، سیمان و صنایع وابسته به آن، واسطه گری های مالی، حمل و نقل، انبوه سازی املاک و مستغلات، IT و ICT و شبکه های انتقال اطلاعات فعالیت داشته که سهم بهای تمام شده سرمایه گذاری شرکت در هر یک از صنایع عنوان شده، در مجموع وضعیت پرتفوی شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

(نمودار به درصد می باشد)



لازم به ذکر است که در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، ۶۱ درصد از ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت به مبلغ ۶۴,۷۳۳ میلیارد ریال مربوط به شرکت های بورسی و ۳۹ درصد به مبلغ ۴۱,۴۵۷ میلیارد ریال مربوط به شرکت های خارج از بورس می باشد. ارزش بازار شرکت های بورسی در تاریخ گزارش مبلغ ۱,۱۲۵,۱۴۰ میلیارد ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

جایگاه شرکت در صنعت :

الف - جایگاه شرکت در بین شرکت های چند رشته ای بورس از لحاظ ارزش بازار در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰:

رتبه	ارزش بازار (میلیارد ریال)	تعداد سهام (میلیون سهم)	قیمت پایانی - ریال	شرکت
۱	۲,۰۲۸,۸۰۰	۸۰,۰۰۰	۲۵,۳۶۰	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۲	۱,۱۳۷,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۷,۹۰۰	سرمایه گذاری امید
۳	۹۳۳,۸۴۰	۷۲,۰۰۰	۱۲,۹۷۰	سرمایه گذاری غدیر
۴	۴۲۱,۴۷۰	۲۷,۰۰۰	۱۵,۶۱۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی
۵	۲۷۴,۱۳۵	۲۷,۲۵۰	۱۰,۰۶۰	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)	حجم معاملات (میلیون سهم)	تعداد روزهای معاملاتی	شرکت
۶,۴۷۸	۷۰۶,۱۳۱	۲۵۷	۲۷,۹۷۲	۱۰۹	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۱,۲۸۷	۳۰۳,۸۰۲	۱۰۱	۲۳,۷۴۳	۲۳۶	سرمایه گذاری غدیر
۷۱۹	۱۶۵,۲۷۰	۳۵	۷,۹۴۲	۲۳۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی
۳۰۶	۷۱,۶۳۹	۲۲	۵,۲۲۲	۲۳۴	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۲۵۹	۵۷,۹۶۵	۹	۲,۰۰۷	۲۲۴	سرمایه گذاری امید

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

ج - وضعیت معاملات شرکت به عنوان یکی از پنج شرکت چند رشته ای صنعتی در بازار سرمایه ایران سال مالی مورد گزارش 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
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۳,۲۸۸,۸۸۳	۲۳,۷۴۳	۳۰۳,۸۰۲	۲۳۶	۷۲,۰۰۰
۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۴۰۴,۰۳۸	۹,۹۵۷	۲۳,۲۷۴	۲۳۷	۷۲,۰۰۰
۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۳۴۲,۴۸۷	۹,۶۳۴	۱۵,۷۶۲	۲۳۷	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 سال 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.»

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

اطلاعات اعضاء هیأت مدیره شرکت به شرح زیر می باشد:

شخصیت حقوقی	نام نماینده	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	سوابق کاری
صندوق بیمه نیروهای مسلح	فرشاد نجفی پور	رئیس هیأت مدیره – غیر موظف	۱۳۹۹/۰۷/۱۳	دکترای پزشکی عمومی	مدیرعامل سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح (ساتا) ،جانشین مدیر عامل سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح مدیر عامل و عضو هیئت مدیره سازمان خدمات درمانی نیروهای مسلح ، رئیس دبیرخانه وزات دفاع
صندوق بازنشستگی ، وظیفه ، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده	فرشاد حیدری	نائب رئیس هیأت مدیره – غیر موظف	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 تجاری شستان	عباسعلی منصوری آرانی	عضو هیأت مدیره – غیر موظف	۱۳۹۸/۰۳/۱۹	کارشناسی ارشد علوم سیاسی	رئیس هیأت مدیره سازمان اتکا ، نماینده دوره نهم مجلس شورای اسلامی ، رئیس دانشگاه (دافوس) ، کاردار سفارت ایران در عربستان، عضو هیأت امناء دانشگاه امام علی (ع)، عضو هیأت امناء دانشگاه کاشان
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا (سهامی خاص)	سمیع اله حسینی مکارم	عضو هیأت مدیره – غیر موظف	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	امیر عباس حسینی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	۱۳۹۹/۰۹/۱۹	کارشناسی ارشد مهندسی مکانیک	مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی ، جانشین رئیس پژوهشگاه صنعت نفت ، عضو هیئت مدیره و قائم مقام مدیر عامل شرکت کالسیمین ، مدیر گروه قطعات موتوری و مدیر پروژه شرکت سایکو ، مدیر عامل و عضو هیئت مدیره شرکت انرژی آریا دانا ، عضو هیئت مدیره شرکت های ایران ترانسفو، بازرگانی ایران ترانسفو ، بهمن دیزل ، ایران خودرو ، مزدا یدک ، توسعه قنای محرکه تیوان ، نائب رئیس هیئت مدیره ایران دوچرخ

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

اطلاعات مدیران ارشد اجرایی شرکت در تاریخ ارائه گزارش :

نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ انتصاب به سمت	تحصیلات	سابقه کار تخصصی
امیر عباس حسینی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	۱۳۹۹/۰۹/۱۹	کارشناسی ارشد مهندسی مکانیک	۲۰ سال
حامد نائیچی	معاون امور شرکت ها	۱۳۹۹/۱۰/۲۱	کارشناسی ارشد حقوق خصوصی	۱۱ سال
قاسم علی جمالی	معاون سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار	۱۳۹۹/۰۷/۲۰	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴ سال
عزیز اله رضانی	معاون برنامه ریزی و مطالعات راهبردی	۱۳۹۹/۰۹/۰۴	کارشناسی ارشد MBA	۴۰ سال
هوشنگ مهدوی	مدیر امور مالی	۱۳۹۵/۰۳/۱۰	کارشناسی ارشد حسابداری	۳۲ سال

سهامداران اصلی شرکت :

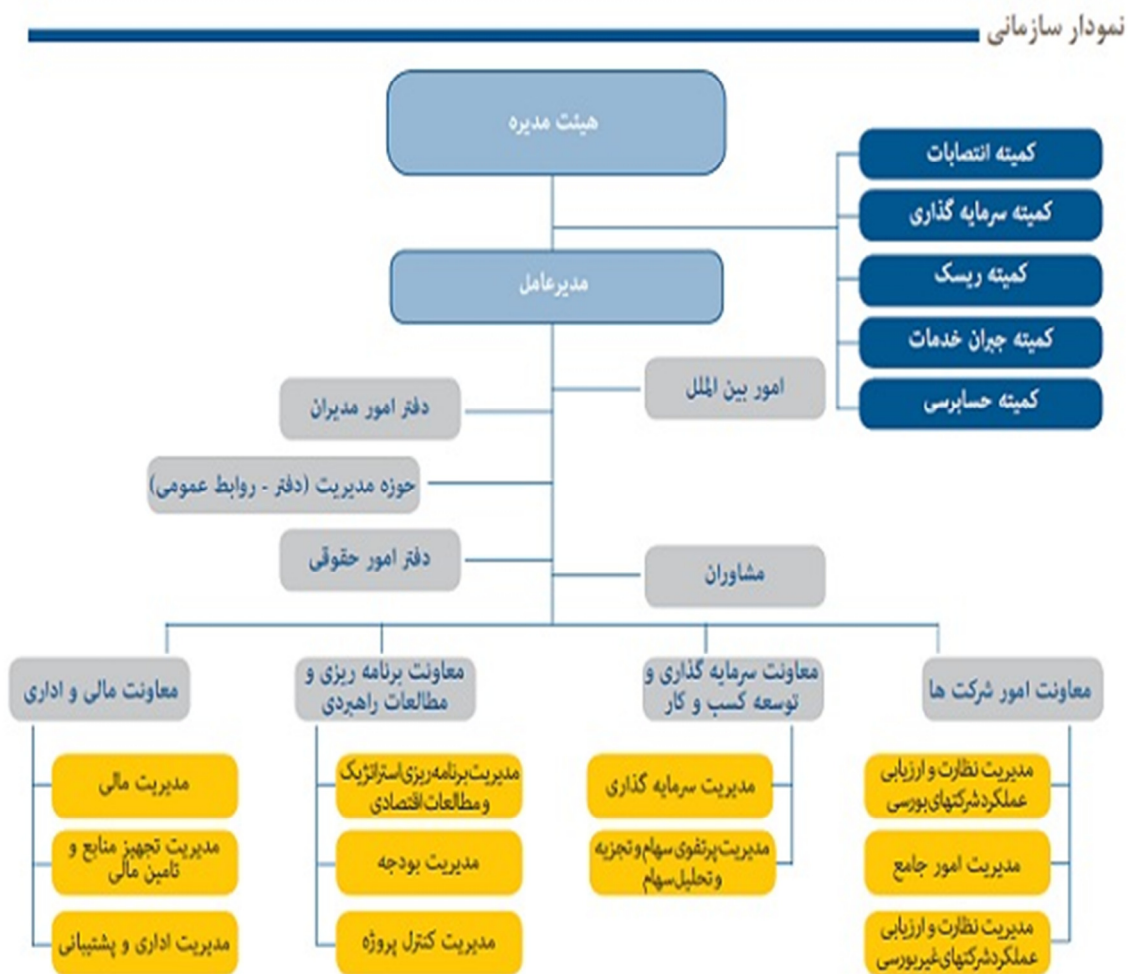
ترکیب سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
صندوق بازنشستگی ، وظیفه ، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده	۱۵,۳۴۶,۳۳۰,۱۸۹	۲۱.۳۱
صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح	۱۲,۹۵۸,۷۱۹,۷۰۶	۱۸
صندوق بیمه نیروهای مسلح	۱۰,۷۹۹,۹۹۹,۹۳۴	۱۵
سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح	۵۷۰,۸۰۳,۲۱۴	۰.۷۹
شرکت سرمایه گذاری تجاری شستان	۹,۴۵۴,۵۱۱,۱۹۳	۱۳.۱۳
شرکت بیمه کوثر	۱,۴۴۶,۲۰۵,۵۵۹	۲.۰۱
صندوق بیمه عمر و حوادث نیروهای مسلح	۱,۳۵۸,۵۹۱,۲۱۳	۱.۸۹
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۳,۰۰۱,۴۰۱,۸۳۴	۴.۱۷
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱,۴۶۴,۰۰۱,۰۰۰	۲.۰۳
سایر سهامداران (حقوقی و حقیقی)	۱۵,۵۹۹,۴۳۶,۱۵۸	۲۱.۶۷
جمع	۷۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

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

طبق ماده ۴۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر لزوم ارائه گزارش ارزیابی عملکرد برنامه‌های راهبردی شرکت‌ها در گزارش تفسیری مدیریت، گزارش مزبور طی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹ به شرح ذیل اعلام می‌گردد:

الف - ساختار سازمانی شرکت:



ب) برنامه ریزی راهبردی در گروه:

شرکت از اواخر سال ۹۷ اقدام به تدوین سند برنامه ریزی راهبردی در افق زمانی ۱۴۰۲ نمود و این سند پس از نهایی سازی، در جلسه شماره ۶۲۴ مورخ ۹۸/۰۶/۱۱ هیأت مدیره شرکت مطرح و مورد تصویب قرار گرفت. این برنامه هم اکنون الگو و نقشه راه غدیر در راستای ارزش آفرینی و تامین منافع تمامی ذینفعان و سهامداران می باشد. همچنین شایان ذکر است؛ برنامه ریزی راهبردی شرکت های زیرمجموعه نیز در انطباق با اهداف اجرایی و مصوب غدیر تدوین شده است.

در ادامه؛ به برخی از موضوعات کلیدی در سند برنامه ریزی راهبردی اشاره می شود:

۱- ارکان راهبردی

۱-۱- چشم انداز

شرکت 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.

۲-۱- مأموریت

شرکت 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.

۳-۱- ارزش های سازمانی

- ❖ 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

۲- اهداف کلان

- ❖ حضور پایدار در حوزه‌های کلیدی زنجیره ارزش صنایع فعال منتخب
- ❖ گسترش مشارکت و فعالیت‌های منطقه‌ای و بین‌المللی
- ❖ افزایش بهره‌وری و سودآوری در تمامی بخش‌ها
- ❖ دستیابی به نرخ رشد درآمد بالاتر از نرخ رشد GNP

۳- استراتژی‌های اصلی

- ❖ بهره‌گیری از ظرفیت‌های توسعه‌ای کشور
- ❖ ارتقا و توسعه نظام‌های اطلاعاتی، مدیریتی و نظارتی
- ❖ بهبود ارتباط با ذینفعان کلیدی
- ❖ حفظ، نگهداشت و ارتقای نیروی انسانی متخصص
- ❖ توسعه شبکه همکاری‌های استراتژیک شرکت
- ❖ توسعه بازار محصولات تولیدی در داخل و در سطح منطقه
- ❖ حفظ و گسترش حوزه‌های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا
- ❖ ایجاد و ارتقای همسویی و هم‌افزایی بین تمامی بخش‌های شرکت و زیر مجموعه‌ها

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

۴- نقشه راهبردی:

شرکت به منظور تحقق اهداف کلان و استراتژی‌های اصلی، اهداف راهبردی شرکت را در ۴ منظر مالی-اقتصادی، مشتریان، فرآیندها و رشد و یادگیری تدوین و در چارچوب نقشه راهبردی ترسیم نموده است:

تدوین برنامه استراتژیک و نقشه استراتژی شرکت

نقشه استراتژی شرکت سرمایه گذاری غدیر					چشم انداز کلان
شرکت سرمایه گذاری غدیر در آفاق 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					
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	ایجاد و ارتقای هم سویی و هم افزایی بین تمامی بخش های شرکت و زیرمجموعه ها	اهداف اصلی
حفظ و گسترش حوزه های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا	توسعه شبکه همکاری های استراتژیک شرکت	توسعه بازار محصولات تولیدی در داخل و در سطح منطقه	ارتقا و توسعه سیستم های اطلاعاتی، مدیریتی و نظارتی	بهبود ارتباط با ذینفعان کلیدی	منظور مشتریان
بهره گیری از ظرفیت های توسعه ای در حوزه های اقتصادی دارای مزیت نسبی برای کشور	حفظ و گسترش حوزه های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا به ویژه در شرایط تحریم	بهبود مدیریت هزینه های مالی بنگاه ها و حراست از عدم افزایش تضامین غدیر	بهره برداری بهینه از فرصت های سرمایه گذاری در بازارهای اولیه و ثانویه	تعمین تکلیف دارایی های راکد	منظور فرآیندها
فروش دارایی های مازاد شرکت ها	کاهش تعدد شرکت ها از طریق فروش یا حذف شرکت های غیر ضرور	جایگزینی دارایی های کم بازده با دارایی های با بازده مناسب	بهره سازی و تقویت وجهه سازمانی	بهره برداری از ظرفیت بازرگانی محصولات تولیدی در سطح بین المللی	منظور رشد و یادگیری
حفظ و افزایش تعاملات بین المللی از طریق صادرات، ایجاد شرکت، و... به ویژه در شرایط تحریم	بهره برداری از ظرفیت بازرگانی محصولات تولیدی در سطح بین المللی	ایجاد مشارکت های راهبردی بین المللی، انجام پروژه های مشترک و...	بهره برداری از ظرفیت بازرگانی محصولات تولیدی در سطح بین المللی	جایک سازی هلدینگ ها و شرکت های زیرمجموعه	ماهوریت
استقرار نظام حاکمیت شرکتی، اصلاح ساختار های حاکمی و ارتقای پاسخگویی به ذینفعان	دانش محوری و توسعه فناوری و نوآوری در تمامی بخش ها	بستر سازی برای تامین مالی بین المللی پروژه ها به ویژه در شرایط تحریم	توسعه و بهینه مدیریت و نظارت بر پروژه های کلیدی	توسعه سرمایه انسانی و تقویت نظام جانشین پروری	
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					

منظر مالی - اقتصادی

- ❖ بهره برداری بهینه از فرصت های سرمایه گذاری در بازارهای اولیه و ثانویه
- ❖ بهره گیری از ظرفیت های توسعه ای در حوزه های اقتصادی دارای مزیت نسبی برای کشور
- ❖ حفظ و گسترش حوزه های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا به ویژه در شرایط تحریم
- ❖ بهبود مدیریت هزینه های مالی بنگاه ها و جلوگیری از افزایش تضامین شرکت

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

❖ تعیین تکلیف دارایی های راکد

❖ فروش دارایی های مازاد شرکت ها

❖ کاهش تعداد شرکت ها از طریق فروش یا حذف شرکت های غیر ضرور

❖ جایگزینی دارایی های کم بازده با دارایی های با بازده مناسب

❖ بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری غدیر

منظر مشتریان

❖ بازنگری در فعالیت های سرمایه گذاری با تاکید بر مزیت های ذینفعان

❖ 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

❖ برند سازی و تقویت وجهه سازمانی

منظر فرایندها

❖ چابک 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

❖ بسترسازی برای تامین مالی بین المللی پروژه ها به ویژه در شرایط تحریم

منظر رشد و یادگیری

❖ هوشمند سازی و یکپارچه سازی سامانه ها و سیستم های اطلاعاتی و نظارتی

❖ توسعه سرمایه انسانی و تقویت نظام جانشین پروری

❖ توسعه و بهبود مدیریت و نظارت بر پروژه های کلیدی

"بدیهی است؛ به منظور پیاده سازی اهداف راهبردی شرکت، شاخص ها و اهداف عملکردی مناسب و مرتبط نیز تهیه و تدوین شده و به

جهت بررسی روند و میزان پیشرفت برنامه های شرکت، طی دوره های زمانی مشخص مورد ارزیابی قرار می گیرند."

ج) پایش و کنترل برنامه‌های راهبردی گروه:

در راستای نظارت بر اجرای برنامه‌های راهبردی در شرکت‌های زیرمجموعه، کنترل و پایش شاخص‌های اجرایی مزبور از منظر مختلف عملیاتی به ویژه منظر مالی- اقتصادی در اوایل سال ۱۳۹۹ صورت پذیرفته و نتایج آن‌ها شامل: علل انحراف از عملکرد (Gap Analysis) و یا عدم آغاز پروژه‌های اجرایی تحلیل و اقدامات اصلاحی لازم (Corrective Action) در تعامل با شرکت‌های زیرمجموعه اجرا گردید. لازم به ذکر است؛ در اواخر نیمه اول سال ۱۳۹۹ نیز ممیزی و ارزیابی سند برنامه‌ریزی راهبردی شرکت‌های زیرمجموعه به منظور بهبود و بروزرسانی اسناد و برنامه‌های اجرایی آن‌ها صورت پذیرفته است.

مسئولیت‌های اجتماعی و زیست محیطی :

- ❖ شرکت با پرداخت به موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیت‌های اجتماعی مشارکت 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 کانون 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.
- ❖ آخرین اطلاعیه رتبه بندی کلیه ناشران بورسی از نظر کیفیت افشا و اطلاع رسانی مربوط به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ بوده که از تاریخ مذکور اطلاعیه مربوط به رتبه بندی شرکت ها تاکنون منتشر نگردیده است.
- ❖ در رتبه بندی ۵۰۰ شرکت برتر کشور از منظر سازمان مدیریت صنعتی (IMI-۱۰۰) در سال ۱۳۹۹، برای فعالیت سال مالی ۱۳۹۸ شرکت های فعال، موفق به کسب رتبه اول در میزان فروش در میان شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی، کسب رتبه پنجم از منظر ارزش افزوده و رتبه سوم از لحاظ فروش در بین ۵۰۰ شرکت برتر کشور و کسب چندین رتبه برتر دیگر در سایر بخش‌ها گردیده است.

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

اطلاعات مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ براساس آخرین تغییرات استانداردهای حسابداری ایران تهیه گردیده است ، لذا با توجه به این موضوع صورت های مالی شرکت شامل صورت سودوزیان ، صورت وضعیت مالی ، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان نقدی می باشد، مبنای تهیه صورت های مزبور بهای تمام شده تاریخی بوده و در موارد مقتضی از ارزشهای جاری استفاده شده است. در خصوص استاندارد حسابداری ۳۵ با عنوان مالیات بر درآمد ، الزامات این استاندارد در مورد کلیه صورت های مالی که دوره مالی آنها از تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۰۱ و بعد از آن شروع می شود لازم الاجرا خواهد بود و به نظر نمی رسد اجرای آن در شرکت دارای آثار با اهمیت آتی باشد. همچنین هیئت مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز ، قصد نگهداری سرمایه گذاری های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد ، این سرمایه گذاری ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه گذاری ها جهت تأمین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

بخش سوم :مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط

الف) جاری سازی فرآیند برگزاری کمیته ریسک

در راستای اجرای بند ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادار، سند " آیین نامه اجرایی کمیته ریسک " تدوین و در جلسه شماره ۶۳۷ مورخ ۹۹/۰۱/۲۵ هیات مدیره شرکت مطرح و مورد تصویب قرار گرفت.

ب) 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 شرکت 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 را تحت تأثیر

قرار داده ودر اختیار مدیران و شرکت 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 شرکت می باشد. ریسک سهامداری ، ریسک انتخاب مدیران ، ریسک تامین کنندگان (زنجیره ارزش) و ریسک ترکیب پرتفوی در این گروه قرار می گیرند.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

❖ **ریسک عملیاتی :** شامل آن دسته از ریسک هایی است که نتیجه انتخاب های فعالیتی شرکت 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 جریانهای 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.

❖ **ریسک وقایع: ویروس کرونا** اختلال گسترده ای در کسب و کارها، بازارها و جوامع ایجاد کرده است. اگرچه واحدهای تجاری در مواجهه با شیوع این بیماری، اقدامات پیشگیرانه انجام داده و در حال تدوین برنامه های عملی برای کاهش ریسک ها و آثار آن بر عملیات واحدهای تجاری هستند، با این حال به احتمال زیاد این موضوع با ایجاد ریسک سیستماتیک برای کل بازارها از جمله بازار سرمایه، پیامدهای میان مدت و بلند مدتی برای شرکتهای به همراه خواهد داشت و با توجه به ارتباط صنایع مختلف، بروز ریسک سیستمی دور از انتظار نخواهد بود. از طرفی، کاهش رشد اقتصادی در اکثر کشورهای جهان و به دنبال آن کاهش قیمت کامودیتی ها، نفت و انرژی در بازارهای جهانی در نهایت منجر به کاهش قیمت فروش محصولات صادراتی خواهد شد که در نهایت این عوامل، سودآوری پرتفوی سهام شرکت های سرمایه گذاری و چند رشته ای را تحت تأثیر قرار خواهد داد. بنابراین شروع ویروس کرونا، به عنوان یک پدیده نوظهور و غیر قابل پیش بینی، به خودی خود می تواند به عنوان یک ریسک شناسایی گردد که احتمال دارد بر سایر ریسک های احصا شده شرکت اثر گذار باشد و منافع ذینفعان را تحت تأثیر قرار دهد.

با توجه به جلسات برگزار شده توسط کمیته پایش ریسک در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر/۰۹/۱۳۹۹ 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 پنج 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 ترکیب سود (مالی)
- ✓ ریسک تغییر ارزش دارایی ها (مالی)
- ✓ ریسک نقدینگی (مالی)
- ✓ ریسک ترکیب پرتفوی (استراتژی داخلی)

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹ آذر ۳۰

تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه:

میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
دارایی ها	۱۹۵,۸۹۲,۸۱۴	۱۵۱,۱۰۲,۹۰۹
حقوق مالکانه	۱۷۹,۸۶۲,۶۵۸	۱۴۱,۸۹۸,۵۳۵
نسبت مالکانه	۰.۹۲	۰.۹۴

با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا در تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت ، نسبت مالکانه و یا به نوعی نسبت حقوق مالکانه به مجموع دارایی ها مد نظر می باشد که محاسبات انجام شده حاکی از آن است که در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ میزان ۹۲ درصد از مجموع دارایی های شرکت در اختیار صاحبان سرمایه شرکت بوده و میزان ۸ درصد از دارایی های شرکت به صورت دیون عمدتاً تسهیلات مالی و سود سهام پرداختنی به سهامداران می باشد.

نقدینگی و جریان های نقدی:

میلیون ریال

شرح	درصد افزایش (کاهش) نسبت به دوره مشابه قبل	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۴۷.۵	۳۲,۴۰۹,۷۲۳	۲۱,۹۶۶,۴۶۶
جریان خالص (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	+	(۶۲۶,۷۶۲)	(۳۲,۷۳۰)
جریان خالص (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	۵۲.۸۰	(۳۰,۷۹۵,۵۴۸)	(۲۰,۱۵۳,۷۹۹)

با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا در تحلیل وضعیت جریانهای نقدی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ خالص نتایج حاصل از منابع ورودی جریان های نقدی در مجموع مبلغ ۳۸,۱۹۰ میلیارد ریال می باشد که عمدتاً 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 و تسهیلات بانکی می باشد، لازم به ذکر است که مجموع منابع نقد حاصله صرف نتایج حاصل از خروج وجه نقد در مجموع مبلغ ۳۱,۴۲۲ میلیارد ریال می باشد که عمدتاً مبلغ ۳۳,۹۵۳ میلیارد ریال مربوط به پرداخت نقدی سود سهام به سهامداران شرکت می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

فعالیت های توسعه منابع انسانی :

➤ 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 ، ضمناً 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 همچنین پی گیری با شرکت بیمه به منظور خدمات رسانی بهتر و سریعتر
- ✓ اطلاع رسانی مناسب در جهت حفظ سلامت کارکنان در مقابله با بیماری کرونا ، همچنین تهیه و توزیع مواد و تجهیزات بهداشتی لازم در این خصوص و ارائه آن به پرسنل شرکت و تمهیدات لازم در خصوص ساعت کاری و استقرار پرسنل در شرکت و همچنین انجام آزمایشهای گروهی و موردی
- ✓ شرکت طی سال اقدامات لازم در جهت رعایت دستورالعملها و پروتکل های بهداشتی جلوگیری از شیوع ویروس کرونا را انجام داده است ، اقداماتی از قبیل آزمایشهای جمعی پرسنل ، کاهش ساعات کاری پرسنل ، برگزاری جلسات به صورت آنلاین ، ارائه لوازم و ملزومات بهداشتی به پرسنل از قبیل ماسک ، دستکش و مواد ضدعفونی کننده و اعلام شرایط رعایت بهداشت محیط کاری که مبلغ ۹۳۰ میلیون ریال نیز هزینه شده است لازم به ذکر است این موضوع تا تاریخ تهیه این گزارش بر فعالیت شرکت تاثیر قابل توجهی نداشته است.

➤ اطلاعات مربوط به ترکیب نیروی انسانی :

- ✓ تعداد کارکنان شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ شامل ۳۳ نفر با میانگین سابقه کار ۱۷ سال بشرح ذیل میباشد. ضمناً ۲۰ نفر از پرسنل شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر مشغول به فعالیت می باشند.

تحصیلات	حوزه مدیریت	سرمایه گذاری	امورشرکتهای	برنامه ریزی	مالی	اداری	حقوقی	جمع	صنعتی و بازرگانی غدیر	جمع کل
دکتر	۳	۱	-	۱	-	-	۱	۶	-	۶
فوق لیسانس	۱	۲	۴	۳	۲	-	-	۱۲	-	۱۲
لیسانس	۲	-	-	۱	۴	۴	۱	۱۲	-	۱۲
فوق دیپلم	-	-	۱	-	-	-	-	۱	۳	۴
دیپلم	۱	-	-	-	۱	-	-	۲	۸	۱۰
زیر دیپلم	-	-	-	-	-	-	-	-	۹	۹
جمع	۷	۳	۵	۵	۷	۱	۲	۳۳	۲۰	۵۳
صنعتی و بازرگانی غدیر	۳	-	۱	-	۱	۱۴	۱	۲۰		

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹ آذر ۳۰

بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی ها:

میلیون ریال

شرح	درصد به کل	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	درصد به کل	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۲	۲۷۱,۷۲۳	۷	۶۶۶,۰۹۲
سود سهام پرداختنی	۲۶	۴,۱۷۸,۰۸۴	۳۲	۲,۹۷۰,۶۶۸
تسهیلات مالی	۷۲	۱۱,۵۶۸,۶۱۵	۶۰	۵,۵۵۹,۳۵۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-	۱۱,۷۳۴	-	۸,۲۵۶
جمع	۱۰۰	۱۶,۰۳۰,۱۵۶	۱۰۰	۹,۲۰۴,۳۷۴

همانطور که مشاهده می گردد، حجم بالایی از بدهی های شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ مربوط به مانده تسهیلات مالی به میزان ۷۲ درصد می باشد. لازم به ذکر است که با تقسیم سود در مجمع سال جاری میزان سود سهام پرداختنی افزایش خواهد یافت.

لازم به ذکر است در تاریخ مورد گزارش نسبت جاری شرکت به میزان ۴۳۵ 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 می باشد که شرکت به منظور پوشش بدهی ها، پیش بینی های لازم را در خصوص تسویه بدهی ها فراهم نموده است.

وضعیت سرمایه در گردش :

براساس اطلاعات صورت وضعیت مالی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، مبلغ دارایی های جاری شرکت ۶۹,۶۱۳ میلیارد ریال و مبلغ بدهی جاری شرکت ۱۶,۰۱۸ میلیارد ریال و در نتیجه مبلغ خالص سرمایه در گردش ۵۳,۵۹۵ میلیارد ریال می باشد که در مقایسه با خالص سرمایه در گردش شرکت در پایان سال مالی قبل مبلغ ۳۲,۵۸۲ میلیارد ریال (مبلغ دارایی های جاری ۴۱,۵۲۶ میلیارد ریال و مبلغ بدهی های جاری ۸,۹۴۴ میلیارد ریال در نتیجه خالص سرمایه در گردش مبلغ ۳۷,۹۱۱ میلیارد ریال)، معادل ۶۴ درصد افزایش داشته است.

در تحلیل وضعیت اقلام تشکیل دهنده سرمایه در گردش می توان به اثرات مبالغ مطالبات به مبلغ ۶۱,۸۰۹ میلیارد ریال در مجموع دارایی های جاری شرکت و سود سهام پرداختنی به مبلغ ۴,۱۷۸ میلیارد ریال و تسهیلات مالی به مبلغ ۱۱,۵۶۹ 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.

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 :

تعهدات سرمایه ای و بدهی های احتمالی شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به ترتیب مبلغ ۱,۹۶۰ میلیارد ریال بابت قرارداد ساخت ساختمان دفتر مرکزی در خیابان میرداماد و مبلغ ۷۹,۸۹۴ میلیارد ریال عمدتاً مربوط به تضمین تسهیلات و قرارداد شرکت های گروه می باشد.

❖ دعاوی حقوقی :

الف - شرکت سرمایه گذاری غدیر در سال ۱۳۷۷ شرکت فرنیاکو متعلق به بانک صادرات را به آقایان شکبیا نژاد و سید سعید کاظمی دینان و محمد حسن آقایی حسب شرایط قراردادی واگذار می نماید که در سنوات گذشته حسب گزارش تقدیمی جزئیات اطلاعات قراردادی و دعاوی مطروحه در دادگاه در معاونت نظارت قضایی ویژه قوه قضاییه منجر به درخواست این شرکت با اعمال ماده ۴۷۷ (اعاده دادرسی) گردید پرونده در مرحله اجرای حکم بوده و توسط وکلای پرونده پیگیر عملیات اجرایی می باشد. که در آخرین اقدام وکلای پرونده جهت دریافت مطالبات شرکت تقاضای اجرای امر به کارشناس رسمی نموده است . لازم به ذکر است اجرای حکم قطعی دادگاه منوط به پرداخت مطالبات شرکت و ذینفعاً توسط مدیون در پرونده می باشد.

ب- در خصوص رفع اختلافات فی مابین شرکت المصادر و شرکت پارس فاروس که شرکت سرمایه گذاری غدیر ضامن المصادر بوده است در سنوات گذشته حسب گزارش تقدیمی جزئیات اطلاعات قراردادی و دعاوی مطروحه در دادگاه منجر به صدور حکم له شرکت گردید که به اعتراض شرکت پارس فاروس و انجام تبادل لوایح به موجب دادنامه صادره از شعبه ۲۵ دادگاه تجدید نظر ضمن رد تجدید نظر خواهی ، رای بدوی عیناً تایید گردید .

ج- در خصوص ماشین آلات و تجهیزات شرکت ابتیک که عملیات مزایده و تنظیم مبیعه نامه در سنوات گذشته توسط شرکت صنعتی بازرگانی غدیر صورت گرفته و به فروش رسیده است به دلیل عدم تحویل دو دستگاه منبع از سوی شرکت تهویه به آقای علی اکبر تقی پور (برنده مزایده) نامبرده اقدام به طرح دعوی بر علیه شرکت سرمایه گذاری غدیر نموده است که پرونده در شعبه سوم دادگاه عمومی قزوین حکم بر بی حقی خواهان صادر نموده است که خواهان مجدد اقدام به درخواست تجدید نظر نموده که پس از تبادل لوایح

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

الهیانه به موجب دادنامه صادره از شعبه ۹ دادگاه تجدید نظر قزوین رای بدوی عینا به نفع شرکت تایید گردید .

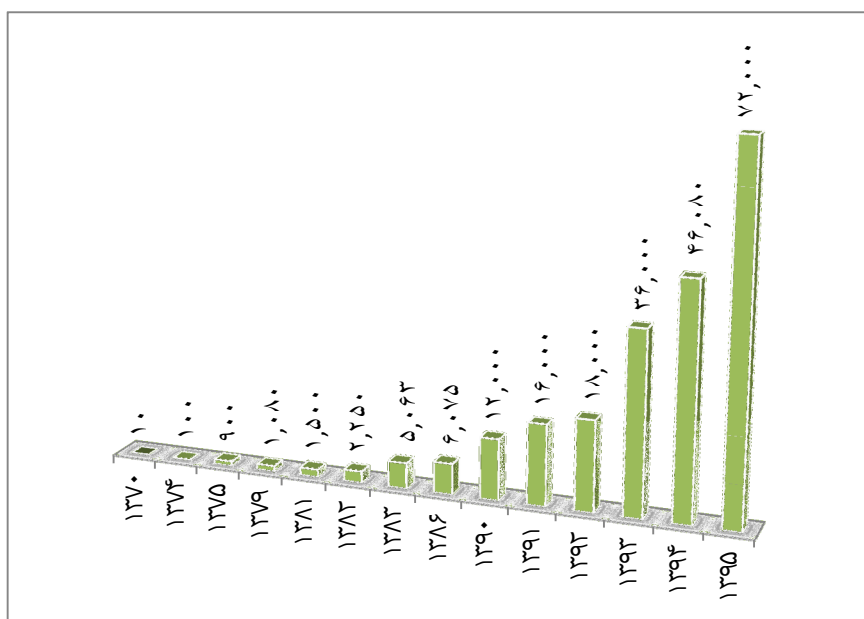
تغییرات در مدیران اجرایی شرکت :

طی سال مالی مورد گزارش آقای منصور کنعانی امیری معاونت سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار بازنشسته و آقای قاسمعلی جمالی به این سمت منصوب گردیدند، همچنین آقای امیر افسر معاون امور شرکت ها قطع همکاری نموده و آقای فرداد دلیری به این سمت منصوب شدند و آقای سید بابک ابراهیمی به سمت معاونت برنامه ریزی و مطالعات راهبردی منصوب گردیدند. لازم به ذکر است که در حال حاضر آقای حامد نائیجی به جای آقای فرداد دلیری و آقای عزیزاله رضانی به جای آقای سید بابک ابراهیمی در سمت های عنوان شده 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)

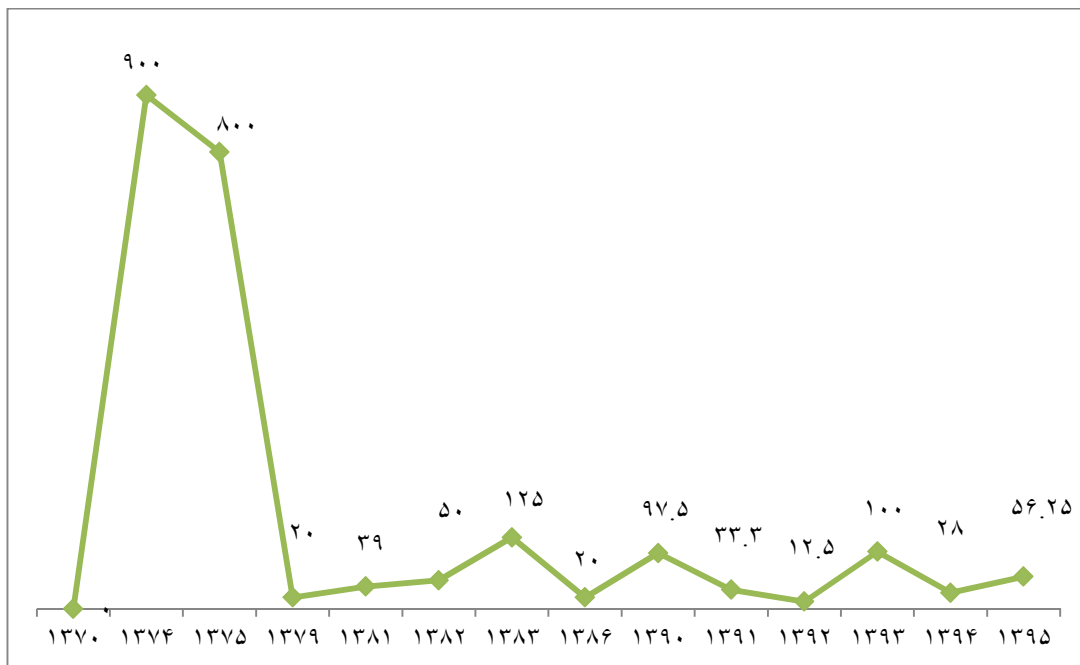


شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

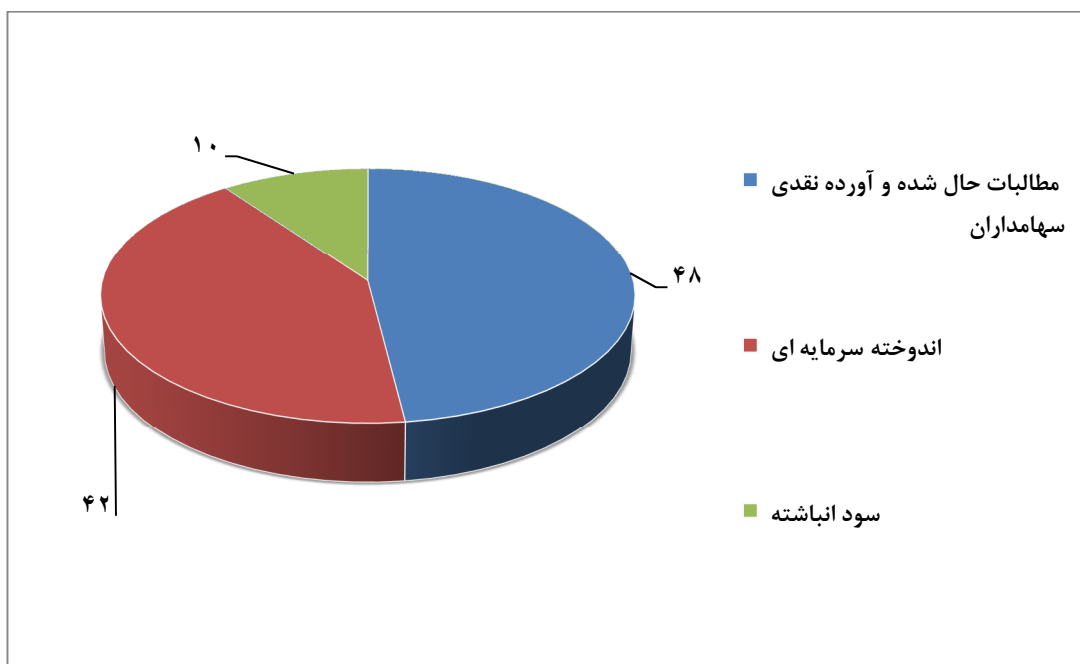
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

❖ 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 ۳۰ آذر ۱۳۹۹

بخش چهارم : نتایج عملیات و چشم اندازها

توضیحات در مورد عملکرد شرکت طی سال مالی مورد گزارش :

عملکرد شرکت طی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۹ به شرح زیر می باشد:

میلیون ریال

شرح	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۱۲۱,۸۶۸	۱۵,۶۰۵,۳۹۹	۱۵,۷۸۳,۷۱۹	۶۷,۵۳۲,۶۶۱
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۱,۷۶۷,۰۵۸	۵,۵۸۶,۹۱۷	۷,۶۸۵,۰۶۷	۷,۸۵۰,۲۸۵
هزینه های اداری و عمومی	(۳۱,۲۱۹)	(۶۶,۴۶۲)	(۹۷,۰۲۱)	(۱۵۰,۰۲۱)
سایر درآمدها	۸۵,۸۲۵	۲۵۵,۶۱۹	۵۲۳,۸۲۴	۸۰۲,۵۶۷
سایر هزینه ها	-	-	-	-
سود عملیاتی	۱,۹۴۳,۵۳۲	۲۱,۳۸۱,۴۷۳	۲۳,۸۵۹,۵۸۹	۷۶,۰۳۵,۴۹۲
هزینه های مالی	(۱۴۸,۸۵۶)	(۴۹۱,۵۴۹)	(۶۰۹,۶۵۶)	(۱,۰۱۵,۴۷۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۱۹۴	(۶۹۱,۲۳۶)	(۶۸۹,۱۳۲)	(۱,۲۶۸,۴۱۳)
مالیات بر درآمد	-	-	-	-
سود خالص	۱,۷۹۵,۸۶۹	۲۰,۱۹۸,۶۸۸	۲۲,۵۹۶,۸۰۱	۷۳,۶۶۱,۶۰۳
سود پایه هر سهم - ریال	۲۵	۲۸۱	۳۱۴	۱,۰۲۴
سرمایه - میلیون ریال	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰
تعداد سهام خزانه	-	-	-	(۳۰,۶۶۷,۱۴۱)

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹ آذر ۳۰

ترکیب وضعیت درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت ها ، در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ ، بر اساس پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت به شرح زیر می باشد:

میلیون ریال

شرح	درصد	مبلغ
درآمد سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۷۷	۵۱,۷۴۷,۹۴۳
درآمد سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۲۳	۱۵,۳۹۱,۴۲۸
درآمد سرمایه گذاری در سایر شرکت ها	-	۳۹۲,۲۹۰
	۱۰۰	۶۷,۵۳۲,۶۶۱

الف - در تحلیل وضعیت سود پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت های فرعی ، عمدتاً مربوط به سهم از سود مصوب شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان به مبلغ ۳۴,۲۶۳ میلیارد ریال معادل ۶۶ درصد سود حاصل از شرکت های فرعی می باشد.

ب - در تحلیل وضعیت سود پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت های وابسته ، عمدتاً مربوط به سهم از سود مصوب شرکت های پتروشیمی پارس به مبلغ ۱۰,۵۸۶ میلیارد ریال ، سنگ آهن گهر زمین به مبلغ ۴,۱۸۸ میلیارد ریال، داروسازی شهید قاضی به مبلغ ۳۵۰ میلیارد ریال و ساروج بوشهر به مبلغ ۱۲۰ میلیارد ریال می باشد. سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها عمدتاً مربوط به فروش سهام شرکتهای بین المللی توسعه ساختمان ، تامین سرمایه نوین ، پتروشیمی پارس ، سرمایه گذاری پارس آریان ، شرکت توسعه مسیر برق گیلان (به جهت شرکت در عرضه اولیه) و سایر شرکتهای سرمایه پذیر می باشد.

تحلیل تغییرات در صورت وضعیت مالی:

❖ اهم تغییرات اقلام صورت وضعیت مالی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ در مقایسه با مانده اقلام در

تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر ارائه می گردد:

❖ دارایی های ثابت مشهود و نامشهود:

مانده دارایی های ثابت مشهود و نامشهود در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۶۱۳ میلیارد ریال به میزان ۶۷ درصد افزایش داشته است که عمدتاً مربوط به خرید ساختمان دفتر مرکزی ، هزینه های شهرداری جهت تغییر کاربری ساختمان و آماده سازی و نصب تجهیزات در ساختمان سرو و همچنین پرداخت قسط اول به شرکت آ.س.پ بابت عملیات اجرایی پروژه ساختمان میرداماد و سایر هزینه های مربوط به اخذ مجوزات و خرید اثاثیه و تجهیزات الکترونیکی می باشد.

❖ سرمایه گذاری ها (بلندمدت و کوتاه مدت):

مانده سرمایه گذاری ها در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۱۶,۳۰۶ میلیارد ریال خالص افزایش داشته است ، که عمدتاً ناشی از شرکت در افزایش سرمایه شرکت های مجتمع صنایع آلومینیم جنوب و شرکت خدمات انفورماتیک راهبر ، شرکت بین المللی توسعه ساختمان و شرکت سنگ آهن گهر زمین و همچنین خرید بخشی از سهام شرکت نفت و گاز پارسیان و شرکت بین المللی توسعه ساختمان و فروش بخشی از سهام

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹ آذر ۳۰

شرکت های بین المللی توسعه ساختمان ، پتروشیمی پارس، پیش پرداخت علی الحساب افزایش سرمایه در شرکت سرمایه گذاری آپادانا ایساتیس و سایر شرکت های سرمایه پذیر می باشد.

❖ **مطالبات (دریافتنی های بلندمدت دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها):**

مانده مطالبات در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۲۵۰,۵۸ میلیارد ریال افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از شناسایی سود حاصل از سرمایه گذاری ها با توجه به برگزاری مجامع عادی سالیانه شرکت های سرمایه پذیر می باشد.

دارایی های نگهداری شده برای فروش :

مانده سرفصل مزبور تماماً مربوط به پیش بینی عرضه سهام شرکت های تامین سرمایه نوین ، شرکتهای بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر و توسعه سرمایه و صنعت غدیر در سازمان بورس و اوراق بهادار در سال مالی آتی می باشد.

تسهیلات مالی :

مانده تسهیلات در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۶,۰۰۹ میلیارد ریال افزایش داشته است که ناشی از خالص نتایج حاصل از دریافت و پرداخت اصل و بهره تسهیلات مالی و تسعیر ارز مانده تسهیلات ارزی می باشد.

❖ **پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها :**

مانده پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۳۹۴ میلیارد ریال به میزان ۵۹ درصد کاهش داشته است .

❖ **مالیات پرداختنی:**

باعنایت 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.

❖ **سود سهام پرداختنی:**

مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ مبلغ ۴,۱۷۸ ریال می باشد که نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۱,۲۰۷ میلیارد ریال افزایش داشته است ، لازم به ذکر است که خالص نقد پرداخت شده به سهامدارن طی سال مالی مورد گزارش مبلغ ۳۳,۹۵۳ میلیارد ریال می باشد.

❖ **سهام خزانه :**

در سال مالی مورد گزارش و بر اساس مجوز سازمان بورس اوراق بهادار و به منظور حمایت از سهم شرکت از تاریخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۶ اقدام به خرید سهم شرکت شده است . در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ تعداد سهام خزانه ۳۰,۶۶۷,۱۴۱ سهم به بهای تمام شده ۴۱۷ میلیارد ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

بررسی روند سودآوری شرکت:

روند تغییرات سود خالص به شرح جدول زیر می باشد . مدیریت همواره تلاش بر افزایش سودآوری شرکت های زیر مجموعه و به تبع آن دریافت بازده مناسب از سرمایه گذاری های مربوطه را مد نظر قرار داده است است.

میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
سود خالص	۷۳,۶۶۱,۶۰۳	۳۹,۰۳۲,۶۰۴	۲۰,۱۴۲,۴۱۰	۱۳,۹۷۷,۹۵۴
درصد رشد	۸۸	۹۴	۴۴	-

تحلیل عملکرد در مقایسه با عملکرد دوره مشابه سال مالی قبل:

میلیون ریال

شرح	درصد افزایش (کاهش) نسبت سال قبل	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۸۴	۷۵,۳۸۲,۹۴۶	۴۰,۸۳۹,۴۴۹
هزینه های عمومی و اداری	(۷۸)	(۱۵۰,۰۲۱)	(۶۷۰,۹۱۰)
سایر درآمدها	۱۸۵	۸۰۲,۵۶۷	۲۸۱,۴۶۴
سایر هزینه ها	-	-	-
سود عملیاتی	۸۸	۷۶,۰۳۵,۴۹۲	۴۰,۴۵۰,۰۰۳
هزینه های مالی	۸.۵	(۱۰۱۰۵,۴۷۶)	(۱۰۱۸,۷۳۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۵۲	(۱۰۲۶۸,۴۱۳)	(۳۶۰,۳۲۶)
مالیات	-	-	(۳۸,۳۴۳)
سود خالص	۸۸	۷۳,۶۶۱,۶۰۳	۳۹,۰۳۲,۶۰۴
سود خالص پایه سهم - ریال	۸۸	۱۰,۰۲۴	۵۴۲
سرمایه - میلیون ریال		۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

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 ۹۸/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۹/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	هزینه های برآوردی باقیمانده تکمیل طرح	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر
طرح های عمده گروه گسترش نفت و گاز پارسیان :									
طرح اوره و آمونیاک فاز ۲	پتروشیمی کرمانشاه	میلیون یورو	۳۱۲	۳۱	۴۰،۱	۷۵	۲۰۰	اسفندماه ۱۴۰۱	خط تولید جدید، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی
واحد پلی پروپیلین	پتروشیمی تبریز	میلیون یورو	۱۶،۵	۱۵	۴۰	۹۰	۱۳	اسفند ۱۴۰۰	سودآوری و تکمیل زنجیره ارزش
گوگرد زدایی محصولات میانی تقطیر	پالایشگاه شیراز	میلیون دلار	۱۸۳	۸	۲۰،۹	۶۹،۴	۱۶۹	آذر ۱۴۰۱	بهبود کیفیت فرآورده ها و افزایش سودآوری
طرح مجتمع الفین ۱۲- فاز یک	پتروشیمی کیان	میلیون یورو	۱،۴۳۵	۸	۲۰،۴	۵۲،۵	۱،۳۶۰	شهریور ماه ۱۴۰۲	خط تولید جدید، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی
پالایشگاه سیراف	ستاره سبز سیراف	میلیون دلار	۷۵۰	۰	۱،۴	۲۵	۷۴۶	۱۴۰۲/۰۲/۱۵	خط تولید جدید، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی
طرح های عمده گروه سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر :									
نیروگاه سیکل ترکیبی قشم	تولید انرژی گستر قشم	میلیون یورو	۲۹۲	۴۹،۶۴	۶۰،۶۶	۶۱	۱۲۰	هر دو واحد گازی در تابستان ۹۹ سنکرون شد	احداث نیروگاه برق جدید، افزایش تولید و سودآوری گروه برق و انرژی
نیروگاه خورشیدی کوشک یزد	برق و انرژی غدیر قم	میلیون یورو	۵،۵	۰	۴۰	۱۰۰	۴	تیر ۱۴۰۰	نیروگاه جدید، افزایش تولید برق و سودآوری
طرح های عمده گروه بین المللی صنایع و معادن غدیر :									
طرح واحد فولادسازی با تولید سالیانه ۱،۰۰۰،۰۰۰ تن شمش فولاد	شرکت فولاد غدیر نی ریز	میلیون یورو	۲۱۵	۴۶	۵۶	۸۹	۱۲۵	اسفند ۱۴۰۰	در راستای سودآوری گروه و تکمیل زنجیره ارزش
گندله سازی بهاباد	آهن و فولاد غدیر ایرانیان	میلیون یورو	۱۴۱	۲۹	۴۵	۸۲	۸۰	شهریور ۱۴۰۱	خط تولید جدید، تکمیل زنجیره ارزش و سودآوری
شرکت مجتمع صنایع آلومینیم جنوب :									
طرح احداث کارخانه تولید آلومینیم با ظرفیت اسمی ۳۰۰،۰۰۰ تن درسال	شرکت مجتمع صنایع آلومینیم جنوب	میلیون یوان	۸،۲۳۰	۹۲	۹۴،۳	۱۰۰	۵۱۵	بهره برداری تدریجی و تولید از آذر ماه ۱۳۹۸ آغاز شده است. تکمیل ظرفیت تا خرداد ۱۴۰۰	احداث کارخانه آلومینیم و افزایش سودآوری گروه

اطلاعات آینده نگر :

➤ در خصوص پیش بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ هم موارد به شرح زیر اعلام می گردد:

- ۱- تحقق پیش بینی سود حاصل از سرمایه گذاری ها تا پایان سال مالی ۱۴۰۰ 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 ۱۴۰۰ منوط به شرایط بازار سرمایه و بهینه نمودن پرتفوی دارد.
- ۳- با توجه به هزینه مالی در سال مالی ۱۳۹۹ (واقعی) و حفظ روند استفاده از منابع بیرونی جهت تأمین مالی مورد نیاز (تسهیلات بانک ها)، پیش بینی تا پایان سال مالی ۱۴۰۰ براساس شرایط فعلی خواهد بود .
- ۴- برنامه شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی ، شرکت در افزایش سرمایه شرکت های فرعی و وابسته ، بهره برداری بهینه از فرصت های سرمایه گذاری در بازارهای اولیه و ثانویه و همچنین بهینه سازی پرتفوی شرکت می باشد.
- ۵- با عنایت به موارد عنوان شده در فوق ، افزایش در عملکرد شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ نسبت به سال مالی قبل قابل پیش بینی خواهد بود .

«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 ۱۳۹۹ آذر

➤ اطلاعات با اهمیت افشاء شده تا تاریخ ارائه گزارش در راستای رعایت ماده ۱۳ دستورالعمل افشاء اطلاعات نزد سازمان بورس و نظر به ماده ۱۸ دستورالعمل مزبور :

اطلاعیه منتشره شماره ۶۲۱۷۹۱ مورخ ۱۳۹۹/۰۱/۲۰ در خصوص فروش سهام (گروه الف):

✓ شرکت به منظور تأمین نقدینگی جهت سرمایه گذاری در یکی از شرکتهای تحت پوشش اقدام بفروش سهام شرکت بین المللی توسعه ساختمان در واحد اصلی و شرکتهای تحت پوشش نموده است که با توجه به فروش تدریجی انجام شده در بازار سرمایه ، اطلاعات مربوط در موعد مقرر در قالب گزارش فعالیت ماهانه شرکت اصلی و پرتفوی سه ماه شرکتهای تحت پوشش افشاء شده است . لازم به توضیح است به استناد ماده ۵۸ اساسنامه شرکت اصلی ، خالص سود حاصل از فروش سهام موجود در سبد سهام شرکت سرمایه گذاری غدیر در هر سال به حساب اندوخته سرمایه ای منتقل خواهد شد.

اطلاعات فروش سهام به شرح زیر می باشد:

میلیون ریال

سهمدار	تاریخ فروش	تعداد سهام فروخته شده	درصد فروش نسبت به کل سهام شرکت	خالص مبلغ فروش	بهای تمام شده	سود خالص
شرکت اصلی :						
سرمایه گذاری غدیر -	۱۳۹۸/۱۰/۰۱ لغایت ۱۳۹۹/۰۱/۱۰	۳۵۵,۸۲۶,۲۳۶	۵.۹۳٪	۱,۶۰۵,۰۹۱	۴۰۱,۹۸۶	۱,۲۰۳,۱۰۵
شرکت تحت پوشش :						
صنعتی و بازرگانی غدیر	۱۳۹۸/۷/۱ لغایت ۱۳۹۹/۰۱/۱۸	۵۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۹.۱۳٪	۲,۶۱۶,۳۴۰	۱,۰۲۵,۵۰۴	۱,۵۹۰,۸۳۶
سرمایه گذاری زرین پرشیا	۱۳۹۸/۰۹/۱ لغایت ۱۳۹۹/۰۱/۱۸	۶۹۹,۰۹۷,۳۲۷	۱۱.۶۵٪	۲,۷۸۱,۹۱۷	۸۰۴,۱۳۵	۱,۹۷۷,۷۸۲

سایر موارد :

الف - شرکت به منظور عملیات احداث ساختمان دفتر مرکزی اقدام به انعقاد قرارداد در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۸ با شرکت آ.س.پ از شرکت های فرعی گروه بین المللی توسعه ساختمان نموده است ، کل مبلغ قرارداد ۱,۹۲۴,۷۰۴ میلیون ریال و به مدت ۳ سال می باشد. لازم به ذکر است که شرکت به منظور استقرار دفتر مرکزی اقدام به خرید ساختمان در خیابان سرو نموده که اطلاعات مزبور در بخش تحلیل تغییرات اقلام صورت وضعیت مالی در این گزارش ارائه گردیده است.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

ب- درخصوص شرکت تأمین سرمایه دماوند (سهامی عام)، با عنایت به برگزاری مجمع عمومی موسسین در دوازدهم بهمن ماه ۱۳۹۸ و پذیره نویسی شرکت مزبور در فرابورس ، شرکت در ادراه ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است ، لازم به ذکر است میزان سرمایه گذاری غیر مستقیم از طریق شرکت های گسترش صنعت نوین ایرانیان ، شرکت سرمایه گذاری اعتضاد غدیر و شرکت خدمات بیمه ای سپهر ایرانیان معادل ۳۵ درصد سرمایه شرکت مذکور جمعاً به مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال می باشد.

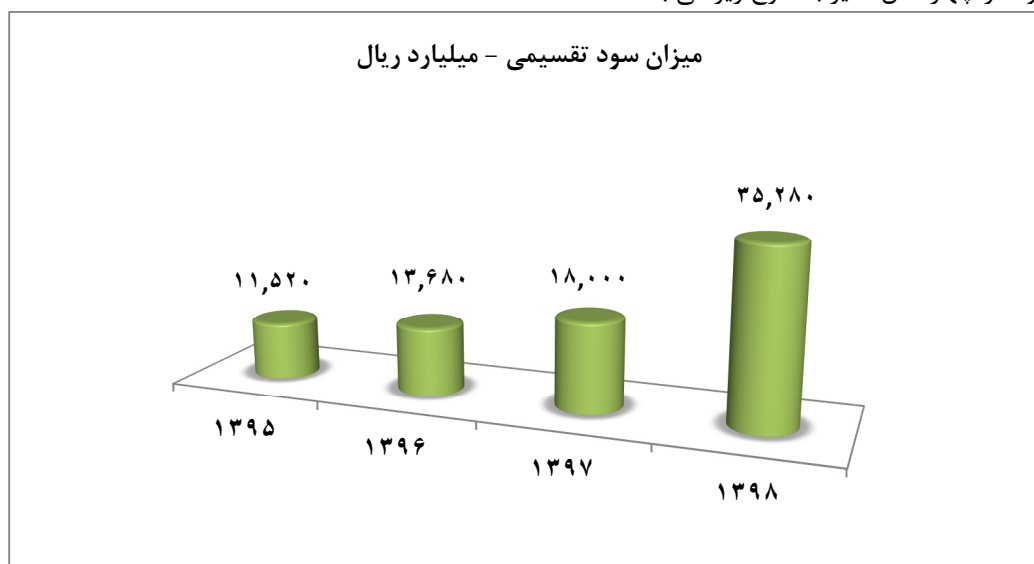
ج- در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ نماد معاملاتی شرکت به جهت برگزاری کنفرانس اطلاع رسانی متوقف گردید که اطلاعات حاصل از برگزاری کنفرانس اطلاع رسانی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۱ تحت شماره ۶۴۴۶۹۳ در سامانه کدال به صورت مبسوط بر اساس سئوالات مطرح شده در سامانه تدان ارائه شد.

د- اطلاعیه برگزاری مزایده گروه ب مربوط به فروش سهام داروسازی شهید قاضی و شرکت تأمین سرمایه نوین که عرضه سهام تأمین سرمایه نوین به علت عدم وجود تقاضا انجام نگردیده و فروش سهام شهید قاضی لغو شده است.

ه- اطلاعیه بررسی خرید سهام خزانه و همچنین کسب مجوز خرید ، نگهداری و عرضه سهام خزانه از سازمان بورس اوراق بهادار

اطلاعات در خصوص سود های تقسیمی :

سود نقدی تقسیمی در سال مالی ۱۳۹۸ با افزایش ۹۶ درصدی نسبت به سال مالی ۹۷ به مبلغ ۳۵،۲۸۰ میلیارد ریال تصویب گردید . برای سال مالی ۱۳۹۹ ، هیئت مدیره شرکت به استناد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران ، سود سهام نقدی پیشنهادی را ۶۸ درصد اعلام نموده است . بدیهی است تصمیم گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۳۹۹ در اختیار مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد ، همچنین روند تقسیم سود در چهار سال اخیر به شرح زیر می باشد:



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

اطلاعات مرتبط با سهام شرکت :

وضعیت قیمت سهام از تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۰۱ لغایت ۱۳۹۹/۰۹/۳۰:

اولین قیمت ۱۳۹۸/۱۰/۰۱ ریال	قیمت پایانی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ - ریال	بالاترین قیمت - ریال	پایین ترین قیمت - ریال	بازده قیمتی سهام - درصد
۳,۳۹۵	۱۲,۹۷۰	۲۶,۰۱۰	۳,۳۳۰	۲۸۲

نمودار روند تغییرات قیمت سهام از تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۰۱ لغایت ۱۳۹۹/۰۹/۳۰:

قیمت پایانی و غدیر از تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۰۱ الی ۱۳۹۹/۰۹/۳۰



- براساس اطلاعیه منتشره در سامانه کدال مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰، میزان سهام شناور آزاد شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (۲۶.۱۰ درصد) می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

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 خرید ، فروش و افزایش سرمایه برخی از سهام شرکت های سرمایه پذیر بوده است که به شرح زیر اعلام می گردد:

فروش سهام :

میلیون ریال

نام شرکت	تعداد سهام فروخته شده	فروش	بهای تمام شده	سود (زیان)
شرکت بین المللی توسعه ساختمان	۵۵۲,۲۲۶,۲۳۶	۳,۰۰۹,۵۷۹	۶۲۱,۵۳۳	۲,۳۸۸,۰۴۵
تأمین سرمایه نوین	۳۷۳,۷۰۰,۰۰۶	۳,۲۰۵,۰۸۹	۲۹۱,۳۴۸	۲,۹۱۳,۷۴۱
توسعه مسیر برق گیلان	۴۲,۹۹۹,۹۵۰	۱,۰۳۲,۲۲۸	۴۳,۰۰۰	۹۸۹,۲۲۸
پتروشیمی پارس	۶,۳۰۰,۰۰۰	۶۷۰,۳۰۹	۱۳۲,۶۱۳	۵۳۷,۶۹۶
سرمایه گذاری پارس آریان	۱۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۵,۲۸۳	۱۳۲,۹۳۴	۴۰۲,۳۴۹
داروسازی شهید قاضی	۴,۰۰۸,۵۷۰	۳۹۰,۹۷۳	۳,۰۱۹	۳۸۷,۹۵۴
بانک پاسارگاد	۸۱,۴۹۹,۹۷۰	۳۹۴,۰۶۰	۱۷۵,۴۳۸	۲۱۸,۶۲۲
سایر شرکت ها	-	۱۷۲,۰۱۹	۷۸,۰۲۴	۹۳,۹۹۵
هزینه های فروش سرمایه گذاری ها	-	-	-	(۸۱,۳۴۶)
		۹,۴۰۹,۵۴۰	۱,۴۷۷,۹۰۹	۷,۸۵۰,۲۸۵

خرید سهام :

طی سال مالی مورد گزارش تعداد ۱۰۲,۲۲۱,۹۶۹ سهم به مبلغ ۲,۶۴۰ میلیارد ریال از سهام شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان و تعداد ۵۳,۴۰۰,۰۰۰ سهم به مبلغ ۱۵۴ میلیارد ریال از سهام (حق تقدم) شرکت بین المللی توسعه ساختمان خریداری گردیده است.

افزایش سرمایه و سایر تغییرات :

۱- طی سال مورد گزارش افزایش سرمایه شرکت های آ.س.پ ، آهن و فولاد غدیر ایرانیان ، بین المللی توسعه ساحل و فراساحل نگین کیش ، بین المللی توسعه ساختمان ، بین المللی ساروج بوشهر ، خدمات انفورماتیک راهبر ، سنگ آهن گهر زمین و مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب و تأمین سرمایه نوین از محل مطالبات و آورده نقدی انجام شده و به ثبت رسیده و یا در جریان فرایند افزایش سرمایه می باشد که سهم شرکت سرمایه گذاری غدیر در مجموع مبلغ ۷,۱۸۵ میلیارد ریال می باشد.

۲- طی سال مالی مورد گزارش در راستای عملیات ساماندهی شرکت های گروه ، شرکت های خدمات مدیریت و بازرگانی غدیر و صنعت نوین پایدار پارس (از شرکت های فرعی) با شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر ادغام و سرمایه شرکت مزبور اصلاح گردید.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹ آذر ۳۰

تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی:

اطلاعات نسبت های مالی و بررسی روند بر اساس صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به

شرح زیر می باشد :

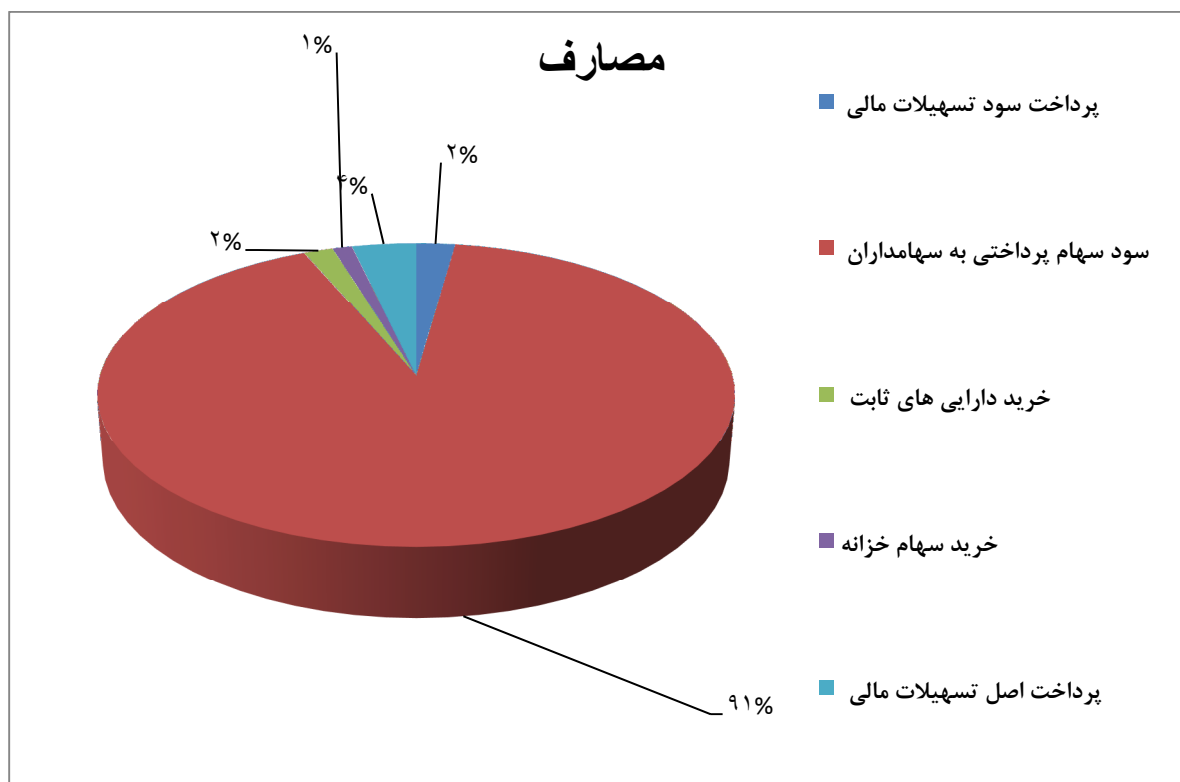
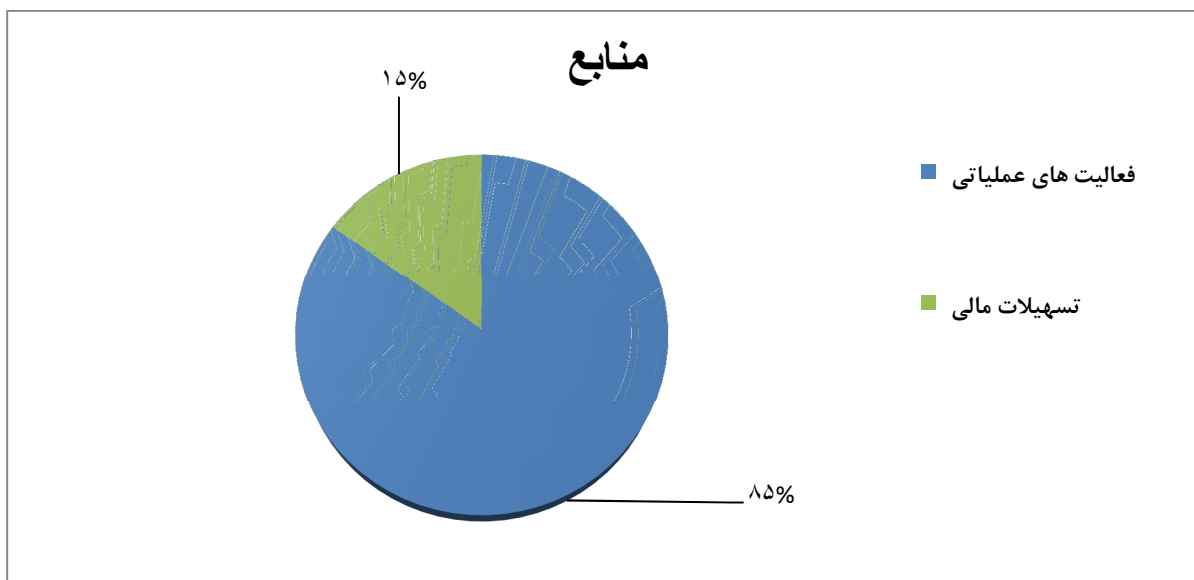
شرح نسبت ها	واحد سنجش	رابطه محاسباتی	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
نسبت جاری	مرتبه	بدهی جاری / دارایی جاری	۲.۴۶	۲.۶۰	۲.۶۸	۴.۶۴	۴.۳۵
نسبت آنی	مرتبه	بدهی جاری / دارایی آنی	۲.۴۶	۲.۶۰	۲.۵۹	۴.۵۶	۴.۱۸
نسبت گردش نقدی	مرتبه	بدهی جاری / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۰.۳۵	۰.۸۳	۱.۶۶	۲.۴۵	۲.۰۲
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	مرتبه	حقوق مالکانه / بدهی ها	۰.۱۴	۰.۱۰	۰.۰۹	۰.۰۶	۰.۰۹
نسبت پوشش هزینه بهره	مرتبه	هزینه بهره / مالیات+هزینه بهره+سود خالص	۱۱.۷۹	۱۲.۰۲	۱۶.۷۴	۳۹.۳۵	۶۷.۶۳
نسبت مالکانه	مرتبه	دارایی ها / حقوق مالکانه	۰.۸۸	۰.۹۱	۰.۹۲	۰.۹۴	۰.۹۲
نسبت بدهی	مرتبه	دارایی ها / بدهی ها	۰.۱۲	۰.۰۹	۰.۰۸	۰.۰۶	۰.۰۸
بازده دارایی	درصد	دارایی ها / سود خالص	۹.۷۰	۱۱.۰۷	۱۵.۳۰	۲۵.۸۳	۳۷.۶۰
بازده حقوق مالکانه	درصد	حقوق مالکانه / سودخالص	۱۱.۰۲	۱۲.۲۱	۱۶.۶۵	۲۷.۵۱	۴۰.۹۵

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

تحلیل نحوه استفاده از وجوه حاصل از منابع تامین مالی:

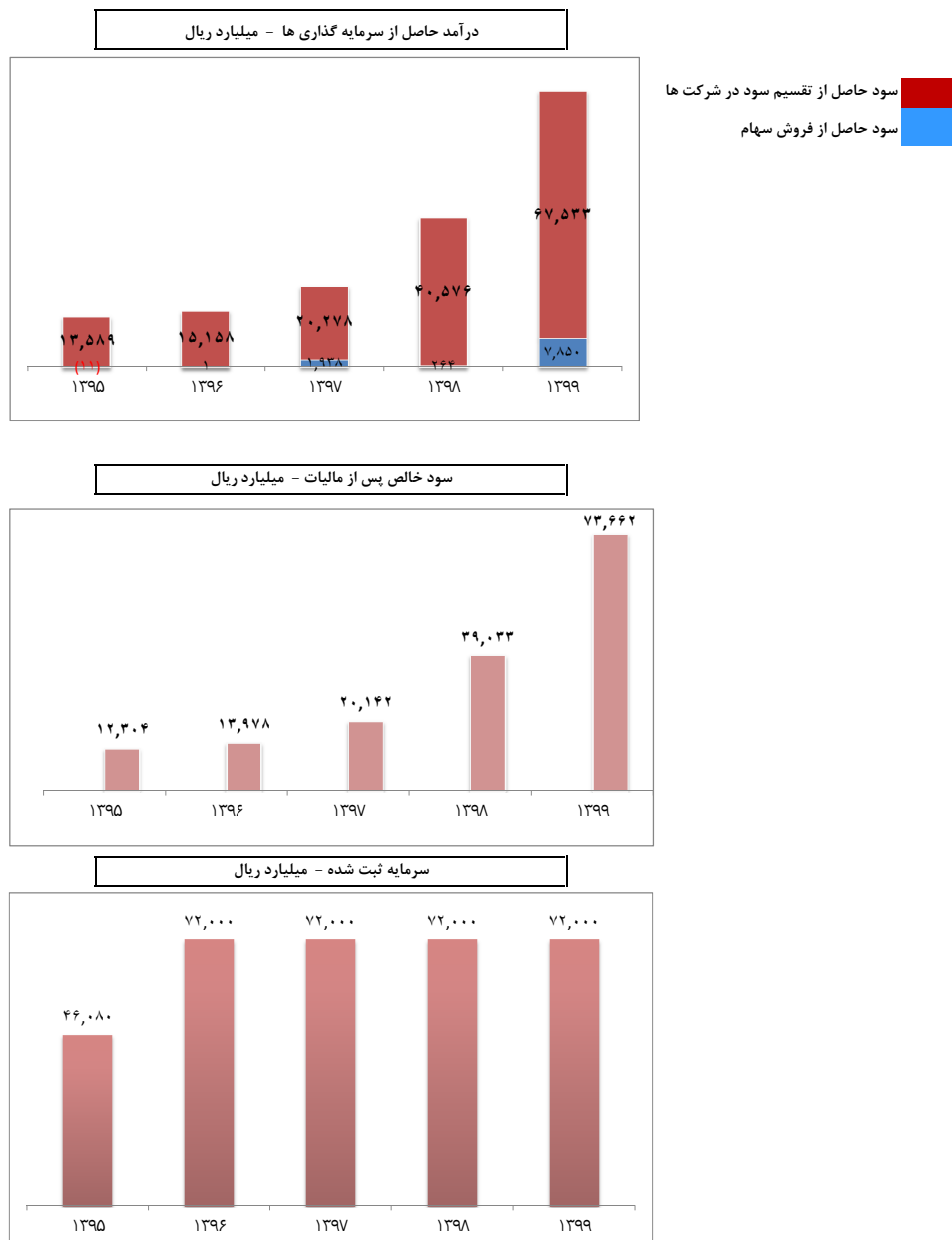


شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

تصویر ۵ ساله از وضعیت شرکت اصلی :



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

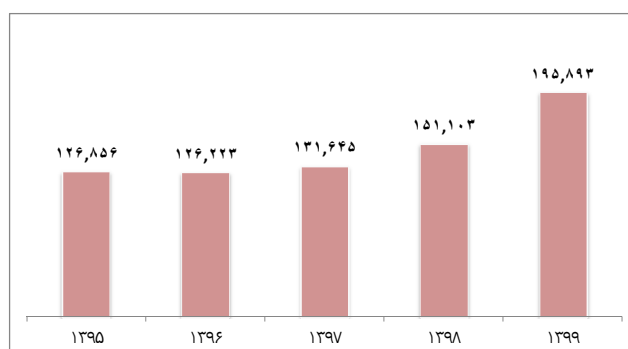
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

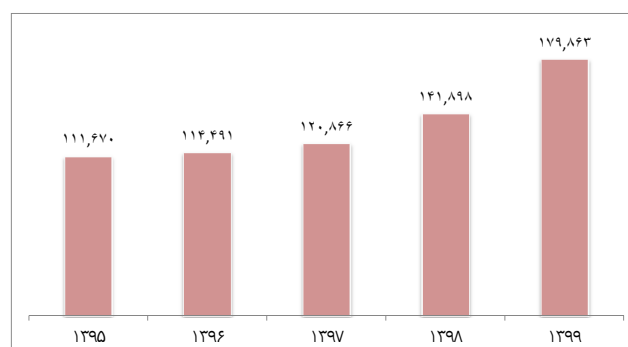
سود پایه هر سهم - ریال



جمع دارایی ها - میلیارد ریال

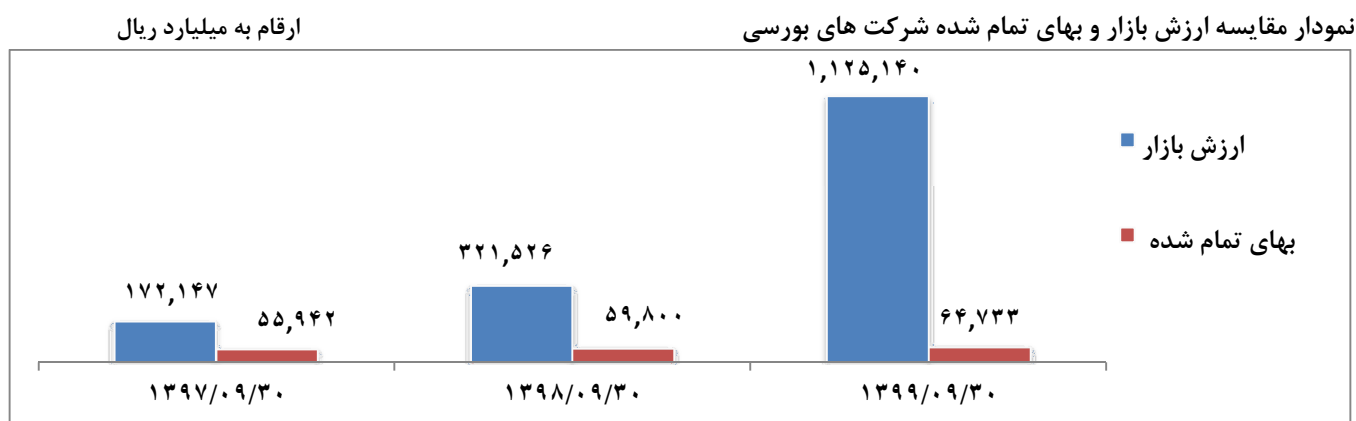


جمع حقوق مالکانه - میلیارد ریال



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

برخی شاخص ها و معیارهای عملکرد :



مقایسه خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)

ارقام به میلیارد ریال

شرح	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی	۱,۱۲۵,۱۴۰	۳۲۱,۵۲۶	۱۷۲,۱۴۷
ارزش دفتری سرمایه گذاری های بورسی	۶۴,۷۳۳	۵۹,۸۰۰	۵۵,۹۴۲
اضافه ارزش پرتفوی	۱,۰۶۰,۴۰۷	۲۶۱,۷۲۶	۱۱۶,۸۰۵
حقوق مالکانه	۱۷۹,۸۶۲	۱۴۱,۸۹۸	۱۲۰,۸۶۶
جمع	۱,۲۴۰,۲۶۹	۴۰۳,۶۲۴	۲۳۷,۶۷۱
خالص ارزش دارایی های هر سهم (ریال)*	۱۷,۲۲۶	۵,۶۰۶	۳,۳۰۱

*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 ۱۳۹۹

اطلاعات تلفیقی گروه :

نقدینگی و جریان های نقدی :

میلیون ریال

شرح	درصد افزایش (کاهش) سال مالی قبل	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۴۸	۹۶,۸۹۱,۲۱۸	۶۵,۳۵۵,۳۱۸
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۲۱۳	(۲۹,۶۱۸,۱۸۳)	(۱۳,۸۷۴,۳۴۸)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	۳۳	(۶۳,۲۷۳,۸۳۰)	(۴۷,۶۶۲,۸۰۲)

با عنایت به اطلاعات ارائه شده درجدول بالا در تحلیل وضعیت جریانات نقدی تلفیقی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، خالص نتایج حاصل از منابع ورودی جریان های نقدی مبلغ ۹۶,۸۹۱ میلیارد ریال می باشد که تماماً از محل فعالیتهای عملیاتی بوده لازم به ذکر است که منابع نقد حاصله گروه طی سال مالی مورد گزارش عمدتاً صرف سود پرداختی به سهامداران ، خرید دارایی های سرمایه ای و بازپرداخت اصل تسهیلات دریافتی شده است ، مجموع مصارف نقدی مبلغ ۹۲,۸۹۲ میلیارد ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

بدهی ها و امکان بازپرداخت بدهی ها :

ترکیب بدهی های گروه :

میلیون ریال

شرح	درصد به کل	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	درصد به کل	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۴۱	۲۷۰,۴۷۳,۳۱۰	۵۰	۱۹۵,۸۹۱,۳۴۸
مالیات پرداختنی	۱	۱۰,۳۳۸,۶۰۷	۳	۱۰,۶۹۹,۷۰۶
سود سهام پرداختنی	۳	۱۷,۴۸۶,۳۶۸	۴	۱۵,۳۶۷,۸۹۵
تسهیلات مالی	۵۰	۳۲۴,۱۳۸,۸۴۱	۳۹	۱۵۱,۰۸۳,۷۶۷
پیش دریافت ها	۳	۲۰,۸۶۹,۱۱۸	۲	۸,۶۹۶,۵۲۹
بدهی های مرتبط با دارایی ها	-	-	-	۲۰۲,۷۷۴
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲	۹,۰۶۵,۷۲۷	۲	۶,۷۸۶,۷۴۹
جمع	۱۰۰	۶۵۲,۳۷۱,۹۷۲	۱۰۰	۳۸۸,۷۲۸,۷۶۸

همانطور که مشاهده می گردد، بخش عمده بدهی های گروه در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ مربوط به پرداختنی های تجاری و غیر تجاری گروه به میزان ۴۱ درصد (پایان سال مالی قبل ۵۰ درصد)، تسهیلات مالی گروه به میزان ۵۰ درصد (پایان سال مالی قبل ۳۹ درصد) و سود سهام پرداختنی به میزان ۳ 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 ۶۸ درصد رشد داشته است، افزایش عمدتاً مربوط به حسابهای پرداختنی گروه و همچنین پیش دریافت های گروه می باشد.

وضعیت سرمایه در گردش گروه :

براساس اطلاعات صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، مبلغ دارایی های جاری گروه ۳۶۸,۰۰۱ میلیارد ریال و مبلغ بدهی جاری گروه ۳۴۷,۲۸۲ میلیارد ریال و در نتیجه مبلغ خالص سرمایه در گردش ۲۰,۷۱۹ میلیارد ریال مازاد می باشد که از افزایش نسبی برخوردار بوده است.

در تحلیل وضعیت اقلام سرمایه در گردش گروه می توان به اثرات مبالغ مطالبات به مبلغ ۱۶۱,۶۸۱ میلیارد ریال معادل ۴۴ درصد، موجودی مواد و کالا به مبلغ ۱۰۷,۷۸۵ میلیارد ریال معادل ۲۹ درصد، در مجموع دارایی های جاری گروه و پرداختنی های تجاری و غیر تجاری گروه به مبلغ ۱۹۸,۴۳۵ میلیارد ریال معادل ۵۷ درصد، سود سهام پرداختنی به مبلغ ۱۷,۴۸۶ میلیارد ریال معادل ۵ درصد و تسهیلات مالی به مبلغ ۱۰۰,۲۹۰ میلیارد ریال معادل ۲۹ درصد در مجموع بدهی های جاری گروه اشاره نمود.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

تعهدات سرمایه ای و بدهی های احتمالی گروه :

❖ تعهدات احتمالی سرمایه ای - ریالی :

طبق یادداشت ۴۹ صورت های مالی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۹ مبلغ تعهدات سرمایه ای ریالی گروه ۴۴۸,۳۱۲ میلیارد ریال می باشد ، که عمدتاً مربوط به شرکت های گروه نفت و گاز پارسیان به مبلغ ۴۴۰,۸۰۷ میلیارد ریال در خصوص تکمیل پروژه ها و تعهدات ناشی از قرارداد های شرکت های گروه عمدتاً پتروشیمی کیان ، پالایش نفت شیراز ، پالایش نفت تبریز و پتروشیمی کرمانشاه ، گروه بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر به مبلغ ۴,۰۸۸ 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 ۱,۴۵۵ میلیارد ریال مربوط به گروه سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر بابت تعهدات باقیمانده جهت تکمیل احداث نیروگاه هرمزان و تولید انرژی گستر قشم و سایر پروژه های گروه مزبور می باشد .

❖ تعهدات احتمالی سرمایه ای - ارزی :

طبق یادداشت ۴۹ صورت های مالی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۹ تعهدات سرمایه ای ارزی گروه به شرح زیر تفکیک می گردد :

نام شرکت / گروه	دلار	یورو	یوان
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۳۷,۵۷۶,۵۰۰	۳۰,۳۰۶,۹۶۹	-
سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر	-	۵۱۹,۲۸۹,۱۲۳	-
بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	-	۴۶,۲۴۰,۹۲۳	-
توسعه سرمایه و صنعت غدیر	-	۲۵۰,۰۰۰	-
مجتمع صنایع آلومینیم جنوب	-	-	۲,۴۴۴,۱۵۳,۳۰۴
سایر			۱,۹۵۷,۷۱۰
جمع	۱۳۷,۵۷۶,۵۰۰	۵۹۶,۰۸۷,۰۱۵	۲,۲۴۶,۱۱۱,۰۱۴

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 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 ۱۳۹۹

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

مجتمع صنایع آلومینیم 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 ۲۷۱،۹۵۲ میلیارد ریال شامل تضامین اعطایی به بانک ها بابت تسهیلات دریافتی ، سایر تضامین و سایر بدهی های احتمالی می باشد.

❖ **دعای حقوقی :**

دعای حقوقی له و علیه شرکت های گروه شامل دعاوی می باشد که 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 می یابد.

صورت سود و زیان مقایسه ای تلفیقی گروه :

(تجدید ارائه شده)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	افزایش (کاهش)	
۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰		
میلیون ریال	میلیون ریال		
۴۹۸,۰۲۳,۳۹۷	۶۵۹,۸۷۶,۸۶۴	۳۲	درآمد های عملیاتی
(۴۰۵,۰۴۵,۱۰۱)	(۵۲۳,۱۹۵,۴۵۴)	۲۹	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
۹۲,۹۷۸,۲۹۶	۱۳۶,۶۸۱,۴۱۰	۴۷	سود ناخالص
۵۶,۱۱۱,۴۷۸	۵۹,۸۳۹,۶۸۲	۷	سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
(۲۵,۵۶۲,۷۲۲)	(۲۵,۶۸۵,۶۱۸)	۰	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۵,۷۸۸,۳۶۰	۳۰,۲۲۷,۷۴۸	۴۲۲	سایر درآمدها
(۲,۹۷۴,۳۳۳)	(۴,۶۰۲,۵۹۶)	۵۵	سایر هزینه ها
۱۲۶,۳۴۱,۰۷۹	۱۹۶,۴۶۰,۶۲۶	۵۶	سود عملیاتی
(۸,۸۴۸,۵۷۷)	(۱۵,۶۷۴,۹۴۶)	۷۷	هزینه های مالی
۲۳۴,۶۶۲	۱,۰۵۳,۳۳۸	۳۴۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۱۷,۷۲۷,۱۶۴	۱۸۱,۸۳۹,۰۱۸	۵۴	سود قبل از مالیات
(۹,۳۱۵,۴۴۵)	(۶,۳۱۵,۶۶۸)	(۳۲)	مالیات بر درآمد دوره جاری
(۱,۱۶۴,۱۵۴)	(۱۱۴,۴۸۹)	(۹۰)	مالیات بر درآمد سنوات قبل
۱۰۷,۲۴۷,۵۶۵	۱۷۵,۴۰۸,۸۶۱	۶۴	سود خالص
			قابل انتساب به
۵۹,۲۸۸,۱۸۰	۱۰۹,۳۰۵,۳۴۰	۸۴	مالکان شرکت اصلی
۴۷,۹۵۹,۳۸۶	۶۶,۱۰۳,۵۲۱	۳۸	منافع فاقد حق کنترل
۱۰۷,۲۴۷,۵۶۶	۱۷۵,۴۰۸,۸۶۱	۶۴	
			سود پایه هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی :
۸۸۷	۱,۶۴۴	۸۵	عملیاتی (ریال)
(۵۶)	(۱۱۹)	۱۱۲	غیر عملیاتی (ریال)
۸۳۱	۱,۵۲۵	۸۳	سود پایه هر سهم

صورت وضعیت مالی مقایسه ای تلفیقی گروه :

افزایش (کاهش)	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	تجدید ارائه شده) ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	تجدید ارائه شده) ۱۳۹۷/۱۰/۰۱
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی ها			
دارایی های غیر جاری			
دارایی های ثابت مشهود	۵۶۰,۷۹۰,۰۳۱	۳۲۵,۳۵۲,۸۹۷	۲۱۵,۹۶۹,۴۶۱
سرمایه گذاری در املاک	۳۳۷,۶۱۲	۲۷۶,۷۷۴	۴۲۳,۳۷۶
سرقفلی	۱۹,۸۷۴,۰۷۸	۱۷,۲۷۱,۹۰۸	۱۹,۲۲۵,۲۴۱
دارایی های نامشهود	۷,۱۸۵,۳۷۱	۲,۴۸۲,۵۲۲	۲,۲۲۷,۹۸۵
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۱۲۱,۱۸۲,۹۶۴	۹۵,۴۰۴,۴۷۷	۷۶,۸۷۴,۲۶۳
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۴,۸۸۷,۲۰۶	۶,۲۱۴,۷۵۴	۳,۴۳۴,۱۵۱
دریافتنی های بلند مدت	۱۲,۱۴۴,۳۵۰	۵,۶۲۳,۱۳۸	۴,۲۳۷,۹۹۷
سایر دارایی ها	۱,۰۴۳,۳۶۹	۱,۴۲۱,۸۴۲	۷,۴۷۳,۸۰۸
جمع دارایی های غیر جاری	۷۳۷,۴۴۴,۹۸۱	۴۵۴,۰۴۸,۳۱۲	۳۲۹,۸۷۶,۲۸۲
دارایی های جاری :			
پیش پرداخت ها	۱۶,۷۸۸,۰۱۷	۸,۴۱۳,۷۰۹	۸,۰۹۲,۹۸۰
موجودی مواد و کالا	۱۰۷,۷۸۴,۷۴۹	۹۳,۹۲۱,۲۹۷	۵۳,۷۸۰,۴۱۱
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۶۱,۶۸۱,۵۳۲	۱۰۳,۲۸۶,۳۱۱	۶۳,۵۵۳,۵۳۹
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۵۶,۷۴۲,۸۳۰	۱۹,۰۳۰,۱۵۰	۱۳,۸۰۱,۶۴۸
موجودی نقد	۲۲,۱۳۰,۷۵۱	۱۶,۸۳۸,۲۲۴	۱۲,۷۰۰,۳۲۲
	۳۶۵,۱۲۷,۸۷۹	۲۴۱,۴۸۹,۶۹۱	۱۵۱,۹۲۸,۹۰۰
دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۲,۸۷۳,۳۸۸	۷۹۵,۱۸۲	۵۵۹,۹۴۳
جمع دارایی های جاری	۳۶۸,۰۰۱,۲۶۷	۲۴۲,۲۸۴,۸۷۳	۱۵۲,۴۸۸,۸۴۳
جمع دارایی ها	۱,۱۰۵,۴۴۶,۲۴۸	۶۹۶,۳۳۳,۱۸۵	۴۸۲,۳۶۵,۱۲۵
حقوق مالکانه و بدهی ها			
سرمایه	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱,۴۲۲,۸۸۲	۱۰۰,۲۷۷	۱۰۰,۲۷۷
اندوخته قانونی	۱۳,۳۳۴,۱۲۲	۱۲,۲۰۷,۹۱۰	۱۰,۴۷۳,۶۵۹
اندوخته سرمایه ای	۲۹,۳۰۵,۹۹۹	۲۰,۱۳۳,۵۵۰	۱۹,۸۷۶,۴۰۰
سایر اندوخته ها	۶,۰۱۱,۸۴۷	۵,۳۵۱,۰۱۶	۱,۵۰۱,۲۹۲
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۱۱,۱۳۵,۸۸۹	۷,۳۸۲,۴۲۰	۷,۲۰۱,۳۶۱
آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل	۴۹۸,۸۰۷	-	-
سود انباشته	۱۴۶,۴۹۳,۹۰۳	۶۹,۲۵۰,۱۰۶	۳۳,۱۳۲,۴۶۹
سهام خزانه	(۴۷۷,۴۸۶)	(۷۳۶,۴۶۷)	(۱,۴۱۷,۰۶۷)
جمع حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۲۷۹,۷۲۵,۹۶۳	۱۸۵,۵۹۸,۸۱۲	۱۴۲,۷۷۸,۴۹۱
منافع فاقد حق کنترل	۱۷۳,۳۴۸,۳۱۳	۱۲۲,۰۰۵,۶۰۴	۸۹,۰۹۸,۹۶۲
جمع حقوق مالکانه	۴۵۳,۰۷۴,۲۷۶	۳۰۷,۶۰۴,۴۱۶	۲۳۱,۸۷۷,۴۵۳
بدهی های غیر جاری	۷۲,۰۳۷,۹۲۵	۵۰,۸۷۶,۵۹۱	۲۸,۲۳۰,۴۶۰
پرداختنی های بلند مدت	۲۲۳,۸۴۹,۰۹۶	۱۰۲,۳۶۰,۷۲۷	۵۸,۴۰۰,۹۰۲
تسهیلات مالی بلند مدت	۹,۰۶۵,۷۲۷	۶,۷۸۶,۷۴۹	۵,۲۲۷,۰۱۵
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۳۷,۰۰۰	۱۳۷,۰۰۰	۲۱۷,۰۰۰
پیش دریافت های بلند مدت	۳۰۵,۰۸۹,۷۴۸	۱۶۰,۱۶۱,۰۶۷	۹۲,۰۷۵,۳۷۷
جمع بدهی های غیر جاری			
بدهی های جاری :			
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۱۹۸,۴۳۵,۳۸۶	۱۴۵,۰۱۴,۷۵۷	۹۲,۷۹۸,۰۸۵
مالیات پرداختنی	۱۰,۳۳۸,۶۰۷	۱۰,۶۹۹,۷۰۶	۶,۵۶۷,۹۴۲
سود سهام پرداختنی	۱۷,۴۸۶,۳۶۸	۱۵,۳۶۷,۸۹۵	۱۰,۵۱۶,۵۵۳
تسهیلات مالی	۱۰۰,۲۸۹,۷۴۵	۴۸,۷۲۳,۰۴۰	۴۰,۵۳۹,۴۵۷
پیش دریافت ها	۲۰,۷۳۲,۱۱۸	۸,۵۵۹,۵۲۹	۷,۹۹۰,۲۵۸
بدهی های مرتبط با دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	-	۲۰۲,۷۷۴	-
جمع بدهی های جاری	۳۴۷,۲۸۲,۲۲۴	۲۲۸,۵۶۷,۷۰۱	۱۵۸,۴۱۲,۲۹۵
جمع بدهی ها	۶۵۲,۳۷۱,۹۷۲	۳۸۸,۷۲۸,۷۶۸	۲۵۰,۴۸۷,۶۷۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱,۱۰۵,۴۴۶,۲۴۸	۶۹۶,۳۳۳,۱۸۵	۴۸۲,۳۶۵,۱۲۵

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

با عنایت به خلاصه وضعیت مالی تلفیقی گروه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ که بیانگر مبلغ ۴۰۹,۱۱۳ میلیارد ریال خالص افزایش در داراییها نسبت به مانده سال مالی 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 ۲۴۹,۳۰۰ میلیارد ریال معادل ۶۱ درصد تغییرات و سایر اقلام دارایی ها در مجموع ۱۵۹,۸۱۳ میلیارد ریال میلیارد ریال معادل ۳۹ درصد تغییرات می باشد. افزایش در داراییهای ثابت و موجودی مواد و کالا عمدتاً مربوط به افزایش داراییهای فیزیکی در شرکتهای گروه برق و انرژی و شرکت مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب و عمده افزایش در سایر اقلام مربوط به شرکتهای گروه برق و انرژی و گروه صنایع و معادن می باشد.
- درقبال افزایش در داراییها در سمت مقابل صورت وضعیت مالی حقوق مالکانه و بدهی ها به ترتیب مبلغ ۱۴۵,۴۷۰ میلیارد ریال معادل ۳۵ درصد افزایش و مبلغ ۲۶۳,۶۴۳ میلیارد ریال معادل ۶۵ درصد افزایش را بخود اختصاص داده اند .
- باتوجه به ترکیب افزایش حاصل شده در داراییها ، بدهیها و حقوق مالکانه(نسبت بدهیها به داراییها ۵۹ درصد و نسبت حقوق مالکانه به دارایی ها ۴۱ درصد) بیانگر بهره مندی مطلوب از اهرم های مالی در سطح شرکتهای گروه در سال مورد گزارش می باشد.

با توجه به خلاصه نتایج عملیات تلفیقی گروه غدیر در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ که بیانگر مبلغ ۶۸,۱۶۱ میلیارد ریال افزایش در سود خالص نسبت به سال مالی قبل می باشد که عمده تغییرات به شرح زیر بوده است:

- درآمد های عملیاتی(فروش) نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۱۶۱,۸۵۴ میلیارد ریال معادل ۳۲ درصد رشد داشته است که با توجه به رشد ۲۹ درصدی در قیمت تمام شده ، منجر به افزایش در سود ناخالص ناشی از عملیات به مبلغ ۴۳,۷۰۳ میلیارد ریال با رشدی معادل ۴۷ درصد گردیده است.
- سهم گروه از سود شرکتهای وابسته (ناشی از اعمال روش ارزش ویژه در تلفیق اطلاعات مالی) نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۳,۷۲۹ میلیارد ریال معادل ۷ درصد رشد داشته است .
- هزینه های فروش، اداری و عمومی نسبت به سال قبل مبلغ ۱۲۳ میلیارد ریال افزایش داشته است ، لازم به ذکر است که مبلغ ذخیره مطالبات مشکوک الوصول در سال مالی قبل به مبلغ ۹,۹۵۴ میلیارد ریال می باشد که مبلغ هزینه ذخیره م . م اعمال شده در گروه نفت و گاز پارسین بوده است . باکسر مبلغ ناشی از هزینه ذخیره مطالبات مشکوک الوصول اعمال شده در دوره مشابه قبل ، هزینه فروش، اداری و عمومی مبلغ ۱۰,۰۷۷ میلیارد ریال معادل ۶۴ درصد افزایش یافته است که عمدتاً مربوط به افزایش هزینه فروش، اداری و عمومی در گروه نفت و گاز پارسین می باشد.
- هزینه مالی نسبت به سال قبل مبلغ ۶,۸۲۶ میلیارد ریال معادل ۷۷ درصد افزایش داشته است که عمده افزایش مربوط به افزایش هزینه مالی در گروه سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر و گروه خدمات انفورماتیک راهبر می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

- سایر درآمدها نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۲۴,۴۳۹ میلیارد ریال معادل ۴۲۲ درصد رشد داشته است عمدتاً بابت افزایش در تسعیر ارز عملیاتی می باشد.
- نسبت سود خالص قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی در دوره مورد گزارش معادل ۶۲ درصد و نسبت سهم منافع فاقد حق کنترل از سودخالص معادل ۳۸ درصد می باشد که در مقایسه با سال قبل به ترتیب ۸۴ و ۳۸ درصد افزایش داشته است.

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

۱۳۹۹/۰۹/۳۰

❖ صنایع نفت و گاز و پتروشیمی (سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱):

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 ۶۸,۲۰ درصد می باشد ، ترکیب پرتفوی شرکت مزبور بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ ، تعداد ۱۸ شرکت فرعی و تعداد ۹ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۴۷۶,۲۶۸ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل مبلغ ۳۷۴,۷۲۱ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۲۷ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه مذکور مبلغ ۲۲۴,۷۶۶ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۱۸۴,۷۴۸ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۲۲ درصد رشد داشته است.

سود خالص گروه گسترش نفت و گاز پارسیان طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۰۹,۶۰۸ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۸۱,۹۱۸ میلیارد ریال) که در حدود ۳۴ درصد رشد داشته است ، در مجموع ۲۷ درصد از مبلغ سود خالص گروه مذکور به مبلغ ۲۹,۴۵۱ میلیارد ریال مربوط به سود حاصل از شرکت های وابسته به گروه مذکور و خالص مبلغ ۸۰,۱۷۵ میلیارد ریال معادل ۷۳ 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 ۱۰۴,۴۳۵ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۶۸,۱۵۲ ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور ۹۷,۸۸۶ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۶۶,۹۹۶ میلیارد ریال) می باشد .

❖ صنایع معدنی و استخراج کانه های فلزی و فلزات اساسی (سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱):

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 ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ ، تعداد ۱۱ شرکت فرعی فعال و تعداد ۶ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه صنایع و معادن در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۷۱,۴۱۱ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۴۱,۹۸۷ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۷۰ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹ آذر ۳۰

مذکور ۲۵،۹۸۹ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۱۶،۰۰۳ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۶۲ درصد رشد داشته است.

مبلغ سود خالص گروه صنایع و معادن طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۲۲،۴۵۵ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۱۰،۲۷۷ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۱۸ درصد رشد داشته است؛ ۳۸ درصد از مبلغ سود خالص گروه مذکور به مبلغ ۸،۴۸۵ میلیارد ریال مربوط به سود حاصل از شرکت های وابسته به گروه و خالص مبلغ ۱۳،۹۷۰ میلیارد ریال معادل ۶۲ 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 ۱۷،۳۹۷ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۹،۸۰۰ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور به مبلغ ۱۴،۷۹۶ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۸،۶۸۶ میلیارد ریال) می باشد.

❖ صنایع برق و انرژی (سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱):

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 ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، تعداد ۲۲ شرکت فرعی و تعداد ۱ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه صنایع برق و انرژی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۴۴،۴۵۳ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۷۰،۶۵۱ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۱۰۴ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه مذکور ۱۲۵،۲۰۶ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۵۵،۷۶۷ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۱۲۴ درصد رشد داشته است.

مبلغ سود خالص گروه صنایع برق و انرژی طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۴،۳۰۹ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۲،۲۱۶ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۹۴ درصد رشد داشته است.

وضعیت جریان های نقدی گروه صنایع برق و انرژی حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۶،۳۸۹ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۳،۳۹۹ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور مبلغ ۶،۷۴۷ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۳،۲۸۰ 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 طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۵،۱۰۰ میلیارد ریال، شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر به عنوان هلدینگ سیمان شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد که سود خالص گروه سیمان طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۹،۸۱۳ میلیارد ریال، 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 ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۱،۸۹۴ میلیارد ریال می باشد و شرکت بین المللی توسعه ساختمان به عنوان هلدینگ ساختمان شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده که زیان خالص گروه ساختمان طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۶۱ مبلغ ۱۵ میلیارد ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

❖ شرکت های متوقف و در جریان تصفیه :

طبق یادداشت ۲-۴-۱۹ صورت های مالی تلفیقی گروه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ 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 و شرکت پالایش نفت بیستون ، شرکت کی اس پی ، بین المللی المصادر تهران ، پتروآرمان غدیر کیش ، صدرا ایده نگار ، گلدن فیوچر دبی ، گلوبال ترکیه ، گونی بافی بیستون و کارت ایران از شرکت های فرعی گروه می باشند که به دلیل عدم فعالیت در جریان تصفیه می باشد . لازم به ذکر است که شرکت های خدمات مدیریت و بازرگانی غدیر و شرکت صنعت نوین پایدار پارس طی دوره مورد گزارش در شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر ادغام شده اند.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹

تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی :

اطلاعات نسبت های مالی و بررسی روند ها بر اساس اطلاعات مالی تلفیقی طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

شرح نسبت ها	واحد سنجش	رابطه محاسباتی	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
نسبت جاری	مرتبّه	بدهی جاری / دارایی جاری	۰.۷۵	۰.۸۴	۰.۹۶	۱.۰۶	۱.۰۶
نسبت آنی	مرتبّه	بدهی جاری / دارایی آنی	۰.۴۶	۰.۵۲	۰.۵۷	۰.۶۱	۰.۶۹
نسبت گردش نقدی	مرتبّه	بدهی جاری / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۰.۱۹	۰.۳۲	۰.۳۴	۰.۲۸	۰.۲۸
نسبت کل بدهی	مرتبّه	حقوق مالکانه / بدهی ها	۱.۱۰	۱.۱۰	۱.۰۸	۱.۲۶	۱.۴۳
نسبت پوشش هزینه بهره	مرتبّه	هزینه بهره / مالیات+هزینه بهره+سود خالص	۲.۴۶	۳.۸۹	۶.۴۷	۱۴.۳۰	۱۲.۶۰
نسبت مالکانه	مرتبّه	دارایی ها / حقوق مالکانه	۰.۴۸	۰.۴۸	۰.۴۹	۰.۴۴	۰.۴۱
نسبت بدهی	مرتبّه	دارایی ها / بدهی ها	۰.۵۲	۰.۵۲	۰.۵۱	۰.۵۶	۰.۵۹
بازده دارایی	درصد	دارایی ها / سود خالص	۴.۱۹	۹.۴۰	۱۲.۹	۱۵.۴۰	۱۵.۸۷
بازده حقوق مالکانه	درصد	حقوق مالکانه / سودخالص	۸.۸۱	۱۹.۷۱	۲۶.۶۰	۳۴.۸۶	۳۸.۷۱