

**شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱**

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۲/۲۷، ۱۳۹۶/۰۹/۱۳، ۱۳۹۶/۰۴/۰۴، ۱۳۹۶/۰۹/۱۳، ۱۳۹۶/۰۸/۰۶ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات 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 ۹۶،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 هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای به کارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۲ به تأیید هیات مدیره شرکت رسیده است.

**هیات مدیره شرکت**

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیات مدیره	مجید ابن الرضا	سندوق بیمه نیروهای مسلح
	نائب رئیس هیات مدیره	محمدابراهیم آقاباتی	سندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده
	عضو هیات مدیره	عباسعلی منصوری آرانی	شرکت سرمایه گذاری تجاری شستان
	عضو هیات مدیره	محمدباقر ضمیرخورسندی	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا
	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	مازیار حسینی	سندوق بازنشستگی نیروهای مسلح

۴	<b>مقدمه</b>
۴	<b>بخش اول : ماهیت کسب و کار</b>
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 اعضای کمیته حسابرسی
۹	اطلاعات اعضای کمیته سرمایه گذاری
۱۰	اطلاعات اعضای کمیته انتصابات
۱۰	اطلاعات مدیران ارشد اجرایی
۱۱	سهامداران اصلی شرکت
۱۲	<b>بخش دوم : اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف</b>
۱۲	ساختار سازمانی شرکت
۱۲	برنامه ریزی راهبردی در گروه
۱۶	پایش و کنترل برنامه های راهبردی گروه
۱۶	توسعه برنامه های دانش بنیان
۱۸	بهبود نظام حاکمیت شرکتی
۱۹	گزارش پایداری
۱۹	امتیاز شرکت و راهبردهای بهبود آن
۱۹	تغییرات رویه های حسابداری، برآوردها و قضاوت ها
۱۹	گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت اصول حاکمیت شرکتی
۲۲	<b>بخش سوم : مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط</b>
۲۲	جاری سازی فرایند کمیته ریسک و گزارش تجزیه و تحلیل ریسک
۲۴	تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه
۲۴	فعالیت های توسعه منابع انسانی
۲۵	بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی ها
۲۶	وضعیت سرمایه در گردش
۲۶	منابع مورد انتظار برای تأمین مالی
۲۶	تعهدات و بدهی های احتمالی و دعاوی حقوقی
۲۸	تغییرات در مدیران اجرایی شرکت
۲۸	ساختار سرمایه و روندهای مرتبط با منابع سرمایه گذاری
۲۹	<b>بخش چهارم : نتایج عملیات و چشم اندازها</b>
۲۹	توضیحات در مورد عملکرد شرکت طی دوره مورد گزارش
۳۰	تحلیل تغییرات در صورت وضعیت مالی
۳۲	اطلاعات زمین و ساختمان شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

شرح

صفحه

۳۳	بررسی روند سودآوری شرکت
۳۳	تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با عملکرد سال مالی قبل
۳۴	طرح های توسعه ای عمده شرکت های فرعی گروه
۳۵	اطلاعات آینده نگر
۳۵	اطلاعات با اهمیت منتشر شده در سال مالی مورد گزارش و سایر موارد
۳۵	اطلاعات در خصوص سودهای تقسیمی
۳۶	اطلاعات مرتبط با سهام
۳۷	تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه گذاری ها و دلایل آن
۳۸	تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی
۳۹	تصویری پنج ساله از وضعیت شرکت
۴۱	<b>بخش پنجم : مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده</b>
۴۱	مقایسه خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV)
۴۲	اطلاعات تلفیقی گروه

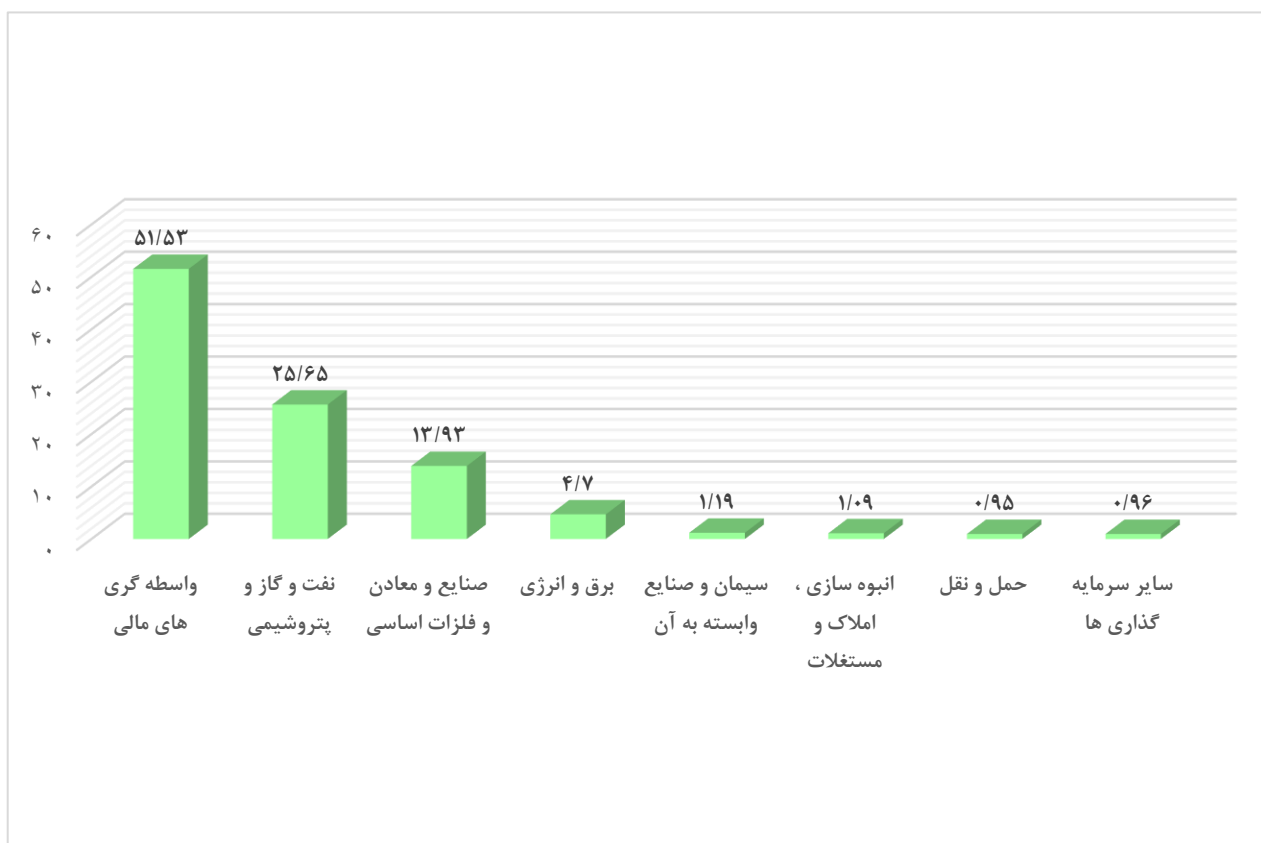
## مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت‌های مالی و یادداشت‌های 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 می‌باشد. کلماتی نظیر «پیش‌بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده‌نگر است. جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها 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 سرمایه‌گذاری غدیر به عنوان یکی از پنج شرکت چند رشته‌ای صنعتی در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی، صنایع و معادن و فلزات اساسی، برق و انرژی، سیمان و صنایع وابسته به آن، واسطه‌گری‌های مالی، حمل و نقل، انبوه-سازی املاک و مستغلات فعالیت داشته که سهم بهای تمام شده سرمایه‌گذاری شرکت در هر یک از صنایع عنوان شده در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد: (نمودار زیر به درصد می‌باشد)



لازم به ذکر است که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، ۳۱ درصد از ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت به مبلغ ۶۵,۹۶۸ میلیارد ریال مربوط به شرکت‌های بورسی و ۶۹ درصد به مبلغ ۱۴۵,۶۷۹ میلیارد ریال مربوط به شرکت‌های خارج از بورس می‌باشد. ارزش بازار شرکت‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، مبلغ ۱,۲۵۱,۱۹۸ میلیارد ریال می‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

جایگاه شرکت در صنعت :

الف - جایگاه شرکت در بین شرکت های چند رشته ای بورس از لحاظ ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:

نام شرکت	قیمت پایانی (ریال)	تعداد سهام (میلیون سهم)	ارزش بازار (میلیارد ریال)
سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۹۱۱	۱,۶۳۶,۰۱۳	۱,۴۹۰,۴۰۸
سرمایه‌گذاری غدیر	۱۷,۶۸۰	۷۲,۰۰۰	۱,۲۷۲,۹۶۰
سرمایه‌گذاری امید	۱۳,۰۱۰	۹۶,۹۸۰	۱,۲۶۱,۷۰۶
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی	۱۳,۰۴۰	۴۰,۷۷۰	۵۳۱,۶۴۰
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	۱۲,۴۹۰	۲۷,۲۵۰	۳۴۰,۳۵۲

ب - جایگاه شرکت در بین شرکت های چند رشته ای بورس از لحاظ حجم معاملات در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:

نام شرکت	تعداد روزهای معاملاتی	حجم معاملات (میلیون سهم)	متوسط حجم معاملات روزانه (میلیون سهم)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	متوسط ارزش روزانه معاملات (میلیارد ریال)
سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۱۸۸	۱۳۱,۳۱۹	۶۹۹	۱۳۵,۳۵۳	۷۲۰
سرمایه‌گذاری غدیر	۲۳۸	۵,۵۱۳	۲۳	۷۸,۹۸۵	۳۳۲
سرمایه‌گذاری امید	۲۳۸	۲,۳۷۳	۱۰	۳۰,۹۴۵	۱۳۰
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	۲۳۲	۲,۹۱۸	۱۳	۲۸,۸۵۵	۱۲۴
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی	۲۳۷	۱,۹۶۸	۸	۲۴,۱۹۲	۱۰۲

ج - وضعیت معاملات شرکت به عنوان یکی از پنج شرکت چند رشته‌ای صنعتی در بازار سرمایه ایران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ در مقایسه با دو دوره مشابه قبل به شرح زیر می باشد:

آمار معاملات دوره سال منتهی به:	تعداد دفعات معاملات	حجم معاملات (میلیون سهم)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	تعداد روزهای معاملاتی	سرمایه (میلیارد ریال)
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳۸۴,۸۱۰	۵,۵۱۳	۷۸,۹۸۵	۲۳۸	۷۲,۰۰۰
۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۸۸۳,۲۲۹	۹,۶۹۰	۱۲۲,۶۲۳	۲۳۵	۷۲,۰۰۰
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۳,۲۸۸,۸۸۳	۲۳,۷۴۳	۳۰۳,۸۰۲	۲۳۶	۷۲,۰۰۰

د - مقایسه بازدهی کل سهام غدیر و شاخص‌های اصلی در بازار سرمایه:

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	بازده (درصد)
شرکت سرمایه‌گذاری غدیر*	۱۷,۶۸۰	۱۴,۶۲۰	۳۴.۳
شاخص کل هم وزن	۴۴۵,۷۲۱	۳۴۸,۲۰۹	۲۸
شاخص سرمایه‌گذاری چند رشته ای	۲۰۴,۵۴۵	۱۶۵,۵۴۴	۲۴
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۸۶,۴۸۶	۷۰,۸۹۰	۲۲
شاخص کل	۱,۴۹۶,۲۰۰	۱,۳۱۸,۳۵۹	۱۳.۵
شاخص ۵۰ شرکت فعال تر	۵۸,۵۲۹	۵۲,۰۱۲	۱۲.۵

\* سود تقسیمی سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۰ مبلغ ۱,۹۳۰ ریال به ازای سهم می باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

## 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 افشاءاطلاعات/دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- مصوبات مجامع عمومی
- مصوبات هیأت مدیره، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی

طی سال مورد گزارش قوانین و مقررات به شرح فوق بر حسب مورد بر وضعیت و عملکرد شرکت اثرگذار بوده‌اند. 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. لازم به ذکر است شرکت در رعایت مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در حد مقدرات و ماهیت فعالیت واحد اصلی اقدام لازم را به عمل آورده است.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

اطلاعات اعضاء هیأت مدیره شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:

شخصیت حقوقی	نام نماینده	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	سوابق کاری
صندوق بیمه نیروهای مسلح	مجید ابن الرضا	رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	۱۴۰۱/۰۴/۲۰	دکترای روابط بین الملل	مدیرعامل سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح ( سانا) ،معاون منابع انسانی ستاد وزارت دفاع و پشتیبانی نیروهای مسلح ، دستیار ویژه و مشاور وزیر دفاع و پشتیبانی نیروهای مسلح
صندوق بازنشستگی ، وظیفه ، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده	محمدابراهیم آقابابائی	نائب رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	۱۴۰۱/۰۸/۲۴	دکترای علوم اقتصادی	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، عضو هیات مدیره شرکت بورس و اوراق بهادار تهران، مدیرعامل و عضو هیات مدیره سرمایه‌گذاری سپه، عضو هیات مدیره صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه، رئیس هیات عامل صندوق تثبیت بازار سرمایه، مشاور مرکز تحقیقات و برنامه بانک ملت، عضو هیات مدیره کارگزاری سرمایه و دانش
شرکت سرمایه‌گذاری 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 )	محمدباقر ضمیر خورسندی	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	۱۴۰۱/۰۸/۲۴	دکترای مدیریت کارآفرینی	رئیس هیات مدیره شرکت پیام سلامت پاسارگاد، مشاور اقتصادی صندوق ذخیره فرهنگیان، مشاور اقتصادی هلدینگ توسعه کسب و کار سبا، عضو هیات مدیره شرکت توسعه نفت و گاز رضوی، رئیس هیات مدیره بانک قوامین، مشاور مدیرعامل بانک سرمایه و بانک شهر، رئیس هیات مدیره گروه توسعه صنایع و معادن شهر
صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح	مازیار حسینی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	۱۴۰۱/۰۵/۰۸	دکترای مهندسی عمران	مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت بین المللی توسعه ساختمان، معاون وزارت راه و شهرسازی، معاون شهرداری تهران (حمل و نقل و ترافیک، شهرسازی، فنی و عمرانی، توسعه زیرساختها)، جانشین شهردار و رئیس سازمان پیشگیری و مدیریت بحران تهران، عضو هیات مدیره شرکت آ.س.پ، عضو هیات علمی دانشگاه، مجری طرح صنعتی سازی ساختمان وزارت دفاع و پشتیبانی نیروهای مسلح

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

اطلاعات اعضاء کمیته حسابرسی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو غیرموظف هیات مدیره	شخص حقوقی	عضو مستقل	عضو مالی	رشته تحصیلی	آخرین مقطع تحصیلی	تاریخ عضویت در کمیته	سوابق کاری
عباسعلی منصور آرائی	رئیس کمیته	بله	سرمایه گذاری تجاری شستان	خیر	خیر	علوم سیاسی	کارشناسی ارشد	۱۴۰۱/۰۸/۲۵	رئیس هیات مدیره سازمان اتکا ، نماینده دوره نهم مجلس شورای اسلامی ، رئیس دانشگاه (دافوس) ، کاردار سفارت ایران در عربستان، عضو هیات امناء دانشگاه امام علی (ع)، عضو هیات امناء دانشگاه کاشان
امیر هوشنگ جنگی	عضو کمیته	خیر	-	بله	بله	حسابداری	دکترا	۱۳۹۸/۰۷/۰۱	مشاور اقتصادی ساتا ، معاون اقتصادی سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح ،مدیر کل اقتصادی وزارت دفاع و پشتیبانی نیروهای مسلح ، قائم مقام مدیر عامل و معاون مالی و اداری شرکت پارس گرما، ذیحساب و عضو کمیسیون طرحهای عمرانی ساصد ، عضویت در هیئت مدیره شرکت ها و کارشناس رسمی دادگستری
سعید جمشیدی فرد	عضو کمیته	خیر	-	بله	بله	مهندسی مالی	دکترا	۱۴۰۰/۰۵/۱۶	رئیس شورای عالی جامعه حسابداران رسمی ایران، کارشناس رسمی دادگستری ، رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه گذاری معیار، سهامدار و مدیر حسابرسی در موسسات حسابرسی ، مدیرعامل شرکت مدیریت تجهیز و تامین مالی آرمان ، معاون مالی و اداری شرکت توسعه و سرمایه گذاری غرب کشور
رضا نظری	عضو کمیته	خیر	-	بله	بله	مدیریت بازرگانی	دکترا	۱۳۹۶/۱۱/۳۰	حسابرس داخلی در شرکت های ملی نفت ، کفش ملی ، سیمان فارس و خوزستان ، مدیر مالی شرکت های بریجستون ، سالمین و بوتان گاز ، قائم مقام مدیر عامل شرکت نارون آرا ، عضو مرکز تحقیقات تخصصی حسابداری و حسابرسی



اطلاعات اعضاء کمیته سرمایه‌گذاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:

نام و نام خانوادگی	رشته تحصیلی	آخرین مقطع تحصیلی	سوابق کاری
محمدابراهیم آقابابائی	علوم اقتصادی	دکتری	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، عضو هیات مدیره شرکت بورس و اوراق بهادار تهران، مدیرعامل و عضو هیات مدیره سرمایه‌گذاری سپه، عضو هیات مدیره صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه، رئیس هیات عامل صندوق تثبیت بازار سرمایه، معاون مرکز تحقیقات و برنامه بانک ملت، عضو هیات مدیره کارگزاری سرمایه و دانش
عباس فرهادیه	MBA	کارشناسی ارشد	قائم مقام و معاون برنامه ریزی و سرمایه گذاری شرکت بین المللی توسعه ساختمان، معاون پشتیبانی و نایب رئیس هیات مدیره شرکت آ س پ، مدیر کل دفتر اقتصاد مسکن وزارت راه و شهرسازی، معاون برنامه ریزی و فنی و مهندسی سازمان فنی و مهندسی شهر تهران، مدیر عامل شرکت کاوش کام آسیا، مشاور عالی سازه و سیویل کمیته امداد و سازمان قضائی نیروهای مسلح، عضو ستاد پشتیبانی جنگ جهاد سازندگی
منصور نویریان	مهندسی عمران	کارشناسی ارشد	معاون فنی شرکت بین المللی توسعه ساختمان، مدیر عامل شرکت آ س پ، مدیر کل توسعه مهندسی ساختمان وزارت راه و شهرسازی، قائم مقام سازمان حمل و نقل و ترافیک شهرداری تهران، مدیر کل برنامه ریزی معاونت فنی و عمرانی شهرداری تهران، مدیر عامل سازمان مشاور فنی و مهندسی شهر تهران
هوشنگ مهدوی	حسابداری	کارشناسی ارشد	معاون مالی و اداری شرکت بین المللی توسعه ساختمان، مدیر مالی و اداری شرکت توسعه مسکن ایران، مدیر مالی بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی و شرکتهای تابعه، معاون مالی و اداری و عضو هیات مدیره شرکتهای زیرمجموعه بنیاد مستضعفان، حسابرس در سازمان حسابرسی
قاسمعلی جمالی	مدیریت مالی	کارشناسی ارشد	عضو هیات مدیره هلدینگ مالی غدیر، عضو هیات مدیره سرمایه گذاری سیمان سپاهان، عضو هیات مدیره پتروپالایش جاسک غدیر، کارشناس نظارتی سازمان بورس

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

اطلاعات اعضای کمیته انتصابات شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:

نام و نام خانوادگی	رشته تحصیلی	آخرین مقطع تحصیلی	سوابق کاری
عباسعلی منصوری آرانی	علوم سیاسی	کارشناسی ارشد	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
مازیار حسینی	مهندسی عمران	دکتری	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت بین المللی توسعه ساختمان، معاون وزارت راه و شهرسازی، معاون شهرداری تهران (حمل و نقل و ترافیک، شهرسازی، فنی و عمرانی، توسعه زیرساختها)، جانشین شهردار و رئیس سازمان پیشگیری و مدیریت بحران تهران، عضو هیأت مدیره شرکت آ.س.پ، عضو هیأت علمی دانشگاه، مجری طرح صنعتی سازی ساختمان وزارت دفاع و پشتیبانی نیروهای مسلح
محمدرضا زمردیان	جامعه شناسی	کارشناسی ارشد	معاون فرهنگی کانون پرورش فکری کودکان و نوجوانان، معاون آموزش سازمان حمل و نقل و ترافیک، قائم مقام و معاون ارتباطات و رسانه اداره کل روابط عمومی شهرداری تهران، معاون اجرایی شورای اطلاع رسانی شهرداری تهران، معاون موسسه همشهری در حوزه نشریات ضمیمه، مشاور اجرایی شرکت بین المللی توسعه ساختمان، مشاور شرکت ایرانول در حوزه برندینگ و تبلیغات، رئیس کمیته انتصابات، مشاور اجتماعی معاون مسکن وزارت راه و شهرسازی

اطلاعات مدیران ارشد اجرایی شرکت در تاریخ تهیه گزارش:

نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سوابق کاری
مازیار حسینی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	۱۴۰۱/۰۵/۰۸	دکتری مهندسی عمران	۲۶ سال
عباس فرهادیه	معاونت امور شرکت ها	۱۴۰۱/۰۷/۰۹	کارشناسی ارشد MBA	۳۰ سال
منصور نوپریان	معاونت برنامه ریزی و مطالعات راهبردی	۱۴۰۱/۰۷/۰۹	کارشناسی ارشد مهندسی عمران	۲۵ سال
قاسم علی جمالی	معاونت سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار	۱۳۹۹/۰۷/۲۰	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۵ سال
هوشنگ مهدوی	معاونت مالی و اداری	۱۴۰۱/۰۷/۰۹	کارشناسی ارشد حسابداری	۳۴ سال
مسعود گودرزی	مدیر حسابرسی داخلی	۱۳۹۸/۰۹/۰۱	کارشناسی حسابداری	۳۰ سال
داود زارع شیبانی	مدیر امور حقوقی و قراردادها	۱۴۰۱/۰۶/۲۱	دکتری حقوق نفت و گاز	۱۱ سال
محمدرضا زمردیان	مدیر حوزه مدیریت عامل	۱۴۰۱/۰۵/۰۸	کارشناسی ارشد جامعه شناسی	۱۱ سال

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

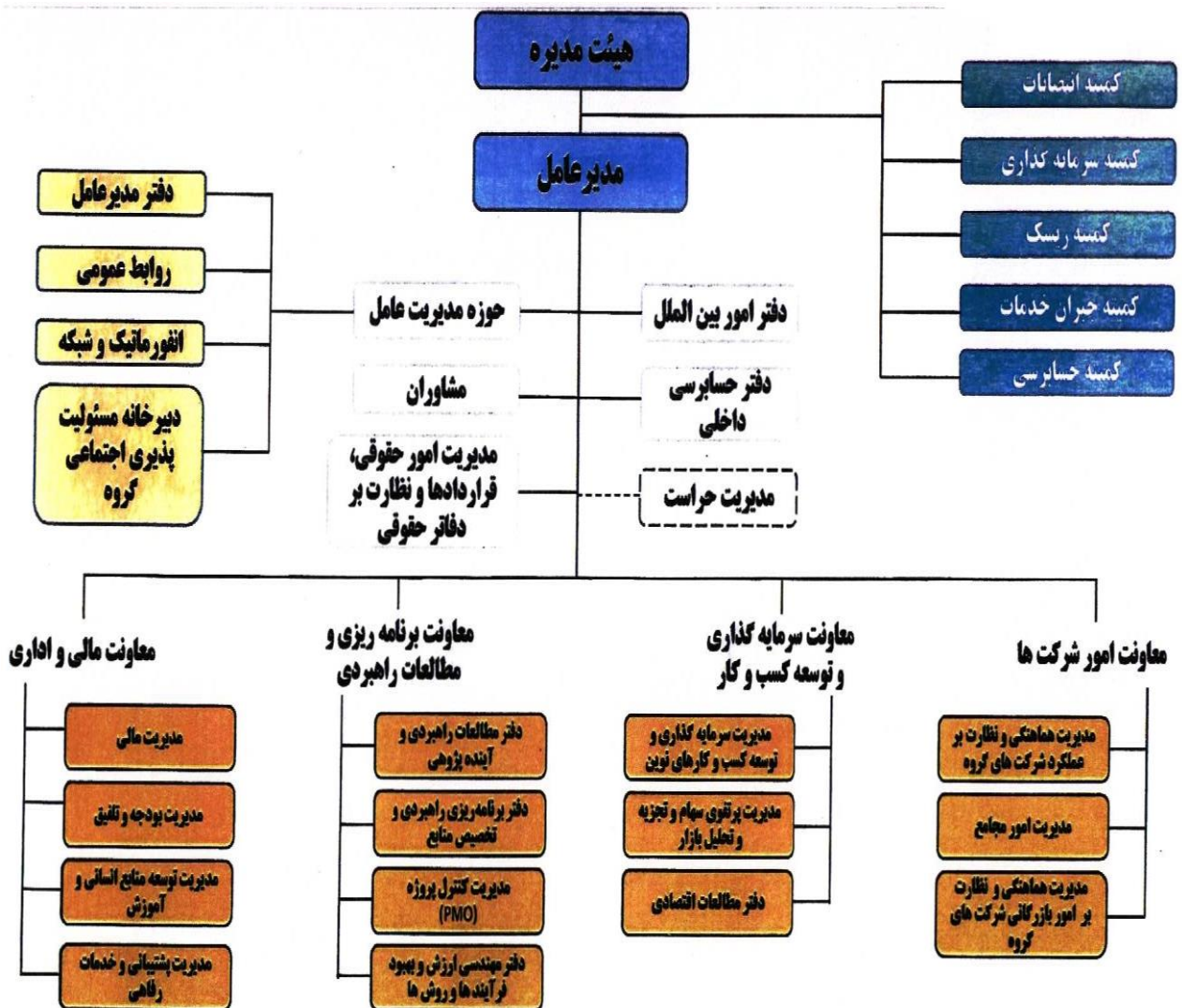
سهمداران اصلی شرکت:

ترکیب سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد:

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامدار
۲۱/۳۸	۱۵,۳۹۴,۴۷۲,۸۴۵	صندوق بازنشستگی و ازکارافتادگی کارکنان بانکها
۱۸/۸۰	۱۳,۵۳۷,۲۳۳,۶۰۳	صندوق بازنشستگی نیروهای مسلح
۱۴/۵۳	۱۰,۴۶۳,۳۱۴,۰۵۸	شرکت سرمایه‌گذاری تجاری شستان
۱۴/۰۴	۱۰,۱۰۸,۴۸۴,۲۵۰	صندوق بیمه نیروهای مسلح
۴/۳۷	۳,۱۴۶,۷۰۹,۷۸۷	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر
۱/۸۹	۱,۳۵۸,۵۹۱,۲۱۳	صندوق بیمه عمر و حوادث نیروهای مسلح
۱/۵۷	۱,۱۳۱,۵۸۶,۲۸۲	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا
۲/۳۵	۱,۶۹۰,۹۴۰,۰۸۶	گروه توسعه مالی مهرآیندگان
۱/۳۷	۹۸۸,۹۷۷,۴۶۲	شرکت بیمه کوثر
۱۵/۳۸	۱۱,۰۷۵,۶۶۰,۴۷۹	سایر اشخاص حقوقی
۴/۳۲	۳,۱۰۴,۰۲۹,۹۳۵	اشخاص حقیقی
۱۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

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

### الف) ساختار سازمانی شرکت:



### ب) برنامه‌ریزی راهبردی در گروه:

شرکت از اواخر سال ۱۳۹۷ اقدام به تدوین سند برنامه‌ریزی راهبردی در افق زمانی ۱۴۰۴ نمود و این سند پس از نهایی‌سازی، در جلسه شماره ۶۲۴ مورخ ۹۸/۰۶/۱۱ هیات مدیره شرکت مطرح و مورد تصویب قرار گرفت. این برنامه هم‌اکنون الگو و نقشه راه غدیر در راستای ارزش‌آفرینی و تامین منافع تمامی ذینفعان و سهامداران می‌باشد. همچنین شایان ذکر است؛ برنامه‌ریزی راهبردی شرکت‌های زیرمجموعه نیز در انطباق با اهداف اجرایی و مصوب غدیر تدوین شده است.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

در ادامه؛ به برخی از موضوعات کلیدی در سند برنامه‌ریزی راهبردی اشاره می‌شود:

## ۱- ارکان راهبردی

### ۱-۱- چشم‌انداز

شرکت در افق سال ۱۴۰۴، شرکتی است: غنی از ارزش برای ذینفعان به ویژه سهامداران، دانش محور و متخصص، یادگیرنده و منعطف، راهبر، هدایت‌کننده و ارزش‌آفرین برای تمامی بخش‌های زیرمجموعه که از لحاظ اعتبار و گردش مالی یکی از برجسته‌ترین هلدینگ‌های چند کسب و کاره در سطح کشور و منطقه بوده و در تمامی بخش‌های زیرمجموعه آن سود پایدار و ارزشمند برای سهامداران و ذینفعان تولید می‌نماید.

### ۱-۲- مأموریت

شرکت با تکیه بر نیروی انسانی متخصص، جذاب‌ترین فرصت‌های موجود در بازارهای اولیه و ثانویه داخلی و بین‌المللی را شناسایی نموده و با سرمایه‌گذاری در آن‌ها از طریق هلدینگ‌های مبتنی بر دانش و فناوری، تلاش می‌نماید تا انتظارات تمامی ذینفعان به ویژه سهامداران را برآورده سازد.

### ۱-۳- ارزش‌های سازمانی

- ❖ اهتمام به اخلاق حرفه‌ای
- ❖ رضایت ذینفعان به ویژه سهامداران
- ❖ زمان‌شناسی و استفاده بهینه از فرصت‌های اقتصادی
- ❖ شایستگی و شایسته‌سالاری
- ❖ غرور و افتخار به غدیر و اعتبار برند
- ❖ دوستدار محیط‌زیست و اجتماع
- ❖ یادگیری از تجربیات گذشته و دانش روز
- ❖ رفاه و تکریم کارکنان

## ۲- تدوین 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

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

### ۳- تدوین 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

### ۴- تدوین 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 سرمایه‌گذاری غدیر	
چشم‌انداز اهداف کلان	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر در افق سال ۱۴۰۲، شرکتی است <b>غنی</b> از ارزش برای ذینفعان به ویژه سهامداران، <b>دانش محور</b> و <b>متخصص</b> ، <b>یادگیرنده</b> و <b>منعطف</b> ، <b>راهبر</b> ، <b>هدایت‌کننده</b> و <b>ارزش‌آفرین</b> برای تمامی بخش‌های زیرمجموعه که از لحاظ اعتبار و گردش مالی یکی از برجسته‌ترین هلدینگ‌های چند کسب و کاره در سطح کشور و منطقه بوده و در تمامی بخش‌های زیرمجموعه آن سود پایدار و ارزشمند برای سهامداران و ذینفعان تولید می‌نماید
استراتژی‌های اصلی	<p><b>حضور پایدار در حوزه‌های کلیدی</b> / <b>گسترش مشارکت و فعالیت‌های منطقه‌ای و بین‌المللی</b> / <b>افزایش سودآوری و بهره‌وری در تمامی بخش‌ها</b> / <b>دستیابی به نرخ رشد درآمد بالاتر از نرخ رشد GNP</b></p> <p>حفظ و گسترش حوزه‌های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا / بهره‌گیری از ظرفیت‌های توسعه‌ای کشور / توسعه شبکه همکاری‌های استراتژیک شرکت / حفظ نگهداشت و ارتقای نیروی انسانی متخصص / توسعه بازار محصولات تولیدی در داخل و در سطح منطقه / بهبود ارتباط با ذینفعان کلیدی / ارتقا و توسعه سیستم‌های اطلاعاتی، مدیریتی و نظارتی / ایجاد و ارتقای هم‌سویی و هم‌افزایی بین تمامی بخش‌های شرکت و زیرمجموعه‌ها</p>
منظر مالی	<p>بهره‌برداری بهینه از فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای اولیه و تقویه</p> <p>بهره‌گیری از ظرفیت‌های توسعه‌ای در حوزه‌های اقتصادی دارای مزیت نسبی برای کشور</p> <p>حفظ و گسترش حوزه‌های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا به ویژه در شرایط تحریم</p> <p>بهبود مدیریت هزینه‌های مالی بنگاه‌ها و حراست از عدم افزایش تضامین غدیر</p> <p>تعیین تکلیف دارایی‌های راکد</p> <p>فروش دارایی‌های مازاد شرکت‌ها</p> <p>کاهش تعداد شرکت‌ها از طریق فروش یا حذف شرکت‌های غیر ضرور</p> <p>جایگزینی دارایی‌های کم‌بازده یا دارایی‌های با بازده مناسب</p> <p>بهبود سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری غدیر</p>
منظور مشتریان	<p>بازنگری در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری با تأکید بر مزیت‌های ذینفعان</p> <p>حفظ و افزایش تعاملات بین‌المللی از طریق صادرات، ایجاد شرکت، و... به ویژه در شرایط تحریم</p> <p>بهره‌برداری از ظرفیت بازرگانی محصولات تولیدی در سطح بین‌المللی</p> <p>ایجاد مشارکت‌های راهبردی بین‌المللی، انجام پروژه‌های مشترک و...</p> <p>بازسازی و تقویت وجهه سازمانی</p>
منظور فرآیندها	<p>چابک‌سازی هلدینگ‌ها و شرکت‌های زیرمجموعه</p> <p>استقرار نظام حاکمیت شرکتی، اصلاح ساختارهای حاکمیتی و ارتقای پاسخگویی به ذینفعان</p> <p>دانش محوری و توسعه فناوری و نوآوری در تمامی بخش‌ها</p> <p>بسترسازی برای تأمین مالی بین‌المللی پروژه‌ها به ویژه در شرایط تحریم</p>
منظور رشد و یادگیری	<p>هوشمندسازی و یکپارچه‌سازی سامانه‌ها و سیستم‌های اطلاعاتی و نظارتی</p> <p>توسعه سرمایه‌های انسانی و تقویت نظام جانشین‌پروری</p> <p>توسعه و بهبود مدیریت و نظارت بر پروژه‌های کلیدی</p>
ماموریت	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر با تکیه بر نیروی انسانی متخصص، جذاب‌ترین فرصت‌های موجود در بازارهای اولیه و ثانویه داخلی و بین‌المللی را شناسایی نموده و با سرمایه‌گذاری در آنها از طریق هلدینگ‌های مبتنی بر دانش و فناوری، تلاش می‌نماید تا انتظارات تمامی ذینفعان به ویژه سهامداران را برآورده سازد

### منظر مالی - اقتصادی

- ❖ بهره‌برداری بهینه از فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای اولیه و ثانویه
- ❖ بهره‌گیری از ظرفیت‌های توسعه‌ای در حوزه‌های اقتصادی دارای مزیت نسبی برای کشور
- ❖ حفظ و گسترش حوزه‌های کسب و کار دارای توان صادراتی بالا به ویژه در شرایط تحریم
- ❖ بهبود مدیریت هزینه‌های مالی بنگاه‌ها و جلوگیری از افزایش تضامین شرکت
- ❖ تعیین تکلیف دارایی‌های راکد
- ❖ فروش دارایی‌های مازاد شرکت‌ها
- ❖ کاهش تعداد شرکت‌ها از طریق فروش یا حذف شرکت‌های غیر ضرور

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

❖ جایگزینی دارایی‌های با بازده مناسب به جای دارایی‌های کم بازده

❖ بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری غدیر

### منظر مشتریان

❖ بازنگری در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری با تاکید بر مزیت‌های ذینفعان

❖ حفظ و افزایش تعاملات بین‌المللی از طریق صادرات، ایجاد شرکت به ویژه در شرایط تحریم

❖ بهره‌برداری از ظرفیت بازرگانی محصولات تولیدی در سطوح بین‌المللی

❖ ایجاد مشارکت‌های راهبردی بین‌المللی، انجام پروژه‌های مشترک

❖ برندسازی و تقویت وجهه سازمانی

### منظر فرایندها

❖ چابک‌سازی هلدینگ‌ها و شرکت‌های زیرمجموعه

❖ استقرار نظام حاکمیت شرکتی، اصلاح ساختارهای حاکمیتی و ارتقای پاسخگویی به ذینفعان

❖ دانش محوری و توسعه فناوری و نوآوری در تمامی بخش‌ها

❖ بسترسازی برای تامین مالی بین‌المللی پروژه‌ها به ویژه در شرایط تحریم

### منظر رشد و یادگیری

❖ هوشمندسازی و یکپارچه‌سازی سامانه‌ها و سیستم‌های اطلاعاتی و نظارتی

❖ توسعه سرمایه انسانی و تقویت نظام جانشین‌پروری

❖ توسعه و بهبود مدیریت و نظارت بر پروژه‌های کلیدی

"بدیهی است به منظور پیاده‌سازی اهداف راهبردی شرکت، شاخص‌ها و اهداف عملکردی مناسب و مرتبط نیز تهیه و تدوین شده و

به جهت بررسی روند و میزان پیشرفت برنامه‌های شرکت، طی دوره‌های زمانی مشخص مورد ارزیابی قرار می‌گیرند."

### ج) پایش و کنترل برنامه‌های راهبردی گروه:

در راستای نظارت و کنترل دوره‌ای برنامه‌های راهبردی گروه بر اساس شاخص‌های راهبردی مصوب، فرایند ارزیابی عملکرد گروه غدیر در آذر ماه ۱۴۰۱ اجرا گردید. لازم به ذکر است جلسات تخصصی کمیته طرح ریزی راهبردی به منظور بررسی شاخص‌های عملکردی گروه در ساتا برگزار شده است.

### د) توسعه برنامه‌های دانش بنیان

همگام با شعار سال «تولید، دانش بنیان و اشتغال آفرین» به منظور توسعه نظام پژوهش و نوآوری و شتابدهی به حرکت دانش بنیان در شرکت سرمایه‌گذاری غدیر و در راستای منویات مقام معظم رهبری که بارها در فرمایشات خود بر ضرورت توجه به



## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

اقتصاد دانش بنیان و بهره‌گیری از توان نخبگان داخلی و دانش بنیان نمودن صنایع بزرگ کشور تاکیده نموده اند، شتابدهی به حرکتها و فعالیتهای دانش بنیان در شرکتها و هلدینگهای تابعه خود را دنبال نموده و با مشارکت یکی از شرکتهای زیر مجموعه (شرکت سرمایه گذاری دی) فعالیتهای مهم و مرتبط را سامان دهی نموده است.

با توجه به شرایط اقتصادی و سایر محدودیت های ناشی از تحریم و توان اجرایی شرکت، بخشی از برنامه های پیش بینی شده شرکت محقق گردیده است.

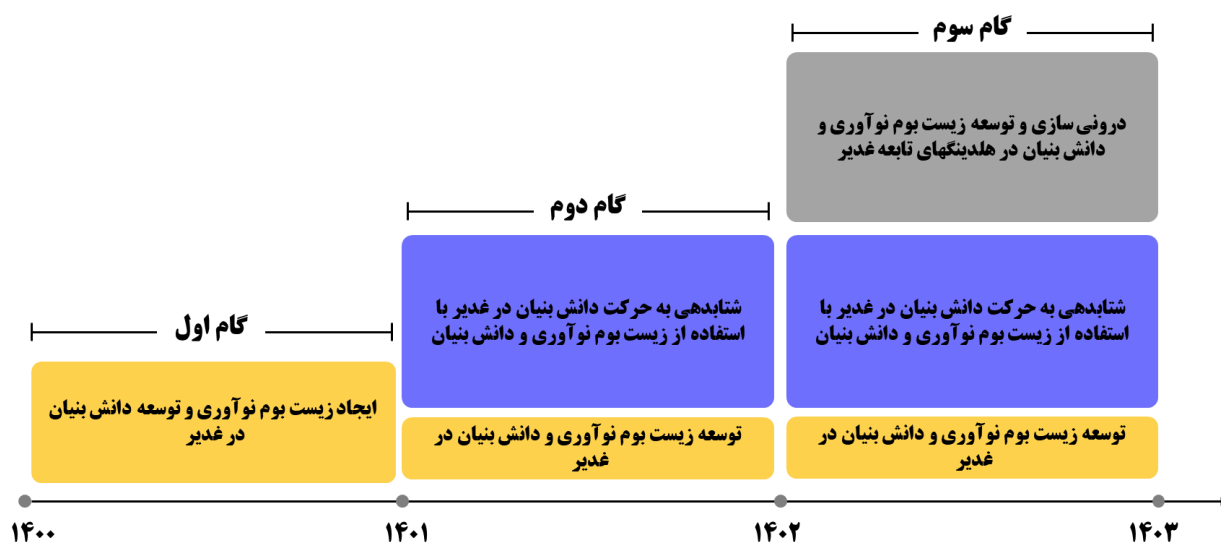
### اهم اقدامهای آتی در سال ۱۴۰۲:

#### تنظیم برنامه راهبردی توسعه و شتابدهی حرکت دانش بنیان

این برنامه مشتمل بر سه گام می باشد. گام اول مرحله ایجاد زیست بوم نوآوری و توسعه دانش بنیان در گروه غدیر می-

باشد که این مهم با ماموریت دهی به شرکت سرمایه گذاری دی به عنوان یکی از شرکتهای تابعه هلدینگ مالی غدیر برای

ایجاد زنجیره یکپارچه نوآوری در حال انجام است.



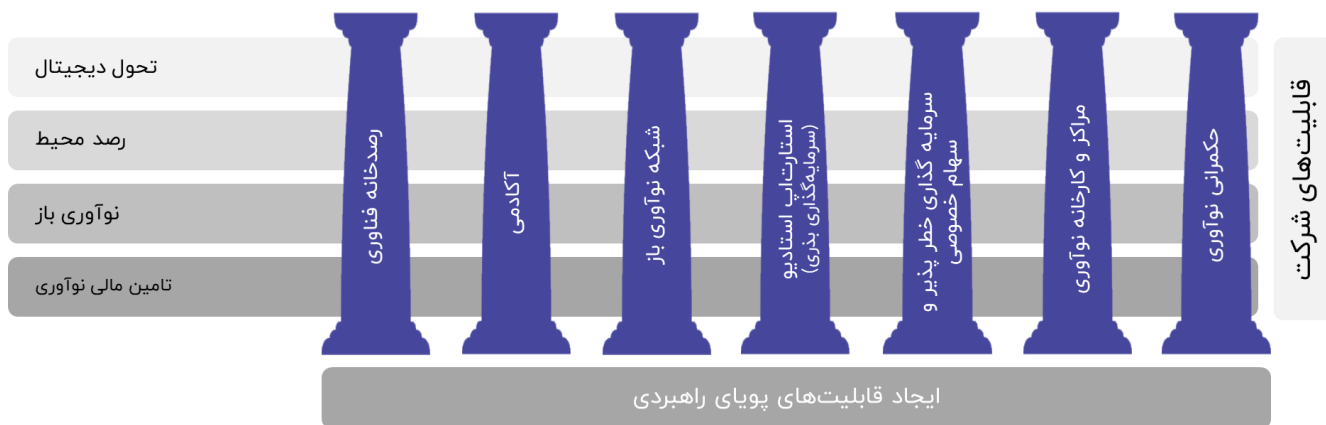
شکل ۱. برنامه سه ساله گروه غدیر برای شتابدهی حرکت دانش بنیان در غدیر

در این گام کلیه ارکان و المانهای مورد نیاز برای ایجاد زنجیره یکپارچه نوآوری غدیر ایجاد خواهد شد. ارکان شتابدهی به حرکت دانش بنیان در گروه شرکتهای غدیر در شکل ۲ نشان داده شده است.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)  
 گزارش تفسیری مدیریت  
 سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱  
**ارکان توسعه و شتابدهی به حرکت دانش بنیان در سرمایه‌گذاری غدیر**

**زیست و بوم نوآوری غدیر**

سرمایه‌گذاری و افزایش بهره‌وری از طریق حرکت به سوی صنعت نسل ۴



شکل ۲. ارکان توسعه و شتابدهی به حرکت دانش بنیان در گروه غدیر

ارکان شتابدهی به فعالیت‌های دانش بنیان در گروه سرمایه‌گذاری غدیر همانطور که در شکل ۲ نیز نشان داده شده است، عبارتند از: رصد خانه فناوری و کسب‌وکار، آکادمی، شبکه نوآوری باز، استارت‌آپ استادیو (سرمایه‌گذاری بذری)، تامین مالی و سرمایه‌گذاری نوآورانه (سرمایه‌گذاری خطر پذیر و سرمایه‌گذاری سهام خصوصی)، مراکز و کارخانه نوآوری و حکمرانی نوآوری.

**هـ) بهبود نظام حاکمیت شرکتی در گروه غدیر :**

**۱- سامانه های شفافیت و نظارت بر عملکرد :**

به منظور تقویت نظام حاکمیت شرکتی و ایجاد چارچوبهای نظارتی مناسب جهت پایش و کنترل عملکرد شرکت های زیرمجموعه، شرکت اقدام به تشکیل "کمیته شفافیت و نظارت بر عملکرد" با هدف تعیین، طراحی و پیاده سازی سامانه های شفافیت متناسب با سطح نیاز شرکتهای زیر مجموعه نموده است. همچنین در راستای ارتقای سطح کیفیت نظام حاکمیت شرکتی، سامانه جامع و یکپارچه نظارت بر عملکرد شرکت های زیر مجموعه طراحی شده و در حال جاری سازی می باشد.

## گزارش پایداری:

در اجرای مفاد ماده ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در جهت توسعه پایدار و ایجاد سازوکاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلندمدت اقدامات ذیل توسط شرکت در ابعاد اجتماعی، اقتصادی و زیست محیطی انجام شده است:

### ❖ بعد اجتماعی:

طی سال مالی مورد گزارش و به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه شرکت منتهی به سال مالی ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، مبلغ ۱۹.۵ میلیارد ریال صرف هزینه‌های مسئولیت اجتماعی گردید. مبلغ مذکور صرف هزینه‌های مسئولیت اجتماعی در قالب پرداخت کمک‌های بلاعوض به مناطق محروم، مراکز مرتبط با امور عام المنفعه و اشخاص نیازمند شده است. همچنین شرکت با پرداخت به موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیت‌های اجتماعی مشارکت داشته است.

### ❖ بعد اقتصادی:

بررسی وضعیت سودآوری شرکت طی ۲ سال اخیر حاکی از رشد ۲۶ درصدی سود خالص بوده است. همچنین شرکت در سنوات گذشته فاقد زیان بوده و روند روبه‌رشدی را تجربه نموده است.

### ❖ بعد زیست محیطی

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

## امتیازات شرکت و راهبردهای بهبود آن :

❖ در رتبه بندی ۵۰۰ شرکت برتر کشور از منظر سازمان مدیریت صنعتی (IMI-۱۰۰) در سال ۱۴۰۱، برای فعالیت سال مالی ۱۴۰۰، شرکت موفق به کسب رتبه پنجم در میزان فروش، رتبه سوم در میزان ارزش افزوده، رتبه چهارم در میزان سودآوری در میان ۵۰۰ شرکت برتر کشور و همچنین رتبه اول در میزان فروش در میان شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی گردیده است.

## تغییرات روبه‌های حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات آنها بر نتایج گزارش شده:

هیئت مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه‌گذاری‌ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می‌شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه‌گذاری‌ها جهت تأمین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

## گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت اصول حاکمیت شرکتی

در راستای مفاد ماده ۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

در منشور اخلاق سازمانی که در شرکت تدوین و ابلاغ گردیده نه تنها تعامل سازنده و مفید در بخش‌های مختلف مورد توجه قرار گرفته بلکه التزام و تمکین افراد به ارزشها و هنجارهای عرفی مورد ارزیابی قرار می‌گیرد.

## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

#### در راستای رعایت مفاد ماده ۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

هیأت مدیره با اجرای درست رویه های قانونی ابلاغ شده از سوی سازمان بورس حداکثر دقت را در رعایت حقوق سهامداران در زمینه های مختلف از جمله اطلاع رسانی به هنگام جهت حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام به اطلاعات به هنگام و قابل اطمینان به کار برده است.

#### در راستای رعایت مفاد ماده ۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

اطلاعات معاملات انجام شده با اشخاص وابسته در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مطابق صورتهای مالی می باشد که در این خصوص ضمن رعایت قوانین مندرج در آئین نامه معاملات شرکت مستند سازی و شفاف سازی لازم بعمل آمده است.

#### در راستای رعایت مفاد ماده ۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

هیأت مدیره با تشکیل کمیته حسابرسی ضمن انجام پایش و پیگیری لازم جهت برگزاری جلسات ماهانه کمیته مربوط ، عملکرد دوره ای واحد حسابرسی داخلی و این کمیته را مورد بررسی و ارزیابی قرار می دهد تا بدینوسیله از رعایت قوانین و مقررات، تحقق کارآیی و اثر بخشی عملیات شرکت، اطمینان حاصل نماید.

#### در راستای مفاد ۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان و اوراق بهادار

هیأت مدیره نسبت به بررسی سیستم کنترل های داخلی در هر سال اقدام نموده و نسبت به تقویت این مهم و رفع ایرادات همواره تلاش می نمایند.

#### در راستای مفاد ماده ۱۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

هیأت مدیره با در اختیار داشتن اطلاعات هویتی دارندگان اطلاعات نهانی، رعایت قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی مورد تاکید قرار داده است.

#### در راستای مفاد ماده ۱۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

به منظور نظر سنجی از اشخاص مختلف در شرکت و همچنین اخذ گزارشات مربوط به نقض قوانین ، صندوق اخذ پیشنهادات، انتقادات و گزارش نقض قوانین مورد استفاده قرار می گیرد. از سوی دیگر به مدیر عامل و سایر مدیران ارشد شرکت به نحو مناسبی تسهیل گردیده و امکان انجام ملاقات حضوری برای هر یک از همکاران فراهم می باشد.

#### در راستای مفاد ماده ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

جلسات کمیته حسابرسی شرکت به صورت منظم برگزار شده است و نتایج بررسی ها و مصوبات این کمیته در قالب صورتجلسات مشخص تدوین و مستند گردیده است. همچنین کمیته انتصابات این شرکت، وظایف و مسئولیت های مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب بورس و اوراق بهادار را به طور دقیق اجرا می نماید.

#### در راستای مفاد ماده ۱۶ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

وفق برنامه ریزی انجام شده در سطح اهداف کلان برای شرکت و در سطوح پایین تر برای واحدها و کمیته های تخصصی شرکت، مطابق استراتژیهای مصوب هیأت مدیره برای اهداف کلان در مقاطع سه ماهه و برای اهداف خود در مقاطع ماهانه بررسیها و پایشهای لازم در خصوص میزان تحقق اهداف صورت می گیرد.

#### در راستای مفاد ماده ۱۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

منظور اطمینان از آگاهی اعضای هیأت مدیره از مجموع وظایف ، مسئولیتها و الزامات کاری خود به خصوص از منظر حاکمیت شرکتی، جلسات و آموزشهای لازم جهت آگاهی نسبت به موضوع مطروحه با حضور تمام اعضای هیأت برگزار گردید.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

#### در راستای مفاد ماده ۱۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

با توجه به نظارت مستقیم مدیر عامل شرکت بر ابزارهای ارتباط با سهامداران از جمله عملکرد کارکنان واحد امور سهام اطلاعات مندرج در وبسایت شرکت، هیأت مدیره از ساز و کار ارتباط موثر با سهامداران و سرمایه گذاران اطمینان دارد.

#### در راستای مفاد ماده ۱۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت دارای منشور هیأت مدیره می باشد که الزامات مربوط به وظایف، اختیارات و مسئولیتهای رئیس هیأت مدیره، مدیر عامل و سایر اعضای هیأت مدیره، نحوه تنظیم دستور جلسات هیأت مدیره و نحوه تصمیم گیری و تصویب آن به طور صریح و شفاف تعیین شده است.

#### در راستای مفاد ماده ۲۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

مدیر عامل در قالب قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت، مصوبات هیأت مدیره را به اجرا رسانده و گزارش شفاف، دقیق و به موقعی را در اختیار هیأت مدیره قرار داده است که همگی در قالب صورتجلسات هیأت مدیره مدون و مستند گردیده است.

#### در راستای مفاد ماده ۲۱، ۲۲ و ۲۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت دارای دبیرخانه هیأت مدیره می باشد و دبیر آن یکی از مدیران شرکت که می باشد. همچنین تمامی مدارک مربوط به مصوبات و صورت مذاکرات هیأت مدیره به ترتیب شماره و تاریخ جلسه در آن واحد نگهداری می گردد.

#### در راستای مفاد ماده ۲۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

برنامه ریزی لازم جهت برگزاری جلسات هیأت مدیره در دوره های یک ماهه و به اجرا در می آید و تعداد جلسات برگزار شده هیأت مدیره و کمیتههای تخصصی در گزارشات هیأت مدیره به مجمع به اطلاع سهامداران می رسد.

#### در راستای مفاد ماده ۲۹ و ۳۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

در خصوص تشکیل مجامع شرکت و اعمال حق رأی، تشریفات مربوط به تأیید مالکیت یا وکالت سهامداران تأیید و مستندات لازم به آنها ارائه می گردد.

#### در راستای مفاد ماده ۳۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

تمام گزارشات با رعایت قوانین و مقررات موجود در خصوص زمان افشای اطلاعات در وب سایت لینک به صفحه کدال و غدیر برقرار می گردد.

#### در راستای مفاد ماده ۳۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار

در جلسات گذشته مجامع عمومی شرکت اعضای هیأت مدیره رئیس کمیته حسابرسی و بالاترین مقام مالی شرکت حضور داشته اند.

## بخش سوم: مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

### الف) جاری‌سازی فرآیند برگزاری کمیته ریسک

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

### ب) گزارش تجزیه و تحلیل ریسک:

یکی از وظایف کمیته پایش ریسک غدیر، ارزیابی ریسک هلدینگ‌های زیر مجموعه می‌باشد. در چارچوب الگوی طراحی شده مبتنی بر نظام‌نامه کمیته ریسک، ارزیابی ریسک هلدینگ‌های زیر مجموعه در قالب الگوی مشارکتی و در تعامل بین کمیته پایش ریسک غدیر و کمیته ریسک هلدینگ مربوطه صورت خواهد پذیرفت. در چارچوب سیاست‌های کلی کمیته پایش ریسک غدیر، حوزه‌های ریسک مهم در ارتباط با شرکت شامل هفت حوزه اصلی بوده که هر حوزه اصلی نیز به بخش‌های مختلفی تقسیم شده است که مجموع حوزه‌های ریسک تاثیر گذار بر ریسک غدیر شامل ۲۲ شاخص می‌باشد.

### ❖ ریسک تغییر مقررات مربوط به نرخ‌گذاری نهاده‌ها و محصولات: تغییر مقررات مربوط به نرخ‌های گاز و برق مصرفی

واحدهای پتروشیمی و فولادسازی یکی از مهمترین چالش‌های اخیر صنایع مذکور می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری غدیر به واسطه شرکت‌های سرمایه‌پذیر از چنین ریسک‌هایی اثر می‌پذیرد و این دسته از ریسک‌ها هم بر درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر بهای تمام شده تولید و فروش شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم بر درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر سود خالص و ارزش شرکت‌های مورد نظر برای فروش، اثرگذارند. از سوی دیگر با توجه به برنامه ریزی‌های بلندمدتی که در گذشته برای احداث واحدهای صنعتی صورت پذیرفته بوده است، در برخی موارد با نرخ‌های جدید مربوط به هزینه انرژی (برق و سوخت) ممکن است دارای توجیه اقتصادی نداشته باشند.

### ❖ ریسک نوسانات نرخ ارز: شرکت‌های زیرمجموعه شرکت سرمایه‌گذاری غدیر با توجه به ماهیت فعالیتشان و تعهدات ارزی

با ریسک نوسانات نرخ ارز مواجه هستند. با توجه به اینکه قیمت مواد اولیه، هزینه‌های تعمیر و نگهداری، قیمت فروش محصولات تولید (حتی در داخل کشور) در حوزه‌های پتروپالایشی، صنایع و معادن و ... به صورت ارزی تعیین می‌گردد؛ بنابراین، تغییرات نرخ ارز، سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر را تحت تاثیر قرار می‌دهد. علاوه بر این، با توجه به تعهدات ارزی شرکت‌های زیرمجموعه، افزایش نرخ ارز باعث افزایش هزینه‌های مالی و شناسایی زیان ناشی از تسعیر ارز خواهد شد و حتی در برخی از زیرمجموعه‌ها، تک‌نرخ کردن ارز و حذف ارز مبادله‌ای می‌تواند بهای تمام شده و هزینه‌های مالی شرکت را افزایش دهد.

## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

❖ ریسک عملیاتی: شامل آن دسته از ریسک‌هایی است که نتیجه انتخاب‌های فعالیتی شرکت در حوزه اجرا بوده و یا بر فعالیت‌های اجرایی آن تاثیر می‌گذارد. ریسک سیستم اطلاعات، ریسک کنترل‌های حسابداری، ریسک حقوقی، ریسک منابع انسانی، ریسک فناوری، ریسک شهرت در این گروه قرار می‌گیرد.

❖ ریسک سایر قیمتتها: شرکت در معرض ریسک‌های قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مالکانه قرار دارد. برخی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه در شرکت به جای اهداف مبادله برای اهداف استراتژیک نگهداری می‌شود. شرکت به طور فعال این سرمایه‌گذاری‌ها را مبادله نمی‌کند. همچنین شرکت سایر سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه را برای اهداف مبادله نگهداری می‌کند.

❖ ریسک مالی: شامل آن دسته از ریسک‌هایی است که موجب انحراف از پیش‌بینی روند‌های تامین منابع و جریان‌های مالی شرکت می‌گردد. ریسک تغییرات نرخ بهره؛ ریسک تغییرات نرخ ارز، ریسک نرخ تورم، ریسک نقدینگی، ریسک تامین منابع، ریسک ترکیب سود، ریسک تغییر ارزش دارایی‌ها در این گروه قرار می‌گیرند.

❖ ریسک استراتژی (خارجی): شامل آن دسته از ریسک‌هایی است که انتخاب‌های میان مدت و بلند مدت شرکت را تحت تاثیر قرار داده و در اختیار مدیریت شرکت نمی‌باشند. ریسک‌های زیست محیطی، ریسک تحریم، ریسک قیمت گذاری کالاها و ریسک رقابت در این گروه قرار می‌گیرند.

❖ ریسک استراتژی (داخلی): شامل آن دسته از ریسک‌هایی است که انتخاب‌های میان مدت و بلند مدت شرکت بوده که در اختیار مدیریت شرکت می‌باشند. ریسک سهامداری، ریسک انتخاب مدیران، ریسک تامین کنندگان (زنجیره ارزش) و ریسک ترکیب پرتفوی در این گروه قرار می‌گیرند.

با توجه به جلسات برگزار شده توسط کمیته پایش در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ و مبتنی بر آخرین گزارش کمیته پایش ریسک در خصوص جامع شرکت، ریسک کلی شرکت در محدوده قابل قبول ارزیابی گردیده است که در هر هشت حوزه اصلی، ریسک در سطح قابل قبول، ولی نیازمند به رصد و پایش مستمر درحوزه‌های ریسک مالی و ریسک استراتژی (داخلی) ارزیابی گردیده است. در شاخص‌های ۲۲ گانه ریسک نیز ۵ شاخص با بیشترین مقدار محاسبه شده برای ریسک که نیازمند به رصد و پایش مستمر و توجه بیشتر می‌باشند، به ترتیب عبارتند از:

- ریسک تحریم (استراتژی خارجی)
- ریسک ترکیب سود (مالی)
- ریسک تغییر ارزش دارایی‌ها (مالی)
- ریسک نقدینگی (مالی)
- ریسک ترکیب پرتفوی (استراتژی داخلی)

تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه:

میلیون ریال

۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
۳۵۰,۵۴۲,۶۲۹	۴۱۸,۰۳۵,۵۵۴	دارایی‌ها
۲۸۳,۹۰۵,۵۸۹	۳۴۷,۲۴۸,۹۱۴	حقوق مالکانه
۰.۸۱	۰.۸۳	نسبت مالکانه

با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول فوق، در تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت، نسبت مالکانه (نسبت حقوق مالکانه به مجموع دارایی‌ها) مدنظر می‌باشد که محاسبات حاکی از آن است در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ میزان ۸۳ درصد از مجموع دارایی‌های شرکت در اختیار صاحبان سرمایه بوده و ۱۷ درصد از دارایی‌های شرکت نیز به صورت دیون می‌باشد. شایان ذکر است ۹۱ درصد از بدهی‌های شرکت مربوط به استقراض و تسهیلات مالی (اوراق تعبی، اوراق اجاره و تسهیلات اخذ شده از بانک‌ها) می‌باشد.

فعالیت‌های 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

➤ 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 مشاورین 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
- ✓ برگزاری مراسم مذهبی و سوگواری در برخی از مناسبتها
- ✓ انعقاد قرارداد بیمه درمان تکمیلی و عمر و حادثه همچنین پی گیری با شرکت بیمه به منظور خدمات رسانی بهتر و سریعتر
- ✓ تمهیدات لازم در راستای اجرای پروتکل های بهداشتی جهت پیشگیری از ویروس کرونا
- ✓ اختصاص کمک هزینه سفر به کارکنان



شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

➤ اطلاعات مربوط به ترکیب نیروی انسانی :

تعداد کارکنان شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ شامل ۷۲ نفر با میانگین سابقه کار ۱۵ سال بشرح ذیل می‌باشد.

تحصیلات	حوزه مدیریت	سرمایه گذاری	امورشرکتهای	برنامه ریزی	مالی	اداری و پشتیبانی	حقوقی	جمع
دکتر	۱	-	۲	۱	۱	-	۱	۶
فوق لیسانس	۴	۳	۵	۶	۴	۱	۲	۲۵
لیسانس	۴	۱	۱	۱	۲	۶	-	۱۵
فوق دیپلم	۴	-	-	-	-	۱	-	۵
دیپلم	۱	-	۱	-	۱	۷	-	۱۰
زیردیپلم	-	-	-	-	-	۱۱	-	۱۱
<b>جمع</b>	<b>۱۴</b>	<b>۴</b>	<b>۹</b>	<b>۸</b>	<b>۸</b>	<b>۲۶</b>	<b>۳</b>	<b>۷۲</b>

ضمناً، شرکت از خدمات مشاوره تعداد ۱۸ نفر مشاور و نیروی ساعتی در بخش های مختلف شامل مدیریت، معاونت امور شرکتهای، معاونت برنامه‌ریزی، امور حقوقی و پشتیبانی برخوردار می‌باشد.

### بدهی‌های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی‌ها:

میلیون ریال

شرح	درصد به کل	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد به کل	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱	۴۳۷,۳۶۶	۱	۴۰۷,۷۸۲
سود سهام پرداختنی	۸	۵,۹۸۶,۷۵۱	۲	۱,۶۴۰,۶۷۱
تسهیلات مالی	۹۱	۶۴,۳۳۳,۳۲۶	۹۴	۶۲,۵۷۱,۲۹۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-	۲۹,۱۹۷	-	۱۷,۲۸۹
پیش دریافت‌ها	-	۰	۳	۲,۰۰۰,۰۰۰
<b>جمع</b>	<b>۱۰۰</b>	<b>۷۰,۷۸۶,۶۴۰</b>	<b>۱۰۰</b>	<b>۶۶,۶۳۷,۰۴۰</b>

همانطور که مشاهده می‌گردد حجم بالایی از بدهی‌های شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مربوط به مانده سود سهام پرداختنی به میزان ۸ درصد و تسهیلات مالی (شامل تسهیلات اخذ شده از بانک‌ها، اوراق تبعی و اوراق اجاره) به میزان ۹۱ درصد می‌باشد.

لازم به ذکر است در تاریخ مورد گزارش نسبت جاری شرکت به میزان ۴.۱۳ مرتبه می‌باشد. فارغ از محاسبات نسبت‌های مزبور، بخش عمده‌ای از دارایی‌های جاری شرکت مربوط به سود سهام دریافتنی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سایر مطالبات از شرکتهای مذکور و همچنین سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد که شرکت به منظور پوشش بدهی‌ها، پیش‌بینی‌های لازم را در خصوص تسویه بدهی‌ها فراهم نموده است.

## وضعیت سرمایه در گردش :

بر اساس اطلاعات صورت وضعیت مالی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ دارایی‌های جاری شرکت ۲۰۹,۷۹۶ میلیارد ریال و مبلغ بدهی جاری شرکت ۵۰,۷۵۷ میلیارد ریال و در نتیجه مبلغ خالص سرمایه در گردش ۱۵۹,۰۳۹ میلیارد ریال می باشد که در مقایسه با خالص سرمایه در گردش شرکت در پایان سال مالی قبل (مبلغ دارایی‌های جاری ۲۰۱,۲۰۱ میلیارد ریال و مبلغ بدهی‌های جاری ۲۳,۹۱۷ میلیارد ریال در نتیجه خالص سرمایه در گردش مبلغ ۱۷۷,۲۸۴ میلیارد ریال) مبلغ ۱۸,۲۴۵ میلیارد ریال کاهش داشته که عمدتاً ناشی از طبقه بندی بدهی اوراق تبعی (سررسید ۱۴۰۲/۰۳/۱۷)، تسهیلات بانکی و باقیمانده سود سهام مصوب سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ می باشد.

در تحلیل وضعیت ارقام تشکیل دهنده سرمایه در گردش می توان به اثرات مبالغ مطالبات به مبلغ ۱۹۵,۶۶۵ میلیارد ریال و سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت به مبلغ ۱۱,۵۷۶ میلیارد ریال در مجموع دارایی‌های جاری شرکت، سود سهام پرداختنی به مبلغ ۵,۹۸۷ میلیارد ریال و تسهیلات مالی به مبلغ ۴۴,۳۳۳ میلیارد ریال در مجموع بدهی‌های جاری شرکت اشاره نمود که مدیریت شرکت با در نظر گرفتن وضعیت نقدینگی شرکت‌های سرمایه پذیر، برنامه ریزی لازم به منظور وصول به موقع مطالبات عمدتاً سود سهام دریافتی از شرکت‌های مزبور را نموده است.

## منابع مورد انتظار برای تامین مالی :

شرکت به منظور تامین مالی مورد نیاز جهت سرمایه گذاری در جلسه هیات مدیره شماره ۶۸۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۰ انتشار مبلغ ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال اوراق شامل انتشار مبلغ ۲۰ هزار میلیارد ریال اوراق تبعی و مبلغ ۲۰ هزار میلیارد ریال اوراق اجاره را موافقت و در دستور کار قرار داده است که در مرحله انجام فرآیند و آماده سازی انتشار می باشد.

## تعهدات سرمایه ای و بدهی‌های احتمالی و دعاوی حقوقی :

### ❖ تعهدات سرمایه ای و بدهی‌های احتمالی:

تعهدات سرمایه‌ای و بدهی‌های احتمالی شرکت در یادداشت شماره ۱-۵۰ صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ افشا شده است.

### ❖ دعاوی حقوقی:

**الف-** درخصوص رفع اختلاف فیما بین شرکت المصادر و شرکت پارس فاروس که شرکت سرمایه گذاری غدیر ضامن المصادر بوده است، علیرغم صدور رأی قطعی له غدیر در پرونده‌های سابق مجدداً شرکت پارس فاروس در سال ۱۴۰۰ دادخواستی به خواسته ابطال بند ۲ قرارداد شماره ۷۹۱۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۷/۲۴ به لحاظ ربوی بودن و استرداد وجوه دریافتی تحت عنوان ربا با جلب نظر کارشناس علیه شرکت المصادر و غدیر مطرح نموده که پرونده به شعبه ۱۷ دادگاه عمومی تهران ارجاع و وقت رسیدگی مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۰۶ تعیین و ضمن تعیین وکیل در پرونده و شرکت در جلسه رسیدگی و دفاع از حقوق حقه شرکت رای به نفع شرکت سرمایه گذاری غدیر صادر و با تجدیدنظرخواهی پارس فاروس تبادل لایحه صورت گرفته است و با ارجاع پرونده به شعبه ۵۳ دادگاه تجدیدنظر و نقض رای بدوی موضوع جهت رسیدگی ماهیتی به شعبه ۱۷ دادگاه عمومی ارجاع و آقای روحانی وکیل پرونده نسبت به ثبت لایحه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۱ اقدام نموده است که منتظر صدور رأی می-باشند.

## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

ب- سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح از شعبه ۱۴۳ دادگاه عمومی تهران درخواست ابطال سند رسمی ملک موسوم به تابان که در سال ۱۳۸۸ از بابت سود سهام پرداختنی سال ۱۳۸۷ به سازمان مذکور انتقال یافته راه نموده است که با توجه به اینکه مستند مورد ادعای خواهان دادنامه صادره از شعبه ۳ دادگاه نظامی یک تهران بوده و توسط احدی از خواندگان نسبت به آن اعتراض ثالث بعمل آمده و از طرفی ادعای خواهان منوط به نتیجه پرونده مزبور می باشد که پرونده از تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۲۲ در وضعیت قرار اناطه و توقف رسیدگی قرار گرفته بود که اخیراً اعتراض ثالث به موجب رأی دیوانعالی کشور رد و باتوجه به استرداد دعوی از سوی خواهان (ساتا) دعوی رد گردیده است.

ج- آقای حسین ترویدی خریدار سهام از آقای غلامعلی رحمانیون احدی از سهامداران، در شعبه ۶۱۶۰ شورای حل اختلاف تهران الزام به ثبت و صدور برگه سهام به طرفیت شرکت سرمایه گذاری غدیر را نموده است که در موعد مقرر لایحه دفاعیه به شعبه مذکور تقدیم شده و پرونده جهت رسیدگی به کارشناس ارجاع و مفاد رأی حکایت از محکومیت آقای غلامعلی رحمانیون داشته لیکن با توجه به صدور رای غیابی و عدم تعیین تکلیف نسبت به خواندگان، تقاضای صدور اصلاح دادنامه گردیده است که در رای اصلاحی مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۹ علی‌رغم پذیرش درخواست شرکت، در دادنامه اخیر مجدداً شرکت و آقای غلامعلی رحمانیون به پرداخت مبلغ ۷.۷۵۲.۶۲۸ ریال محکوم گردیدند که طی لایحه شماره ۱۴۰۰۲۲۰۸۲۲۰۲۶۰۸۷ مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۲ درخواست اصلاحیه دادنامه اخیر شده که در مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۷ شورا اقدام به اصلاح اجراییه نموده و نام غدیر از فهرست محکوم علیه‌ها خارج گردید.

د- خانم پروین روحانی فر از شعبه ۴ دادگاه عمومی حقوقی شهرستان کرمانشاه درخواست مطالبه سهم الارث از دیه فوت مرحوم احمد ارباب یکی از سهامداران به طرفیت شرکت را نموده است که در موعد مقرر لایحه دفاعیه ثبت و به شعبه مذکور ارائه شده که با توجه به فقدان اسناد لازم در جهت تقسیم و تحریر ترکه، قرار عدم استماع صادر گردید و با تجدیدنظر خواهی خواهان مجدداً شرکت نسبت به تهیه و ثبت لایحه دفاعیه اقدام که طی دادنامه شماره ۱۴۰۰۵۰۳۹۴۸۱۶۲۸۱ مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۳ در خصوص مطالبه سهم الارث دیه نسبت به شرکت قرار رد دعوی صادر گردید و در خصوص الزام خواندگان به واگذاری یک ششم سهم الارث خانم پروین شکوهمند از دارایی و سهام متعلق به مرحوم احمد ارباب رأی بدوی نقض و پرونده در مرحله تجدیدنظر به کارشناس رسمی دادگستری ارجاع گردیده است.

ه- علی اکبر تقی پور از دادگاه شعبه نهم تجدیدنظر استان قزوین درخواست اعلام بطلان بند ۹ قرارداد معامله شرکت اپتیک را نموده که شرکت سرمایه گذاری غدیر محکوم گردید و بموجب اجرائیه شماره ۱۴۰۱۲۲۴۲۰۰۰۱۱۶۹۶۹ مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۸ صادره از ناحیه شعبه ۳ دادگاه عمومی حقوقی دادگستری شهرستان البرز قزوین محکوم به پرداخت مبلغ ۱۱۸.۴۷۳.۰۰۰ ریال به آقای علی اکبر تقی پور گردید. که باتوجه به اجرائیه صادره از سوی اجرای احکام، محکوم به در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ پرداخت و پرونده مختومه گردید.

ن- شکایتی از سوی خانم‌ها نسرين خانمحمدي، مریم محمدی و آقای حسن معادی خواه در شعبه ۱۰۵۰ کیفری دو تهران علیه شرکت و شرکت آ.س.پ و ناظر پروژه ساختمان اداری واقع در خیابان میرداماد با موضوع مزاحمت و تصرف عدوانی مطرح گردید که پس از صدور قرار منع تعقیب از ناحیه شعبه ۱۰۵۰ کیفری دو تهران، شکات نسبت به طبق تجدیدنظر خواهی اقدام و شعبه ۵ دادگاه تجدیدنظر استان تهران قرار منع تعقیب را نقض و ضمن اعاده پرونده به دادگاه بدوی طی اخطاریه مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۲ وکیل پرونده ضمن شرکت در

## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

جلسه رسیدگی نسبت به ثبت لایحه نیز اقدام نمودند که دادگاه بدوی مجدداً پرونده را به شعبه ۵ تجدیدنظر ارجاع نمود و دادگاه تجدیدنظر ضمن رد تجدیدنظرخواهی شکات، قرار منع تعقیب صادره از دادگاه بدوی را تأیید نمود.

و- درخصوص دعوی آقایان بلیده و جلوه‌دار مطروحه در دادگاه تجدیدنظر شعبه ۱۸ تهران به خواسته الزام به انتقال ۸۷/۵۲ درصد از سهام شرکت صنایع چوب فرنیاکو در مقابل دریافت ثمن بوده است که ابتدائاً حکم دادگاه بدوی به نفع شرکت سرمایه‌گذاری غدیر صادر نمود که در حال حاضر بدلیل اعتراض ثالث به عملیات اجرایی توسط آقای مجتبی احمدلو دستور توقف اجرای حکم صادر گردیده و اجرا متوقف می‌باشد.

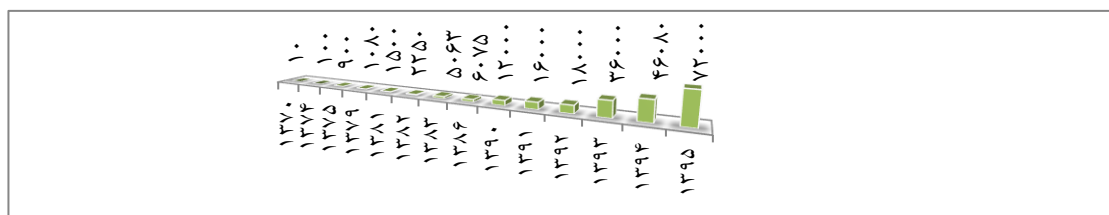
### تغییرات در مدیران اجرایی شرکت :

در تاریخ ارائه گزارش آقای مازیار حسینی به جای آقای امیرعباس حسینی به سمت مدیر عامل و عضو هیات مدیره، آقای عباس فرهادیه به جای آقای حسن یحیوی رازلیقی به سمت معاونت امور شرکتها، آقای منصور نویریان به جای آقای عزیزاله رضانی به سمت معاونت برنامه ریزی و مطالعات راهبردی و آقای هوشنگ مهدوی به سمت معاونت مالی و اداری منصوب گردیدند.

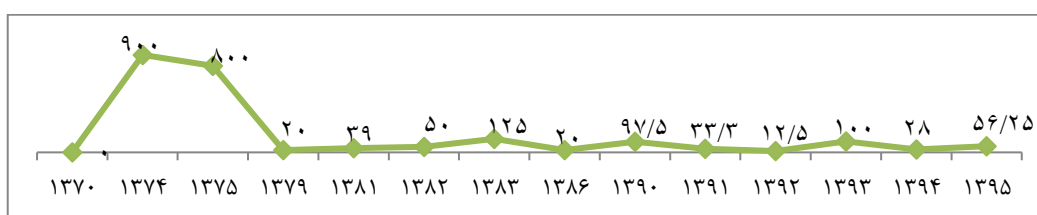
### ساختار سرمایه و روند مرتبط با منابع سرمایه گذاری:

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 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)



### ❖ بررسی روند رشد سرمایه : (ارقام به درصد)

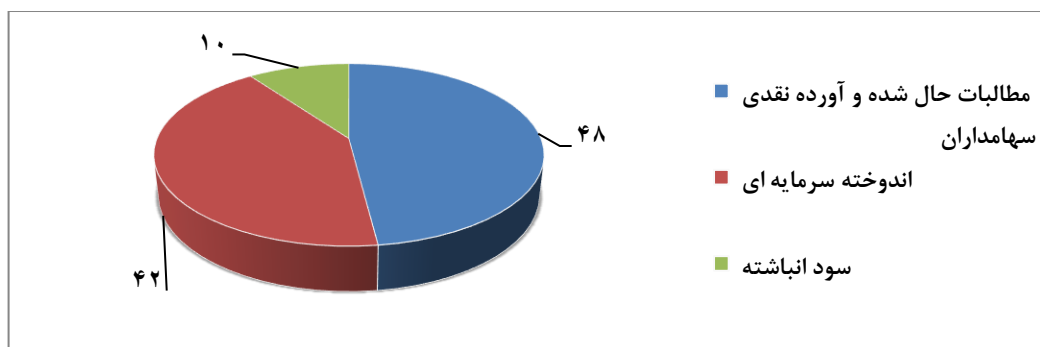


شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

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



بخش چهارم: نتایج عملیات و چشم اندازها

توضیحات در مورد عملکرد شرکت طی دوره مورد گزارش:

عملکرد شرکت طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

میلیون ریال

شرح	۳ ماهه اول منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۹ ماهه اول منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۱,۲۷۴,۷۰۷	۲۹,۱۴۱,۰۹۰	۲۹,۷۹۶,۸۳۵	۲۱۵,۰۰۵,۵۰۶
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۴۵۷,۴۴۵	۴۸۶,۰۵۲	۴۸۶,۰۵۱	۱,۶۰۹,۱۷۱
هزینه های اداری و عمومی	(۸۷,۹۸۱)	(۲۱۵,۴۸۴)	(۳۲۷,۲۳۸)	(۴۸۲,۷۵۴)
سایر درآمدها	۳۴,۹۴۸	۱۵۷,۱۶۸	۱۶۸,۴۵۶	۲۶۸,۳۰۶
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۱,۶۷۹,۱۱۹</b>	<b>۲۹,۵۶۸,۸۲۶</b>	<b>۳۰,۱۲۴,۱۰۴</b>	<b>۲۱۶,۴۰۰,۲۲۸</b>
هزینه های مالی	(۳۳۷,۱۴۴)	(۵,۷۷۸,۰۳۲)	(۶,۱۴۰,۶۹۷)	(۱۲,۵۲۳,۱۲۹)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱۷,۳۸۸	۱۲۲,۹۷۱	۱۲۱,۵۸۶	(۱,۵۲۵,۳۵۹)
مالیات بر درآمد	-	(۱۵,۵۷۱)	(۱۵,۵۷۱)	(۱۵,۵۷۱)
<b>سود خالص</b>	<b>۱,۴۵۹,۳۶۳</b>	<b>۲۳,۸۹۸,۱۹۴</b>	<b>۲۴,۰۸۹,۴۲۲</b>	<b>۲۰۲,۳۳۶,۱۶۹</b>
سود پایه هر سهم - ریال	۲۰	۳۳۲	۳۳۵	۲,۸۱۱
سرمایه - میلیون ریال	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰

## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

ترکیب وضعیت درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها، در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، بر اساس پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت به شرح زیر می‌باشد:

میلیون ریال

شرح	درصد	مبلغ
درآمد سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	۸۶	۱۸۵,۱۹۶,۷۶۶
درآمد سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	۱۲	۲۶,۴۲۸,۳۶۴
درآمد سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۲	۳,۳۸۰,۳۷۶
جمع	۱۰۰	۲۱۵,۰۰۵,۵۰۶

الف - در تحلیل وضعیت سود پرتفوی سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی عمدتاً مربوط به سهم از سود سهام مصوب شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان به مبلغ ۱۳۷,۷۲۹ میلیارد ریال، شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر به مبلغ ۳۰,۰۴۸ میلیارد ریال، شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان به مبلغ ۹,۹۹۰ میلیارد ریال و شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر به مبلغ ۴,۵۴۵ میلیارد ریال می‌باشد.

ب - در تحلیل وضعیت سود پرتفوی سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته، عمدتاً مربوط به شرکت پتروشیمی پارس به مبلغ ۲۳,۸۷۲ میلیارد ریال و شرکت سنگ آهن گهر زمین به مبلغ ۲,۳۸۸ میلیارد ریال می‌باشد.

• سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها مربوط به فروش واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری کوتاه مدت می‌باشد. لازم به ذکر است که سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به استناد ماده ۵۸ اساسنامه شرکت، مستقیماً به اندوخته سرمایه‌ای انتقال می‌یابد.

### تحلیل تغییرات در صورت وضعیت مالی:

❖ اهم تغییرات اقلام صورت وضعیت مالی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ در مقایسه با مانده اقلام در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح زیر ارائه می‌گردد:

#### دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود:

مانده دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۵۰۹ میلیارد ریال افزایش داشته است که عمدتاً مربوط به هزینه‌های عملیات اجرایی پروژه ساختمان میرداماد، خرید اثاثیه و تجهیزات الکترونیکی و بازسازی دو واحد از ساختمان خیابان سرو می‌باشد.

#### سرمایه‌گذاری‌ها (بلندمدت و کوتاه مدت):

مانده سرمایه‌گذاری‌ها در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۳۰,۵۱۳ میلیارد ریال خالص افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از مشارکت در افزایش سرمایه شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان، شرکت مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب و شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر و همچنین فروش برخی از واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد.

## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

### مطالبات (دریافتنی‌های بلندمدت، دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها):

مانده مطالبات در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۳۸,۳۰۲ میلیارد ریال خالص افزایش داشته است که عمدتاً ناشی از شناسایی سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر و تبدیل بخشی از مطالبات شرکت‌های گسترش صنعت نوین ایرانیان، مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب و بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر به سرمایه‌گذاری از طریق افزایش سرمایه در شرکت‌های مذکور می‌باشد.

#### پیش پرداخت‌ها:

مانده پیش پرداخت‌ها در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۲۳۸ میلیارد ریال کاهش داشته است که عمدتاً ناشی از شناسایی هزینه بهره مربوط به انتشاراوراق اجاره می‌باشد.

#### دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش:

مانده سرفصل مزبور تماماً مربوط به پیش‌بینی عرضه سهام شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر در سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد.

#### تسهیلات مالی:

مانده تسهیلات در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۱,۷۶۲ میلیارد ریال افزایش داشته است که ناشی از تحقق هزینه بهره (سود) تسهیلات بانکی و اوراق منتشره می‌باشد.

#### پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها:

مانده پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به مانده در پایان سال مالی قبل مبلغ ۳۰ میلیارد ریال افزایش داشته است.

#### مالیات پرداختنی:

باعنایت به اینکه درآمدهای شرکت از محل سود تقسیمی شرکت‌های تحت پوشش می‌باشد به استناد تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم درآمدهای مزبور از پرداخت مالیات معاف می‌باشند. در صورت وجود درآمد اتفاقی مشمول مالیات، بر اساس ممیزی اداره امورمالیاتی و تشخیص مالیات توسط اداره مالیاتی مربوطه، مالیات پرداختنی منظور و پرداخت خواهد شد.

#### سود سهام پرداختنی:

مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۵,۹۸۷ میلیارد ریال بوده که بخش قابل توجهی از مانده مزبور مربوط به سود سهام تقسیم شده در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۳ می‌باشد که بخشی از آن تا تاریخ تهیه این گزارش پرداخت شده است. لازم به ذکر است که سود سهام پرداخت شده به سهامداران طی سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱۳۴,۴۰۱ میلیارد ریال می‌باشد.

#### پیش دریافت‌ها:

کاهش مانده پیش دریافت‌ها به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال مربوط به فسخ قرارداد فروش ساختمان خیابان سرو به شرکت پتروشیمی پردیس و برگشت علی‌الحساب دریافت شده می‌باشد.

#### سهام خزانه:

مانده سهام خزانه در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مربوط به تعداد ۵,۲۰۰,۶۹۳ سهم به بهای تمام شده ۷۶ میلیارد ریال نزد صندوق بازارگردانی اختصاصی مهرگان می‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری غدیر  
گزارش تفسیری مدیریت  
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

اطلاعات زمین و ساختمان :

ارقام به میلیون ریال

شرح دارایی	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	مترای	تشریح وضعیت وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
زمین :									
زمین خیابان قبادیان	۱۶۲,۳۹۷	-	۱۶۲,۳۹۷	اداری	۶ دانگ ، تک برگی	تهران بالاتر از میرداماد کوچه قبادیان پ ۴۶	۸۰۰		
زمین خیابان قبادیان - در جریان ساخت	۲,۹۵۱	-	۲,۹۵۱	اداری	۶ دانگ ، منگوله دار	تهران بالاتر از میرداماد کوچه قبادیان پ ۴۸	۱۲۰۰	-	-
زمین خیابان میرداماد - در جریان ساخت	۹۵,۵۰۰	-	۹۵,۵۰۰	اداری	۶ دانگ ، منگوله دار	تهران خیابان میرداماد پ ۳۴۷	۱۰۰۴	-	-
جمع	۲۶۰,۸۴۸	-	۲۶۰,۸۴۸	-	-	-	-	-	-
ساختمان :									
قبادیان	۶,۳۹۹	۷۸۳	۵,۵۱۶	اداری	۶ دانگ ، تک برگی	تهران بالاتر از میرداماد کوچه قبادیان پ ۴۶	۸۰۰	-	-
آپارتمان خ سرو	۳۳۷,۴۱۸	۳۸,۰۷۰	۲۹۹,۳۴۸	مسکونی	۶ دانگ ، تک برگی	تهران بالاتر از میرداماد کوچه سرو پ ۵۸ طبقه ۴ و ۵	۱۰۰۲	-	-
جمع	۳۴۳,۷۱۷	۳۸,۸۵۳	۳۰۴,۸۶۴						
جمع کل	۶۰۴,۵۶۵	۳۸,۸۵۳	۵۶۵,۷۱۲						

دارایی ثابت

شرح دارایی	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	مترای	تشریح وضعیت وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
سایر دارایی ها :									
زمین مجیدیه	۱۶۲,۰۲۹		۱۶۲,۰۲۹		۶ دانگ ، تک برگی	مجیدیه شمالی خیابان شهید کرد خیابان موسایی پ ۳۹	۱۸۲۸	-	-
آپارتمان ولنجک	۱۰,۶۵۵		۱۰,۶۵۵	مسکونی	۶ دانگ ، تک برگی	ولنجک انتهای یاسمن یک پ ۲۳ طبقه دوم جنوب شرقی	۹۷/۶۷	-	-
زمین خیابان الوند	۱۹۱,۵۰۰		۱۹۱,۵۰۰		۶ دانگ ، تک برگی	میدان آرژانتین ابتدای الوند کوچه البرز پ ۳	۱۰۸۶	-	-
جمع	۳۶۴,۱۸۴	-	۳۶۴,۱۸۴						

دارایی جاری



شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

**بررسی روند سودآوری شرکت:**

روند تغییرات سود خالص شرکت بر مبنای سال مالی به شرح جدول زیر می باشد. مدیریت همواره با تاکید بر افزایش سودآوری شرکت‌های زیرمجموعه، دریافت بازده مناسب از سرمایه‌گذاری‌های مربوطه را مد نظر قرار داده است.

میلیون ریال

۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
۳۹,۰۳۲,۶۰۴	۷۳,۶۶۱,۶۰۳	۱۶۱,۱۹۴,۳۳۲	۲۰۲,۳۳۶,۱۶۹	سود خالص
-	۸۹	۱۱۹	۲۶	درصد رشد

**تحلیل عملکرد در مقایسه با عملکرد سال مالی قبل:**

میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد افزایش (کاهش)	شرح
۱۶۷,۴۰۶,۸۲۸	۲۱۶,۶۱۴,۶۷۷	۲۹	سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
(۲۸۵,۱۱۳)	(۴۸۲,۷۵۴)	۶۹	هزینه‌های عمومی و اداری
۳۹۵,۶۵۸	۲۶۸,۳۰۶	(۳۲)	سایر درآمدها
<b>۱۶۷,۵۱۷,۳۷۳</b>	<b>۲۱۶,۴۰۰,۲۲۹</b>	<b>۲۹</b>	<b>سود عملیاتی</b>
(۶,۴۲۱,۱۶۷)	(۱۲,۵۲۳,۱۲۹)	۹۵	هزینه‌های مالی
۹۸,۱۲۶	(۱,۵۲۵,۳۵۹)	-	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
-	(۱۵,۵۷۱)	+	مالیات
<b>۱۶۱,۱۹۴,۳۳۳</b>	<b>۲۰۲,۳۳۶,۱۶۹</b>	<b>۲۶</b>	<b>سود خالص</b>
۲,۲۳۹	۲,۸۱۱	۲۶	سود خالص پایه سهم - ریال
۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	-	سرمایه - میلیون ریال

شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

طرح های توسعه ای عمده شرکت های فرعی گروه

تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	هزینه های برآوردی باقیمانده تکمیل طرح	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	هزینه های برآوردی طرح	مبالغ	نام شرکت فرعی	طرح های عمده در دست اجرا
<b>طرح های عمده گروه گسترش نفت و گاز پارسایان:</b>									
خط تولید جدید، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی	اسفند ۱۴۰۲	۸۰	۹۰/۳	۶۵/۳	۵۳/۷	۳۱۲	میلیون یورو	پتروشیمی کرمانشاه	طرح اوره و آمونیاک فاز ۲
سودآوری و تکمیل زنجیره ارزش	اسفند ۱۴۰۱	۵/۶	۱۰۰	۹۸	۷۶/۵	۱۹/۹	میلیون یورو	پتروشیمی تبریز	واحد پلی پروپیلین
بهبود کیفیت فرآورده ها و افزایش سودآوری	اسفند ۱۴۰۲	۸۶	۹۹	۵۹/۲	۳۷/۴	۱۸۳	میلیون دلار	پالایشگاه شیراز	گوگرد زدایی محصولات میانی تقطیر
خط تولید جدید، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی	شهریور ۱۴۰۳	۱,۱۸۰	۱۰۰	۴۱	۱۵/۶۹	۱,۷۰۰	میلیون یورو	پتروشیمی کیان	طرح مجتمع الفین ۱۲- فاز یک (EW)
خط تولید جدید، افزایش تولید و سودآوری گروه نفت و گاز پتروشیمی	شهریور ۱۴۰۳	۷۰۰	۲۵	۵/۷	۴/۲	۷۵۰	میلیون دلار	ستاره سبز سیراف	پالایشگاه سیراف
<b>طرح های عمده گروه سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر:</b>									
احداث نیروگاه برق جدید، افزایش تولید و سودآوری گروه برق و انرژی	واحد بخار در اسفند ماه ۱۴۰۲	۱۳۱	۹۷	۷۰/۵	۶۳/۵	۲۹۲	میلیون یورو	تولید انرژی گستر قشم	نیروگاه سیکل ترکیبی قشم
ایجاد اطمینان بیشتر از استمرار برق رسانی به سالکو و سودآوری گروه	بهمن ۱۴۰۲	۸۱	۹۵	۴۹/۳	۲	۱۰۷	میلیون یورو	غدیر انرژی لامرد	فاز اول نیروگاه لامرد
افزایش تولید و توسعه سید حوزه های جدید صنعت برق	خرداد ۱۴۰۲	۲/۰۳	۱۰۰	۸۸/۶	-	۵/۴	میلیون یورو	برق و انرژی خورشیدی غدیر	نیروگاه خورشیدی جرقویه ۲
<b>طرح های عمده گروه بین المللی صنایع و معادن غدیر:</b>									
در راستای سودآوری گروه و تکمیل زنجیره ارزش	بهمن ۱۴۰۱	۸۸	۱۰۰	۹۰/۲	۷۹/۵	۳۰۴	میلیون یورو	شرکت فولاد غدیر نی ریز	طرح واحد فولادسازی با تولید سالانه ۱,۰۰۰,۰۰۰ تن شمش فولاد
خط تولید جدید، تکمیل زنجیره ارزش و سودآوری	اسفند ۱۴۰۱	۱۰	۱۰۰	۷۳/۲	۶۷	۱۹۶	میلیون یورو	شرکت فولادآلبازی ایران	فولاد یزد یک با تولید سالانه ۷۰۰,۰۰۰ تن فولاد
خط تولید جدید، تکمیل زنجیره ارزش و سودآوری	شهریور ۱۴۰۲	۴۸	۱۰۰	۸۱/۹	۶۹/۲۵	۱۴۱	میلیون یورو	آهن و فولاد غدیر ایرانیان	گندله سازی بهاباد

## اطلاعات آینده نگر :

در خصوص پیش بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ اهم موارد به شرح زیر اعلام می گردد:

- ۱- تحقق پیش بینی سود حاصل از سرمایه گذاری‌ها تا پایان سال مالی ۱۴۰۲ منوط به تحقق سود بر اساس پیش بینی‌های اعلام شده شرکت‌ها و بر اساس تصمیمات متخذه و سیاست تقسیم سود در مجامع شرکت‌های سرمایه پذیر خواهد بود.
  - ۲- تحقق پیش بینی سود حاصل از فروش سرمایه گذاری‌ها تا پایان سال مالی ۱۴۰۲ منوط به شرایط بازار سرمایه و بهینه نمودن پرتفوی می باشد.
  - ۳- با توجه به حفظ سیاست روند استفاده از منابع بیرونی جهت تأمین مالی مورد نیاز از طریق انتشار اوراق، هزینه‌های مالی در سال مالی ۱۴۰۲ افزایش خواهد یافت.
  - ۴- برنامه شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی، شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌های فرعی و وابسته، بهره‌برداری بهینه از فرصت‌های سرمایه گذاری در بازارهای اولیه و ثانویه و همچنین بهینه سازی پرتفوی شرکت می باشد.
  - ۵- با عنایت به موارد عنوان شده فوق، افزایش در عملکرد شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ نسبت به سال مالی قبل قابل پیش بینی خواهد بود.
- «جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

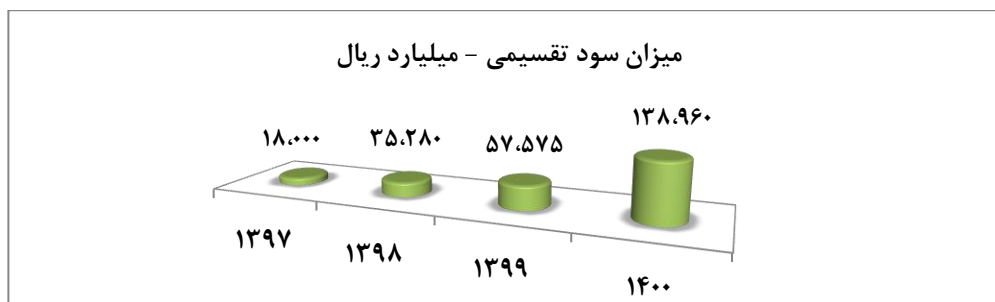
## اطلاعات با اهمیت افشاء شده تا تاریخ ارائه گزارش در راستای رعایت ماده ۱۳ دستورالعمل افشاء اطلاعات نزد

### سازمان بورس و نظر به ماده ۱۸ دستورالعمل مزبور:

در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۹ به استناد ماده ۲ مکرر ۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان و پیرو اخبار منتشر شده در فضای مجازی مبنی بر رویدادهای مالی شرکت فرعی سرمایه گذاری آپادانا ایساتیس اطلاعیه شفاف سازی منتشر گردیده است.

## اطلاعات در خصوص سودهای تقسیمی :

سود نقدی تقسیمی در سال مالی ۱۴۰۰ با افزایش ۱۴۱ درصدی نسبت به سال مالی ۱۳۹۹ در ازای هر سهم ۱،۹۳۰ ریال تصویب گردید. برای سال مالی ۱۴۰۱، هیئت مدیره شرکت به استناد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، سود سهام نقدی پیشنهادی را ۷۰ درصد اعلام می نماید. بدیهی است تصمیم‌گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ در اختیار مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد. همچنین روند تقسیم سود در چهار سال اخیر به شرح زیر بوده است:



شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

اطلاعات مرتبط با سهام شرکت:

الف - وضعیت قیمت سهام از تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۱ لغایت ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:

اولین قیمت (ریال) در تاریخ	قیمت پایانی در تاریخ	قیمت پایانی (ریال) اولین روز معاملاتی بعد از برگزاری مجمع	قیمت پایانی (ریال) در تاریخ	بالاترین قیمت (ریال) طی دوره ۱۲ ماهه (۱۴۰۱/۰۹/۲۷)	پایین ترین قیمت (ریال) طی دوره ۱۲ ماهه (۱۴۰۰/۱۱/۰۵)	بازده سهم* (درصد) از طی سال مالی ۱۴۰۱	بازده قیمتی (درصد) بعد از برگزاری مجمع تا ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
۱۴۶۰۰	۱۴,۴۶۰	۱۲,۶۲۰	۱۷,۶۸۰	۱۷,۸۸۰	۱۱,۷۵۰	۳۴.۳	۴۰.۳

ب - نمودار روند تغییرات قیمت سهام از تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۱ لغایت ۱۴۰۱/۰۹/۳۰:



ج - سهام شناور آزاد:

براساس اطلاعات منتشره در سامانه کدال مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۸، میزان سهام شناور آزاد شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (۲۶.۳۱ درصد) می باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

**تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و دلایل آن:**

طی سال مالی مورد گزارش برنامه شرکت در ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها عمدتاً متمرکز بر انتقال سهام به هلدینگ‌های زیرمجموعه و افزایش سرمایه برخی از سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده است.

**❖ انتقال و فروش سرمایه‌گذاری‌ها:**

میلیون ریال

نام شرکت	تعداد سهام / واحدهای فروخته و منتقل شده	فروش	بهای تمام شده	سود (زیان)
خدمات انفورماتیک راهبر	۸۲۰,۰۰۰	۸۴۴,۰۳۰	۸۴۴,۰۳۰	-
توسعه صنایع بهشهر	۶۰۸,۹۳۲,۳۷۴	۴۰۳,۱۱۳	۴۰۳,۱۱۳	-
آ.س.پ	۸۴,۸۶۹,۳۲۴	۱۲۹,۴۳۰	۱۲۹,۴۳۰	-
سرمایه‌گذاری آپادانا ایساتیس	۵,۹۵۰	۲۹۷	۲۹۷	-
گسترش صنعت نوین ایرانیان	۳,۹۷۰	۴	۴	-
توسعه سرمایه و صنعت غدیر (بازارگردانی)	۶۸۵,۴۷۱	۲۶,۴۸۸	۴,۶۵۷	۲۱,۸۳۱
واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری	-	۱۸,۰۵۰,۳۹۳	۱۶,۴۶۲,۰۸۴	۱,۵۸۸,۳۰۹
هزینه‌های فروش سرمایه‌گذاری‌ها	-	-	-	(۹۶۹)
		<b>۱۹,۴۵۳,۷۵۶</b>	<b>۱۷,۸۴۳,۶۱۵</b>	<b>۱,۶۰۹,۱۷۱</b>

- طی دوره مورد گزارش در راستای عملیات ساماندهی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، سهام شرکت‌های غیر بورسی سرمایه‌گذاری آپادانا ایساتیس و خدمات انفورماتیک راهبر و بخشی از سهام شرکت توسعه صنایع بهشهر به شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان (هلدینگ مالی) شرکت فرعی صد درصدی به قیمت تمام شده منتقل گردید. شایان ذکر است با توجه به انتقال سهام شرکت سرمایه‌گذاری آپادانا ایساتیس به شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان، متعاقباً پیش پرداخت سرمایه‌گذاری در شرکت مذکور نیز به شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان منتقل گردیده که در جلسه هیات مدیره شماره ۶۸۳ مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۰ افزایش سرمایه شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان مورد تصویب و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۰ در مجمع عمومی فوق العاده شرکت مذکور افزایش سرمایه از ۱۵ هزار میلیارد ریال به ۹۰ هزار میلیارد ریال تصویب و به ثبت رسید.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

**تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی:**

اطلاعات نسبت های مالی و بررسی روند بر اساس صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد:

۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	رابطه محاسباتی	واحد سنجش	شرح نسبت ها
۲.۶۸	۴.۶۴	۴.۳۲	۸.۴۱	۴.۱۳	بدهی جاری / دارایی جاری	مرتبه	نسبت جاری*
۲.۵۹	۴.۵۶	۴.۱۶	۸.۳۲	۴.۰۸	بدهی جاری / دارایی آنی	مرتبه	نسبت آنی*
۱.۶۶	۲.۴۵	۲.۰۲	۰.۵۵	۲.۸۲	بدهی جاری / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	مرتبه	نسبت گردش نقدی
۰.۰۹	۰.۰۶	۰.۰۹	۰.۲۳	۰.۲۰	حقوق مالکانه / بدهی ها	مرتبه	نسبت بدهی به حقوق مالکانه
۱۶.۷۴	۳۹.۳۵	۶۷.۶۳	۲۶.۱۰	۱۷.۱۶	هزینه بهره / مالیات+هزینه بهره+سود خالص	مرتبه	نسبت پوشش هزینه بهره
۹۲	۹۴	۹۲	۸۱	۸۳	دارایی ها / حقوق مالکانه	درصد	نسبت مالکانه
۸	۶	۸	۱۹	۱۷	دارایی ها / بدهی ها	درصد	نسبت بدهی
۱۵.۳۰	۲۵.۸۳	۳۷.۶۰	۴۵.۹۸	۴۸.۴۰	دارایی ها / سود خالص	درصد	بازده دارایی
۱۶.۶۵	۲۷.۵۱	۴۰.۹۵	۵۶.۷۸	۵۸.۲۷	حقوق مالکانه / سودخالص	درصد	بازده حقوق مالکانه

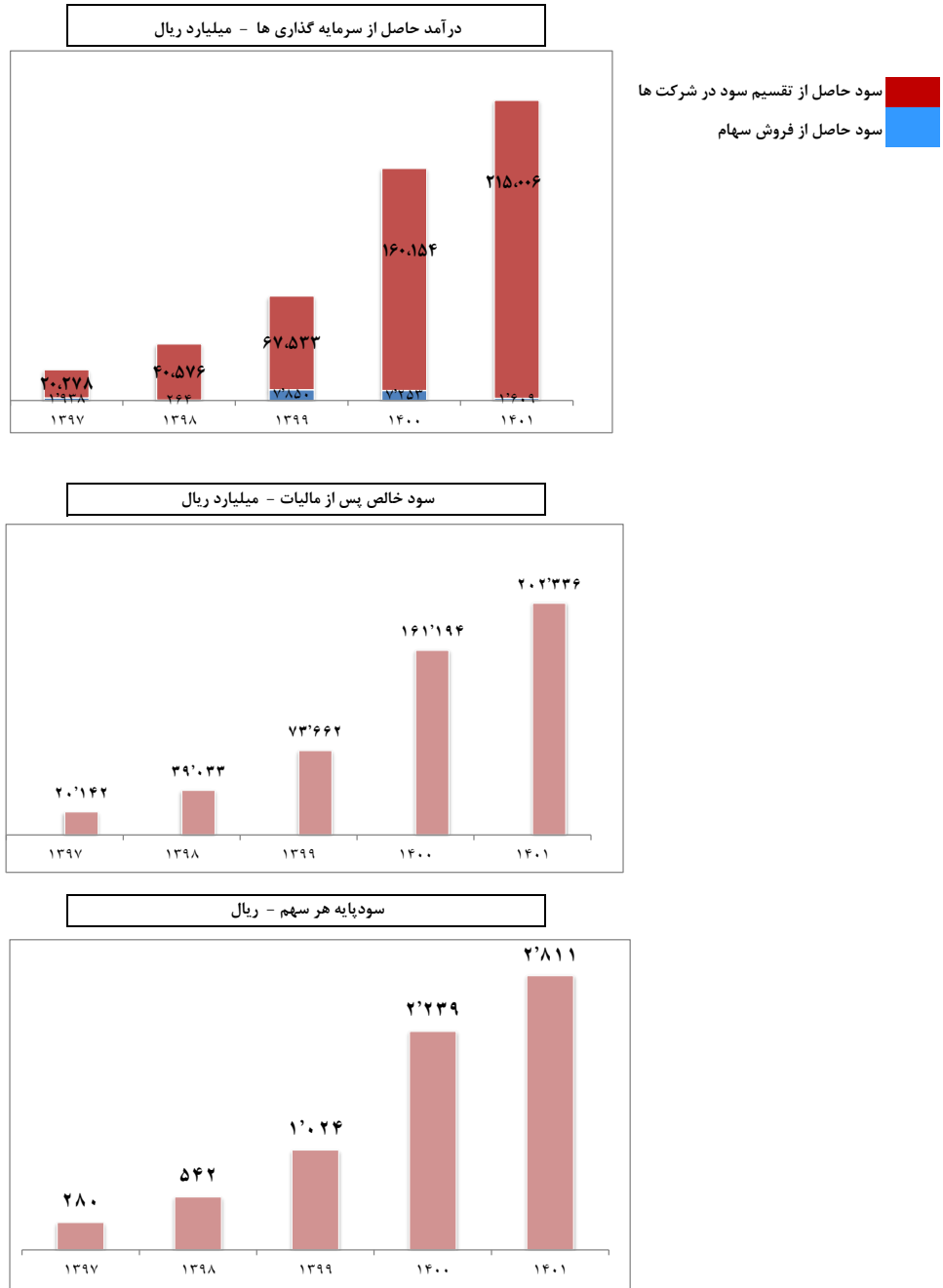
- کاهش نسبت جاری و نسبت آنی در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ بابت انتشار اوراق تبعی و اوراق اجاره در سال مالی قبل می باشد که به جهت سررسید بازپرداخت اوراق تبعی در بخش بدهی های جاری طبقه بندی شده است.

## شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

### تصویر ۵ ساله از وضعیت شرکت اصلی بر مبنای سال مالی:

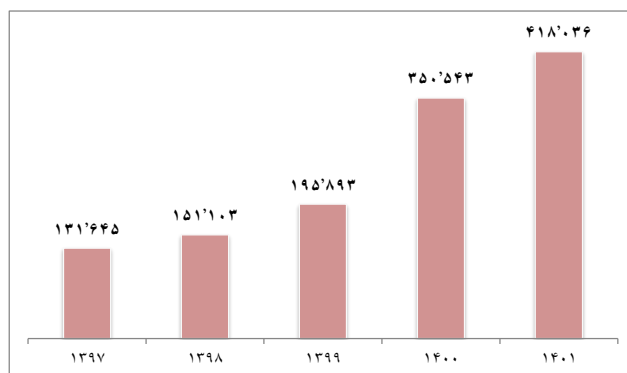


## شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)

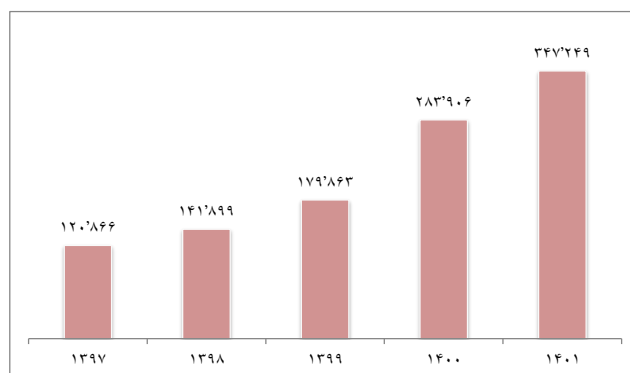
### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰

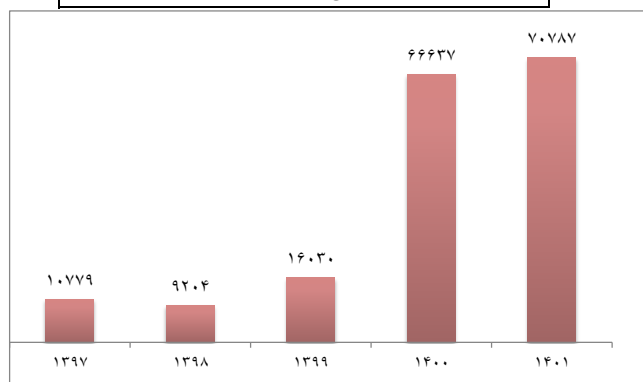
جمع دارایی ها - میلیارد ریال



جمع حقوق مالکانه - میلیارد ریال



جمع بدهی ها - میلیارد ریال





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

مقایسه خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV):

ارقام به میلیارد ریال

۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
۱,۱۲۵,۱۴۰	۱,۱۱۹,۶۰۱	۱,۲۵۱,۱۹۸	ارزش بازار سرمایه گذاری های بورسی
۶۴,۷۳۳	۸۲,۰۸۳	۶۵,۹۶۸	ارزش دفتری سرمایه گذاری های بورسی
۱,۰۶۰,۴۰۷	۱,۰۳۷,۵۱۸	۱,۱۸۵,۲۳۰	اضافه ارزش پرتفوی
۱۷۹,۸۶۳	۲۸۳,۹۰۵	۳۴۷,۲۴۹	حقوق مالکانه
۱,۲۴۰,۲۷۰	۱,۳۲۱,۴۲۳	۱,۵۳۲,۴۷۹	جمع
۱۷,۲۲۶	۱۸,۳۵۳	۲۱,۲۸۴	خالص ارزش دارایی های هر سهم (ریال) *

\* 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 می‌بایست مدنظر قرار گیرد.

## اطلاعات تلفیقی گروه :

بدهی ها و امکان بازپرداخت بدهی ها:

ترکیب بدهی های گروه:

میلیون ریال

شرح	درصد به کل	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	درصد به کل	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۳۶	۴۷۰,۷۳۵,۵۴۶	۳۳	۲۸۸,۹۵۴,۹۷۳
مالیات پرداختنی	۴	۵۲,۷۸۸,۱۴۸	۳	۲۵,۵۳۳,۶۹۱
سود سهام پرداختنی	۸	۱۱۲,۲۲۷,۶۹۲	۶	۵۳,۰۹۸,۰۹۱
تسهیلات مالی	۴۴	۵۷۹,۱۹۶,۹۸۱	۵۲	۴۵۸,۶۳۰,۷۰۷
پیش دریافت ها	۶	۸۴,۲۶۲,۶۱۱	۴	۳۴,۴۰۴,۸۹۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲	۲۲,۴۹۴,۶۳۴	۲	۱۵,۳۱۹,۲۷۵
جمع	۱۰۰	۱,۳۲۱,۷۰۵,۶۱۲	۱۰۰	۸۷۵,۹۴۱,۶۲۷

همانطور که مشاهده می گردد، بخش عمده بدهی های گروه در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مربوط به تسهیلات مالی گروه به میزان ۴۴ درصد (پایان سال مالی قبل ۵۲ درصد)، پرداختنی های تجاری و غیر تجاری گروه به میزان ۳۶ درصد (پایان سال مالی قبل ۳۳ درصد) و سود سهام پرداختنی به میزان ۸ درصد (پایان سال مالی قبل ۶ درصد) از مجموع کل بدهی های شرکت را تشکیل می دهند که در مجموع نسبت به پایان سال مالی قبل در حدود ۵۰ درصد رشد داشته است.

وضعیت سرمایه در گردش گروه:

بر اساس اطلاعات صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ دارایی های جاری گروه ۱,۵۴۴,۶۹۴ میلیارد ریال و مبلغ بدهی جاری گروه ۹۳۷,۷۷۵ میلیارد ریال و در نتیجه مبلغ خالص سرمایه در گردش ۶۰۶,۹۱۹ میلیارد ریال مازاد می باشد که نسبت به سال مالی قبل از افزایش قابل ملاحظه ای برخوردار بوده است. در تحلیل وضعیت ارقام سرمایه در گردش گروه می توان به اثرات مبالغ مطالبات به مبلغ ۷۱۴,۲۰۸ میلیارد ریال معادل ۴۶ درصد، موجودی مواد و کالا به مبلغ ۳۹۰,۱۱۸ میلیارد ریال معادل ۲۵ درصد و سرمایه گذاری های کوتاه مدت به مبلغ ۲۱۸,۲۴۹ میلیارد ریال معادل ۱۴ درصد در مجموع دارایی های جاری گروه و پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی های گروه به مبلغ ۴۲۹,۹۴۶ میلیارد ریال معادل ۴۶ درصد، سود سهام پرداختنی به مبلغ ۱۱۲,۲۲۸ میلیارد ریال معادل ۱۲ درصد و تسهیلات مالی به مبلغ ۲۵۸,۶۸۸ میلیارد ریال معادل ۱۹ درصد در مجموع بدهی های جاری گروه اشاره نمود.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

### تعهدات سرمایه‌ای و بدهی‌های احتمالی عمده گروه:

تعهدات سرمایه‌ای و بدهی‌های احتمالی گروه در یادداشت شماره ۱-۵۰ صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ افشا شده است..

### **دعاوی حقوقی:**

دعاوی حقوقی له و علیه شرکت‌های گروه شامل دعاوی می‌باشد که بر مبنای اطلاعات افشاء شده در صورت‌های مالی شرکت‌های گروه که بطور مستقیم و یا از طریق این شرکت در سامانه کدال انتشار می‌یابد.

## صورت سود و زیان مقایسه ای تلفیقی گروه :

(تجدید ارائه شده)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	افزایش (کاهش)	
۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰		
میلیون ریال	میلیون ریال		
۱,۴۸۲,۱۰۷,۰۰۴	۲,۷۶۸,۲۴۸,۰۰۹	۸۷	درآمد های عملیاتی
(۱,۰۳۷,۰۳۴,۸۴۶)	(۱,۹۷۵,۶۷۲,۴۲۶)	۹۱	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
۴۴۵,۰۷۲,۱۵۸	۷۹۲,۵۷۵,۵۸۳	۷۸	سود ناخالص
۱۶۳,۸۴۵,۰۳۴	۱۵۵,۸۱۰,۷۵۶	(۵)	سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
(۴۱,۰۴۷,۸۶۲)	(۱۰۶,۹۱۴,۱۰۴)	۱۶۰	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۱۱,۲۶۹,۵۷۶	۲۳,۷۰۷,۷۹۳	۱۱۰	سایر درآمدها
(۵,۱۳۸,۹۸۲)	(۶,۶۱۳,۵۳۷)	۲۹	سایر هزینه ها
۵۷۳,۹۹۹,۹۲۴	۸۵۸,۵۶۶,۴۹۱	۵۰	سود عملیاتی
(۲۸,۵۸۵,۷۲۹)	(۶۴,۵۸۹,۴۰۸)	۱۲۶	هزینه های مالی
۱۲,۶۵۱,۴۷۴	۲۱,۱۹۲,۵۷۰	۶۸	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵۵۸,۰۶۵,۶۶۹	۸۱۵,۱۶۹,۶۵۳	۴۶	سود قبل از مالیات
(۱۶,۹۴۸,۶۵۵)	(۴۹,۹۸۵,۸۷۵)	۱۹۵	مالیات بر درآمد
۵۴۱,۱۱۷,۰۱۴	۷۶۵,۱۸۳,۷۷۸	۴۱	سود خالص
			قابل انتساب به
۲۹۲,۴۰۶,۵۹۲	۳۶۴,۶۷۹,۲۳۹	۲۵	مالکان شرکت اصلی
۲۴۸,۷۱۰,۴۲۲	۴۰۰,۵۰۴,۵۳۹	۶۱	منافع فاقد حق کنترل
۵۴۱,۱۱۷,۰۱۴	۷۶۵,۱۸۳,۷۷۸	۴۱	
			سود پایه هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی :
۴,۱۷۵	۵,۳۲۵	۲۸	عملیاتی (ریال)
(۱۱۰)	(۲۵۱)	۱۲۹	غیر عملیاتی (ریال)
۴,۰۶۵	۵,۰۷۴	۲۵	سود پایه هر سهم

## صورت وضعیت مالی مقایسه ای تلفیقی گروه :

افزایش ) ( کاهش	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	تجدید ارائه شده) ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	تجدید ارائه شده) ۱۳۹۹/۱۰/۰۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
<b>دارایی ها</b>			
دارایی های غیر جاری			
دارایی های ثابت مشهود	۱۷	۷۵۵,۳۲۸,۵۳۷	۵۶۰,۶۶۳,۲۸۷
سرمایه گذاری در املاک	۱۳	۲۰,۸۱,۷۶۷	۲,۴۸۳,۲۱۴
سرقفلی	(۶)	۱۸,۴۶۴,۴۳۴	۲۰,۰۱۵,۷۹۲
دارایی های نامشهود	۱۵	۱۶,۹۵۲,۵۷۷	۷,۱۸۵,۳۷۱
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۲۱	۲۲۶,۳۴۶,۲۴۸	۱۳۱,۳۲۹,۱۰۸
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۳۷۸	۱۰۸,۳۶۷,۶۶۲	۱۵,۴۷۰,۵۱۵
دریافتنی های بلند مدت	۸۴	۳۱,۰۰۵,۰۶۲	۱۲,۱۴۴,۳۵۰
دارایی مالیات انتقالی	۲۰	۱۸۱,۰۰۱	۲۵۶,۳۱۸
سایر دارایی ها	۹۸	۲,۳۶۰,۱۷۰	۹۸۴,۳۶۲
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۲۸</b>	<b>۱,۱۶۰,۹۸۷,۴۵۸</b>	<b>۷۴۰,۵۳۲,۱۱۷</b>
دارایی های جاری :			
پیش پرداخت ها	۹	۴۹,۴۰۳,۳۰۹	۱۶,۹۶۴,۲۹۹
موجودی مواد و کالا	۶۰	۳۹۰,۱۱۸,۴۱۵	۱۰۷,۷۹۴,۳۸۶
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۳۲	۷۱۴,۲۰۷,۷۸۸	۱۹۹,۵۸۱,۳۶۱
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۷	۲۱۸,۲۴۸,۷۲۷	۵۶,۷۴۲,۸۳۰
موجودی نقد	۹۴	۱۷۲,۰۱۸,۶۳۹	۲۲,۱۳۲,۵۵۶
دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۷۴	۱,۵۴۳,۹۹۵,۸۷۸	۴۰۳,۳۱۵,۴۳۲
جمع دارایی های جاری	۲۵	۶۹۸,۳۲۴	۷۳۱,۵۶۹
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۵۱</b>	<b>۲,۷۰۵,۶۸۱,۶۶۰</b>	<b>۱,۱۴۴,۴۷۹,۱۱۸</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>			
سرمایه	-	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۵	۱,۶۴۸,۲۱۵	۱,۴۲۲,۸۸۲
آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی	-	(۴۳۱,۰۱۷)	(۱۳,۱۵۰)
آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل	۱۵۴	۳,۹۱۴,۸۱۴	۱,۶۸۴
اندوخته قانونی	۲۲	۲۰,۲۱۲,۰۸۷	۱۳,۲۴۸,۵۳۱
اندوخته سرمایه ای	۶	۳۳,۷۹۷,۹۳۳	۳۸,۳۱۵,۴۹۵
سایر اندوخته ها	۷۷	۲۲,۳۶۹,۷۷۹	۷,۱۰۴,۴۴۴
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	(۱۸)	۹,۸۲۵,۰۸۳	۱۱,۴۵۸,۸۸۶
سود انباشته	۵۶	۵۹۲,۸۷۷,۱۹۰	۱۵۹,۹۵۹,۹۰۲
سهام خزانه	(۸)	(۱,۲۲۴,۴۰۱)	(۴۷۷,۴۸۶)
جمع حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۴۳	۷۵۴,۸۸۹,۶۷۳	۴۹۲,۹۲۱,۱۸۸
منافع فاقد حق کنترل	۶۱	۶۲۹,۰۸۶,۳۷۵	۱۹۴,۳۶۴,۸۷۸
جمع حقوق مالکانه	۵۱	۱,۳۸۳,۹۷۶,۰۴۸	۶۸۷,۲۸۶,۰۶۶
بدهی های غیر جاری	۱۵	۴۰,۷۸۹,۳۴۹	۷۲,۳۰۱,۳۶۳
پرداختنی های بلند مدت	(۳)	۳۲۰,۵۰۹,۳۶۶	۲۲۳,۸۴۹,۰۹۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۷	۲۲,۴۹۴,۶۳۴	۹,۰۶۵,۷۲۷
پیش دریافت های بلند مدت	-	۱۳۷,۰۰۰	۱۳۷,۰۰۰
جمع بدهی های غیر جاری	۱	۳۸۳,۹۳۰,۳۴۹	۳۰۵,۳۵۳,۱۸۶
بدهی های جاری :			
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۷۰	۴۲۹,۹۴۶,۱۹۷	۲۰۳,۳۴۸,۹۵۰
مالیات پرداختنی	۱۰۷	۵۲,۷۸۸,۱۴۸	۱۰,۱۴۷,۱۱۳
سود سهام پرداختنی	۱۱۱	۱۱۲,۲۲۷,۶۹۲	۱۷,۴۸۶,۳۶۸
تسهیلات مالی	۱۰۱	۲۵۸,۶۸۷,۶۱۵	۱۰۰,۲۸۹,۷۴۵
پیش دریافت ها	۱۴۵	۸۴,۱۲۵,۶۱۱	۲۰,۵۶۷,۶۹۰
جمع بدهی های جاری	۸۹	۹۳۷,۷۷۵,۲۶۳	۴۵۱,۸۳۹,۸۶۶
جمع بدهی ها	۵۱	۱,۳۲۱,۷۰۵,۶۱۲	۶۵۷,۱۹۳,۰۵۲
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>	<b>۵۱</b>	<b>۲,۷۰۵,۶۸۱,۶۶۰</b>	<b>۱,۱۴۴,۴۷۹,۱۱۸</b>

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

با عنایت به خلاصه وضعیت مالی تلفیقی گروه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ که بیانگر مبلغ ۹۱۰,۸۹۵ میلیارد ریال خالص افزایش در دارایی‌ها نسبت به مانده سال مالی قبل می‌باشد، عمده تغییرات به شرح زیر بوده است:

- افزایش در دارایی‌های گروه عمدتاً ناشی از افزایش در سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به مبلغ ۸۵,۷۱۰ میلیارد ریال، دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها به مبلغ ۳۹۳,۱۴۷ میلیارد ریال، موجودی مواد و کالا به مبلغ ۱۴۶,۶۷۸ میلیارد ریال و دارایی‌های ثابت مشهود به مبلغ ۱۱۰,۷۵۹ میلیارد ریال در مجموع معادل ۱۸ درصد از تغییرات کل دارایی‌ها می‌باشد.
- در قبال افزایش در دارایی‌ها در سمت مقابل صورت وضعیت مالی حقوق مالکانه و بدهی‌ها به ترتیب مبلغ ۴۶۵,۱۳۰ میلیارد ریال معادل ۵۱ درصد افزایش و مبلغ ۴۴۵,۷۶۴ میلیارد ریال معادل ۵۱ درصد افزایش را به خود اختصاص داده‌اند.
- باتوجه به ترکیب افزایش حاصل شده در دارایی‌ها، نسبت بدهی‌ها به دارایی‌ها ۴۹ درصد و نسبت حقوق مالکانه به دارایی‌ها ۵۱ درصد، بیانگر بهره‌مندی مطلوب از اهرم‌های مالی در سطح شرکت‌های گروه در سال مورد گزارش می‌باشد.

با توجه به خلاصه نتایج عملیات تلفیقی گروه غدیر در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ که بیانگر مبلغ ۲۲۴,۰۶۷ میلیارد ریال افزایش در سود خالص نسبت به سال مالی قبل می‌باشد که عمده تغییرات به شرح زیر بوده است:

- افزایش درآمدهای عملیاتی به میزان ۸۷ درصد عمدتاً مربوط به افزایش فروش داخلی و صادراتی شرکت‌های گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، گروه بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر، گروه توسعه سرمایه و صنعت غدیر و شرکت مجتمع آلومینیوم جنوب می‌باشد. بخشی از افزایش درآمد عملیاتی در گروه بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر ناشی از تلفیق شرکت فولاد آلیاژی ایران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ و همچنین افزایش در ظرفیت تولید شرکت مجتمع آلومینیوم جنوب در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ است.
- افزایش در بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی به میزان ۹۱ درصد عمدتاً مرتبط با گروه گسترش نفت و گاز پارسیان ناشی از افزایش بهای مواد مستقیم و سربار ساخت (هزینه خدمات و سرویس‌های جانبی و سوخت مصرفی)، گروه بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر ناشی از افزایش بهای مواد مستقیم و سربار ساخت (مواد و دستمزد غیرمستقیم، سوخت مصرفی و هزینه تعمیر و نگهداری)، گروه توسعه سرمایه و صنعت غدیر ناشی از افزایش سربار ساخت (سوخت مصرفی، دستمزد غیرمستقیم و حمل و سایر هزینه‌های صادراتی) و شرکت مجتمع آلومینیوم جنوب ناشی از افزایش مواد مستقیم و سربار ساخت (برق مصرفی و استهلاک) می‌باشد.
- هزینه‌های فروش، اداری و عمومی نسبت به سال قبل مبلغ ۶۵,۸۶۶ میلیارد ریال معادل ۱۶۰ درصد رشد داشته است که عمدتاً مربوط به افزایش هزینه فروش، اداری و عمومی در گروه گسترش نفت و گاز پارسیان می‌باشد. شایان ذکر است افزایش تعداد کارکنان گروه در سال مالی جاری نسبت به سال قبل ۳,۵۰۴ نفر بوده که عمدتاً مربوط به گروه بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (۱,۹۸۷ نفر ناشی از تلفیق شرکت فولاد

## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

آلیاژی ایران)، شرکت مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب (۶۸۷ نفر) و گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (۶۷۶ نفر) می باشد.

- سایر درآمدها نسبت به سال مالی قبل ۱۱۰ درصد معادل ۱۲,۴۳۸ میلیارد ریال افزایش داشته که عمدتاً مربوط به سود ناشی از تسعیر دارایی‌های ارزی عملیاتی گروه گسترش نفت و گاز پارسیان می باشد.
- هزینه مالی نسبت به دوره مشابه قبل مبلغ ۳۶,۰۰۴ میلیارد ریال معادل ۱۲۶ درصد افزایش داشته است که عمدتاً مربوط به افزایش هزینه مالی تسهیلات شرکت مجتمع آلومینیوم جنوب (دوره بعد از بهره برداری) و شرکت های گروه برق و انرژی غدیر، هزینه بهره اوراق اجاره گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر و شرکت سرمایه گذاری غدیر و همچنین هزینه بهره اوراق تبعی شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد.
- خالص افزایش سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی به مبلغ ۸,۵۴۱ میلیارد ریال عمدتاً بابت رشد در سود حاصل از سپرده های بانکی و سود صندوق های سرمایه گذاری شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان و زیان ناشی از تسعیر تسهیلات ارزی شرکت اصلی اخذ شده از بانک صادرات شعبه المکتوم دبی در سنوات قبل می باشد.
- نسبت سود خالص قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی در سال مورد گزارش معادل ۴۸ درصد (مبلغ ۳۶۴,۶۷۹ میلیارد ریال، سال مالی قبل ۲۹۲,۴۰۷ میلیارد ریال) و نسبت سهم منافع فاقد حق کنترل از سود خالص معادل ۵۲ درصد (مبلغ ۴۰۰,۵۰۴ میلیارد ریال، سال مالی قبل ۲۴۸,۷۱۰ میلیارد ریال) می باشد. نسبت مذکور در سال مالی قبل برای مالکان شرکت اصلی ۵۴ درصد و برای منافع فاقد حق کنترل ۴۶ درصد بوده است.

## تجزیه و تحلیل قسمت های تجاری اثر گذار بر سود گروه در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر

:۱۴۰۱

### ❖ صنایع نفت و گاز و پتروشیمی ( سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱):

شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)، به عنوان هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده که درصد سهامداری گروه غدیر در شرکت مزبور ۶۸ درصد می باشد. ترکیب پرتفوی شرکت مزبور بر اساس صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱، تعداد ۱۹ شرکت فرعی و تعداد ۹ شرکت وابسته می باشد. مجموع دارایی های گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۱,۴۷۵,۶۱۷ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل مبلغ ۸۷۹,۵۶۹ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۶۸ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه مذکور مبلغ ۵۱۳,۸۵۶ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۲۹۷,۹۹۴ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۷۲ درصد رشد داشته است.

سود خالص گروه گسترش نفت و گاز پارسیان در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۶۱۴,۸۰۳ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۳۹۸,۶۳۲ میلیارد ریال) که ۵۴ درصد افزایش داشته است. در مجموع ۱۴

## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

درصد از مبلغ سود خالص گروه مذکور به مبلغ ۸۳,۸۴۰ میلیارد ریال مربوط به سود حاصل از شرکت-های وابسته به گروه مذکور و خالص مبلغ ۵۳۰,۹۶۲ میلیارد ریال معادل ۸۶ درصد از سود خالص مربوط به نتایج حاصل از سود فعالیت های عملیاتی، هزینه های تامین مالی، مالیات بر درآمد شرکت های گروه مذکور می باشد.

وضعیت جریان های نقدی گروه نفت و گاز پارسین حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۳۱۳,۲۴۱ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۲۲۴,۹۳۶ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور ۱۲۰,۱۲۰ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۱۷۹,۷۹۶ میلیارد ریال) می باشد.

### ❖ صنایع معدنی و استخراج کانه های فلزی و فلزات اساسی (سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱):

شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (سهامی خاص) به عنوان هلدینگ صنایع و معادن شرکت سرمایه گذاری غدیر بوده که درصد سهامداری گروه غدیر در شرکت مزبور ۱۰۰ درصد می باشد. ترکیب پرتفوی شرکت مزبور بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱، تعداد ۱۷ شرکت فرعی و تعداد ۱۰ شرکت وابسته می باشد. مجموع دارایی های گروه صنایع و معادن در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۴۰۱,۱۸۸ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۲۱۴,۱۳۴ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۸۷ درصد افزایش و مجموع بدهی های گروه مذکور ۱۸۷,۷۰۵ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۸۰,۷۴۹ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۱۳۲ درصد رشد داشته است.

مبلغ سود خالص گروه صنایع و معادن در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۱۰,۴۴۶ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۶۸,۴۲۲ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۶۱ درصد رشد داشته است. ۳۸ درصد از مبلغ سود خالص گروه مذکور به مبلغ ۴۲,۰۳۲ میلیارد ریال مربوط به سود حاصل از شرکت های وابسته به گروه و خالص مبلغ ۶۸,۴۱۴ 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 ۴۴,۰۴۶ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۱۰,۲۸۹ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور ۲۳,۲۶۲ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۱۰,۶۶۳ میلیارد ریال) می باشد.



## شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

❖ صنایع برق و انرژی ( سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱):

شرکت سرمایه‌گذاری برق و انرژی غدیر (سهامی خاص) به عنوان هلدینگ برق و انرژی شرکت سرمایه‌گذاری بوده که درصد سهامداری گروه غدیر در این شرکت ۱۰۰ درصد می‌باشد. ترکیب پرتفوی شرکت مزبور بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱، تعداد ۱۷ شرکت فرعی و تعداد ۱ شرکت وابسته می‌باشد. مجموع دارایی‌های گروه برق و انرژی در تاریخ ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱ مبلغ ۱۹۲,۳۸۶ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۱۷۰,۸۷۳ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۱۳ درصد افزایش و مجموع بدهی‌های گروه مذکور ۱۶۸,۳۲۹ میلیارد ریال (پایان سال مالی قبل ۱۴۹,۴۹۸ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل میزان ۱۳ درصد افزایش داشته است.

مبلغ سود خالص گروه برق و انرژی در سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱ مبلغ ۱,۱۷۳ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۳,۹۵۲ میلیارد ریال) که نسبت به سال مالی قبل ۷۰ درصد کاهش داشته است که عمدتاً ناشی از کاهش در سود ناخالص با توجه به افزایش در بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی می‌باشد.

وضعیت جریان‌های نقدی گروه برق و انرژی حاکی از ورود وجه نقد به مبلغ ۲۲,۵۱۱ میلیارد ریال (سال مالی قبل ۸,۷۴۱ میلیارد ریال) و خروج وجه نقد گروه مذکور مبلغ ۲۲,۰۱۶ میلیارد ریال (سال مالی قبل مبلغ ۷,۸۱۱ میلیارد ریال) می‌باشد.

### ❖ سایر شرکت‌ها :

شرکت گسترش صنعت نوین ایرانیان به عنوان هلدینگ مالی شرکت سرمایه‌گذاری غدیر می‌باشد که سود خالص این شرکت طی سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱ مبلغ ۱۶,۸۵۱ میلیارد ریال، شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر به عنوان هلدینگ سیمان شرکت سرمایه‌گذاری غدیر می‌باشد که سود خالص گروه سیمان طی سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱ مبلغ ۱۱۰,۴۴۶ میلیارد ریال، شرکت توسعه ساحل و فراساحل نگین کیش به عنوان هلدینگ حمل و نقل شرکت سرمایه‌گذاری غدیر بوده که سود خالص این شرکت طی سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱ مبلغ ۳,۱۳۸ میلیارد ریال، شرکت بین‌المللی توسعه ساختمان به عنوان هلدینگ ساختمان شرکت سرمایه‌گذاری غدیر بوده که سود خالص گروه ساختمان طی سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱ مبلغ ۲,۲۸۶ میلیارد ریال می‌باشد.

عملکرد شرکت مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب طی سال مالی منتهی به ۳۱ / ۰۶ / ۱۴۰۱ منتج به مبلغ ۶,۴۵۷ میلیارد ریال سود خالص گردیده است. شایان ذکر است حاشیه سود ناخالص

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

شرکت طی دوره مورد گزارش مبلغ ۴۱,۰۵۹ میلیارد ریال ناشی از فروش ۲۶۳,۲۷۲ تن شمش آلومینیوم به مبلغ ۱۹۷,۶۱۵ میلیارد ریال (۹۴,۵۵۸ تن فروش داخلی به مبلغ ۷۲,۰۶۵ میلیارد ریال و ۱۶۸,۷۱۳ تن فروش صادراتی به مبلغ ۱۲۵,۵۵۰ میلیارد ریال) می‌باشد.

❖ در تحلیل وضعیت کاهش حاشیه سود ناخالص شرکت های گروه بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر، گروه سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر و گروه توسعه سرمایه و صنعت غدیر طبق یادداشت ۵-۶ صورتهای مالی تلفیقی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ موارد به شرح زیر می باشد:

نام شرکت	دلایل کاهش
بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	کاهش تولید و به تبع آن فروش در محصولات اسفنجی به دلیل قطع برق و گاز - عدم امکان افزایش نرخ در برخی محصولات همگام با افزایش هزینه ها به دلیل قیمت گذاری دستوری - افزایش چشم گیر در نرخ حامل های انرژی
توسعه سرمایه و صنعت غدیر	کاهش در تولید و فروش برخی از محصولات نظیر سیمان و بتن به دلیل قطعی برق و گاز - عدم امکان افزایش نرخ همگام با افزایش هزینه ها به دلیل قیمت گذاری آن توسط وزارت صمت - افزایش چشم گیر در نرخ حامل های انرژی - افزایش حقوق و دستمزد بر اساس قانون وزارت کار - افزایش هزینه های بسته بندی به دلیل تغییر روش فروش از فله به پاکت
سرمایه گذاری برق و انرژی غدیر	افزایش بیش از ۱۱۰ درصد در هزینه تامین برق غدیر انرژی لامرد - افزایش هزینه های بهره برداری - تغییر قرارداد فروش در انرژی گستر قشم

شرکت های متوقف و در جریان تصفیه:

در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، شرکت های سرمایه گذاری تیر ، سرمایه گذاری کارآمد غدیر، کارت ایران، پترو آرمان غدیر کیش ، مهندسی برق و انرژی دماوند، بین المللی توسعه تجارت پایدار، بازرگانی بین الملل همسوی فجر ساعی ، کی اس پی از شرکت های فرعی گروه می باشند که به دلیل عدم فعالیت در مرحله انحلال، تصفیه و تصمیم گیری می‌باشند.

شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

**تحلیل و بررسی روند نسبت های مالی:**

اطلاعات نسبت های مالی و بررسی روندها بر اساس اطلاعات مالی تلفیقی طی سال مالی منتهی به

۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:

۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	رابطه محاسباتی	واحد سنجش	شرح نسبت ها
۰.۹۶	۱.۰۶	۱.۰۶	۱.۷۹	۱.۶۵	بدهی جاری / دارایی جاری	مرتبه	نسبت جاری
۰.۵۷	۰.۶۱	۰.۶۹	۱.۲۰	۱.۱۸	بدهی جاری / دارایی آنی	مرتبه	نسبت آنی
۰.۳۴	۰.۲۸	۰.۲۹	۰.۴۱	۰.۴۶	بدهی جاری / نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	مرتبه	نسبت گردش نقدی
۱.۰۸	۱.۲۶	۱.۴۴	۰.۹۵	۰.۹۵	حقوق مالکانه / بدهی ها	مرتبه	نسبت کل بدهی
۶.۴۷	۱۴.۳۰	۱۲.۵۰	۲۰.۵۲	۱۳.۶۲	هزینه بهره / مالیات+هزینه بهره+سود خالص	مرتبه	نسبت پوشش هزینه بهره
۰.۴۹	۰.۴۴	۰.۴۱	۰.۵۱	۰.۵۱	دارایی ها / حقوق مالکانه	مرتبه	نسبت مالکانه
۰.۵۱	۰.۵۶	۰.۵۹	۰.۴۹	۰.۴۹	دارایی ها / بدهی ها	مرتبه	نسبت بدهی
۱۲.۹	۱۵.۴۰	۱۵.۷۰	۳۰.۱۴	۲۸.۲۸	دارایی ها / سود خالص	درصد	بازده دارایی
۲۶.۶۰	۳۴.۸۶	۳۸.۳۱	۵۸.۸۹	۵۵.۲۹	حقوق مالکانه / سودخالص	درصد	بازده حقوق مالکانه