

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر

شهریست و مطالب

صفحه	شرح
۴	مقدمه
۶	بخش اول : ماهیت کسب و کار
۶	تاریخچه
۶	حوزه فعالیت
۷	جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت های فعال در صنعت
۷	قوانین و مقررات موثر بر فعالیت شرکت
۸	ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن
۹	اطلاعات اعضای هیأت مدیره شرکت
۱۰	اطلاعات مدیران ارشد اجرایی
۱۰	سهامداران اصلی شرکت
۱۱	بخش دوم : اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۱	اهداف و برنامه های بلندمدت و کوتاه مدت
۱۲	مسئولیت های اجتماعی و زیست محیطی
۱۲	امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهبردهای بهبود آن
۱۳	تغییرات رویه های حسابداری ، برآوردها و قضاوت ها
۱۳	بخش سوم : مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط
۱۳	گزارش تجزیه و تحلیل ریسک
۱۴	تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه
۱۵	نقدینگی و جریان های نقدی
۱۶	فعالیت های توسعه منابع انسانی
۱۷	بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی ها
۱۸	وضعیت سرمایه در گردش
۱۸	منابع مورد انتظار برای تأمین مالی
۱۸	تعهدات و بدهی های احتمالی و دعاوی حقوقی
۲۰	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 دوره مورد گزارش
۲۴	تحلیل تغییرات در وضعیت مالی ، نقدینگی و عملکرد
۲۶	بررسی روند عملکرد سنوات قبل و پیش بینی عملکرد دوره جاری
۲۷	تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با بودجه ، انتظارات و عملکرد دوره قبل

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

صفحه	شرح
۲۸	تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل اهم طرح های توسعه شرکت های فرعی گروه
۲۹	اطلاعات آینده نگر
۳۰	اطلاعات در خصوص سودهای تقسیمی
۳۰	اطلاعات مرتبط با سهام
۳۱	تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه گذاری ها و دلایل آن
۳۲	تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی
۳۳	تحلیل استفاده از وجوه حاصل از منابع تأمین مالی
۳۴	تصویری پنج ساله از وضعیت شرکت
۳۶	بخش پنجم : مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۶	برخی شاخص ها و معیارهای عملکرد
۳۷	اطلاعات تلفیقی گروه

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

مقدمه

صورت‌های مالی تمام اطلاعات مورد نیاز استفاده‌کنندگان را جهت اتخاذ تصمیمات اقتصادی فراهم نمی‌آورند، زیرا صورت‌های مالی عمدتاً بیانگر آثار مالی رویدادهای گذشته است و دربرگیرنده معیارهای غیرمالی عملکرد، یا چشم‌اندازها و برنامه‌های آتی نیست.

گزارش تفسیری مدیریت یک گزارش توصیفی است که زمینه‌ای را برای تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی واحد تجاری فراهم می‌آورد، همچنین این گزارش فرصت را برای مدیر فراهم می‌آورد تا به تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف بپردازد.

به طور معمول، استفاده‌کنندگان از اطلاعات ارائه شده در گزارش تفسیری مدیریت، برای ارزیابی چشم‌انداز واحد تجاری و ریسک‌های عمومی آن و همچنین موفقیت راهبردهای مدیر برای دستیابی به اهداف تعیین شده، استفاده می‌کنند، همچنین این گزارش باید بتواند برای سهامداران و سرمایه‌گذاران، در خصوص دلایل و عوامل حصول نتیجه یا عملکرد دوره مالی بینش ایجاد نماید و برنامه مدیر شرکت را برای تغییر وضعیت موجود تبیین نماید. شایان ذکر است که روندها، تقاضاها، تعهدات، رخدادهای ریسک‌هایی که می‌توانند موجب تغییرات با اهمیت در شرکت باشند می‌بایست مورد تحلیل قرار گیرند.

اگرچه تمرکز خاص گزارش تفسیری مدیریت، به واقعیت‌ها و شرایط واحد تجاری بستگی دارد، اما این تفسیر باید در عرصه کلان و بر اساس «ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت» مصوب مورخ ۹۶/۱۰/۰۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، شامل اطلاعاتی باشد که برای درک موارد زیر ضروری محسوب می‌شوند:

- ✓ ماهیت کسب و کار،
- ✓ اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف،
- ✓ مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط،
- ✓ نتایج عملیات و چشم‌اندازها، و
- ✓ مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد که مدیریت از آنها برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده استفاده می‌نماید.

گزارش حاضر در راستای بررسی و تحلیل وضعیت، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی گروه و شرکت اصلی، سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷ همراه با اطلاعات آینده‌نگر و چشم‌انداز آتی شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ و بروزرسانی اطلاعات افشاء شده در گزارش تفسیری مدیریت ۳ ماهه اول منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۶، ۶ ماهه اول منتهی به ۳۱/۰۳/۱۳۹۷ و ۹ ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۷ که در تاریخ‌های ۱۲/۱۲/۱۳۹۶، ۳۱/۰۱/۱۳۹۷، ۱۳/۰۶/۱۳۹۷ و ۳۰/۰۷/۱۳۹۷ در سامانه کدال منتشر گردیده و با در نظر گرفتن ضرورت‌های اطلاعاتی پنج‌گانه در بالا تهیه و تنظیم گردیده است و بیشتر افشائات ارائه شده در این گزارش در قالب مباحث زیر می‌باشد:

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

- ✓ تجزیه و تحلیل شرکت ؛
- ✓ مقایسه وضعیت مالی در پایان دوره جاری و پایان سال مالی قبل و دوره مشابه سال مالی گذشته ؛
- ✓ تجزیه و تحلیل اثر احتمالی ناشی از اطلاعات با اهمیت افشاء شده طی دوره ، علل وقوع ، برنامه های مدیر برای رفع اثرات یا بهره گیری از آنها و دیگر موارد مرتبط ؛
- ✓ چشم انداز و اطلاعات آینده نگر ؛

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

بخش اول: ماهیت کسب و کار

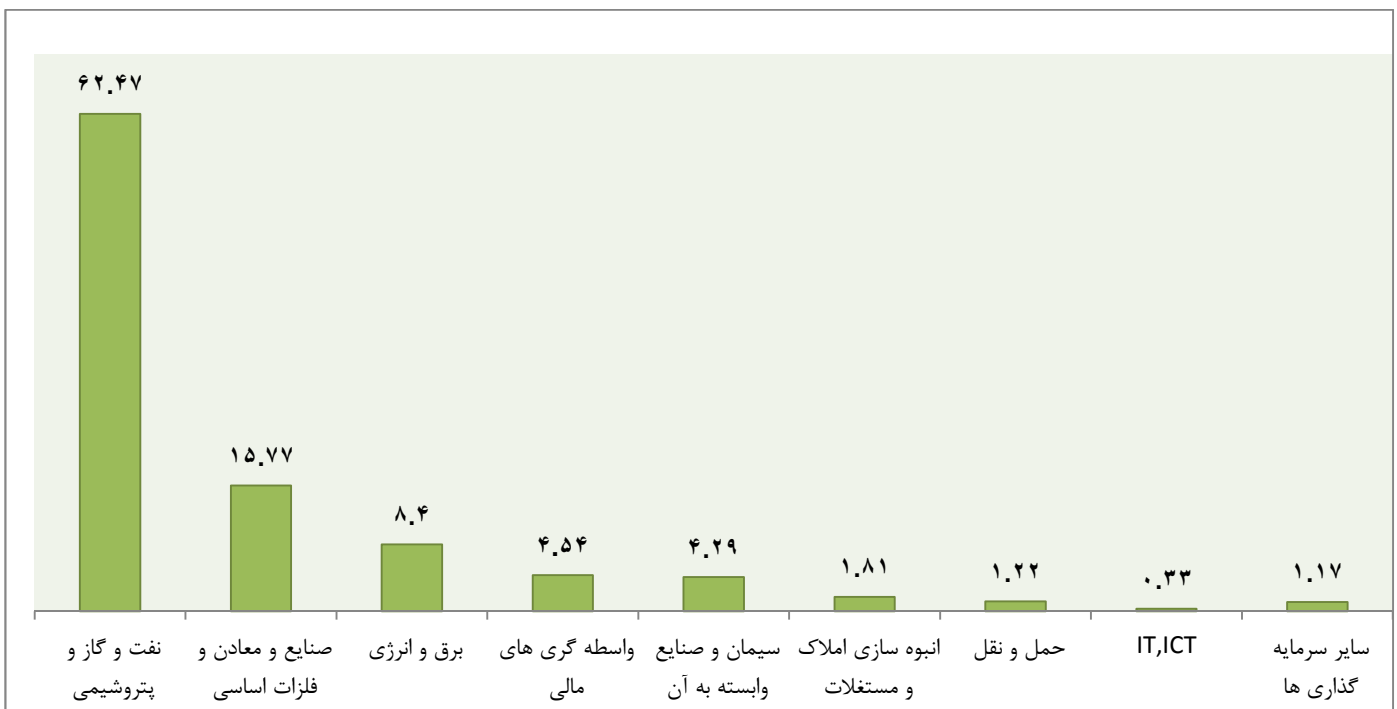
تاریخچه

شرکت سهامی عام سرمایه گذاری غدیر در تاریخ ۱۳۷۰/۷/۲۴ تحت شماره ۸۶۱۸۰ با نام اولیه شرکت سرمایه گذاری بانک صادرات (سهامی خاص) در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و مرکز اصلی آن تهران می باشد. نوع شرکت به موجب مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۴/۹/۲۸ از سهامی خاص به سهامی عام تغییر و در تاریخ ۱۳۷۴/۱۱/۳۰ تحت شماره ۳۲/۲۵۹۲۴ ثبت گردید. شرکت در تاریخ ۱۳۷۴/۱۲/۲۶ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده و به موجب مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۸/۷/۱۹ پایان سال مالی شرکت از ۳۱ شهریورماه هر سال به ۳۰ آذر ماه تغییر یافته است.

حوزه فعالیت:

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 ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

نمودار به درصد می باشد



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

لازم به ذکر است که در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰، در حدود ۶۹.۱۵ درصد از ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت به مبلغ ۵۸,۹۱۸ میلیارد ریال مربوط به شرکت های بورسی و ۳۰.۸۵ درصد به مبلغ ۲۶,۲۸۰ میلیارد ریال مربوط به شرکت های خارج از بورس می باشد.

جایگاه شرکت در صنعت :

وضعیت معاملات شرکت سرمایه گذاری غدیر به عنوان یکی از چهار شرکت چند رشته ای صنعتی در بازار سرمایه ایران از تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۱ لغایت ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

تعداد دفعات معاملات	حجم معاملات	مجموع ارزش معاملات میلیارد ریال	تعداد روزهای معاملاتی	سرمایه میلیارد ریال
۳۴۲,۴۸۷	۹,۶۳۶,۶۴۰,۲۲۸	۱۵,۰۷۶۲	۲۳۷	۷۲,۰۰۰

قوانین و مقررات موثر بر فعالیت شرکت :

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از :

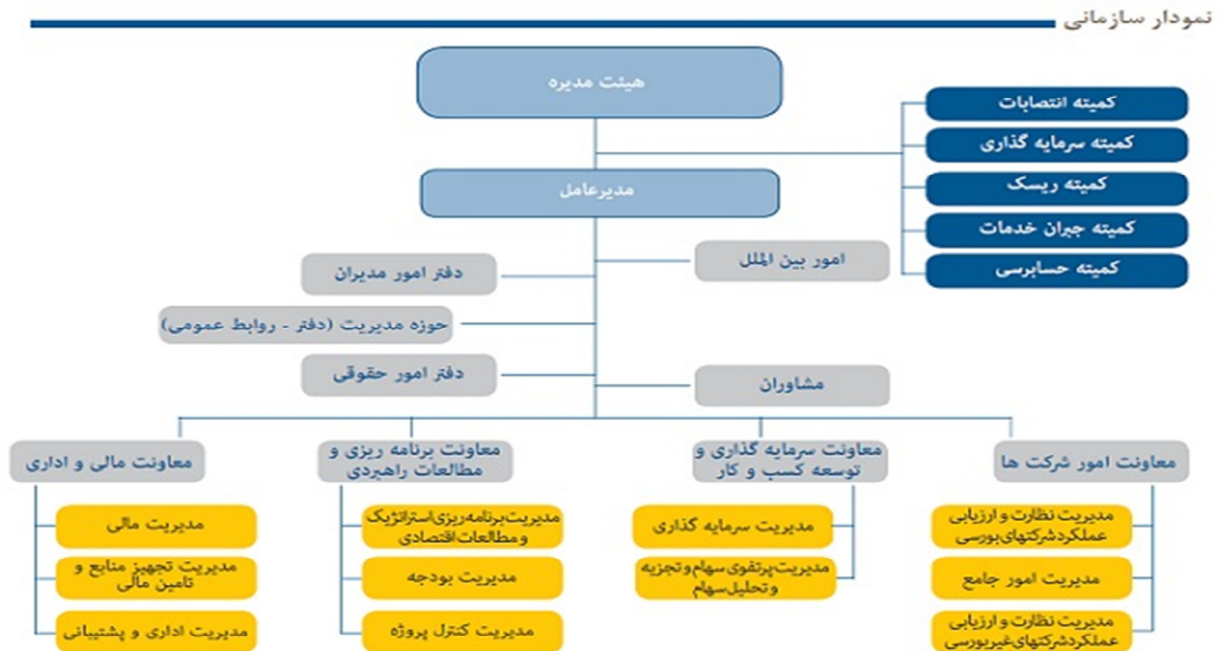
- اساسنامه شرکت
- قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم
- قوانین کار و تامین اجتماعی
- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و دستورالعمل های ابلاغ شده از سوی سازمان بورس اوراق بهادار نظیر آیین نامه انضباطی / دستورالعمل افشاء اطلاعات
- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- مصوبات مجامع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

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر

ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن :



نحوه ارزش آفرینی :

- ✓ رسیدن به جایگاه یکی از سه شرکت برتر سرمایه گذاری چند کسب و کاره در سطح کشور به لحاظ ارزش دارایی ها با اتکا به توانمندی های ملی، مدیریتی و سرمایه انسانی در اختیار
- ✓ تحقق انتظارات سهامداران درخصوص بازده مورد انتظار و پرداخت سود نقدی در زمان مناسب
- ✓ کسب بالاترین بازده ممکن و بکارگیری تمام توان و استعداد به منظور بهبود ارزش دارایی های در اختیار
- ✓ انتخاب بهینه قلمرو فعالیت های اقتصادی از میان فرصت های جذاب
- ✓ خلق ارزش و ثروت در چارچوب بازدهی نقدی و ارزش افزوده حاصل از سرمایه گذاری (با تکیه بر ایجاد زنجیره ارزش)
- ✓ فراهم آوردن زمینه سودآوری بلندمدت و پایدار
- ✓ بکارگیری رویکردهای دانش بنیان مبتنی بر بین المللی شدن
- ✓ توانمندسازی و توسعه سرمایه های انسانی
- ✓ شفافیت در اهداف، برنامه ها، مبانی تصمیمات، منابع و مصارف برای همه ذینفعان
- ✓ حرکت در راستای منافع ملی و همسو با جهت گیری برنامه توسعه اقتصادی کشور
- ✓ ایفای مسئولیت های اجتماعی و پایبندی به رعایت اخلاق حرفه ای
- ✓ قانون مداری (از منظر درک، رعایت و اجرا) با تاکید بر منافع ذینفعان
- ✓ بهره گیری از دانش و آگاهی روزآمد و تلاش در جهت تقویت اقتصاد دانش بنیان
- ✓ تاکید بر شایسته سالاری با محور بکارگیری ابزارهای شایسته

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر ۱۳۹۷

اطلاعات اعضاء هیأت مدیره شرکت :

شخصیت حقوقی	نام نماینده	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	سوابق کاری
صندوق بیمه نیروهای مسلح	ابراهیم محمودزاده	رئیس هیأت مدیره	۱۳۹۷/۰۵/۲۲	دکترا	مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری ساتا ، مدیر عامل شرکت صنایع الکترونیک ایران ، رئیس پژوهشگاه الکترونیک ، قائم مقام و عضو شوراهای صا ایران ، مدیر عامل 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 وزیر ، مشاور شرکت صنایع الکترونیک ایران
صندوق بازنشستگی کارکنان بانک ها	فرشاد حیدری	نائب رئیس هیأت مدیره	۱۳۹۲/۰۸/۱۳	فوق لیسانس 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
شرکت سرمایه گذاری سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح	عیسی رضایی	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۵/۰۲/۲۶	دکترای حسابداری	معاون مالی و برنامه ریزی بانک انصار ، ذیحساب و مدیر مالی قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا، معاون اداری و مالی شرکت هواپیمایی فراز قشم ، مدیر حسابرسی و مدیرعامل حسابرسی کوثر ، معاون اداری و مالی موسسه مالی و اعتباری مهر ، معاون اقتصادی و سرمایه گذاری موسسه مالی و اعتباری مهر ، مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری مهر ایرانیان ، مدیر عامل و نائب رییس هیئت مدیره موسسه اعتباری کوثر ، عضو هیئت مدیره سازمان اتکاء
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	مرتضی عزیزی	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۷/۱۰/۱۷	کارشناس مهندسی صنایع	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان ، رئیس هیئت مدیره انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی ، رییس هیئت مدیره پتروشیمی پردیس ، رئیس هیئت مدیره پتروشیمی پارس ، عضو هیئت مدیره پالایش نفت اصفهان ، عضو هیئت مدیره بانک کارآفرین
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 ۱۳۹۷

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	۳۸ سال
منصور کنعانی امیری	معاون سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار	۱۳۹۲/۰۹/۱۳	دکترای حسابداری	۳۹ سال
امیر افسر	معاون امور شرکت ها	۱۳۹۶/۱۰/۱۹	دکترای مدیریت تولید	۱۲ سال
محمد رضا صادقی مقدم	سرپرست برنامه ریزی و مطالعات راهبردی	۱۳۹۶/۱۲/۱۴	دکترای مدیریت تولید	۱۴ سال
هوشنگ مهدوی	مدیر امور مالی	۱۳۹۵/۰۳/۱۰	کارشناسی ارشد حسابداری	۲۹ سال

سهامداران اصلی شرکت :

ترکیب سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
صندوق بازنشستگی کارکنان بانک ها	۱۵,۲۴۲,۵۷۲,۵۳۷	۲۱.۱۷
صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح	۱۲,۷۸۵,۹۰۵,۷۰۶	۱۷.۷۶
صندوق بیمه نیروهای مسلح	۱۰,۷۹۹,۹۹۹,۹۳۴	۱۵.۰۰
سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح	۳,۲۰۰,۶۶۸,۲۶۷	۴.۴۵
شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی نیروهای مسلح	۹,۴۴۱,۴۱۱,۱۹۳	۱۳.۱۱
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۲,۱۳۵,۶۳۰,۰۰۹	۲.۹۷
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱,۴۹۷,۳۹۶,۵۴۰	۲.۰۸
سایر سهامداران	۱۶,۸۹۶,۴۱۵,۸۱۴	۲۳.۴۷
جمع	۷۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

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

اهداف و برنامه های بلندمدت و کوتاه مدت :

با توجه به سیاست‌های کلی برنامه ششم توسعه و تصویب و نهایی شدن لایحه این برنامه در مجلس شورای اسلامی و شروع فرآیند اجرایی شدن آن از سال ۱۳۹۶ و تأکید این برنامه در امور اقتصادی بر مواردی از قبیل مشارکت و بهره‌گیری مناسب از ظرفیت‌های عمومی غیردولتی با ایفای نقش ملی و فراملی آنها در تحقق اقتصاد مقاومتی با هدف تأمین رشد پویا و بهبود شاخص‌های مقاومت اقتصادی و دستیابی به اهداف سند چشم‌انداز بیست‌ساله، سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی با رویکرد جهانی، انعطاف‌پذیر، فرصت‌ساز، مولد، درون‌زا، پیشرو و برون‌گرا تنظیم و ابلاغ گردیده است. گسترش و تعمیق نظام جامع تأمین مالی و ابزارهای آن (بازار پول، بازار سرمایه و بیمه‌ها و بسته‌های مالی تعریف شده بین ایران و دولت‌ها و شرکای خارجی) با مشارکت اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی و افزایش سهم موثر بازار سرمایه در جهت توسعه سرمایه‌گذاری و ثبات‌پایداری و کاهش خطرپذیری فعالیت‌های تجاری و اقتصادی کشور با تأکید بر ارتقاء شفافیت و سلامت نظام مالی، جذب سرمایه ایرانیان خارج از کشور و سرمایه‌گذاران خارجی با ایجاد انگیزه و مشوق‌های لازم، تکمیل زنجیره ارزش صنعت نفت و گاز و کاهش شدت انرژی، حمایت از تأسیس شرکت‌های غیردولتی برای سرمایه‌گذاری در فعالیت‌های اکتشاف (نه مالکیت)، بهره‌برداری و توسعه میادین نفت و گاز کشور به ویژه میادین مشترک در چارچوب سیاست‌های کلی اصل ۴۴ و استفاده از ظرفیت‌های موجود در قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور که متناسب با فرصت‌های ایجاد شده در قانون خصوصی- سازی به منظور حمایت از تولید ملی و خروج از رکود و تأمین رشد اقتصادی مطلوب از طریق دانش‌بنیان نمودن صنایع بالادستی و پایین‌دستی نفت و گاز با تأسیس و تقویت شرکت‌های دانش‌بنیان برای طراحی، مهندسی، ساخت، نصب تجهیزات و انتقال فناوری به منظور افزایش خودکفایی از یک سو، و با در نظر گرفتن تحولات اقتصادی جهان و منطقه و شرایط حاکم بر ساختار کلان اقتصادی کشور در زمان حاضر، از سوی دیگر، مجموعه‌ای از فرصت‌ها و تهدیدها در مسیر ارتقای سرمایه‌گذاری و توسعه اقتصادی در کشور پدید آمده است. لذا از آنجایی که بازار سرمایه از اهمیت بسزایی در تأمین و تخصیص منابع مالی مورد نیاز جهت رشد و توسعه اقتصادی کشور برخوردار می‌باشد، هیئت مدیره اراده و عزم راسخ خود را بر این قرار داده تا با توجه به تمامی عوامل و مولفه‌های درونی و بیرونی، با اجرای دقیق برنامه راهبردی شرکت به منظور خلق ثروت، تخصیص بهینه دارایی‌ها و اصلاح پورتفوی شرکت متناسب با شرایط اقتصادی کشور و منافع و خواست سهامداران و تأمین منابع مالی و تجهیزات مورد نیاز جهت ورود به حوزه‌های نوین در رشد اقتصاد ملی تأثیرگذار باشد که این مهم را از طریق سرفصلهای ذیل دنبال می‌نماید:

- ❖ تکمیل زنجیره تولید در صنایع مختلف به ویژه در بخش صنعت و معدن و پتروپالایشگاهی و گروه مالی و همچنین بخش IT و توجه به ظرفیتهای رو به رشد آن و استفاده از قابلیت‌های استارت آپ‌ها، مبتنی بر هم‌افزایی بین هلدینگ‌ها.
- ❖ بسترسازی و انجام اقدامات لازم جهت تأمین مالی بین‌المللی پروژه‌های غدیر.
- ❖ سرمایه‌گذاری مشترک با شرکت‌های داخلی و خارجی در حوزه‌های مختلف.
- ❖ تأمین مالی از طریق ابزارهای مالی مانند اوراق بدهی، انواع صکوک و صندوق‌های.
- ❖ پایش، اصلاح و مدیریت بهینه پورتفوی به منظور متوازن و تنوع‌بخشی در رشته‌های مختلف.
- ❖ تکمیل پروژه‌های در حال اجرا براساس برنامه زمان‌بندی در موعد مقرر و نظارت بر حسن انجام پروژه‌ها بر اساس اهداف تعیین شده.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

- ❖ اقدامات لازم جهت شرکت‌های غیربورسی زیر مجموعه در بورس اوراق بهادار و فرابورس تهران و تعیین تکلیف سهام غیرکنترلی به منظور واگذاری یا افزایش سطح آنها در حد نفوذ و در اختیار گرفتن اکثریت سهام این شرکت‌ها.
- ❖ بهره‌برداری مطلوب از فرصت‌های ناشی از خصوصی‌سازی براساس سیاست‌های کلی اصل ۴۴.
- ❖ استفاده مطلوب از ظرفیت‌های قانون " رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور " جهت ارتقاء عملکرد هلدینگ‌ها و زیرمجموعه‌های شرکت و بهینه‌سازی فضای کسب و کار آنها برای ایجاد حداکثر ارزش افزوده ممکن متناسب با توان آنها.
- ❖ بازطراحی فرآیندها و ساختار سازمانی به منظور سهولت و بهبود جریان اطلاعات، انعطاف‌پذیری و چابکی.
- ❖ توسعه سرمایه‌های انسانی متعهد و کارآمد به صورت مداوم.

مسئولیت‌های اجتماعی و زیست محیطی :

- ❖ شرکت با پرداخت به موقع مالیات ، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیت‌های اجتماعی مشارکت داشته و در موارد مقتضی نیز با مشارکت در برگزاری همایش‌های تخصصی در افزایش سطح آگاهی جامعه نسبت به بازار سرمایه نقش آفرینی داشته است.
- ❖ با توجه به ماهیت فعالیت ستادی شرکت ، مورد خاصی در ارتباط با اجرای قوانین و مقررات زیست محیطی وجود ندارد .
- ❖ تمهیدات لازم برای صرفه جویی در مصرف انرژی و استفاده از دیزل ژنراتور در ساعات پیک مصرف برق

امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهبردهای بهبود آن :

براساس 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 ارزیابی‌های 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)

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

- ❖ لازم به ذکر است که ارزیابی‌های 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.

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 ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ 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 تاثیر 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 تاثیر 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 تاثیر 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.

با توجه به جلسات برگزار شده توسط کمیته پایش ریسک در سال مالی منتهی به ۹۷/۰۹/۳۰ 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 ۳۰ آذر ۱۳۹۷

تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه :

میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
دارایی ها	۱۳۱.۶۴۴.۶۹۱	۱۲۶.۲۲۳.۲۵۷
حقوق صاحبان سهام	۱۲۰.۹۵۳.۰۶۴	۱۱۴.۴۹۰.۶۵۴
نسبت مالکانه	۰.۹۲	۰.۹۱

❖ با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول 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 ۳۰ آذر ۱۳۹۷ میزان ۹۲ درصد از مجموع دارایی های شرکت در اختیار صاحبان سرمایه شرکت بوده و میزان ۸ درصد از دارایی های شرکت به صورت استقراض می باشد(که در مقایسه با سال مالی قبل تغییراتی نداشته است) که این استقراض عمدتاً مربوط به مانده سود سهام پرداختنی به سهامداران و همچنین تسهیلات دریافتی از سیستم بانکی کشور(به منظور تامین مالی شرکت های زیر مجموعه به منظور احداث پروژه و پیشرفت پروژه های در جریان ساخت) می باشد .

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

نقدینگی و جریان های نقدی :

میلیون ریال

شرکت اصلی			شرح
۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد افزایش (کاهش) دوره مشابه	
۹,۲۴۴,۷۸۴	۱۶,۴۴۳,۷۴۴	۷۸	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
(۱۰,۲۷۸,۸۱۱)	(۱۴,۹۹۹,۶۷۴)	۴۶	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۴۰,۰۴۸)	(۳۴,۷۷۷)	(۱۳)	مالیات بر درآمد پرداختی
(۳۹,۱۷۴)	(۲۷,۲۵۰)	(۳۰)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۹۴۰,۸۴۲	(۱۵۴,۳۵۳)	-	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی

با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا در تحلیل وضعیت جریانهای نقدی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰، خالص نتایج حاصل از منابع ورودی جریان های نقدی در مجموع مبلغ ۱۶,۴۴۴ 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 ، لازم به ذکر است که مجموع منابع نقد حاصله صرف نتایج حاصل از خروج وجه نقد در مجموع مبلغ ۱۵,۲۱۶ میلیارد ریال می باشد که عمدتاً مبلغ ۱۳,۷۹۲ میلیارد ریال ریال به میزان ۹۱ درصد ناشی از سود سهام نقدی پرداختی به سهامداران می باشد.

فعالیت های توسعه منابع انسانی :

➤ برگزاری دوره های آموزشی و تخصصی کارکنان :

- ✓ برگزاری گردهمایی آموزشی کوتاه مدت درون سازمان .
- ✓ تدوین و ابلاغ جزوات آموزشی واحدهای اجرایی شرکت
- ✓ پیگیری ایجاد سیستم نظام پیشنهادات

➤ 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
- ✓ توسعه اتوماسیون دوسویه با هلدینگ ها برای تکمیل فرآیند ارسال و دریافت مکاتبات و گزارشات
- ✓ 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 :

- ✓ بهره مندی از خدمات پزشکی یکباردر هفته و ویزیت کارکنان توسط پزشک مستقر در محل شرکت
- ✓ 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
- ✓ تهیه کارت ورزشی جهت بهره مندی از سالن های ورزشی و سایر امکانات رفاهی

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

➤ اطلاعات مربوط به ترکیب نیروی انسانی :

تعداد کارکنان شرکت شامل ۲۹ نفر با میانگین سابقه کار ۱۸ سال بشرح ذیل میباشد. ضمناً ۲۶ نفر از پرسنل شرکت سرمایه گذاری زرین پرشیا مشغول به فعالیت می باشند.

تحصیلات	حوزه مدیریت	سرمایه گذاری	امورشرکتها	برنامه ریزی	مالی	اداری	حقوقی	جمع	زرین پرشیا	جمع کل
دکترا	۱	۱	۱	۱	-	-	-	۴	-	۴
فوق لیسانس	۱	۳	۴	۲	۱	-	۱	۱۲	۱	۱۳
لیسانس	۳	-	-	۲	۴	۱	-	۱۰	۷	۱۷
فوق دیپلم	-	-	۱	-	-	-	-	۱	-	۱
دیپلم	۱	۱	-	-	-	-	-	۲	۹	۱۱
زیردیپلم	-	-	-	-	-	-	-	-	۹	۹
جمع	۶	۵	۶	۵	۵	۱	۱	۲۹	۲۶	۵۵
زرین پرشیا	۳	۱	۱	۱	۲	۱۶	۲	۲۶		

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

میلیون ریال

شرح	درصد به کل	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد به کل	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۷	۷۱۵.۷۶۷	۸	۹۰۳.۵۷۳
سود سهام پرداختنی	۳۵	۳.۷۷۷.۲۹۱	۴۶	۴۱۰.۹۱۸.۵
تسهیلات مالی	۵۸	۶.۱۹۲.۰۳۵	۴۶	۵.۴۱۰.۹۵۲
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-	۶.۵۳۴	-	۷.۱۶۰
جمع	۱۰۰	۱۰.۶۹۱.۶۲۷	۱۰۰	۱۱.۷۳۲.۶۰۳

همانطور که مشاهده می گردد، حجم بالایی از بدهی های شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ مربوط به تسهیلات مالی به میزان ۵۸ درصد بوده که نسبت به سال مالی قبل ۱۴ درصد افزایش داشته است که بخشی از افزایش مذکور ناشی از تسعیر ارز تسهیلات ارزی به میزان ۱۳۴ درصد می باشد، لازم به ذکر است در تاریخ مورد گزارش نسبت جاری و نسبت آنی شرکت به میزان ۳.۴۵ مرتبه می باشد.

شایان ذکر است که، فارغ از محاسبات نسبت های مزبور بخش عمده ای از دارایی های جاری شرکت به میزان ۹۵ 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.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

وضعیت سرمایه در گردش :

براساس اطلاعات صورت وضعیت مالی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷، مبلغ دارایی های جاری شرکت ۳۴،۱۸۳ میلیارد ریال و مبلغ بدهی جاری شرکت ۹،۹۱۵ میلیارد ریال و در نتیجه مبلغ خالص سرمایه در گردش ۲۴،۲۶۸ میلیارد ریال می باشد که از وضعیت نسبتاً مناسبی برخوردار می باشد و در مقایسه با خالص سرمایه در گردش شرکت در سال مالی قبل مبلغ ۱۷،۷۶۲ میلیارد ریال (مبلغ دارایی های جاری ۲۸،۸۹۲ میلیارد ریال و مبلغ بدهی های جاری ۱۱،۱۳۰ میلیارد ریال در نتیجه خالص سرمایه در گردش مبلغ ۱۷،۷۶۲ میلیارد ریال)، معادل ۳۷ درصد افزایش داشته است که ناشی از افزایش مطالبات ، عمدتاً سود سهام دریافتی از سهامداران با توجه به تخصیص سود سال مالی ۱۳۹۷ شرکت های سرمایه پذیر می باشد .

در تحلیل وضعیت اقلام تشکیل دهنده سرمایه در گردش می توان به اثرات مبالغ مطالبات به مبلغ ۳۲،۳۶۰ میلیارد ریال در مجموع دارایی های جاری شرکت و سود سهام پرداختنی و تسهیلات مالی کوتاه مدت به ترتیب به مبلغ ۳،۷۷۷ میلیارد ریال و ۵،۴۲۱ 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 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 :

طبق یادداشت ۴۰ صورت های مالی حسابرسی شده دوره منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷ ، در تاریخ گزارش تعهدات و بدهی های احتمالی شرکت اصلی مبلغ ۳۵،۷۲۴ میلیارد ریال می باشد که مبلغ ۳۳،۸۴۸ میلیارد ریال ، معادل ۹۵ درصد مربوط به تضمین تسهیلات مالی شرکت اصلی و سایر 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 شکیبان 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 بعبارتی جمع بدهی خریداران حدود مبلغ ۴۷۰ میلیون تومان از سال ۷۷ می باشد و در قرارداد

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

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 متأسفانه هیچ اقدامی جهت فسخ قرارداد صورت نمی گیرد و بدلیل عدم پیگیری های جدی در وصول اقساط مذکور، خریداران هیچیک از اقساط خود را پرداخت ننموده اند، این در حالی است که شرکت را در تحت تصرف خود داشته اند و مضافاً اینکه 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 شکبیا 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 چهاردانه می نمایند . که با این اوصاف و کلاء شرکت غدیر نیز ضمن طرح دعوی متقابل از دادگاه مستنداً به متن قرارداد فی مابین دادخواست فسخ قرارداد مذکور را بدلیل عدم وجود اذن قانونی از ناحیه شرکت غدیر به فروشندگان سهام می نمایند که شعبه مذکور پس از ۲ جلسه مفصل رسیدگی 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 غدیر را نپذیرفته و حکم به الزام شرکت غدیر و بقیه خواندگان 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 که پرونده در مرحله اجرا می باشد . مذاکره با خریداران جهت اخذ حقوق غدیر به نتیجه نرسید و از آنجائیکه معتقد بودیم رأی تجدیدنظر برخلاف شرع و قانون صادر گردیده، پس از طرح موضوع با معاونت حقوقی وزارت دفاع طی لایحه ای با امضاء وزیر محترم دفاع 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 در شرف رسیدگی در معاونت قضائی نظارت ویژه قرار دارد.

ب- توافقی نامه ای در مورخ ۸۸/۰۷/۲۵ در ارتباط با رفع اختلافات بین المصادره اینترنشنال و پارس فاروس منعقد و در بند ۵ آن، شرکت غدیر ضامن المصادره 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 ۸۱/۰۵/۲۲ منجر به ابطال رأی داوری گردید . پس از آن شرکت پارس فاروس دادخواستی بر علیه المصادره و غدیر مطرح که در این مرحله المصادره محکوم در شعبه ۲۵ تجدیدنظر قطعی می گردد که المصادره از پرداخت مبالغ محکومیت خودداری و شرکت پارس فاروس به استناد بند ۵ قرارداد، شرکت غدیر را 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 المصادره 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

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

شماره ۳۷۱ مورخ ۸۵/۰۳/۲۴ 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 مصادر اینترنشنال FZE و شرکت سرمایه گذاری غدیر طی کلاسه ۹۶۰۷۱۵ در شعبه ۳۸ دادگاه عمومی مطرح نمود و وقت رسیدگی مورخ ۹۷/۱۱/۱۵ ساعت ۱۰ تعیین و ابلاغ گردید.

تغییرات در مدیران اجرایی شرکت :

طی سال مالی مورد گزارش ، در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۱۴ آقای محمدرضا صادقی مقدم به جای آقای امیرحسین ارضاء به عنوان سرپرست معاونت برنامه ریزی و مطالعات راهبردی و به موجب حکم ۴۸۶/۹۷/۰۱/۱۷۶ مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۲ صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح و بر اساس صورت جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۱۱ آقای مهدی بازارگان به جای آقای محمد طالبی به عنوان مدیرعامل و عضو هیأت مدیره منصوب گردیدند ، همچنین آقای حسن پورعبدالهیان که در سمت معاونت مالی و پشتیبانی حضور داشتند با این شرکت قطع همکاری نمودند.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

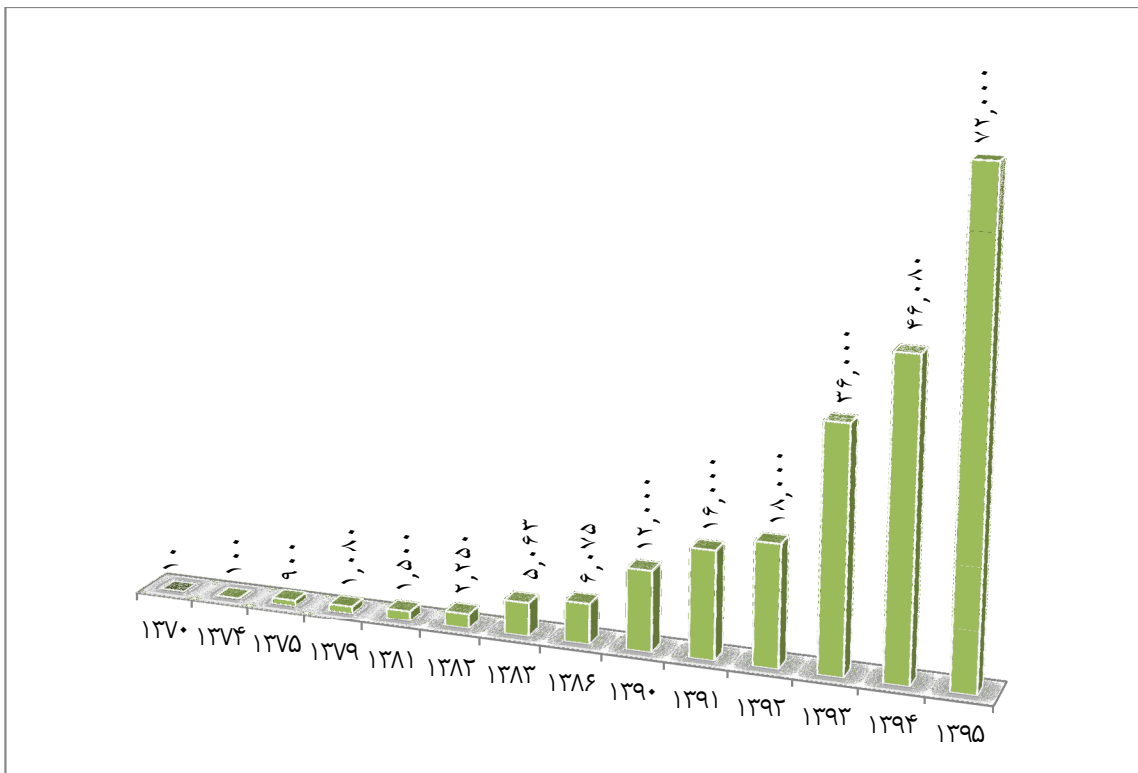
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر

ساختار سرمایه و روندهای 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 اطمینان 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 هر یک از منابع سرمایه به شرح زیر می باشد:

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

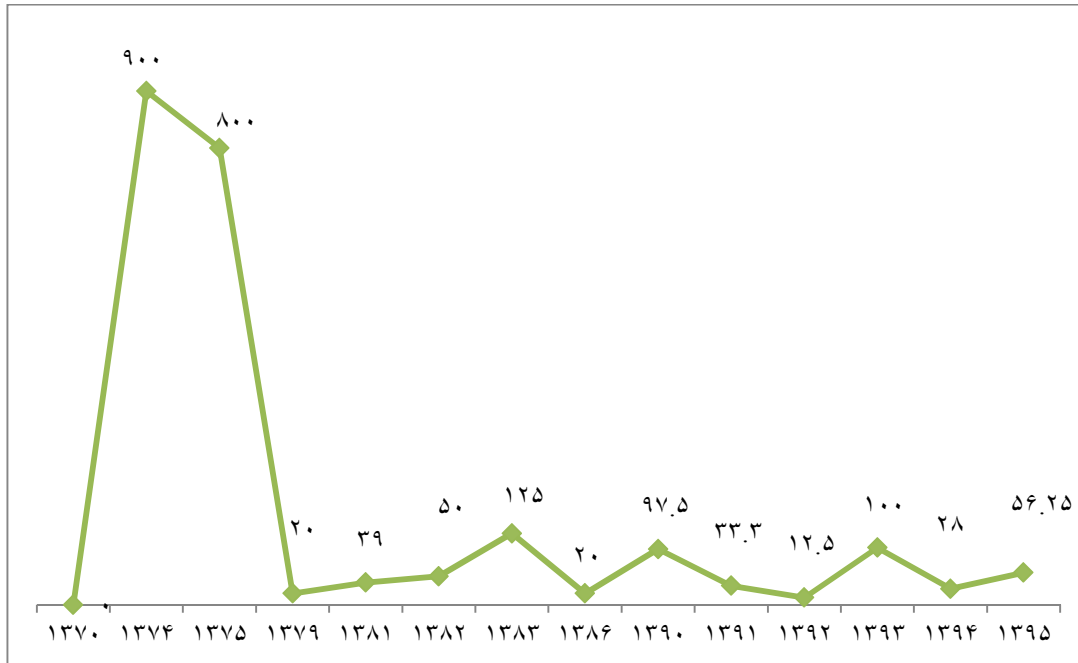


شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

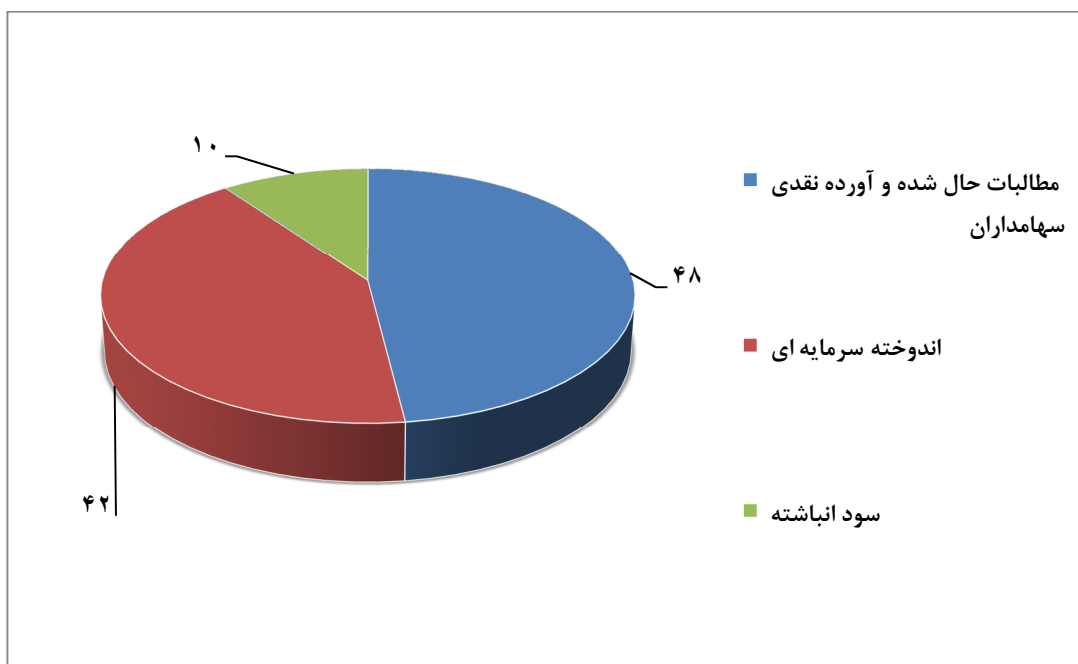
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

✓ 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 ۱۳۹۷/۰۹/۳۰

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 سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح زیر بوده است:

میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	شرح
۲۰,۲۷۷,۷۶۱	۶,۹۲۳,۸۱۵	۵,۷۵۹,۸۳۵	۴۹,۰۸۵	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۱,۹۳۷,۶۱۰	۶۴۰,۱۰۷	۳۹۰,۰۷۷	۰	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۱۲۱,۱۱۸	۵۳,۵۹۱	۲۶,۱۶۳	۱۴,۱۸۰	سایر درآمدهای عملیاتی
(۱۱۹,۴۸۴)	(۹۳,۹۳۹)	(۶۷,۱۱۴)	(۳۰,۲۰۱)	هزینه های عمومی و اداری
۲۲,۲۱۷,۰۰۵	۷,۵۲۳,۵۷۴	۶,۱۰۸,۹۶۱	۳۳,۰۶۴	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۲۷۱,۶۸۳)	(۸۱۰,۷۸۳)	(۶۱۰,۸۱۷)	(۱۹۸,۰۶۴)	هزینه های مالی
(۷۵۸,۱۰۷)	۴,۶۶۱	۳,۷۱۹	۵۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۳۴,۷۷۷)	(۳۴,۷۷۷)	(۳۴,۷۷۷)	-	مالیات بر درآمد سال های قبل
۲۰,۱۴۲,۴۱۰	۶,۶۸۲,۶۷۵	۵,۴۶۷,۰۸۶	(۱۶۴,۹۴۷)	سود (زیان) خالص
۲۸۰	۹۳	۷۶	(۲)	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه - میلیون ریال

ترکیب وضعیت درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت ها ، در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰، بر اساس پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت به شرح زیر می باشد:

میلیون ریال

مبلغ	درصد	شرح
۱۳,۳۳۸,۴۲۷	۶۶	پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۶,۸۹۴,۴۵۵	۳۴	پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۴۴,۸۷۹	-	پرتفوی سرمایه گذاری در سایر شرکت ها
۲۰,۲۷۷,۷۶۱	۱۰۰	

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر ۱۳۹۷

الف - در تحلیل وضعیت سود پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت های فرعی عمدتاً مربوط به شرکت های گروه گسترش نفت و گاز پارسیان و شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر و شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی می باشد.

ب - در تحلیل وضعیت سود پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت های وابسته ، عمدتاً مربوط به شرکت های پتروشیمی پارس ، سنگ آهن گهرزمین و سایر شرکت های وابسته می باشد.

سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها عمدتاً مربوط به فروش بخشی از سهام شرکت نفت و گاز پارسیان (تعداد ۴۹۵،۲۵۲،۹۰۰ سهم) و همچنین فروش بخشی از سهام شرکت پتروشیمی پارس (تعداد ۶۶،۰۶۵،۷۳۵ سهم) و فروش بخشی از سهام شرکت سنگ آهن گهر زمین (تعداد ۱۶۱،۸۲۶،۷۵۰ سهم) در عرضه عمومی اولیه سهام این شرکتها به ترتیب در بورس و فرابورس می باشد.

تحلیل تغییرات در وضعیت مالی، عملکرد و نقدینگی :

اهم تغییرات در اقلام ترازنامه شرکت اصلی طی دوره سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ در مقایسه با سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ به شرح زیر ارائه می گردد:

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

مانده سرمایه گذاری ها در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ نسبت به پایان سال مالی قبل مبلغ ۴۵۳ میلیارد ریال (به میزان ۰.۵۲ درصد) کاهش داشته است ، لازم به ذکر است که شرکت طی دوره مورد گزارش اقدام به فروش ۱ درصد از سهام نفت و گاز پارسیان و همچنین بخشی از سهام شرکت های پتروشیمی پارس و سنگ آهن گهر زمین (با توجه به عرضه عمومی اولیه این شرکت ها در بورس و فرابورس) ، سرمایه گذاری امید و مخابرات ایران و فروش کل سهام شرکت های ملی صنایع مس ایران ، پالایش نفت تبریز ، روغن نباتی پارس و سرمایه گذاری توسعه عمران زاگرس نموده است.

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

مانده مطالبات در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۴،۶۱۰ میلیارد ریال به میزان ۱۲ درصد افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از اعمال سود سهام مجامع شرکت های سرمایه پذیر می باشد.

❖ دارایی های ثابت مشهود و نامشهود:

مانده دارایی های ثابت مشهود و نامشهود در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۳۶ میلیارد ریال به میزان ۴ درصد افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از افزایش در دارایی های در جریان تکمیل به مبلغ ۲۴ میلیارد ریال مربوط به پروژه دفتر مرکزی و مابقی مربوط به خرید اموال و اثاثیه ، تجهیزات الکترونیکی می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر

❖ پرداختنی های تجاری و غیر تجاری:

مانده پرداختنی های تجاری و غیر تجاری در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۱۸۷ میلیارد ریال به میزان ۲۱ 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. لازم به ذکر است که مالیات بردرآمد اعمال شده در صورت سود و زیان به مبلغ ۳۵ میلیارد ریال مربوط به مالیات عملکرد سال مالی ۱۳۹۵ (مالیات بر درآمد سال های قبل) بوده که بنابر برگ تشخیص صادره شناسایی و تسویه گردیده است .

سود سهام پرداختنی:

مانده سود سهام پرداختنی در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ مبلغ ۳،۷۷۷ میلیارد ریال می باشد که نسبت به مانده سال قبل مبلغ ۱،۶۳۴ میلیارد ریال کاهش داشته است که کاهش مزبور ناشی از نتایج اعمال سود سهام مصوب پرداختنی مجمع سال مالی ۱۳۹۶ به مبلغ ۶۸۰،۱۳ میلیارد ریال ، پرداخت نقدی سود به مبلغ ۱۳،۷۹۲ میلیارد ریال و تهاثر سود سهام پرداختنی به مبلغ ۱،۵۲۱ میلیارد ریال طی دوره مورد گزارش می باشد.

❖ تسهیلات:

مانده تسهیلات در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۷۸۰ میلیارد ریال افزایش داشته است که تغییرات ناشی از نتایج اخذ تسهیلات نقدی به مبلغ ۱،۶۰۴ میلیارد ریال ، بازپرداخت اصل تسهیلات به مبلغ ۱،۷۵۹ میلیارد ریال و تسعیر ارز ناشی از تسهیلات ارزی می باشد . لازم به ذکر است خالص مبلغ پرداخت شده بابت سود تسهیلات مالی در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱،۲۰۸ میلیارد ریال می باشد.

❖ مقایسه عملکرد شرکت :

افزایش در سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به مبلغ ۶،۱۶۴ میلیارد ریال به میزان ۴۴ درصد ، عمدتاً ناشی از افزایش در سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت ها به مبلغ ۵،۱۲۰ میلیارد ریال و سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها به مبلغ ۱،۹۳۷ میلیارد ریال ، علی رغم کاهش سایر درآمدهای عملیاتی مربوط به سود سپرده های بانکی به مبلغ ۱۱۱،۴۰۸ میلیارد ریال معادل ۴۸ درصد به دلیل کاهش نرخ سود سپرده های بانکی و افزایش در زیان تسعیر دارایی ها و بدهی های ارزی غیر عملیاتی به مبلغ ۷۵۰ میلیارد ریال می باشد. سود خالص پایه هر سهم طی سال مالی ۲۸۰ ریال (سال مالی قبل ۱۹۹ ریال) می باشد.

مقایسه جریان نقدی شرکت :

مانده موجودی نقد در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ مبلغ ۱،۴۱۴ میلیارد ریال می باشد که نسبت به پایان سال مالی قبل ۱،۲۳۱ میلیارد ریال افزایش داشته است. با عنایت به بررسی صورت جریان نقد شرکت، کل منابع ورودی طی دوره سال مالی مبلغ ۱۸،۰۵۱ میلیارد عمدتاً از محل فعالیت های عملیاتی می باشد ، در نهایت مبلغ مصارف سال مالی مورد گزارش در مجموع ۱۶،۷۸۹ میلیارد

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

ریال می باشد که عمدتاً ناشی از نتایج حاصل از سود پرداختی به سهامداران و سود پرداختی بابت تسهیلات اخذ شده می باشد .

بررسی روند عملکرد سنوات قبل و پیش بینی عملکرد دوره جاری :

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 ، بدین منظور مدیریت شرکت سعی بر نگهداشت سطح سود سال مالی جاری در سطح سود سال مالی قبل همراه با رشد ۲۳ درصدی با در نظر گرفتن شرایط نقدینگی شرکت در تقسیم سود شرکت های سرمایه پذیر می باشد . همانطور که در جدول زیر مشاهده می گردد سطح سود خالص شرکت از سال مالی ۱۳۹۶،۱۳۹۵ رشد داشته است . دلیل افزایش سود در سال ۱۳۹۳ عمدتاً ناشی از فروش بخشی از سهام شرکت گروه نفت و گاز پارسین می باشد که سود ناشی از فروش مذکور به استناد ماده ۵۸ اساسنامه شرکت به اندوخته سرمایه ای منظور و بخشی از آن مجدداً به افزایش سرمایه تبدیل شده است.

میلیون ریال

شرح	آخرین پیش بینی سال مالی ۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳
سود خالص	۱۷,۳۰۸,۹۸۰	۱۳,۹۷۷,۹۵۴	۱۲,۳۰۳,۵۷۶	۲۲,۳۵۱,۳۲۵	۴۴,۷۵۳,۸۹۱
درصد رشد	۲۳	۱۴	(۴۵)	(۵۰)	-

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با بودجه ، انتظارات و عملکرد دوره قبل - شرکت اصلی :

میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷					شرح
عملکرد واقعی ۱۲ ماهه حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۶	پیش بینی مبتنی بر عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۳۱/۰۳/۱۳۹۷	آخرین پیش بینی مبتنی بر عملکرد ۹ ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۷	عملکرد واقعی ۱۲ ماه منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷	درصد تحقق نسبت به آخرین پیش بینی	
۱۵.۱۵۹.۶۲۸	۱۹.۱۶۰.۴۷۱	۱۹.۱۹۴.۰۶۶	۲۲.۲۱۵.۳۷۱	۱۱۶	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
(۱۲۲.۰۶۱)	(۱۲۹.۴۴۳)	(۱۲۹.۴۴۳)	(۱۱۹.۴۸۴)	۹۲	هزینه های عمومی و اداری
۲۳۴.۶۸۸	۵۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰	۱۲۱.۱۱۸	۲۴۲	سایر اقلام عملیاتی
۱۵.۲۷۲.۲۵۵	۱۹.۰۸۱.۰۲۸	۱۹.۱۱۴.۶۲۳	۲۲.۲۱۷.۰۰۵	۱۱۶	سود عملیاتی
(۱.۲۷۱.۶۸۳)	(۱.۲۸۲.۷۱۶)	(۱.۲۸۲.۷۱۶)	(۱.۲۸۱.۷۱۱)	۹۹	هزینه های مالی
۱۳.۲۸۷	(۴۸۸.۱۵۰)	(۴۸۸.۱۵۰)	(۷۵۸.۱۰۷)	۱۵۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۳۵.۹۰۶)	(۳۴.۷۷۷)	(۳۴.۷۷۷)	(۳۴.۷۷۷)	۱۰۰	مالیات
۱۳.۹۷۷.۹۵۴	۲۷۵.۳۸۴.۱۷	۱۷.۳۰۸.۹۸۰	۲۰.۱۴۲.۴۱۰	۱۱۶	سود خالص
۱۹۴	۲۴۰	۲۴۰	۲۸۰	۱۱۶	سود خالص پایه سهم - ریال
۷۲.۰۰۰.۰۰۰	۷۲.۰۰۰.۰۰۰	۷۲.۰۰۰.۰۰۰	۷۲.۰۰۰.۰۰۰		سرمایه - میلیون ریال

*سود خالص پایه هر سهم برای سال مالی قبل ۱۹۹ ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه شرکت های فرعی گروه :

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

اطلاعات آینده نگر:

➤ در خصوص پیش بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۸ هم موارد به شرح زیر اعلام می گردد:

- ۱- تحقق پیش بینی سود حاصل از سرمایه گذاری ها تا پایان سال مالی ۱۳۹۸ 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 ۱۳۹۸ منوط به شرایط بازار سرمایه و همچنین نیاز شرکت برای تأمین نقدینگی در راستای بازپرداخت بدهی ها و تأمین مالی شرکت های سرمایه پذیر خواهد بود .
- ۳- با توجه به تحقق ۹۹ درصدی هزینه های مالی در سال مالی جاری و حفظ روند استفاده از منابع بیرونی جهت تأمین مالی مورد نیاز (تسهیلات بانک ها) پیش بینی تا پایان سال مالی ۱۳۹۸ 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 آینده نسبت به سال مالی جاری قابل پیش بینی خواهد بود .

➤ تشریح پیش بینی عملکرد دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۷:

با عنایت به اینکه پیش بینی دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۷ مربوط به اطلاعات آتی سال مالی ۱۳۹۸ 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 اعم مجامع شرکت های سرمایه پذیر در اواخر تیر ماه و دی ماه سال مالی ۱۳۹۸ 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.»

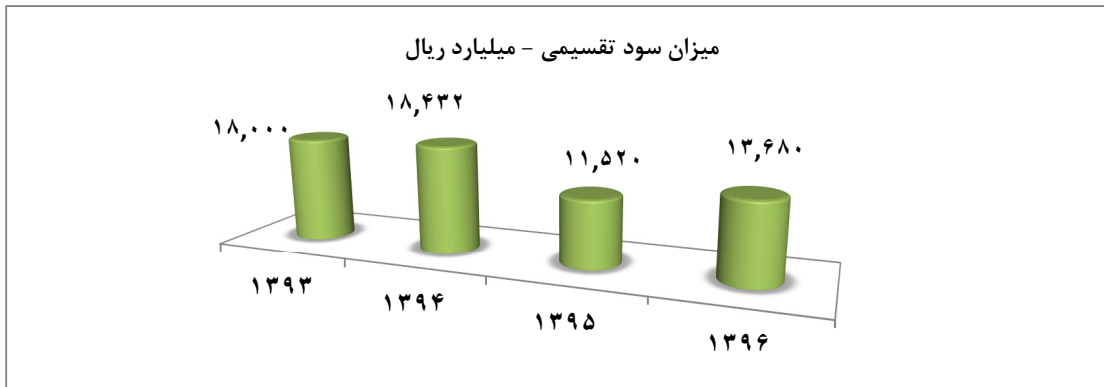
شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

اطلاعات در خصوص سود های تقسیمی :

بر مبنای آخرین اطلاعیه منتشره در سامانه کدال پیشنهاد هیئت مدیره شرکت برای تقسیم سود هر سهم برای سال مالی ۱۳۹۷ مبلغ ۱۷۰ ریال اعلام گردیده است ، که در نهایت اعلام نتیجه نهایی موکول به تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام خواهد بود ، همچنین روند تقسیم سود در چهار سال اخیر به شرح زیر می باشد:

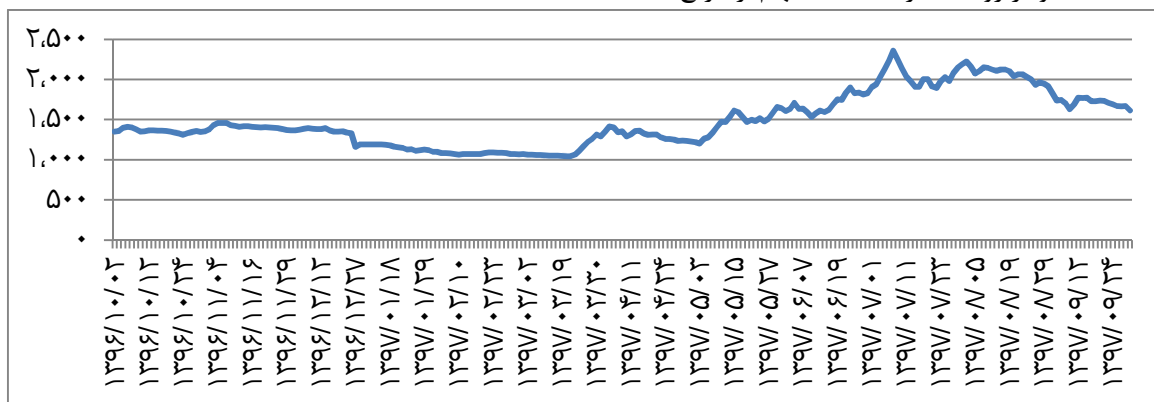


اطلاعات مرتبط با سهام شرکت :

وضعیت قیمت سهام از تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۷ (تاریخ بازگشایی نماد پس از برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه) لغایت ۱۳۹۷/۰۹/۳۰:

بازده قیمتی سهام - درصد	پایین ترین قیمت ریال -	بالاترین قیمت - ریال	آخرین قیمت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ - ریال	اولین قیمت بعد از مجمع سال مالی ۱۳۹۶ - ریال
۶۲	۱,۰۳۶	۲,۴۳۰	۱,۸۳۰	۱,۱۳۱

نمودار روند تغییرات قیمت سهام از تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۱ لغایت ۱۳۹۷/۰۹/۳۰:



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

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

طی دوره مورد گزارش برنامه شرکت در ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری ها عمدتاً متمرکز بر شرکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر و همچنین فروش برخی از سهام شرکت های مزبور با توجه به عرضه عمومی به دلیل پذیرش در بازار بورس و فرابورس بوده است ، بدین منظور جداول زیر اهم میزان تغییرات پرتفوی طی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷ را نشان می دهند:

جدول افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر که طی دوره جاری منابع شرکت صرف افزایش سرمایه این شرکت ها گردیده است :

میلیون ریال

نام شرکت	وضعیت	سرمایه شرکت پس از افزایش سرمایه	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	بهای تمام شده قبل از افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه تعلق گرفته	بهای تمام شده پس از افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه مصوب
تجارت الکترونیک پارسیان	ثبت شده	۳,۶۴۳,۴۰۸	۱,۰۰۰	۶۳,۵۱۲	۵,۱۹۴	۶۸,۷۰۶	۳۳,۳۳
مجتمع صنایع آلومینیم جنوب	ثبت شده	۶,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰۰	۱,۵۲۹,۹۹۱	۱,۸۳۵,۹۹۰	۳,۳۶۵,۹۸۱	۱۲۰
تامین سرمایه نوین	ثبت شده	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۵۶۰,۰۰۰	۲۷
آ.س.پ	در جریان	۹۰۰,۰۰۰	۱۰۰۰	۱۱۲,۴۵۷	۸,۴۸۷	۱۲۰,۹۴۴	۱۲,۵
جمع کل منابع مورد استفاده در افزایش سرمایه شرکت ها				۱,۹۶۹,۶۷۱			

جدول اهم فروش و انتقال سهام شرکت های سرمایه پذیر در دوره جاری:

میلیون ریال

نام شرکت	تعداد سهام فروخته شده	بهای تمام شده	فروش	سود (زیان)
گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۹۵,۲۵۲,۹۰۰	۵۳۱,۴۲۰	۱,۳۱۳,۹۳۶	۷۸۲,۵۱۶
سنگ آهن گهر زمین	۱۶۱,۸۲۶,۷۵۰	۱۵۹,۶۷۲	۹۶۸,۶۸۹	۸۰۹,۰۱۶
پتروشیمی پارس	۶۶,۰۶۵,۷۳۵	۱,۳۹۰,۶۶۱	۱,۶۳۹,۴۲۰	۲۴۸,۷۵۹
پالایش نفت بندرعباس	۱۵,۲۶۹,۷۶۱	۱۴۸,۸۰۲	۲۲۲,۰۰۲	۷۳,۱۹۹
گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۱۹,۰۳۴,۸۴۷	۴۳,۹۹۸	۸۲,۵۲۷	۳۸,۵۲۹
سایر سرمایه گذاری ها		۱۴۳,۴۵۱	۱۵۸,۵۲۶	۱۵,۰۷۶
هزینه های فروش سرمایه گذاری ها				(۲۹,۴۸۵)
		۲,۴۱۸,۰۰۴	۴,۳۸۵,۱۰۰	۱,۹۳۷,۶۱۰

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر ۳۰

تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی - واحد اصلی:

اطلاعات نسبت های مالی و بررسی روند بر اساس اطلاعات مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح زیر

می باشد:

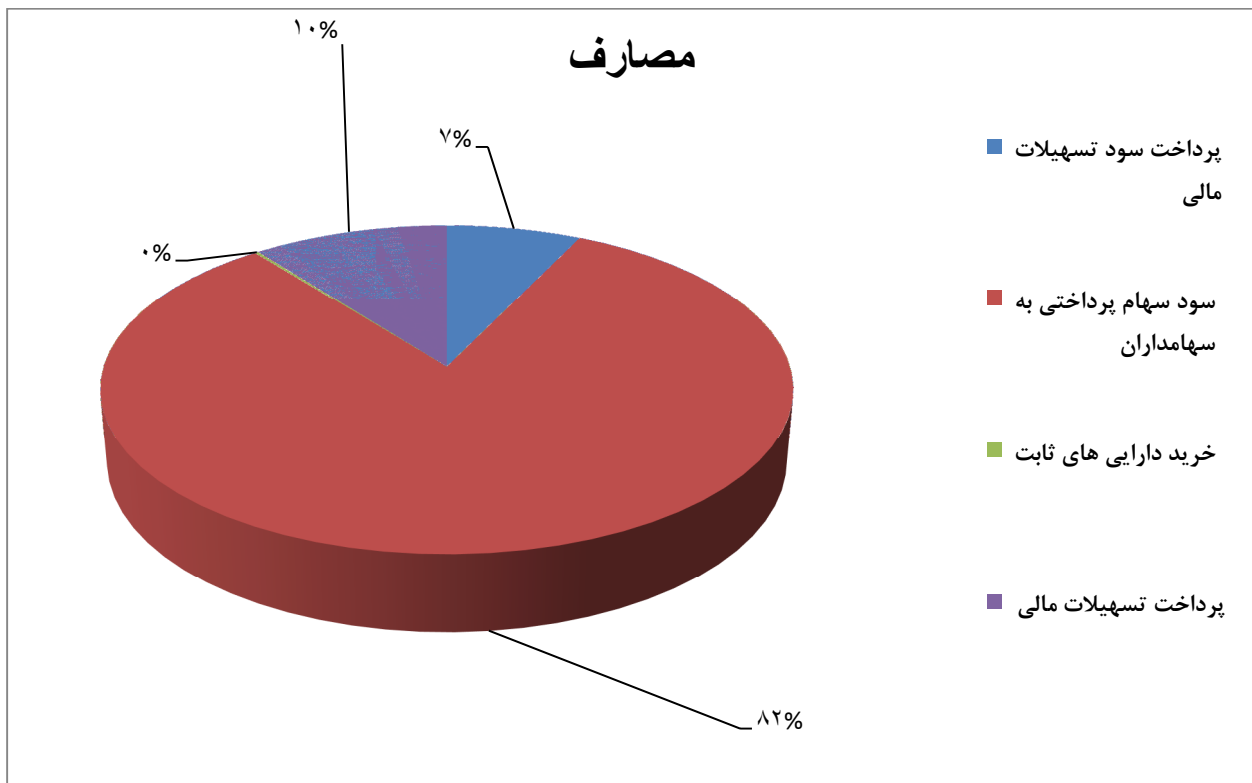
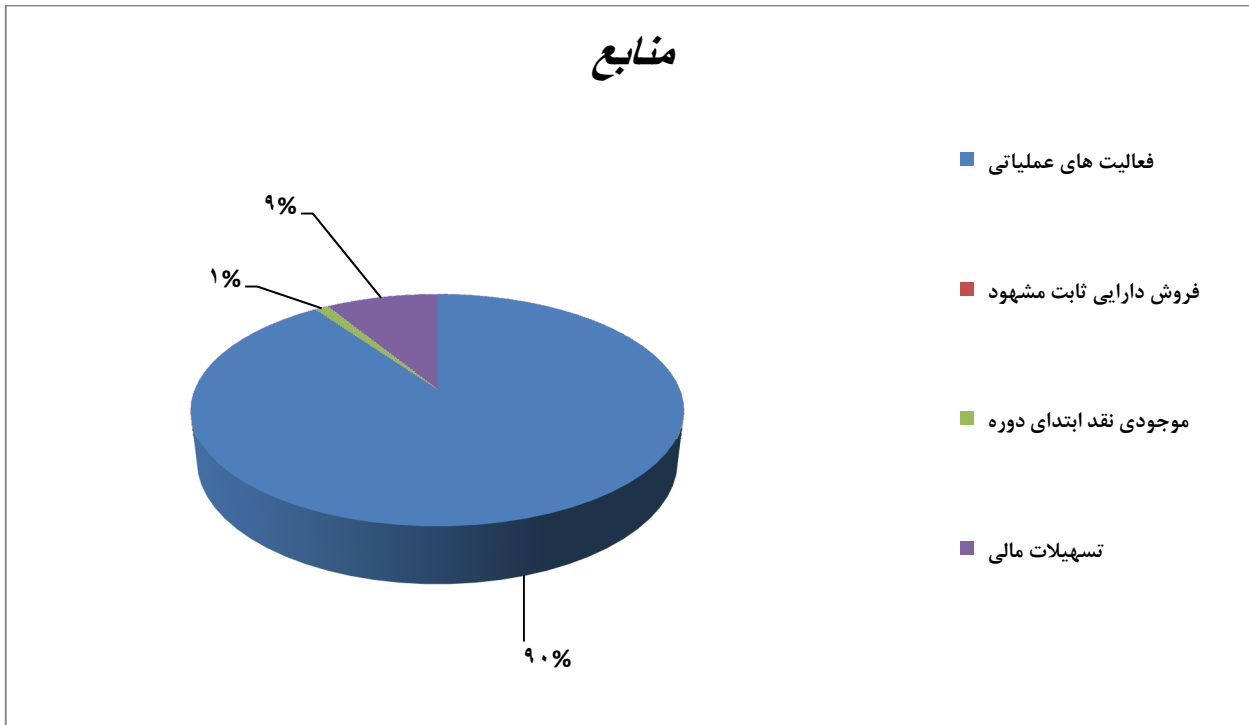
۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	رابطه محاسباتی	واحد سنجش	شرح نسبت ها
۷.۰۹	۳.۱۴	۲.۴۶	۲.۶۰	۳.۴۵	بدهی جاری / دارایی جاری	مرتبه	نسبت جاری
۷.۰۸	۳.۱۴	۲.۴۶	۲.۶۰	۳.۴۵	بدهی جاری / دارایی آنی	مرتبه	نسبت آنی
(۰.۰۷)	۰.۱۰	۰.۳۵	۰.۸۳	۱.۶۶	بدهی جاری / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	مرتبه	نسبت گردش نقدی
۰.۰۶	۰.۱۲	۰.۱۴	۰.۱۰	۰.۰۹	حقوق صاحبان سهام / بدهی ها	مرتبه	نسبت کل بدهی
۴۸.۹۲	۱۷.۷۳	۱۱.۷۹	۱۲.۰۲	۱۶.۶۹	هزینه بهره / مالیات+هزینه بهره+سود خالص	مرتبه	نسبت پوشش هزینه بهره
۰.۹۴	۰.۸۹	۰.۸۸	۰.۹۱	۰.۹۲	دارایی ها / حقوق صاحبان سهام	مرتبه	نسبت مالکانه
۴۴.۱۸	۱۸.۲۶	۹.۷۰	۱۱.۰۷	۱۵.۳۰	دارایی ها / سود خالص	درصد	بازده دارایی
۴۶.۹۸	۲۰.۴۳	۱۱.۰۲	۱۲.۲۱	۱۶.۶۵	حقوق صاحبان سهام / سودخالص	درصد	بازده حقوق صاحبان سهام
(۰.۹۹)	۶.۰۷	۳۹.۹۹	۶۶.۱۴	۸۱.۶۴	سود خالص / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	درصد	نسبت نقد شوندگی سود

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

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



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

تصویری پنج ساله از وضعیت شرکت :

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

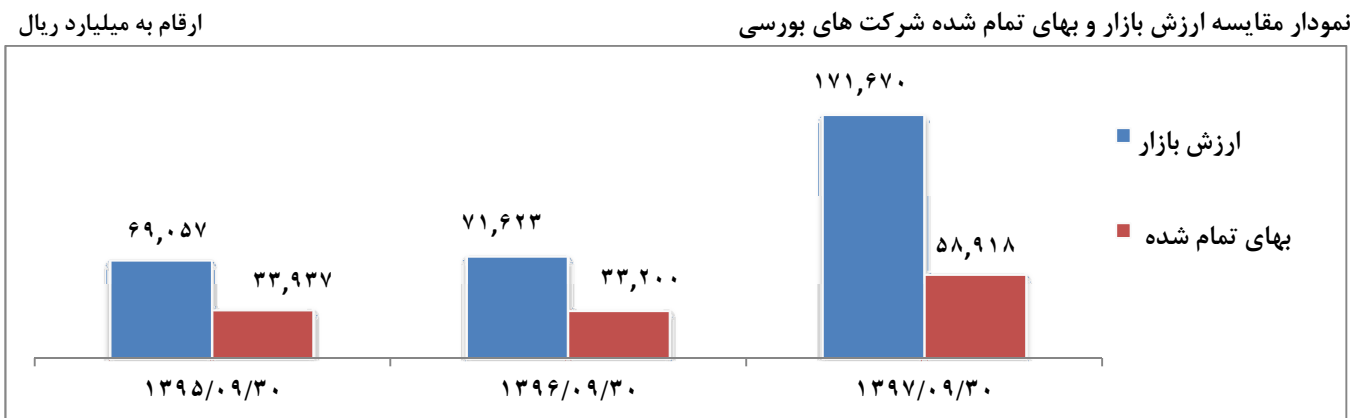
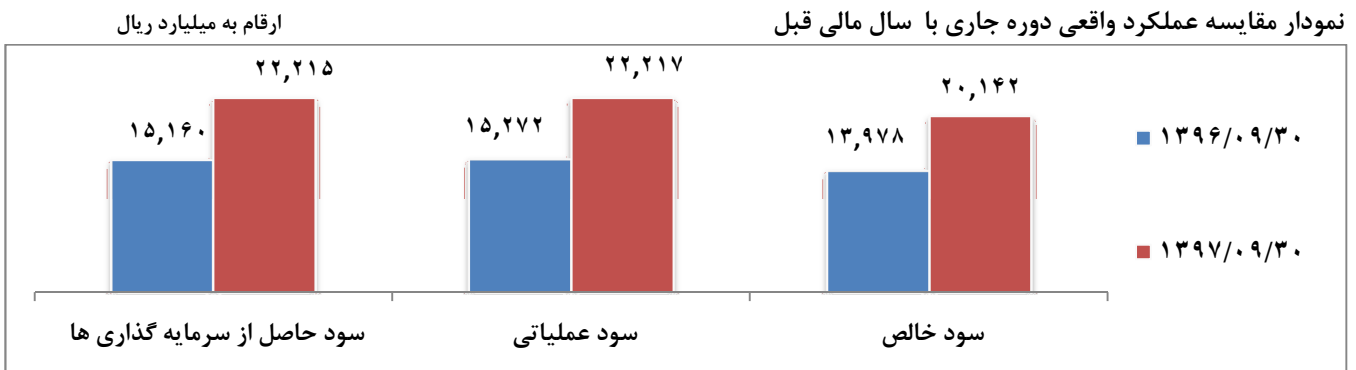
شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

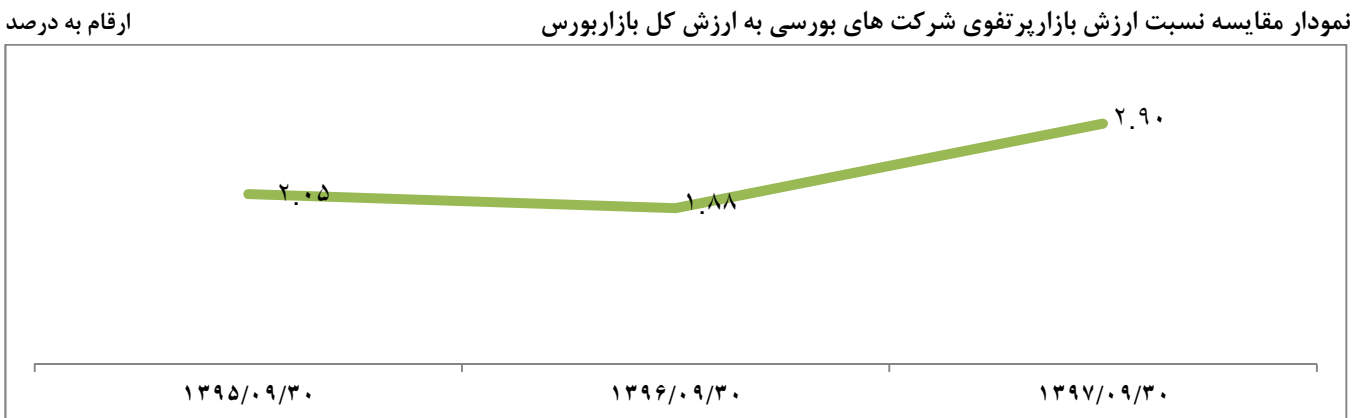
سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

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 مالی منتهی به ۱۳۹۷/۹۶/۳۰ نسبت به سنوات مالی قبل عمدتاً ناشی از تغییر سرفصل سهام شرکت پتروشیمی پارس و شرکت سنگ آهن گهر زمین از شرکت های غیر بورسی به شرکت های بورسی و فرابورسی با توجه به عرضه عمومی سهام شرکت های مزبور به ترتیب در بورس و فرابورس در تیر ماه و آبان ماه ۱۳۹۷ می باشد.



شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

اطلاعات تلفیقی گروه :

نقدینگی و جریان های نقدی :

میلیون ریال

۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد افزایش (کاهش) (دوره مشابه)	شرح
۴۱,۱۰۵,۵۷۳	۵۴,۷۲۴,۹۰۹	۳۳	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
(۲۵,۳۴۷,۰۳۶)	(۲۹,۱۹۴,۲۳۳)	۱۵	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۲,۴۰۰,۱۶۲)	(۱,۷۴۲,۳۷۹)	(۲۷)	مالیات بر درآمد پرداختی
(۱۵,۰۱۸,۳۷۳)	(۱۰,۲۵۹,۳۸۴)	(۳۲)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۲۶۳,۹۵۷	(۹,۱۷۱,۳۶۹)	-	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی

با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا در تحلیل وضعیت جریانات نقدی تلفیقی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰، خالص نتایج حاصل از منابع ورودی جریان های نقدی در مجموع مبلغ ۵۴,۷۲۵ میلیارد ریال می باشد که از محل فعالیتهای عملیاتی بوده (موجودی نقد ابتدای دوره ۹,۶۲۰ میلیارد ریال می باشد)، لازم به ذکر است که مجموع مصارف وجه نقد مبلغ ۵۰,۳۶۷ میلیارد ریال می باشد که عمدتاً شامل سود سهام پرداختی به سهامداران مبلغ ۲۲,۸۸۳ میلیارد ریال، سود پرداختی بابت تسهیلات مالی ۹,۱۵۷ میلیارد ریال و مبلغ ۱۰,۷۱۷ میلیارد ریال وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود (عمدتاً تکمیل پروژه های سرمایه ای) می باشد .

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

بدهی ها و امکان بازپرداخت بدهی ها :

ترکیب بدهی های شرکت در سطح گروه :

میلیون ریال

شرح	درصد به کل	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد به کل	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۴۸	۱۱۷,۹۲۸,۷۳۷	۵۰	۹۸,۴۶۰,۷۶۰
مالیات پرداختنی	۳	۶,۲۶۴,۱۷۱	۳	۵,۱۷۴,۰۴۳
سود سهام پرداختنی	۴	۱۰,۴۱۶,۵۵۳	۷	۱۳,۹۳۴,۳۶۸
تسهیلات مالی	۴۰	۹۹,۲۸۸,۰۲۲	۳۵	۶۹,۴۰۳,۹۹۵
پیش دریافت ها	۳	۷,۷۱۴,۰۶۳	۳	۶,۰۲۲,۰۹۷
بدهی های مرتبط با دارایی ها	۰	۰	۰	۱۰,۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲	۵,۲۲۶,۳۵۸	۲	۴,۴۷۴,۶۹۷
جمع	۱۰۰	۲۴۶,۸۳۷,۹۰۴	۱۰۰	۱۹۷,۴۷۹,۹۶۰

هائیکه مشاهده می گردد، بخش اعظم بدهی های گروه در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷ مربوط به پرداختنی های تجاری و غیر تجاری گروه به میزان ۴۸ درصد (پایان سال مالی قبل ۵۰ درصد)، تسهیلات مالی گروه به میزان ۴۰ درصد (پایان سال مالی قبل ۳۵ درصد) و سود سهام پرداختنی به میزان ۴ درصد (پایان سال مالی قبل ۷ درصد) از مجموع کل بدهی های شرکت را تشکیل می دهند که اقلام عنوان شده در مجموع نسبت به پایان سال مالی قبل در حدود ۲۵ درصد رشد داشته است .

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر

وضعیت سرمایه در گردش گروه :

براساس اطلاعات صورت های مالی دوره مالی منتهی به منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ ، مبلغ دارایی های جاری گروه ۱۵۲،۳۷۱ میلیارد ریال و مبلغ بدهی جاری گروه ۱۵۶،۲۰۱ میلیارد ریال و در نتیجه مبلغ خالص سرمایه در گردش ۳،۸۳۰ میلیارد ریال کسری می باشد، همچنین در مقایسه با مبلغ کسری خالص سرمایه در گردش گروه در پایان سال مالی قبل به مبلغ ۲۰،۴۵۲ میلیارد ریال ، این کسری در حدود ۸۱ درصد کاهش داشته است که عمدتاً ناشی از افزایش مطالبات و موجودی مواد و کالای گروه در مجموع به مبلغ ۳۴،۱۴۲ میلیارد ریال می باشد . (افزایش در دارایی های جاری گروه نسبت به سال مالی قبل مبلغ ۴۲،۳۳۴ میلیارد ریال بوده است) در تحلیل وضعیت اقلام سرمایه در گردش گروه می توان به اثرات مبالغ مطالبات به مبلغ ۶۳،۹۵۹ میلیارد ریال معادل ۴۲ درصد ، موجودی مواد و کالا به مبلغ ۵۳،۷۰۴ میلیارد ریال معادل ۳۵ درصد ، در مجموع دارایی های جاری گروه و پرداختنی های تجاری و غیر تجاری گروه به مبلغ ۹۱،۱۳۶ میلیارد ریال معادل ۵۸ درصد ، سود سهام پرداختنی به مبلغ ۱۰،۴۱۶ میلیارد ریال معادل ۷ درصد و تسهیلات مالی به مبلغ ۴۰،۸۸۷ میلیارد ریال معادل ۲۶ درصد در مجموع بدهی های جاری گروه اشاره نمود .

تعهدات سرمایه ای و بدهی احتمالی گروه :

✓ تعهدات سرمایه ای ریالی :

طبق یادداشت ۴۰ صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ مبلغ تعهدات سرمایه ای ریالی گروه ۱۷،۶۰۱ میلیارد ریال می باشد ، که عمدتاً مربوط به شرکت های گروه نفت و گاز پارسیان به مبلغ ۸،۷۶۹ میلیارد ریال در خصوص تکمیل پروژه ها و تعهدات ناشی از قرارداد های شرکت های گروه عمدتاً پالایش نفت شیراز و پالایش نفت تبریز ، گروه بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر به مبلغ ۵،۹۴۹ میلیارد ریال ناشی از تعهدات شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان و شرکت فولاد غدیر نی ریز به ترتیب بابت کارخانه گندله سازی بهاباد و صنایع نوظهور شاهرود و تکمیل پروژه فولادسازی و مبلغ ۲،۵۰۳ میلیارد ریال مربوط به گروه سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر بابت 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 .

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

✓ تعهدات سرمایه ای ارزی :

طبق یادداشت ۴۴ صورت های مالی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷ مبلغ تعهدات سرمایه ای ارزی گروه به به شرح زیر تفکیک می گردد :

نام شرکت / گروه	دلار	یورو	یوان
سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر	-	۱,۶۷۱,۹۳۱,۳۳۲	-
بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	۳,۰۰۳,۱۵۰	۱۱۵,۹۶۱,۹۱۵	-
توسعه سرمایه و صنعت غدیر	-	۷۱۹,۷۹۵	-
مجتمع صنایع آلومینیم جنوب	-	-	۷,۱۷۹,۱۵۳,۳۰۴
جمع	۳,۰۰۳,۱۵۰	۱,۷۸۸,۶۱۳,۰۴۲	۷,۱۷۹,۱۵۳,۳۰۴

تعهدات سرمایه ای ارزی :

گروه برق و انرژی : عمدتاً مربوط به پروژه نیروگاه سیکل ترکیبی ۹۱۰ مگاواتی دزفول ، نیروگاه سیکل ترکیبی نما ، نیروگاه سیکل ترکیبی بهبهان ، نیروگاه هرمزان ، نیروگاه لامرد ، و نیروگاه قشم 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 ، صنایع نوظهور شاهرود ، پروژه فولادسازی شرکت فولاد غدیر نی ریز و شرکت تخته شهید باهنر می باشد.

توسعه سرمایه و صنعت غدیر : تعهدات سرمایه ای شرکت های سیمان کردستان و 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 ۱۹۳,۵۹۴ میلیارد ریال شامل تضامین اعطایی به بانک ها بابت تسهیلات دریافتی و همچنین سایر تضامین می باشد.

✓ دعاوی حقوقی :

شرکت بین المللی توسعه ساختمان :

دعوی حقوقی مطروحه بانک سرمایه علیه شرکت بین المللی توسعه ساختمان مبنی بر عدم ایفای تعهدات ارزی وارد کنندگان در قبال دریافت ارز و خدمات دولتی در ارتباط با ۳ فقره اعتبار اسنادی گشایش شده در سال ۱۳۹۱ به مبلغ ۱۱۶,۰۰۰,۰۰۰ یورو منجر به صدور رأی در شعبه چهارم تجدید نظر تعزیرات حکومتی استان تهران مبنی بر استرداد عین ارز گشایش شده به بانک شکایت کننده گردیده که مورد اعتراض شرکت واقع و پرونده در مرحله رسیدگی مجدد می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

گروه برق و انرژی :

الف - پیرو مبایعه نامه منعقد شده به شماره ۹۳۴۸۲/ن ۵ 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 در مورخ ۰۳/۰۶/۱۳۹۵ اقدام به ارسال اظهارنامه رسمی به فروشندگان آپارتمان مبنی بر تحویل کامل و انتقال اسناد رسمی به استناد مبایعه نامه شده است متعاقب آن نسبت طرح دعوی مبنی بر الزام به تنظیم سند رسمی، تسلیم مبیع و الزام به فک رهن در مراجع قضائی شده است که مطابق رای صادره در شعبه ۱۱ دادگاه حقوقی تهران، رد دعوی مطروحه از طرف شرکت اصلی و همچنین ابطال مبایعه نامه صادر گردیده است که با تجدید نظر خواهی و ارجاع مجدد با قبول تجدید نظر خواهی، پرونده را جهت رسیدگی ماهیتی و صدور رای در ماهیت دعوی اصلی به همان مرجع نخست اعاده نموده است. شعبه یازده دادگاه عمومی حقوقی نیز در ۱۱۳۵/۲۲۷۱۰۲۲۷۰۹۹۷۰۹۶ مورخ ۱۳/۰۹/۱۳۹۶، وارد رسیدگی ماهوی شده و حکم به بطلان دعوی خواهان (ها) مبنی بر الزام خواندگان به تنظیم سند رسمی، تسلیم و تحویل مبیع و همچنین فک رهن نموده است. از رای مذکور نیز تجدیدنظر خواهی به عمل آمده، و هم اکنون دادگاه تجدیدنظر شعبه چهارم در حال رسیدگی مجدد به پرونده می باشد.

ب - در رابطه با وضعیت فعالیت اجرائی شرکت توسعه برق و انرژی هرمزان (سهامی خاص) مطابق فراخوان سازمان ایמידرو و برگزیده شدن شرکت اصلی تفاهم نامه ای با سازمان ایמידرو 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 بر اساس صورتجلسه مورخ ۲۱/۱۰/۱۳۹۳ فیمابین مجتمع آلومینیوم المهدی و شرکت توسعه برق و انرژی هرمزان بود. سازمان ایמידرو اقدام به واگذاری آلومینیوم المهدی به بخش خصوصی نموده و از ورود پرسنل به سایت جلوگیری بعمل آمده و دستور توقف کار صادر میگردد نهایتاً با توجه به مذاکرات صورت گرفته و پیشنهاد مالک جدید با موضوع خریداری سهام شرکت، قیمت گذاری توسط کارشناس مرضی الطرفین صورت گرفته و اقدامات لازم جهت عقد قرارداد فروش سهام انجام شد لیکن تا به امروز با وجود پیگیری های مداوم هنوز اقدامی از طرف خریدار صورت نگرفته است. با توجه به عدم پاسخگو بودن خریدار در حال انجام اقدامات جهت پیگیری موضوع از طریق محاکم قضایی می باشیم و ابلاغنامه شماره ۹۵۱۰۱۰۲۱۴۸۱۰۲۴۱۹ شعبه ۱۱ بازپرسی دادسرای عمومی و انقلاب ناحیه ۳ به ایشان ابلاغ شده است. در همین رابطه وکیل حقوقی شرکت نیز در تاریخ ۳۰/۰۷/۱۳۹۶ طی اظهارنامه شماره ۱۳۹۶۲۲۰۰۰۴۶۱۶۸ از طرفین معامله جهت مذاکره و حل و فصل موضوع دعوت بعمل آورده است که تا تاریخ تهیه صورتهای مالی در این خصوص جلسه ای تشکیل نشده است. لذا شکایت حقوقی به هیات داوری خصوصی سازی قوه قضاییه در بهمن ماه ۱۳۹۶ ارجاع گردید، در جلسه برگزار در مورخ ۰۶/۰۲/۱۳۹۷ بدلیل خصوصی بودن شرکتهای طرف دعوا، هیات داوری رای به عدم صلاحیت جهت بررسی و اظهار نظر پرونده مذکور نمود ضمن آنکه در صورت تصویب پرداخت مبلغ ابطال حق تمبر،

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر ۱۳۹۷

شکایت حقوقی به قوه قضاییه قابل پیگیری میباشد. ضمناً با توجه به پیشرفت در جهت اخذ وام از صندوق توسعه ملی و تکمیل شناسنامه طرح شرکت توسعه برق و انرژی هرمرزان در بانک عامل، شرکت سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر در حال بررسی انتقال شرکت هرمرزان به جایگاه مناسب دیگری برای استفاده از وام صندوق توسعه ملی در جهت ساخت نیروگاه بر اساس قراردادهای منعقد شده با پیمانکاران می باشد، لیکن در خصوص این اقدامات تاکنون پیشرفتی حاصل نشده است. لازم به توضیح است صورت وضعیت صادره توسط مپنا به مبلغ ۱۴۲ میلیارد ریال میباشد که از مبلغ مذکور ۹۲،۸۷۰ میلیون ریال بصورت علی الحساب تأیید و در حساب ذخیره منظور شده است .

شرکت صنعتی و بازرگانی غدیر :

در سال ۶۲ شرکت هتل های سیستان و بلوچستان که با سرمایه گذاری بانک صادرات استان و بانک صنعت و معدن 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 و به صورت هتل مورد بهره برداری قرار گرفت - بر اساس ماده ۵ قرارداد سازمان مسکن و شهر سازی می بایست بعد از انتقال رسمی مالکیت زمینها به خود و نیز اتمام عملیات ساخت و صدور 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 و نسبت 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 و سهام 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 - پرونده همچنان در حال رسیدگی می باشد و نسبت به سال مالی قبل، اتفاق خاصی در روند پرونده پیش نیامده است.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰

تحلیل عملکرد واقعی در سال جاری در مقایسه با عملکرد سال قبل :

میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد افزایش (کاهش)	شرح
۲۲۲,۴۶۰,۴۰۱	۲۹۷,۳۹۸,۱۶۹	۳۴	درآمدهای عملیاتی
(۱۷۹,۴۸۴,۳۹۴)	(۲۳۳,۸۲۳,۰۱۴)	۳۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۶,۷۰۵,۳۲۱	۲۷,۹۶۹,۲۱۴	۶۷	سهم گروه از سود شرکت های وابسته
(۹,۳۲۴,۵۵۱)	(۱۱,۴۹۲,۷۴۰)	۲۳	هزینه های اداری و عمومی و فروش
۲,۹۲۹,۵۲۴	(۲,۴۲۰,۹۶۸)	-	سایر اقلام عملیاتی
۵۳,۲۸۶,۳۰۱	۷۷,۶۳۰,۶۶۱	۴۶	سود (زیان) عملیاتی
(۱۳,۱۸۸,۴۲۵)	(۱۱,۸۴۳,۹۵۹)	(۱۰)	هزینه های مالی
(۱,۹۰۸,۶۳۱)	(۸۳۷,۷۵۳)	(۵۶)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۸,۱۸۹,۲۴۵	۶۴,۹۴۸,۹۴۹	۷۰	سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات
(۲,۶۷۴,۵۵۵)	(۳,۱۹۳,۸۵۷)	۱۹	مالیات
(۱۱,۰۹۹)	-	-	سود خالص عملیات متوقف شده
۳۵,۵۰۳,۵۹۱	۶۱,۷۵۵,۰۹۲	۷۴	سود خالص پس از کسر مالیات
۱۴,۷۶۶,۱۳۳	۲۴,۷۸۰,۴۹۹	۶۸	سهم اقلیت از سود خالص
۲۰,۷۳۷,۴۵۸	۳۶,۹۷۴,۵۹۳	۷۸	سود خالص قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی
۲۸۸	۵۱۴	۷۸	سود خالص تلفیقی هر سهم - ریال
۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰		سرمایه - میلیون ریال

- براساس یادداشت ۳۴ صورت های مالی سود پایه هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ مبلغ ۵۲۰ ریال و سود پایه هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ مبلغ ۲۹۸ ریال محاسبه گردیده است .

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

تجزیه و تحلیل قسمت های تجاری اثر گذار بر سود گروه در دوره منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷:

➤ صنایع نفت و گاز و پتروشیمی (سال مالی گروه ۱۳۹۷/۰۶/۳۱):

شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسین (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 ۶۷.۷۹ درصد می باشد، ترکیب پرتفوی شرکت مزبور بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۷، تعداد ۱۷ شرکت فرعی و تعداد ۹ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه در تاریخ ۳۱/۰۶/۱۳۹۷ مبلغ ۲۷۴،۴۹۹ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل مبلغ ۲۲۹،۶۳۱ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۱۹ درصد افزایش و مجموع بدهی های شرکت مبلغ ۱۴۷،۲۷۰ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۱۳۴،۸۵۲ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۹ درصد افزایش داشته است.

سود خالص گروه در پایان سال مالی منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۷ مبلغ ۴۱،۶۰۸ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۳۰،۸۰۹ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۳۵ درصد افزایش داشته است، در مجموع ۳۱ درصد از مبلغ سود خالص گروه به مبلغ ۱۳،۰۰۲ میلیارد ریال مربوط به سود حاصل از شرکت های وابسته به گروه و خالص مبلغ ۲۸،۶۰۶ میلیارد ریال معادل ۶۹ درصد از سود خالص مربوط به نتایج حاصل از سود فعالیت های عملیاتی، هزینه های تامین مالی، مالیات بر درآمد شرکت های گروه می باشد.

وضعیت جریان های نقدی گروه حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۳۶،۶۸۶ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۲۲،۲۱۲ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه ۳۲،۷۰۳ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۲۴،۰۵۰ میلیارد ریال) می باشد.

➤ صنایع معدنی و استخراج کانه های فلزی و فلزات اساسی (سال مالی گروه ۱۳۹۷/۰۶/۳۱):

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 ۳۱/۰۶/۱۳۹۷، تعداد ۱۴ شرکت فرعی و تعداد ۴ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه در تاریخ ۳۱/۰۶/۱۳۹۷ مبلغ ۲۷،۱۶۳ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۲۰،۵۹۴ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۳۲ درصد افزایش و مجموع بدهی های شرکت ۸،۱۹۴ ریال (پایان سال مالی قبل ۶،۶۰۹ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۲۴ درصد رشد داشته است.

مبلغ سود خالص گروه در پایان سال مالی منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۷ مبلغ ۶،۹۸۷ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۲،۸۷۶ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۱۴۳ درصد رشد داشته است؛ ۲۶ درصد از مبلغ سود خالص گروه به مبلغ ۱،۸۰۱ میلیارد ریال مربوط به سود حاصل از شرکت های وابسته به گروه و خالص مبلغ ۵،۱۸۶ میلیارد ریال معادل ۷۴ درصد مربوط به نتایج حاصل از سود فعالیت های عملیاتی، هزینه های تامین مالی و مالیات بر درآمد شرکت های گروه می باشد.

وضعیت جریان های نقدی گروه حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۳،۵۷۲ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۲،۴۴۴ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه به مبلغ ۲،۴۴۶ میلیارد ریال (دوره مشابه سال مالی قبل مبلغ ۱،۹۸۱ میلیارد ریال) می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷ آذر ۱۳۹۷

➤ صنایع برق و انرژی (سال مالی گروه ۱۳۹۷/۰۶/۳۱):

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 ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ ، تعداد ۲۲ شرکت فرعی و تعداد ۱ شرکت وابسته می باشد، مجموع دارایی های گروه در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۵۱،۳۵۰ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۲۸،۸۳۷ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۷۸ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه ۳۹،۳۷۱ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۱۷،۳۸۳ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۱۲۶ درصد رشد داشته است. لازم به ذکر است که تعداد ۱۲ شرکت از شرکت های فرعی گروه مزبور در مرحله قبل از بهره برداری می باشند .

مبلغ سود خالص گروه در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۱،۷۴۷ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۱،۱۹۱ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۴۷ درصد افزایش داشته است .
وضعیت جریان های نقدی گروه حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۲،۱۲۹ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۱،۶۷۱ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مبلغ ۲،۱۱۷ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۱،۵۸۰ 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 ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۲۶۶ میلیارد ریال ، شرکت بین المللی توسعه ساختمان به عنوان هلدینگ ساختمان شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده که زیان خالص گروه ساختمان در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۶۱۶ میلیارد ریال و همچنین شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر به عنوان هلدینگ سیمان شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد که زیان خالص گروه سیمان در در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۴۲۲ میلیارد ریال می باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷

تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی :

اطلاعات نسبت های مالی و بررسی روند ها بر اساس اطلاعات مالی تلفیقی سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷ به

شرح زیر می باشد :

۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	رابطه محاسباتی	واحد سنجش	شرح نسبت ها
۰.۸۱	۰.۷۷	۰.۷۵	۰.۸۴	۰.۹۸	بدهی جاری / دارایی جاری	مرتبه	نسبت جاری
۰.۵۲	۰.۴۶	۰.۴۶	۰.۵۲	۰.۵۸	بدهی جاری / داریی آنی	مرتبه	نسبت آنی
۰.۱۹	۰.۴۰	۰.۱۹	۰.۳۲	۰.۳۵	بدهی جاری / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	مرتبه	نسبت گردش نقدی
۰.۹۸	۰.۸۵	۱.۱۰	۱.۱۰	۱.۰۹	حقوق صاحبان سهام / بدهی ها	مرتبه	نسبت کل بدهی
۱۰.۸۲	۵.۴۶	۲.۴۶	۳.۸۹	۶.۴۸	هزینه بهره / مالیات+هزینه بهره+سود خالص	مرتبه	نسبت پوشش هزینه بهره
۰.۵۰	۰.۵۴	۰.۴۸	۰.۴۸	۰.۴۸	دارایی ها / حقوق صاحبان سهام	مرتبه	نسبت مالکانه
۱۸.۵۹	۹.۵۴	۴.۱۹	۹.۴۰	۱۳.۰۳	دارایی ها / سود خالص	درصد	بازده دارایی
۳۶.۸۵	۱۷.۷۰	۸.۸۱	۱۹.۷۱	۲۷.۱۸	حقوق صاحبان سهام / سودخالص	درصد	بازده حقوق صاحبان سهام
۳۹	۱۵۳	۱۶۴	۸۶.۳۷	۱۱۲.۸۵	سود خالص / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	درصد	نسبت نقد شوندگی سود