



## ثروت آفرینے پایدار برای نسل ها



## فهرست

	پیام هیأت مدیره	۴
	پیام مدیرعامل	۶
۹	مروری بر وضعیت اقتصادی ایران و جهان	
	مروری بر وضعیت اقتصاد جهان	۱۰
	مروری بر وضعیت اقتصاد ایران	۱۱
	مروری بر بازار سرمایه	۱۲
۱۳	شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی	
	گزیده اطلاعات شرکت اصله	۱۴
	گزیده اطلاعات تلفیقی	۱۶
	کلیات درباره شرکت	۱۸
	خلاصه وضعیت پورتفوی شرکت	۲۰
۲۳	نظام راهبری و حاکمیت شرکتی	
	نظام راهبری شرکت	۲۴
	اهم اقدامات	۲۷

اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع ۳۱

برنامه های آینده شرکت ۳۵

نقشه استراتژی گروه ۳۶

## ۳۷.

شرکت های گروه سرمایه گذاری خوارزم

شرکت توسعه برق و انرژی سپهر ۳۸

شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم ۴۰

شرکت توسعه معادن صدر جهان ۴۲

شرکت لابراتوارهای سینادارو ۴۴

شرکت توسعه ساختمان خوارزم ۴۶

شرکت تولید و توسعه ایستگاه نیروپارسه ۴۸

شرکت تجارت گستران خوارزم ۵۰

شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزم ۵۱

## ۵۳.

گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

## ۵۹.

صورت های مالیه تلفیقی گروه و شرکت اصلی

## پیام هیأت مدیره

### به نام خدا

سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۳۹۹، سال پر فراز و نشیبی بود. در این سال رشد اقتصادی جهان کاهش چشمگیری یافت و مصرف کنندگان به دلیل نگرانی نسبت به آینده و همچنین ترس نسبت به بیماری و عادات شکل گرفته در دوره قرنطینه، میزان مصرف خود را کاهش دادند؛ لذا بنگاه‌ها، به ویژه بنگاه‌های کوچک که از توان مالی اندکی برخوردارند به دلیل افت تقاضا با فشارهای مالی زیادی مواجه شدند. رکود اقتصاد جهانی، افت قابل توجه قیمت کالاهای پایه به خصوص نفت را به دنبال داشته و صادرات محصولات شیمیایی، فلزات پایه و نهاده‌های ساختمانی را با کاهش جدی مواجه کرده است. در ایران نیز همزمانی مسائلی چون وجود تحریم‌ها، تورم بالا، مشکلات ارزی و کسری بودجه دولت در کنار مسائل ساختاری بلندمدت اقتصاد ملی و بروز پاندمی کرونا منجر به کاهش نرخ رشد تولید ناخالص داخلی به میزان ۶/۵ درصد و نیز رشد منفی صادرات به میزان ۲۹/۹ درصد و واردات به میزان ۳۸/۱ شده است. در این سال مردم شاهد طغیان نقدینگی و رشد فزاینده قیمت‌ها در تمام بازارها بودند و با توجه به مبهم بودن شرایط اقتصادی ناشی از تشدید تحریم‌ها و شیوع کرونا، در وضعیت فعلی انتظار می‌رود بازگشت فعالیت‌های اقتصادی و درآمد کل در کشور به سطح قبلی به کندی صورت گیرد. با این حال در حوزه فعالیت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی اقبال به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه از جمله اتفاقات مثبت سال گذشته بود.

با توجه به چشم انداز رکود اقتصادی در میان مدت و افزایش عدم اطمینان در فضای کسب و کار، رویکردهای مدیریتی ریسک، ارتقاء ساختار مالی گروه، مدیریت هزینه‌های مالی، ارتقاء بهره‌وری سرمایه‌های انسانی و تجدید ساختار عملیات شرکت زیر چتری از تفکر استراتژیک و برنامه‌محوری اتخاذ شد. خداوند را شاکریم که توفیق داد با تکیه بر اعتماد سهامداران و توان مدیران و کارکنان سخت کوش، اکنون شاهد رشد ۱۷۹ درصدی درآمدهای عملیاتی، رشد ۳۱۳ درصدی سود خالص، رشد ۳۰ درصدی حقوق صاحبان سهام و همچنین کاهش هزینه‌های مالی به میزان ۹ درصد در مقایسه با سال مالی گذشته باشیم.

مفتخریم اعلام نماییم که با عنایت الهی بخش عمده‌ای از اهداف، برنامه‌ها و تعهدات سال گذشته محقق شده و گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی توانسته در این ۱۲ ماه گام‌های بلندی در مسیر حل و فصل مسائل حقوقی و مالی گروه و فراهم کردن بستر رشد و توسعه بردارد. برخی از مهم‌ترین دستاوردهای گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی طی سال مالی گذشته تدوین برنامه دوساله گروه، حل و فصل موضوع خرید نیروگاه منتظر قائم، مدیریت تسهیلات و هزینه‌های مالی گروه، مدیریت وثایق گروه، ایجاد تنوع در ساختار درآمدی شرکت، خروج شرکت‌های تجارت گستران خوارزمی، توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه و توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی از زیان دهی، رفع بخشی از مشکلات حقوقی پرونده‌های شرکت توسعه ساختمان خوارزمی، پیشرفت قابل توجه در پروژه احداث کارخانه فرآوری معدن شادان و طرح توسعه و انتقال شرکت لابراتوارهای سینادارو و همچنین پرداخت سود سهام سال‌های قبل سهامداران محترم است. همچنین توسعه فعالیت‌های شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم، افزایش آهنگ رشد شرکت سبدگردان الگوریتم و ارتقاء و بهبود عملکرد شرکت کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی از دستاوردهای مهم گروه بوده است.

استقرار نظام‌های حاکمیت شرکتی و اجرای دستورالعمل‌های آن، تصویب و اجرای آیین‌نامه‌های مرتبط با مدیریت سرمایه‌های





انسانی و استقرار دبیرخانه هیأت مدیره نیز از دیگر اقدامات شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی است. اکنون که در آستانه سالی دیگر از خدمت به همه ذی‌نفعان شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی هستیم، خلق بالاترین ارزش ممکن برای سهامداران از طریق بهره‌گیری هوشمندانه از فرصت‌های ناب سرمایه‌گذاری را وظیفه خود می‌دانیم و معتقدیم با ایجاد فرهنگ برنامه‌محوری در تمامی ارکان گروه، ترویج گروه محوری و پایش‌پذیر کردن فعالیت‌ها و اقدامات، نهادینه‌سازی فرهنگ خلاقیت و نوآوری، سرآمدی در بازار سرمایه و ثروت‌آفرینی پایدار برای نسل‌ها دور از دسترس نخواهد بود و برای تحقق این چشم‌انداز و با توجه به شناخت وضع موجود و پیش‌بینی شرایط اقتصادی در سال‌های آینده، اولویت‌های راهبردی گروه، سیاست‌گذاری برای توسعه، مدیریت فعال دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها، توسعه سرمایه‌های انسانی، مدیریت فعال جریان نقدی و بهبود و توسعه ارتباطات و زیرساخت‌ها خواهد بود. برای تحقق این برنامه‌ها نیز سیستم‌های کنترلی و مدیریت ریسک نیز به خوبی طراحی شده‌اند تا بتوانند ریسک‌های آتی را پیش‌بینی نموده و برای رفع آن‌ها اقدام نمایند.

امیدواریم با مدد الهی، همراهی سهامداران، تلاش مجدانه مدیران و کارکنان و همدلی سایر ذی‌نفعان، بتوانیم گام‌های استوار دیگری برداشته و درخشش نام گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی در بازار سرمایه را بیش از پیش عینیت بخشیم.

## پیام مدیرعامل

### به نام خداوند جان و خرد

ایران در سال ۱۳۹۸ به ویژه در نیمه دوم سال، با فراز و نشیب‌های اقتصادی، سیاسی و اجتماعی (به ویژه با ظهور و گسترش اپیدمی کرونا در حوزه سلامت) مواجه بود. به نحوی که به دلایلی چون تشدید تحریم‌های ظالمانه، کاهش درآمدهای ارزی، تنش‌های منطقه‌ای و نهایتاً کسری بودجه دولت، دست کم در چشم‌انداز کوتاه مدت تصویر مبهمی از فضای کسب و کار اقتصادی ترسیم می‌شد.

در سال مالی مورد گزارش، گروه جوان سرمایه‌گذاری خوارزمی در بیست و سومین سال فعالیت، ضمن برنامه‌ریزی در دو افق کوتاه‌مدت و میان‌مدت، گام‌های مهمی در راستای ارزیابی واقع‌بینانه شرایط جدید و ارتقای کارآمدی شرکت برداشت که از جمله آن‌ها می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

◆ مدیریت تسهیلات و تضامین در چارچوب ارتقاء ساختار مالی و مدیریت هزینه‌های تأمین مالی گروه، با تمرکز بر رتبه بندی و ایجاد انضباط مالی در جریان نقدینگی از طریق آزادسازی وثایق مازاد (بالغ بر ۵۶ هزار میلیارد ریال) و کاهش بار مالی تسهیلات سررسید گذشته از طریق تسویه یا جایگزینی با تسهیلات مناسب تر.

◆ برنامه‌ریزی و آغاز اجرای مدیریت فعال سرمایه‌گذاری‌های بورسی از طریق بازآرایی پورتفوی به نحوی که ضمن رشد ارزش بازار پورتفوی بورسی به سمت پایدارسازی سود باکیفیت شرکت و توسعه سرمایه‌گذاری‌ها در سهام مرغوب بازار که از سودآوری پایدارتر و بازدهی بالاتری برخوردار باشند. بر این اساس، ضمن تحصیل ۶,۷۲۰ میلیارد ریال و واگذاری ۳,۷۶۷ میلیارد ریال سهام شرکت‌های بورسی و غیربورسی، بالغ بر ۶,۷۰۰ میلیارد ریال درآمد عملیاتی محقق شده (بیش از ۱۷۸ درصد رشد نسبت به سال قبل) و در نهایت سود خالصی بالغ بر ۵,۷۰۴ میلیارد ریال (بیش از ۳۱۲ درصد رشد نسبت به سال گذشته) برای سهامداران به ارمغان آمده است.

◆ در حوزه نظام راهبری، اقداماتی نظیر تجدید ساختار عملیات شرکت، آغاز به کار کمیته‌های انتصابات و نظارت بر امور راهبردی و استفاده مؤثر از ظرفیت کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره، توسعه نظام‌های پایش و کنترل‌های داخلی از جمله تصویب دستورالعمل انتخاب و ارزیابی عملکرد کمیته‌های حسابرسی شرکت‌های گروه، سیاست‌گذاری جهت رعایت کامل دستورالعمل افشای اطلاعات، سیاست‌گذاری و اتخاذ تدابیر لازم جهت رعایت کامل حقوق صاحبان سهام در پرداخت سود سهام، تصویب کلیات منشور هیأت مدیره و استقرار دبیرخانه هیأت مدیره از اهم فعالیت‌های انجام گرفته است.

◆ تدوین برنامه دو ساله شرکت اصلی و شرکت‌های گروه در چارچوب برنامه‌ریزی میان‌مدت به نحوی که با هدایت کمیته نظارت بر امور راهبردی و راهبری کمیته تلفیق و تدوین برنامه مذکور، تدوین برنامه در شرکت‌های گروه نیز در دستور کار قرار گرفت و برنامه‌های دو ساله در تمامی شرکت‌های گروه تنظیم شد.

◆ اخذ بالغ بر ۸,۰۰۰ میلیارد ریال حد اعتباری جدید برای تأمین مالی طرح‌ها و برنامه‌های پروژه محور شرکت‌های گروه.

◆ حل و فصل اختلافات مالی شرکت‌های گروه از طریق تهاتر مطالبات و بدهی‌های فی‌مابین برای ساماندهی به صورت وضعیت مالی شرکت‌های گروه در جهت شفافیت عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر.

◆ پرداخت سود معوق سهامداران حقوقی.

همچنین اهم اقداماتی که در شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی طی سال مالی مورد گزارش انجام شد، عبارتند از:

◆ تشکیل کارگروه ویژه به منظور اصلاح ساختار مالی و تعیین تکلیف بدهی‌های معوق شرکت توسعه برق و انرژی سپهر (بارق‌می) بالغ بر ۱۵ هزار میلیارد ریال) در تعامل با بانک صادرات ایران به نحوی که ضمن تثبیت مالکیت نیروگاه شهید منتظر قائم، شفافیت وضعیت مالی و تجاری شرکت را نیز میسر ساخت. بدین ترتیب فاز اصلاح ساختار مالی شرکت فوق اجرایی شد و هم‌اکنون در فاز اصلاح ساختار عملیاتی شرکت قرار داریم.





◇ توسعه فعالیت‌های شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم در چارچوب تبدیل شدن به یک هلدینگ خدمات مالی و بازار سرمایه.  
 ◇ برنامه‌ریزی برای ساخت کارخانه استحصال طلا در معدن شادان، از طریق تجهیز تیم فنی و عملیاتی شرکت توسعه معادن صدر جهان تحت راهبری مدیریت جدید و نیز انجام اکتشافات تکمیلی و اخذ مجوز فعالیت بهره‌برداری در سایر معادن تحت مالکیت.  
 ◇ ارتقاء و بهبود عملکرد شرکت کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی، تحقق برنامه‌های شرکت مذکور در راستای جذب مشتریان جدید و افزایش سهم بازار شرکت که منجر به ارتقاء ۱۷ پله‌ای رتبه کارگزاری و رشد حدود ۱۵۰ درصدی سودآوری این شرکت شده است.  
 ◇ افزایش ارزش دارایی‌های تحت مدیریت شرکت سبدگردان الگوریتم در سال ۱۳۹۸ در قالب پذیره‌نویسی صندوق با درآمد ثابت دارا الگوریتم و افزایش ارزش سبدهای اختصاصی و صندوق‌های تحت مدیریت به بیش از ۷/۵ هزار میلیارد ریال و همچنین اخذ مجوزهای فعالیت در زمینه تأمین مالی جمعی و فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری توسط این شرکت.  
 ◇ پیشبرد طرح توسعه، نوسازی و انتقال خط تولید شرکت لابراتوارهای سینادارو برای ارتقاء کیفیت و تنوع بخشی به سبد محصولات دارویی.  
 ◇ به ثمر نشستن عمده سرمایه‌گذاری‌ها و تأمین مالی انجام شده طی سنوات قبل در نیروگاه‌های مقیاس کوچک از طریق شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه.  
 ◇ تشکیل کارگروه‌های مالی و حقوقی با بهره‌گیری از متخصصان زبده برای ساماندهی به تسهیلات شرکت توسعه ساختمان خوارزمی و حل و فصل مسائل مرتبط با دارایی‌های راکد شرکت مذکور به نحوی که این شرکت در حال برنامه‌ریزی برای آغاز مجدد فعالیت‌های عملیاتی خود با اجرای پروژه‌های ساختمانی متوسط مقیاس است.  
 ◇ توقف روند زیاندهی شرکت تجارت گستران خوارزمی، تسویه تسهیلات بانکی و استفاده بهینه از منابع موجود به نحوی که شاهد شکل‌گیری روند بهبود درآمدهای شرکت مذکور هستیم.  
 ◇ اصلاح ساختار مالی و تسویه تسهیلات مالی دریافتی شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، آزادسازی وثائق مربوطه در چارچوب مولدسازی دارایی‌ها و نیز توسعه فعالیت‌های سرمایه‌گذاری از طریق مشارکت در تأمین مالی شرکت‌های گروه.

برآیند تدابیر و اقدامات فوق، شکل‌گیری انباشتی از ارزش‌های نهفته در سرمایه‌گذاری‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی است به‌نحوی که در سال مالی مورد گزارش، قیمت سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به ارزش ذاتی آن نزدیک شد، ارزش بازار سهام شرکت در پایان خرداد ماه ۱۳۹۹ به حدود ۱۶۵ هزار میلیارد ریال رسید و بازدهی مطلوب ۸۷۹ درصدی برای سهامداران محترم حاصل آمد.

در پایان، ضمن قدردانی از تلاش‌های بی‌وقفه تمامی همکاران سختکوش گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی و همراهی و اعتماد سهامداران محترم، امید است با تکیه بر لطف بیکران پروردگار متعال، در سال مالی جدید که هم‌اکنون یک سوم آن را سپری کرده‌ایم، بتوانیم با راهبری مدیران هیأت‌مدیره گرانقدر شرکت، تلاش‌های مدیران گرانمایه و تمامی همکاران ارجمند گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، در چارچوب برنامه‌های میان‌مدت تدوین شده، ضمن ارتقاء جایگاه گروه در فضای اقتصادی کشور و کیفی‌سازی سود سهامداران عزیز، شاهد خلق ارزش برای تمامی ذی‌نفعان در راستای تحقق شعار «ثروت آفرینی پایدار برای نسل‌ها» باشیم.

سید رضا موسوی

مدیرعامل





مروری بر  
وضعیت اقتصادی ایران  
و جهان

## مروری بر وضعیت اقتصاد جهان

میانگین رشد اقتصاد جهانی در سال‌های ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۸، بالغ بر ۳/۹ درصد بود و در هیچ سالی در این دوره میزان رشد اقتصادی جهان به کمتر از ۳/۴ درصد نرسیده بود. اما در سال ۲۰۱۹ در اثر افزایش موانع تجاری بین کشورها و بروز برخی نوسانات قیمتی، رشد اقتصادی مجموعه کشورها به ۲/۹ درصد رسید. البته همانطور که پیش‌بینی می‌شد سیاست‌های دولت آمریکا در جهت افزایش موانع تجاری در کوتاه‌مدت سبب افزایش رشد اقتصادی این کشور شد، زیرا با ممانعت از ورود کالاهای نسبتاً ارزان‌تر خارجی تقاضای مصرفی به سمت استفاده از کالاهای داخلی سوق پیدا می‌کند و این موضوع افزایش تولید و اشتغال را در کوتاه‌مدت در پی دارد. در حالی که این سیاست در بلندمدت تبعات منفی قابل توجهی داشته و سبب کاهش رشد و اشتغال خواهد شد. اما بحران کرونا نگذاشت که اثرات این سیاست‌ها حتی در کوتاه‌مدت نیز پایدار بماند و افزایش رشد اقتصادی آمریکا صرفاً در همان سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ متوقف شد و در سال ۲۰۲۰ ادامه پیدا نکرد.

در حال حاضر مهمترین عامل تعیین کننده شرایط اقتصاد جهانی چگونگی رویارویی کشورها با شیوع ویروس کروناست. گسترش بی‌سابقه یک بیماری در سطح جهان سبب شده تمامی کشورها با افت شدیدی در رشد اقتصادی مواجه باشند. به نحوی که فاصله ارقامی که سال گذشته برای رشد اقتصادی سال ۲۰۲۰ پیش‌بینی می‌شد با آنچه هم اکنون پیش‌بینی می‌شود، در کل جهان و در بین کشورهای مختلف بیش از ۶ درصد است و در مواردی این فاصله تا ۹ درصد نیز می‌رسد. بدین معنی که در بررسی ارقام سال ۲۰۲۰ نباید صرفاً به پیش‌بینی‌های اخیر برای این سال توجه کرد، بلکه باید این ارقام را با آنچه می‌توانست بدون همه‌گیری کرونا باشد مقایسه نمود. در خصوص اقتصاد جهانی رشد سال ۲۰۲۰ که در سال ۲۰۱۹ منتشر شد ۳/۴ درصد برآورد شده بود، اما این رقم در حال حاضر به منفی ۳ درصد رسیده است. یعنی کلیه کشورهای جهان در اثر شیوع ویروس کرونا یک تاثیر منفی ۶/۴ درصدی را متحمل شده‌اند که طی چند دهه گذشته کاملاً بی‌سابقه است و نشان می‌دهد دنیا در سال ۲۰۲۰ با بحرانی مواجه است که پس از جنگ‌های جهانی با بحرانی مشابه آن درگیر نبوده است. نکته کلیدی در جدول زیر آن است که پیش‌بینی می‌شود اقتصاد جهانی بتواند در سال ۲۰۲۱ خود را احیاء کند. اما واقعیت این است که هنوز هیچ تصویر روشنی از اینکه این بحران چه زمانی به اتمام می‌رسد وجود ندارد و لذا تصویر اقتصاد جهانی در سال آتی همچنان در ابهام قرار دارد و ممکن است ارقام واقعی با ارقام ارائه شده در جدول زیر تفاوت قابل توجهی داشته باشد.

پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از رشد اقتصادی، تورم و حجم تجارت جهانی در سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱

پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۰	۲۰۱۹	۲۰۱۸		
۵٫۸	-۳	۲٫۹	۳٫۶	جهان	رشد اقتصادی
۴٫۵	-۶٫۱	۱٫۷	۲٫۲	کشورهای پیشرفته	
۶٫۶	-۱	۳٫۷	۴٫۵	اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	
۴٫۲	-۳٫۳	۰٫۳	۱	کشورهای MENA	
۳	۳	۳٫۶	۳٫۶	جهان	تورم
۱٫۵	۰٫۵	۱٫۴	۲	کشورهای پیشرفته	
۴٫۵	۴٫۶	۵	۴٫۸	اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	
۸٫۴	-۱۱	۰٫۹	۳٫۸	جهان	حجم تجارت
۷٫۵	-۱۱٫۵	۱٫۵	۳٫۳	کشورهای پیشرفته	
۹٫۱	-۸٫۲	-۰٫۸	۵٫۱	اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	

منبع: داده‌های چشم‌انداز اقتصاد جهانی، صندوق بین‌المللی پول (IMF)، ژوئن ۲۰۲۰



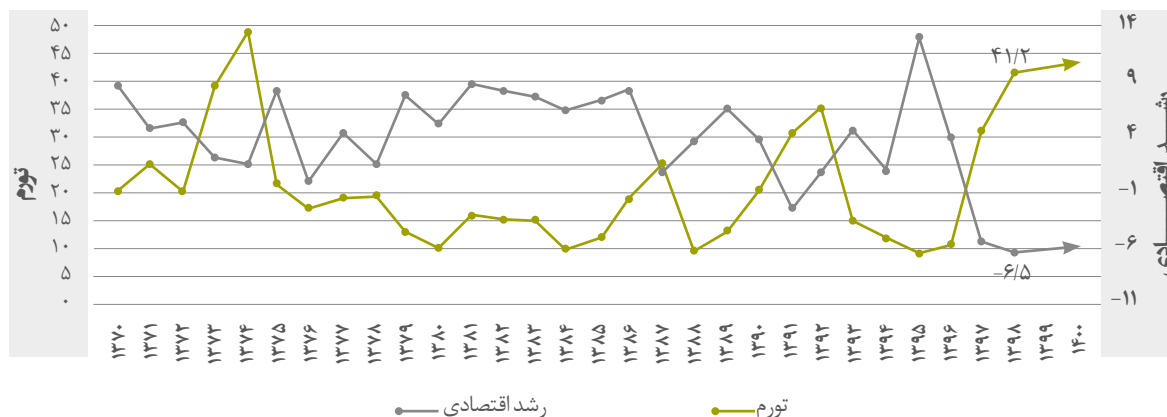
## مروری بر وضعیت اقتصاد ایران

اقتصاد ایران شرایط تورمی همراه با رکود را تجربه می‌کند. بدین معنی که تداوم رشدهای منفی در تولید و سرمایه‌گذاری به همراه تورم بالای ۳۰ درصد برای سال‌های ۱۳۹۷ تا کنون (و با احتمال زیادی در سال آتی) شرایط دشواری برای سرمایه‌گذاری و تولید کالا و خدمات در اقتصاد ایران رقم زده است. تداوم سنگین‌ترین تحریم‌هایی که تا کنون بر علیه کشوری اعمال شده یکی از علل مهم این وضعیت است. سال ۱۳۹۸ نیز با تداوم و تعمیق چالش‌های ذکر شده به پایان رسید.

دو منشاء اصلی برای بروز چنین شرایطی در اقتصاد ایران قابل شناسایی است؛ اول، وجود و تشدید تحریم‌های اقتصادی بر علیه اقتصاد ایران که اثرات خود را در بخش‌های مختلفی از جمله عدم امکان فروش نفت و کاهش درآمدهای ارزی کشور و نیز عدم امکان نقل و انتقالات مالی نشان می‌دهد. دوم، وجود کسری بودجه مزمن که افزایش نقدینگی و تورم را در پی داشته است.

علی‌رغم اتخاذ مجموعه سیاست‌ها برای مقابله با تورم از طریق مداخلات قیمت‌گذاری و ایجاد محدودیت‌های تجاری و مالی، فضای کسب و کار همچنان با عدم اطمینان مواجه است. نتیجه این فرآیند کاهش رشد سرمایه‌گذاری و تولید و افزایش نوسان قیمت در بازارهای مختلف بوده است. بدین ترتیب انتظار می‌رود با توجه به شرایط پیچیده سیاسی و اقتصادی و وجود پاندمی کرونا، وضعیت اقتصادی سال ۱۳۹۸ در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ نیز تداوم داشته باشد.

رشد اقتصادی و تورم در اقتصاد ایران



## مروری بر بازار سرمایه

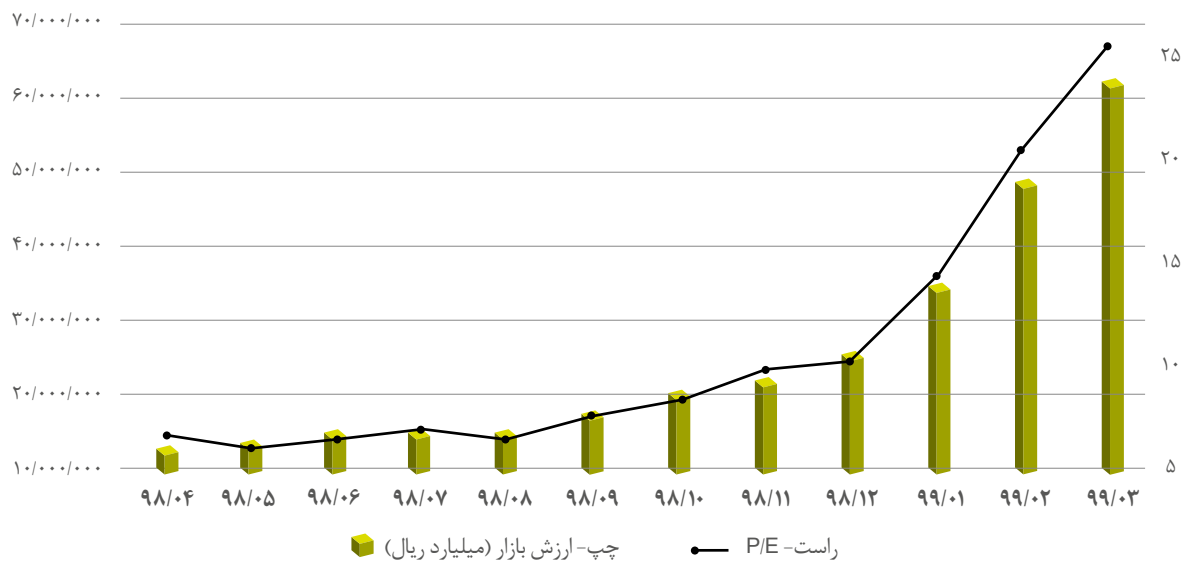
طی سال مالی مورد گزارش، حجم معاملات خرد در بورس اوراق بهادار تهران (شامل بازار سهام، بازار اوراق بدهی، بازار مشتقه و بازار صندوق‌های قابل معامله) با رشد ۸۹ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل، از مرز یک هزار میلیارد سهم گذشت. ارزش معاملات خرد و ارزش کل بازار نیز همسو با حجم معاملات خرد به ترتیب با رشدهای حدود ۳۴۳ و ۴۳۳ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل مواجه شدند که در نهایت موجب رشد بیش از ۴۴۳ درصدی شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران شد.

شرح	شاخص کل بورس در پایان دوره	ارزش بازار در پایان دوره (میلیارد ریال)	"حجم معاملات خرد" (میلیون سهم)	"ارزش معاملات خرد" (میلیارد ریال)
یکساله منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۲۳۴,۸۷۹	۸,۹۳۳,۱۷۴	۷۱۹,۷۳۳	۲,۱۷۲,۶۸۶
یکساله منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱,۲۷۰,۶۰۳	۴۷,۵۹۷,۳۳۸	۱,۳۶۲,۹۴۰	۹,۶۳۵,۲۸۹
تغییر (درصد)	۴۴۳	۴۳۳	۸۹	۳۴۳

منبع: گزارش تفصیلی بازار بورس اوراق بهادار

\*حجم و ارزش معاملات خرد مربوط به بازار سهام، بازار اوراق بدهی، بازار مشتقه و بازار صندوق‌های قابل معامله می‌باشد.

همچنین همزمان با روند صعودی ارزش بازار، نسبت قیمت به عایدی (P/E) بازار با روند صعودی پرشتاب، متأثر از رشد نرخ ارز و تورم انتظاری در کنار محدودیت‌های اعمال‌شده بر بازارهای موازی از حدود ۷ واحد در تیرماه ۱۳۹۸ تا حدود ۲۵ واحد در خردادماه ۱۳۹۹ افزایش یافت.



مقایسه P/E و ارزش بازار در سال مالی مورد گزارش

منبع: بولتن‌های ماهیانه بازار فرابورس و گزارش تفصیلی بازار بورس اوراق بهادار



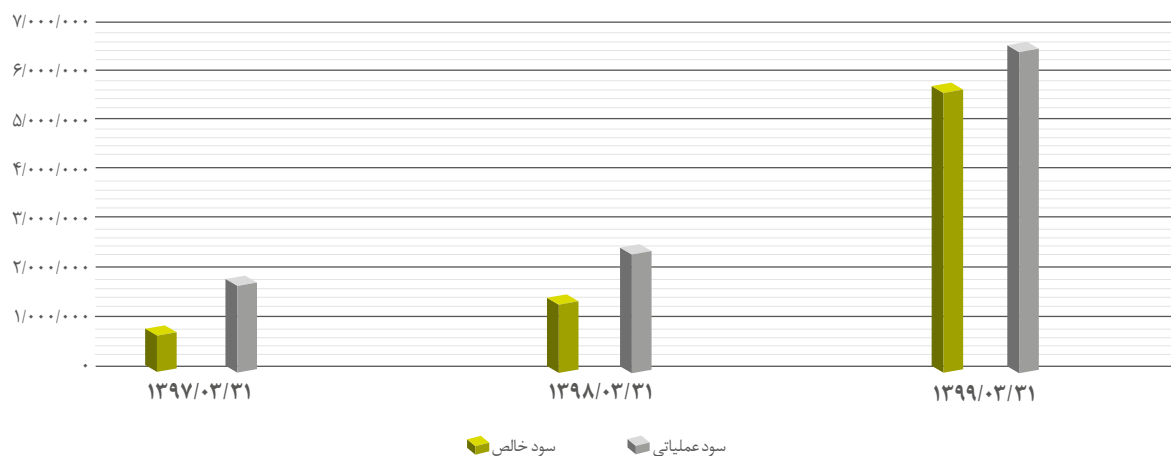


شرکت سرمایہ گذاری خوارزمے

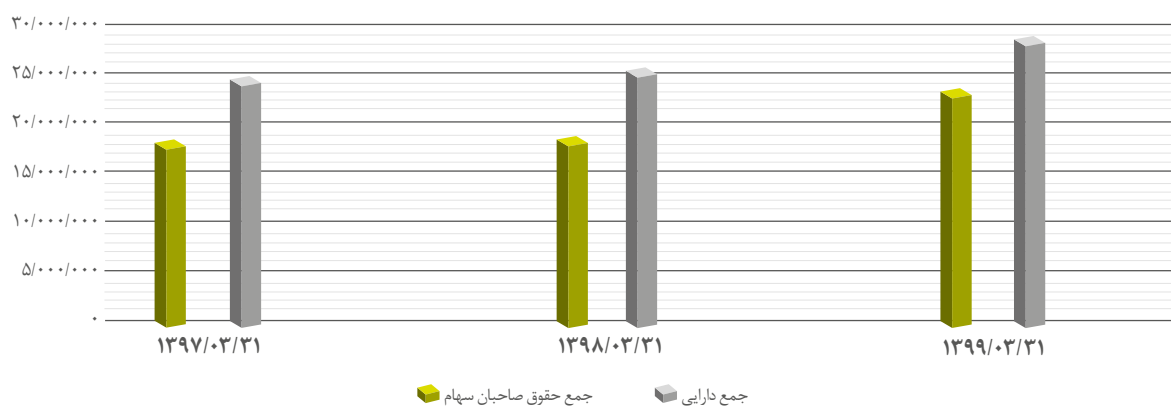
## گزیده اطلاعات شرکت اصلی

	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	درصد رشد	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	
اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال)	۱,۹۵۱,۸۱۹	۲,۴۰۳,۴۶۵	۱۷۹	۶,۷۱۵,۹۴۷	درآمدهای عملیاتی
	۱,۸۰۱,۶۹۳	۲,۲۴۸,۳۶۳	۱۹۰	۶,۵۲۰,۹۱۲	سود عملیاتی
	۱۸,۷۵۲	۱۵,۰۱۵	(۸۵)	۲,۲۸۵	درآمدهای غیرعملیاتی
	۸۰۲,۰۸۲	۱,۳۸۴,۴۳۵	۳۱۳	۵,۷۰۵,۶۷۹	سود خالص
	(۴۵,۱۹۳)	(۱۱۴,۲۱۲)	-	۰	تعدیلات سنواتی
	۹۱۴,۱۹۹	۱,۶۷۴,۹۳۵	(۳۷)	۱,۰۶۳,۴۱۱	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال)	۲۴,۳۵۸,۴۰۵	۲۴,۷۶۱,۱۹۳	۱۲/۵	۲۷,۸۵۲,۲۵۶	جمع دارایی‌ها
	۷,۶۶۹,۷۵۶	۷,۳۱۳,۱۰۸	۲۹	۵,۱۹۸,۴۹۲	جمع بدهی‌ها
	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	-	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
	۱۶,۶۸۸,۶۴۹	۱۷,۴۴۸,۰۸۵	۳۰	۲۲,۶۵۳,۷۶۴	جمع حقوق صاحبان سهام
نرخ بازده (درصد)	۳/۳	۵/۶	۲۶۶	۲۰/۵	نرخ بازده دارایی‌ها
	۴/۸	۷/۹	۲۱۹	۲۵/۲	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
اطلاعات مربوط به هر سهم	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
	۵۰	۴۰	-	-	سود نقدی هر سهم (ریال)
	۱,۳۳۵	۱,۳۹۶	۳۰	۱,۸۱۲	ارزش دفتری هر سهم (ریال)
سایر اطلاعات	۵۰	۵۲	۳/۸	۵۴	تعداد کلوتکنان - نفر (پایان سال)

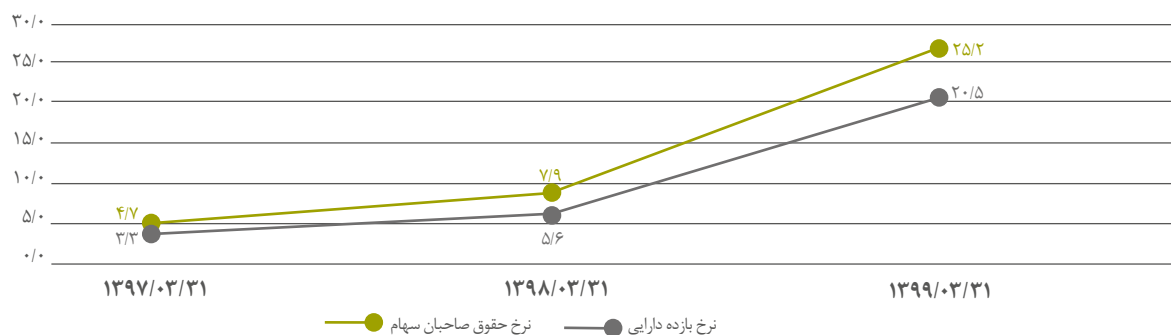




سود عملیاتی و خالص شرکت اصلی (میلیون ریال)



دارایی و حقوق صاحبان سهام شرکت اصلی (میلیون ریال)



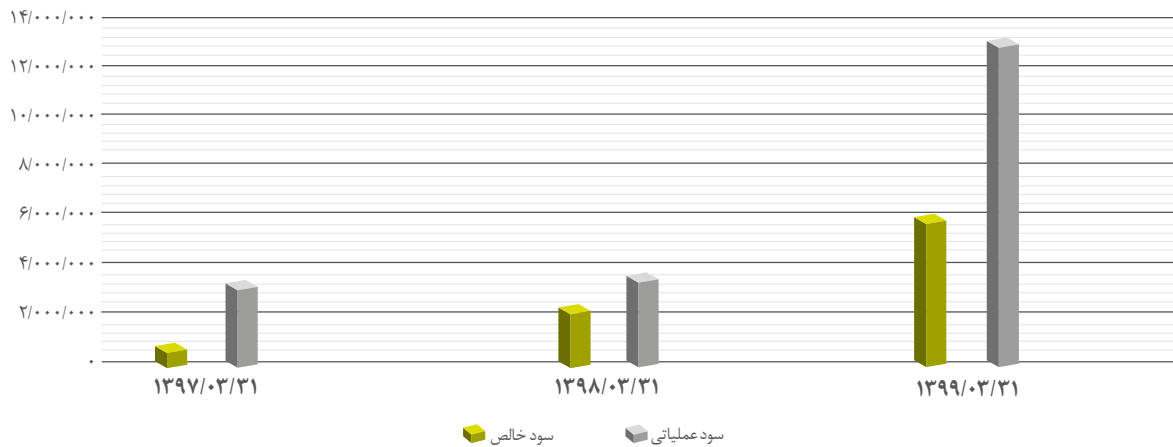
نرخ بازده دارایی و نرخ بازده حقوق صاحبان سهام شرکت اصلی (درصد)

## گزیده اطلاعات تلفیقی

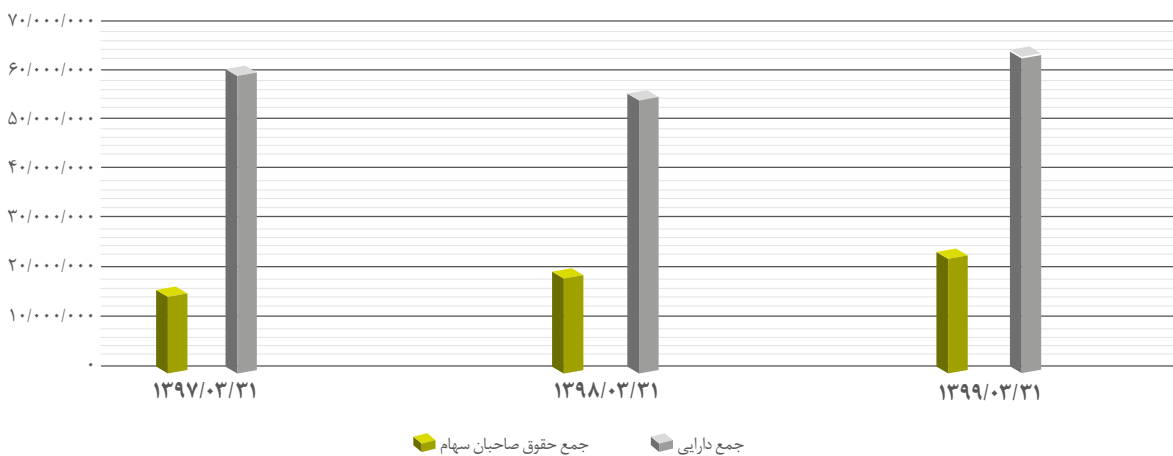
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	درصد رشد	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	
اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبلغ به میلیون ریال)	۹,۸۳۶,۲۲۵	۱۱,۷۷۳,۸۰۶	۷۱	۲۰,۰۹۳,۲۵۰	درآمدهای عملیاتی
	۳,۰۶۹,۵۳۰	۵,۳۳۹,۴۲۲	۱۳۳	۱۲,۴۵۵,۱۴۴	سود عملیاتی
	۱۶۰,۴۱۵	۹۰,۴۹۷	(۵۵)	۴۰,۵۱۸	درآمدهای غیرعملیاتی
	۲۲۴,۲۷۹	۱,۹۷۹,۷۴۹	۱۸۶	۵,۶۵۵,۲۳۴	سود خالص
	(۱۲۰,۴۴۶)	(۶۲۲,۱۰۰)	-	۰	تعدیلات سنواتی
	۳,۴۸۴,۷۱۸	۷,۰۸۲,۳۷۳	(۵)	۶,۷۲۹,۶۳۹	وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبلغ به میلیون ریال)	۶۱,۳۸۸,۵۰۳	۵۴,۴۲۰,۹۹۳	۱۴/۹	۶۲,۵۰۸,۸۳۶	جمع دارایی ها
	۴۴,۹۵۹,۲۸۲	۳۶,۴۱۵,۱۰۵	۹	۳۹,۶۹۹,۸۴۷	جمع بدهی ها
	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	-	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
	۱۶,۴۲۹,۲۲۱	۱۸,۰۰۵,۸۸۸	۲۷	۲۲,۸۰۸,۹۸۹	جمع حقوق صاحبان سهام
نرخ بازده (درصد)	۰/۴	۳/۶	۱۵۰	۹	نرخ بازده دارایی ها
	۱/۴	۱۱	۱۲۵	۲۴/۸	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
اطلاعات مربوط به هر سهم	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
	۵۰	۴۰	-	-	سود نقدی هر سهم (ریال)
	۱,۳۱۴	۱,۴۴۰	۲۷	۱,۸۲۵	ارزش دفتری هر سهم (ریال)
سایر اطلاعات	۱,۹۳۹	۱,۹۶۲	(۲)	۱,۹۲۰	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)



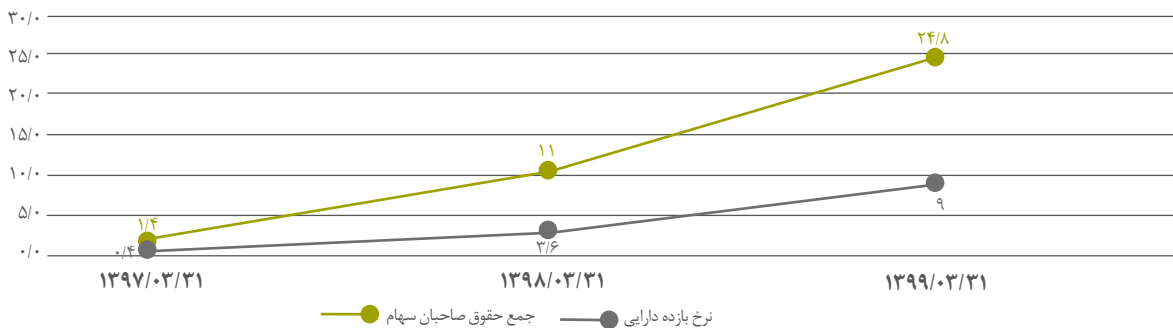




سود عملیاتی و خالص تلفیقی (میلیون ریال)



دارایی و حقوق صاحبان سهام تلفیقی (میلیون ریال)



نرخ بازده دارایی و نرخ بازده حقوق صاحبان سهام تلفیقی (درصد)

## کلیات درباره شرکت

### تاریخچه

گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی شامل شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) و شرکت‌های فرعی آن است. شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در تاریخ ۱۳۷۶/۰۴/۰۷ تحت شماره ۱۳۱۷۲۲ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسید. شرکت در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۲۲ در فرابورس ایران درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۰/۰۳/۰۲ مورد معامله قرار گرفته است. نماد معاملاتی سهام شرکت با عنوان و خارزم در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۳۰ به تابلوی بورس اوراق بهادار انتقال یافت و هم‌اکنون در تابلوی اصلی بازار اول بورس اوراق بهادار تهران در حال معامله است.

### موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه

الف- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع  
ب- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار و مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز و سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع  
ج- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار، تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

### وضعیت معاملات و قیمت سهام

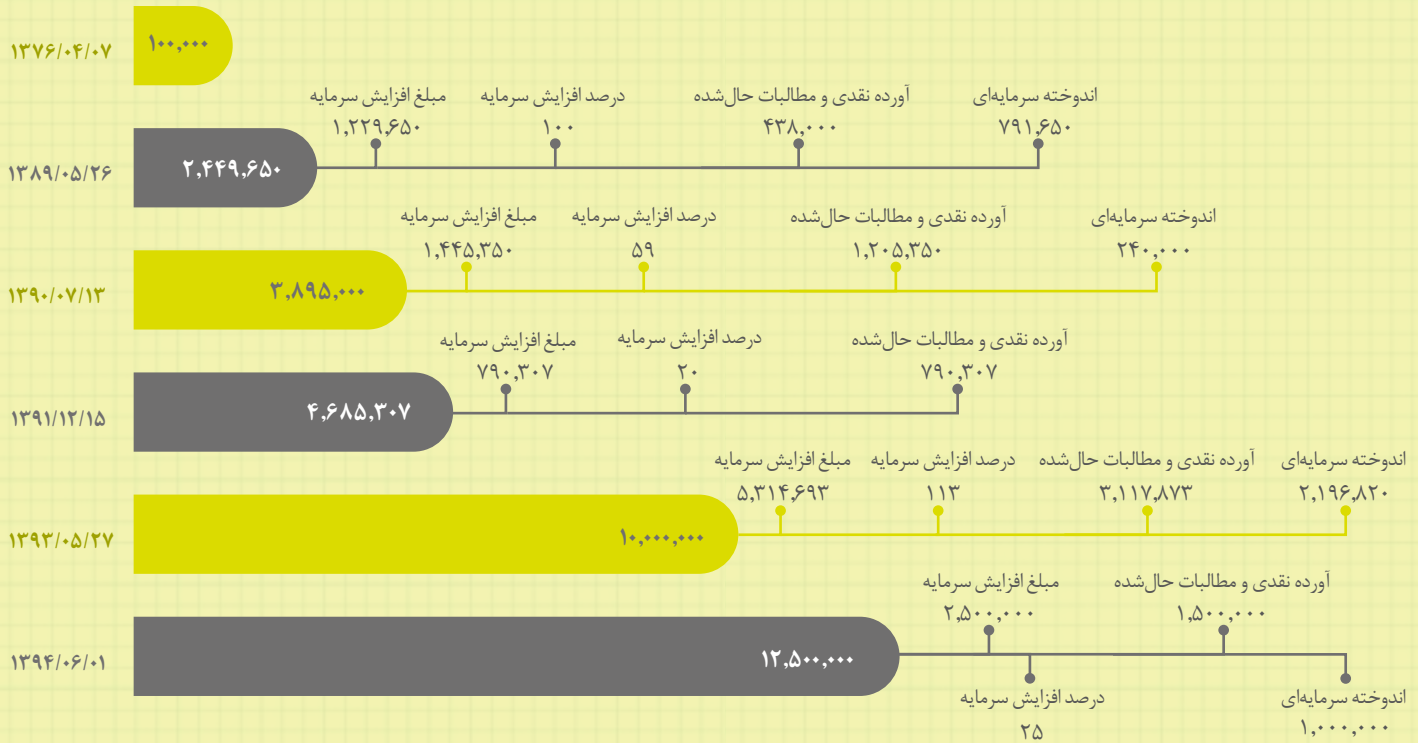
سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱,۷۳۱,۷۵۸,۳۰۸	۱,۴۳۳,۵۹۹	۲۳۴	۹,۴۸۷,۵۰۰	۷۶۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۲,۷۳۹,۰۳۰,۶۵۰	۱۴,۴۰۱,۸۱۸	۲۳۳	۱۶,۸۸۷,۵۰۰	۱,۳۵۱	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۶,۸۴۰,۰۹۰,۴۶۹	۹۰,۱۷۷,۹۰۶	۲۲۳	۱۶۴,۷۵۰,۰۰۰	۱۳,۱۸۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰

### وضعیت نقدشوندگی سهام

◆ نسبت گردش سهام خوارزمی (نسبت حجم معاملات خرد به میانگین موزون سرمایه) در سال‌های مالی منتهی به ۹۹/۰۳/۳۱ و ۹۸/۰۳/۳۱ به ترتیب ۱/۳۵ و ۱/۰۲ است که حاکی از رشد ۳۲ درصدی این نسبت است؛ بدین معنی که طی سال مالی منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱ بیش از یک بار کل سرمایه شرکت در میان سرمایه‌گذاران داد و ستد شده است در حالی که طی سال مالی مورد گزارش این نسبت به ۱/۳۵ افزایش یافته است.  
◆ میزان سهام شناور آزاد شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی بر اساس ضوابط مندرج در دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار که به صورت فصلی محاسبه و گزارش می‌شود، در پایان خردادماه ۱۳۹۹ معادل ۵۳/۸ درصد می‌باشد که جایگاه ۴۸ ام در میان ۴۵۸ شرکت بورسی و فرابورسی را به خود اختصاص می‌دهد.  
◆ شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در میان ۵۰ شرکت فعال بورس اوراق بهادار تهران قرار دارد که حاکی از قدرت نقدشوندگی سهام، حجم بالای داد و ستد سهام، تناوب مناسب داد و ستد و تأثیرگذاری سهام در بازار است.

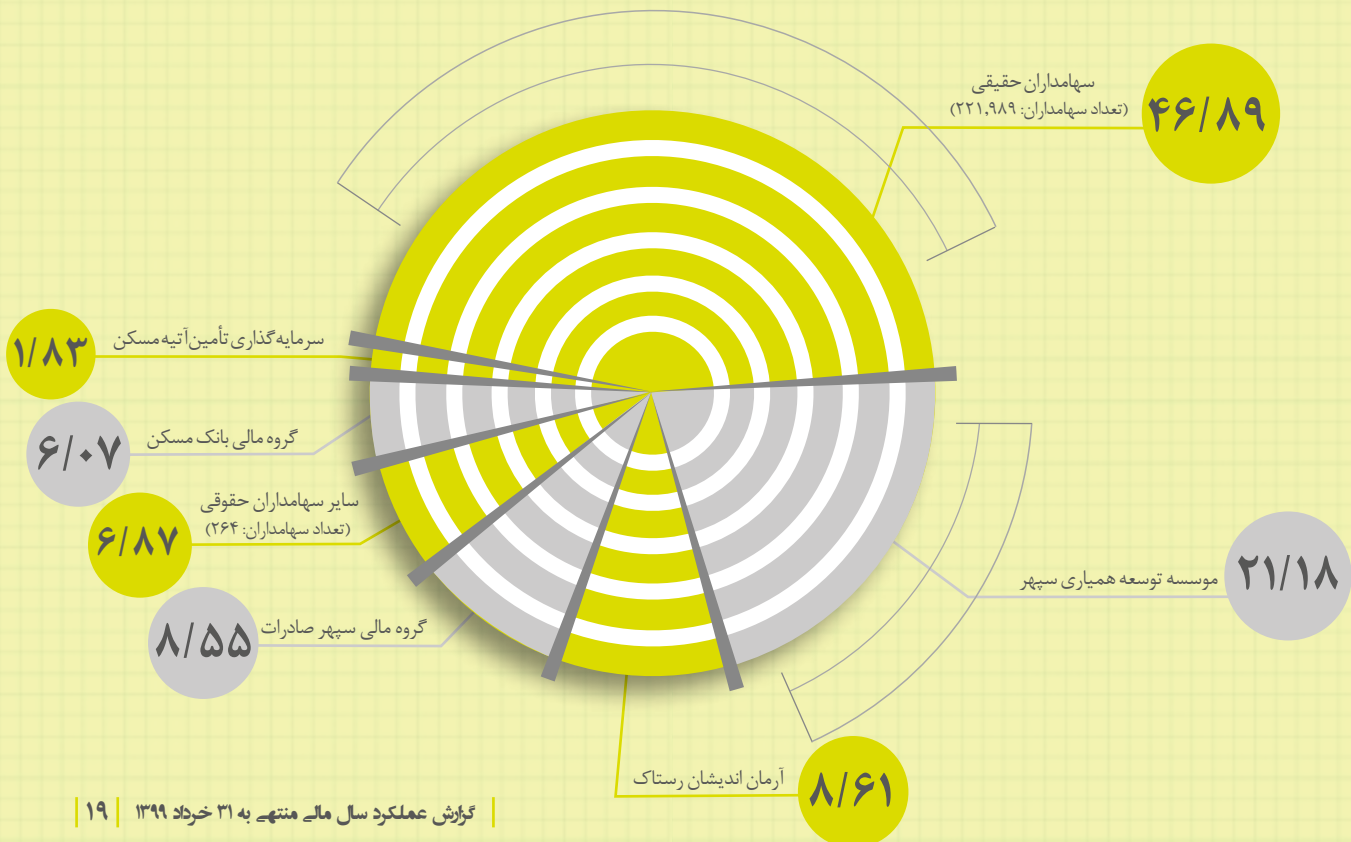


## نمودار افزایش سرمایه شرکت (میلیون ریال)



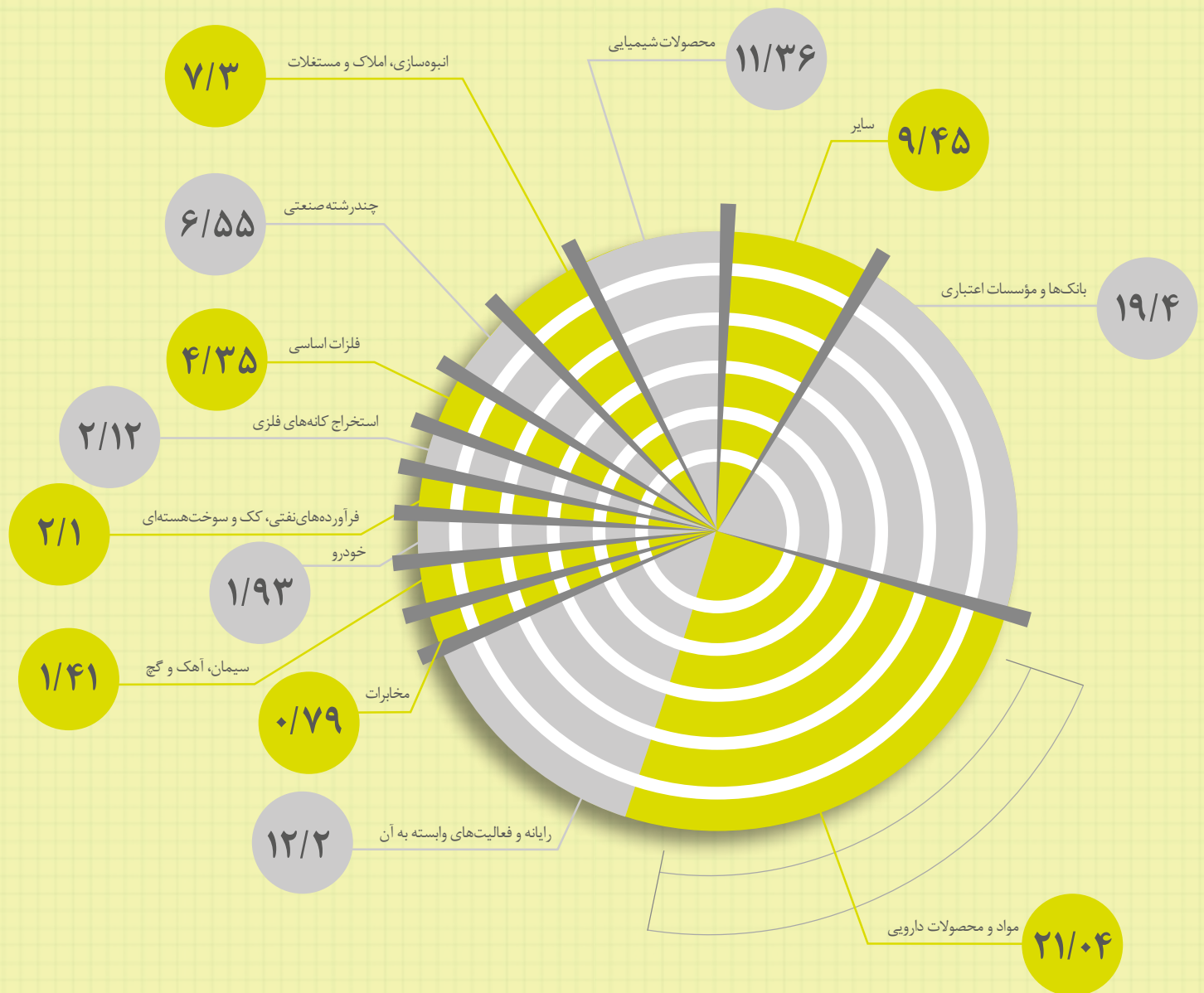
## ترکیب سهامداران شرکت (درصد)

سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱٪ سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱



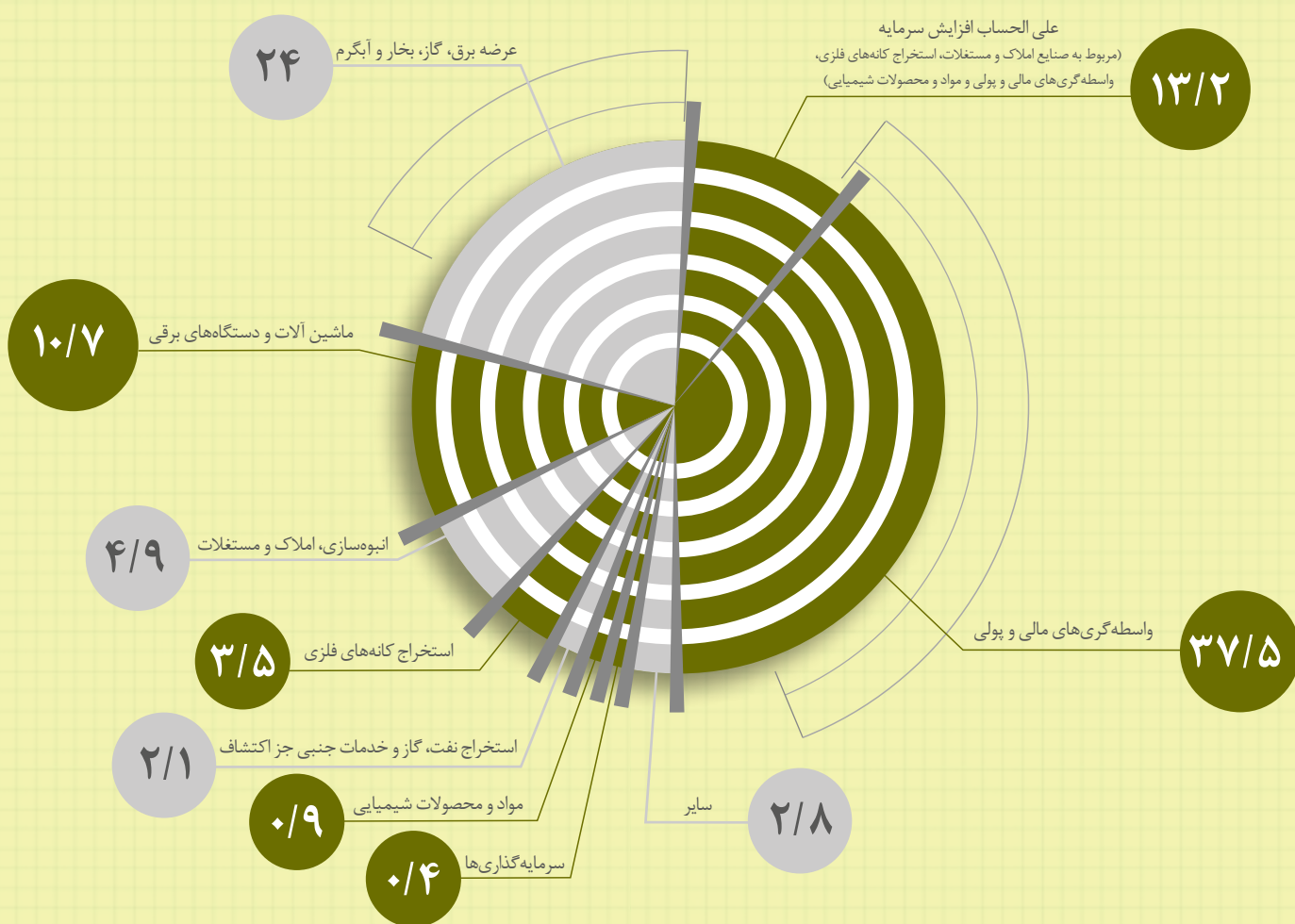
## خلاصه وضعیت پورتنفوی شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

ترکیب پورتنفوی بورس (درصد)  
بر حسب ارزش بازار (مجموعاً ۱۰۳،۴۲۱ میلیارد ریال)





ترکیب پورتنفوی غیربورسه (درصد)  
 بر حسب بهای تمام شده (مجموعاً ۱۱.۲۷۵ میلیارد ریال)



### ترکیب پورتنفوی بورس (ارقام به میلیون ریال)

صنعت	بهای تمام شده	ارزش بازار	افزایش ارزش
مواد و محصولات دارویی	۹۴۱,۶۳۶	۲۱,۷۶۳,۶۴۸	۲۰,۸۲۲,۰۱۲
بانک‌ها و مؤسسات اعتباری	۲,۰۶۴,۰۰۷	۲۰,۰۵۸,۵۲۲	۱۷,۹۹۴,۵۱۵
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۸۲۴,۹۶۶	۱۲,۶۲۰,۳۷۹	۱۱,۷۹۵,۴۱۳
محصولات شیمیایی	۱,۲۸۴,۱۵۹	۱۱,۷۵۲,۷۰۰	۱۰,۴۶۸,۵۴۱
انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۹۸۱,۴۶۹	۷,۵۴۶,۵۳۳	۶,۵۶۵,۰۶۴
چندرشته صنعتی	۳۳۳,۸۷۷	۶,۷۷۰,۱۳۱	۶,۴۳۶,۲۵۴
فلزات اساسی	۶۴۳,۳۱۹	۴,۴۹۹,۸۵۴	۳,۸۵۶,۵۳۵
استخراج کانه‌های فلزی	۴۴۹,۹۵۴	۲,۱۹۶,۶۹۴	۱,۷۴۶,۷۴۰
فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۶۱۹,۱۶۸	۲,۱۷۳,۸۹۹	۱,۵۵۴,۷۳۱
خودرو	۱۲۰,۰۶۰	۱,۹۹۹,۶۸۱	۱,۸۷۹,۶۲۱
سیمان، آهک و گچ	۲۰۹,۲۱۰	۱,۴۵۵,۸۹۲	۱,۲۴۶,۶۸۲
مخابرات	۱۸۴,۲۴۶	۸۱۴,۶۱۶	۶۳۰,۳۷۰
سایر	۱,۸۹۶,۳۵۱	۹,۷۶۸,۱۲۸	۷,۸۷۱,۷۷۷
جمع	۱۰,۵۵۲,۴۲۲	۱۰۳,۴۲۰,۶۷۷	۹۲,۸۶۸,۲۵۵

### ترکیب پورتنفوی غیربورس (ارقام به میلیون ریال)

صنعت	بهای تمام شده
واسطه‌گری‌های مالی و پولی	۴,۲۳۰,۰۵۷
عرضه برق، گاز، بخار و آبگرم	۲,۷۰۳,۱۶۳
ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی	۱,۲۰۶,۹۳۷
انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۵۴۹,۹۸۰
استخراج کانه‌های فلزی	۴۰۰,۰۰۰
استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۲۳۴,۰۱۴
مواد و محصولات شیمیایی	۱۰۰,۰۰۱
سرمایه‌گذاری‌ها	۴۸,۹۳۵
سایر	۳۱۵,۰۲۳
علی‌الحساب افزایش سرمایه	۱,۴۸۷,۲۰۰
جمع	۱۱,۲۷۵,۳۰۹

(مربوط به صنایع املاک و مستغلات، استخراج کانه‌های فلزی، واسطه‌گری‌های مالی و پولی و مواد و محصولات شیمیایی)



نظام راهبري  
و  
حاکمیت شرکتی

- مروری بر وضعیت اقتصاد ایران و جهان
- شرکت سرمایه‌گذاری خوارزم
- نظام راهبری و حاکمیت شرکتی
- شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزم
- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
- صورت‌های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی

## نظام راهبری شرکت

### ساختار هیأت مدیره:

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی توسط هیأت مدیره‌ای که از سوی مجمع عمومی عادی صاحبان سهام انتخاب شده است، اداره می‌گردد. اعضای هیأت مدیره پنج نفر (دو عضو موظف و سه عضو غیرموظف) به شرح زیر هستند:

<b>جواد فرشلاف ماهریان</b>	<b>نام</b>	
رئیس هیأت مدیره	<b>سمت</b>	
دکتری مدیریت استراتژیک	<b>تحصیلات</b>	
عضو هیأت مدیره شرکت توسعه معادن صدر جهان، رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گهران امید، رئیس کل بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، معاون سازمان برنامه و بودجه کل کشور، رئیس سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی استان تهران	<b>سوابق حرفه‌ای</b>	
<b>داریوش عظیمی سجادی</b>	<b>نام</b>	
نایب رئیس هیأت مدیره	<b>سمت</b>	
کارشناسی حسابداری صنعتی	<b>تحصیلات</b>	
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران و انجمن حسابداران خبره، معاون مالی و اداری شرکت فرآورده‌های روغنی ایران، معاون مالی اداری شرکت صنایع چوب و کاغذ مازندران	<b>سوابق حرفه‌ای</b>	
<b>غلامرضا دلشادی بزدی</b>	<b>نام</b>	
عضو هیأت مدیره	<b>سمت</b>	
کارشناسی ارشد مدیریت دولتی	<b>تحصیلات</b>	
عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت توسعه صنایع بهشهر، معاون پشتیبانی، امور استان‌ها و مجلس وزارت فرهنگ و ارشاد اسلامی، معاون مالی و پشتیبانی قوه قضائیه	<b>سوابق حرفه‌ای</b>	
<b>امیر مهدی امینیان</b>	<b>نام</b>	
عضو هیأت مدیره	<b>سمت</b>	
کارشناسی ارشد مدیریت دولتی - مدیریت تحول	<b>تحصیلات</b>	
عضو هیأت مدیره شرکت بیمه سرمد، عضو هیأت مدیره شرکت آرمان اندیشان رستاک، عضو هیأت مدیره شرکت نیکان سپهر صادرات	<b>سوابق حرفه‌ای</b>	
<b>سید رضا موسوی</b>	<b>نام</b>	
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	<b>سمت</b>	
دکتری مدیریت مالی	<b>تحصیلات</b>	
عضو هیأت مدیره و معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، عضو هیأت مدیره شرکت گروه مالی سپهر صادرات، عضو هیأت مدیره گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم	<b>سوابق حرفه‌ای</b>	



### کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره:

حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی تحت محیط قانونی حاکم بر شرکت از اعضای هیأت مدیره، مدیریت اجرایی و مجامع عمومی تشکیل شده است. به منظور دستیابی به اهداف متعالی سازمانی در شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، هیأت مدیره شرکت با درک عناصر جدایی ناپذیر استراتژی، ریسک، عملکرد مطلوب و پایداری عملکرد، همواره سعی نموده است که شرکت را در چارچوبی استوار از حاکمیت شرکتی با تأکید بر برنامه‌محوری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی راهبری نماید و برای تحقق این هدف، کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره به عنوان بازوی توانمند تصمیم‌سازی‌ها حضور جدی داشته‌اند. کمیته‌های حسابرسی و انتصابات از آغاز سال مالی منتهی به ۹۹/۰۳/۳۱ مشغول به فعالیت بودند و تشکیل کمیته نظارت بر امور راهبردی نیز در تیرماه ۱۳۹۸ به تصویب رسید.

## کمیته نظارت بر امور راهبردی

### اهم اقدامات:

- تهیه منشور کمیته نظارت بر امور راهبردی و تصویب شرح وظایف کمیته
- نظارت، ارائه مشورت و راهکار در خصوص موارد زیر:
- برنامه راهبردی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی و شرکت‌های گروه
- بهبود عملیات، برنامه‌ها و مدل‌های کسب و کار شرکت اصلی و شرکت‌های گروه
- برگزاری ۱۰ جلسه در طول سال مالی مورد گزارش

## کمیته حسابرسی

### اهم اقدامات:

- تهیه و تدوین دستورالعمل «انتخاب و ارزیابی عملکرد کمیته‌های حسابرسی شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی» و زمینه‌سازی اجرای آن
- ارائه گزارش کنترل‌های داخلی به هیأت مدیره شامل ارزیابی و اظهار نظر نسبت به سیستم کنترل‌های داخلی شرکت
- ارزیابی سیستم کنترل‌های داخلی و روش‌های بهبود آن‌ها
- بررسی پیش نویس صورت‌های مالی میان دوره ای و پایان دوره ای شرکت اصلی و شرکت‌های گروه، گزارش‌های حسابرس مستقل، گزارش فعالیت هیأت مدیره و گزارش تفسیری
- برگزاری ۱۴ جلسه در طول سال مالی مورد گزارش

## کمیته انتصابات

### اهم اقدامات:

- تهیه منشور کمیته انتصابات
- مصاحبه و بررسی صلاحیت ۳۴ کاندیدای مدیریت معرفی شده به کمیته
- اعمال نظارت بر برنامه‌های رفاهی، طرح‌های تشویقی و شیوه‌های اجرایی آن‌ها
- برگزاری ۱۵ جلسه در طول سال مالی مورد گزارش



### اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت:

نام و نام خانوادگی	محمدتقی چراغی	سیاوش محمدی رودباری	کیانوش همتیان
سمت	معاون شرکت‌ها و مجامع	معاون سرمایه‌گذاری و توسعه	معاون مالی و توسعه منابع
تحصیلات	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد
سابقه اجرایی در شرکت	۱ سال	۲ سال	۱ سال
سوابق مهم اجرایی	عضو موظف مالی هیأت مدیره و قائم مقام مدیرعامل شرکت زامباد، عضو موظف هیأت مدیره و مدیرعامل کارگزاری بیمه سایپا و بانک رفاه کارگران، حسابرس ارشد سازمان حسابرسی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت توسعه فناوری اطلاعات سینا، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت راهبرد هوشمند شهر، مدیرعامل گروه توسعه اقتصادی رستا	معاون مالی شرکت پالایش نفت جی، قائم مقام معاونت مالی و مدیرحسابداری مدیریت و پروژه‌ها شرکت تام ایران خودرو، سرپرست حسابرسی در سازمان حسابرسی
مالکیت سهام شرکت	ندارد	ندارد	ندارد



### مشخصات حسابرس قانونی و بازرسی علی‌البدل:

در اجرای ماده ۳۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۹۷/۰۴/۲۷ و براساس پیشنهاد کمیته حسابرسی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۸/۰۸/۱۱، مؤسسه حسابرسی رازدار به نمایندگی آقای محمد جواد صفار را به عنوان حسابرس مستقل و بازرسی قانونی اصلی و مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران به نمایندگی آقای مسعود بختیاری را به عنوان بازرسی قانونی علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ انتخاب نمود.



## اهم اقدامات

### عملکرد مرتبط با اجرای اصول حاکمیت شرکتی:



## عملکرد حوزه توسعه سرمایه‌گذاری‌ها وامور شرکت‌ها:

● برنامه ریزی جهت تجدید ساختار پورتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت با توجه به تحلیل‌های انجام شده در خصوص شرایط اقتصادی کشور و تنوع بخشی به پورتفوی بورسی شرکت در چارچوب برنامه بازاریابی پورتفوی بورسی

۱



۲

● برنامه‌ریزی جهت آماده‌سازی شرکت‌های واجد شرایط گروه جهت عرضه اولیه



● برنامه ریزی جهت ارتقاء عملکرد شرکت‌ها

۳



۴

● تقویت پایش‌های عملکردی شرکت‌ها از طریق برگزاری جلسات میان دوره‌ای



● انجام بررسی‌های اقتصادی و تحلیل‌های مؤثر در جهت ورود به حوزه‌های اقتصادی دارای مزیت اقتصادی

۵



## مدیریت منابع مالی:

● مدیریت تسهیلات مالی گروه از طریق تسویه تسهیلات گران قیمت یا جایگزینی آن‌ها با تسهیلات مناسب‌تر و کاهش بالغ بر ۶۸۰ میلیارد ریال هزینه مالی در گروه از یک سو و اخذ حد اعتباری از بانک‌ها برای تأمین منابع مورد نیاز اجرای پروژه‌های گروه بالغ بر ۸,۰۰۰ میلیارد ریال از سوی دیگر

● مدیریت وثایق گروه و آزاد سازی وثایق مازاد بالغ بر ۵۶,۴۰۱ میلیارد ریال

● تسویه بخشی از بدهی‌های شرکت اصلی به بانک‌ها در قالب تهاتر دارایی‌های گروه



## عملکرد در حوزه مسؤلیت اجتماعی:



● تهاتر مطالبات و بدهی های فیما بین شرکت های گروه جهت ساماندهی به حساب های صورت وضعیت مالی شرکت های گروه بالغ بر ۴۵۰ میلیارد ریال

● وصول مبلغ ۶۰۰ میلیارد ریال مطالبات ناشی از سود سهام سررسید گذشته

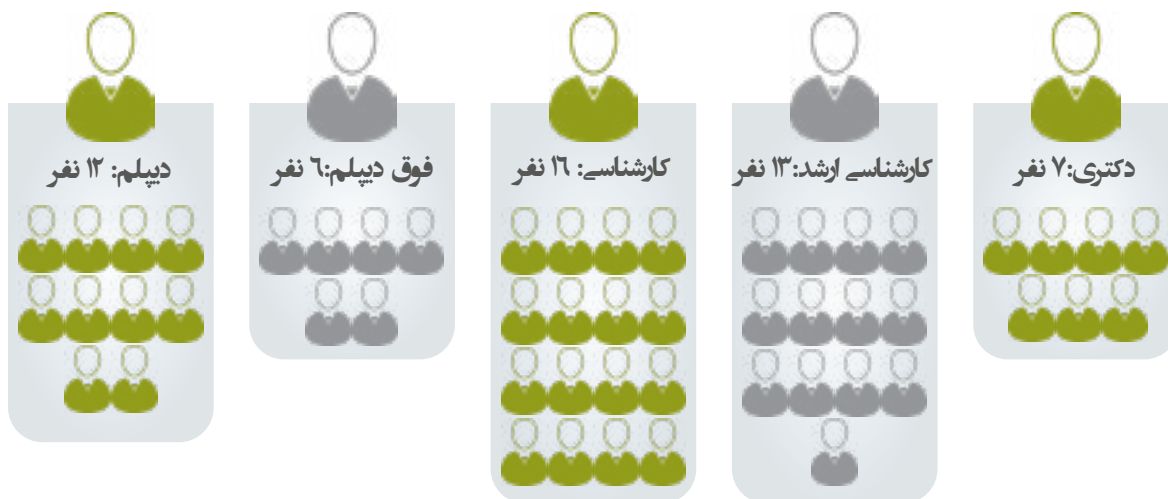
● تسویه سود سهام پرداختی سنوات گذشته سهامداران بالغ بر ۱,۵۹۰ میلیارد ریال

### فعالیت‌های توسعه منابع انسانی:

- اصلاح و ارتقا ساختار عملیاتی و تشکیلاتی شرکت
- ایجاد نظام پرداخت مبتنی بر عملکرد، شایستگی‌های فردی و مقررات وزارت کار، فراهم‌سازی بستر نظام طبقه‌بندی مشاغل در شرکت و تدوین آیین‌نامه‌های مرتبط
- جذب و نگهداشت نیروهای متخصص و مجرب و ارتقاء رضایتمندی، تعهد سازمانی و انگیزه در بین کارکنان
- انجام ارزیابی دوره‌ای کارکنان و انجام اقدامات اصلاحی با هدف افزایش بهره‌وری ایشان
- تدوین آیین‌نامه آموزش، نیازسنجی نیازهای آموزشی کارکنان و زمینه‌سازی برای برگزاری دوره‌های آموزشی

### ترکیب نیروی انسانی

در پایان سال مالی مورد گزارش تعداد کارکنان شرکت اصلی ۵۴ نفر است با میانگین سابقه کار ۱۲/۵ سال که در بخش‌های مختلف فعالیت می‌نمایند.



کارشناس / کارمند

۳۸ نفر

۱۶ نفر

مدیریت و مدیریت ارشد





## اقدامات انجام شده در خصوص تکلیف مجمع

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس مستقل	تکلیف مجمع عمومی	اقدامات هیأت مدیره
۴-۱	تلفیق شرکت‌های خوارزمی اینوستمنت (فرعی) و سپهر پارس پایا (وابسته) بدون گزارش حسابرس مستقل	شرکت در خصوص دریافت گزارش حسابرس مستقل شرکت‌های تابعه در زمان مقرر اقدام نماید.	صورت‌های مالی بررسی اجمالی شده دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ شرکت سپهر پارس پایا (وابسته) دریافت شد. صورت‌های مالی حسابرسی شده ارزی سال‌های مالی ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ شرکت خوارزمی اینوستمنت (فرعی) دریافت شد. ضمناً دستورالعمل سازمان بورس و اوراق بهادار جهت تهیه صورت‌های مالی واحد مستقل ارزی خارجی با استانداردهای حسابداری ایران بلافاصله به شرکت فوق ابلاغ شده و پیگیری در خصوص دریافت گزارش حسابرس ایرانی معتمد سازمان مزبور، در جریان است.
۴-۳	کاهش درصد مالکیت سهامداران فاقد کنترل در شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان (شرکت فرعی) و اقامه دعوی سهامداران مزبور در محاکم قضایی و بالعکس	ضمن تأیید اقدامات صورت گرفته در مورد موضوعات مورد دعوی فیمابین شرکت توسعه معادن صدر جهان با سهامداران اقلیت شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان، مقرر شد برنامه‌ریزی و پیگیری‌های لازم، برای حل و فصل موضوع از طریق روش‌های مختلف از جمله مذاکره، صلح و سازش و در صورت لزوم پیگیری از طریق مراجع قانونی، توسط هیأت مدیره شرکت مذکور به‌عمل آید.	علی‌رغم پیگیری شرکت توسعه معادن صدر جهان (فرعی) برای حل مشکلات با سهامداران حقیقی شرکت کارند صدر جهان، تاکنون اختلافات فیمابین تعیین تکلیف نشده است. در این ارتباط سهامداران اقلیت و اکثریت علیه هم در محاکم قضایی اقامه دعوا نموده‌اند که تا تاریخ تهیه این گزارش نتیجه آن‌ها مشخص نشده است.
۵	عدم اجرای کامل توافقنامه امهال و عدم پرداخت اقساط سررسید شده خرید نیروگاه منتظر قائم	ضمن تأیید و تنفیذ اقدامات صورت گرفته و نتایج حاصله و با تأکید بر اجرای کامل توافقنامه امهال، مقرر کرد برنامه‌ریزی و پیگیری‌های لازم، برای حل و فصل موضوع از طریق روش‌های مختلف، توسط هیأت مدیره شرکت مذکور به‌عمل آید.	در تاریخ تهیه این گزارش به موجب الحاقیه توافقنامه امهال مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۹ منعقد شده فی‌مابین بانک صادرات ایران، شرکت توسعه برق و انرژی سپهر (بدهکار) و شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (ضامن)، تمامی بدهی‌های حال شده شرکت توسعه برق و انرژی سپهر به بانک تسویه و توافقنامه امهال به طور کامل اجرایی گردیده است.
۶	عدم تعیین تکلیف مالیات عملکرد، تکلیفی و ارزش افزوده شرکت‌های فرعی	ضمن تأکید بر استفاده از مشاورین مجرب و متخصص در حوزه مالیاتی مقرر نمود، هیأت مدیره تکلیف مقرر شده در مجامع شرکت‌های فرعی را تا حصول نتایج مطلوب از شرکت‌های مذکور، پیگیری نماید.	مبلغ مزبور عمدتاً بابت مالیات عملکرد سنوات ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶ شرکت توسعه برق و انرژی سپهر به مبلغ ۷۳۲ میلیارد ریال ناشی از عدم پذیرش هزینه‌های مالی عملکرد سال‌های فوق می‌باشد، هم‌چنین بابت مالیات تکلیفی سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۳/۳۱ برگ مطالبه‌ای به میزان ۱۷۰ میلیارد ریال صادر گردیده که شرکت نسبت به موارد فوق اعتراض نموده و پرونده‌های آن‌ها در هیأت‌های حل اختلاف مالیاتی بدوی در حال بررسی می‌باشند.

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس مستقل	تکلیف مجمع عمومی	اقدامات هیأت مدیره
۷	<p>اقدام راكد موجود در حساب‌های دریافتی شرکت‌های فرعی</p> <p>عدم احتساب ذخیره وجه التزام قرارداد تسهیلات مالی شرکت توسعه مدیریت</p>	<p>ضمن تأکید بر مدیریت وصول مطالبات در گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، مقرر نمود هیأت مدیره تکالیف مقرر شده در مجامع شرکت‌های فرعی جهت تعیین تکلیف مطالبات راكد را تا حصول نتیجه، پیگیری نماید.</p>	<p>بخشی از مطالبات راكد و انتقالی از سنوات قبل وصول گردیده است و مابقی آن در حال پیگیری جهت وصول است.</p> <p>در تاریخ تهیه این گزارش مانده بدهی شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (فرعی) به بانک پاسارگاد تماماً تسویه گردیده است.</p>
۸	<p>شرکت فرعی توسعه ساختمان خوارزمی:</p> <p>۸-۱- اختلاف حساب فی مابین شرکت‌های فریزهند و زیگورات آسیا گروه با شرکت توسعه ساختمان خوارزمی</p>	<p>ضمن تأیید و تنفیذ اقدامات صورت گرفته و نتایج حاصله، مقرر نمود هیأت مدیره برنامه‌ریزی و پیگیری لازم جهت انجام تکالیف قانونی و مقرر شده در مجمع عمومی شرکت مذکور برای حل و فصل موضوع با استفاده از دیدگاه‌های مشاوران متخصص و مجرب در زمینه‌های مختلف به ویژه مشاوران حقوقی و مالی از طریق روش‌های مختلف از جمله مذاکره، صلح و سازش و در صورت نیاز طرح دعوی در مراجع قضایی تا حصول نتیجه نهایی، به عمل آورد.</p>	<p>فریزهند:</p> <p>رای داور در خصوص پرونده اختلاف حساب با شرکت فوق به نفع شرکت توسعه ساختمان خوارزمی صادر و قطعی شده است و پیگیری در خصوص وصول حدوداً مبلغ ۱۰ میلیارد ریال ادامه دارد.</p> <p>شرکت زیگورات آسیا گروه:</p> <p>شرکت فوق پیمانکار عملیات اجرایی پروژه همکاریز بوده شرکت مزبور و شرکت توسعه ساختمان خوارزمی ادعاهایی علیه یکدیگر دارند که از طریق محاکم قضایی و داور قراردادهای فی مابین در حال پیگیری است و تاکنون نتیجه آن‌ها مشخص نشده است.</p>
۸-۲	<p>عدم تعیین تکلیف اختلافات فی مابین خریدار ملک شقایق و شرکت توسعه ساختمان خوارزمی</p>	<p>عدم تعیین تکلیف اختلافات</p>	<p>طرح دعوی توسط شرکت توسعه ساختمان خوارزمی علیه آقای رضا ایرامنش و مدیران وقت شرکت مبنی بر عدم انجام تعهدات نامبرده در قبال قراردادهای منعقد شده، از سوی محاکم قضایی منجر به صدور قرار کارشناسی گردید. کارشناس رسمی دادگستری گزارش خود را در این خصوص به دادگاه ارائه نموده و شرکت منتظر تعیین وقت توسط دادگاه جهت رسیدگی است.</p>
۸-۳	<p>عدم تعیین تکلیف اختلافات فی مابین شرکت سرمایه‌گذاری سپهر تهران و شرکت توسعه ساختمان خوارزمی</p>	<p>عدم تعیین تکلیف اختلافات فی مابین شرکت سرمایه‌گذاری سپهر تهران و شرکت توسعه ساختمان خوارزمی</p>	<p>در خصوص وضعیت حساب‌های فی مابین شرکت سرمایه‌گذاری سپهر تهران و شرکت توسعه ساختمان خوارزمی در پروژه‌های سپهر الهیه، سپهر آزادی و سپهر البرز، مقرر شد کلیه اختلافات از طریق داور حل و فصل گردد. برای پروژه‌های سپهر آزادی و الهیه داور مرضی الطرفین تعیین گردیده و تعیین داور برای پروژه البرز نیز در حال پیگیری می‌باشد. ضمناً در پایان سال ۱۳۹۸ قدرالسهم شرکت توسعه ساختمان خوارزمی در پروژه الهیه در ازاء بدهی شرکت اصلی به بانک صادرات ایران به بانک مزبور واگذار گردید.</p>



شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس مستقل	تکلیف مجمع عمومی	اقدامات هیأت مدیره
۸	<p>۸-۴- سایر موارد قابل ذکر در رابطه با املاک و پروژه‌های شرکت منعکس در سرفصل موجودی مواد و کالا (املاک در جریان ساخت) و سرمایه‌گذاری در املاک (به شرح یادداشت‌های توضیحی ۶ و ۹) به رغم پیگیری‌های انجام شده، به قرار زیر است:</p> <p>۸-۴-۱- عدم انتقال سند مالکیت ۵۰ درصد از مشارکت شرکت توسعه ساختمان خوارزمی در پروژه المپیک</p> <p>۸-۴-۲- بازداشت ملک خریداری شده موسوم به ونک عدم انتقال سند مالکیت در پروژه الهیه</p> <p>۸-۴-۳- بلاتکلیف بودن وضعیت ملک موسوم به لاله</p>	<p>مجموع بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.</p>	<p>ابتدا قدرالسهم شرکت در پروژه المپیک توسط هیأت کارشناسی ارزیابی و به روزآوری گردید، سپس توافق گردید شرکت سهم مشارکت خود در پروژه مزبور را بمبلغ ۱,۰۰۵ میلیارد ریال (ارزیابی جدید) به شریک پروژه، شرکت پل و ساختمان کیان واگذار نماید. شرکت مذکور متعهد گردیده قدرالسهم شرکت را از محل تصفیه با پیمانکاران و همچنین معرفی املاک جدید تصفیه نماید که موضوع در حال پیگیری است.</p> <p>پیگیری‌های حقوقی علیه فروشندگان املاک ونک و لاله در محاکم قضایی انجام شده است و موضوع در حال پیگیری است مضافاً به صورت همزمان در راستای استیفای حقوق شرکت مذاکره و توافق با فروشندگان جهت اخذ املاک معوض در حال انجام است.</p> <p>همچنین توضیحات مربوط به زمین پروژه الهیه در بند ۳-۸ همین گزارش درج گردیده است.</p>

#### گزارش در مورد سایر وظایف بازرسی قانونی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس مستقل	تکلیف مجمع عمومی	اقدامات هیأت مدیره
۱۲	عدم رعایت مفاد مواد ۲۴۰ و ۱۴۸ اصلاحیه قانون تجارت	مجمع بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.	مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت در سال جاری رعایت گردیده است. ضمناً حدود اختیارات مدیر عامل در روزنامه رسمی مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۳ ثبت گردیده است.
۱۳	عدم رعایت مفاد ماده ۳۱ اساسنامه	مجمع بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.	اقدامات لازم جهت اخذ تأیید صلاحیت، یکی از اعضای محترم هیأت مدیره از سازمان بورس و اوراق بهادار در حال پیگیری است.

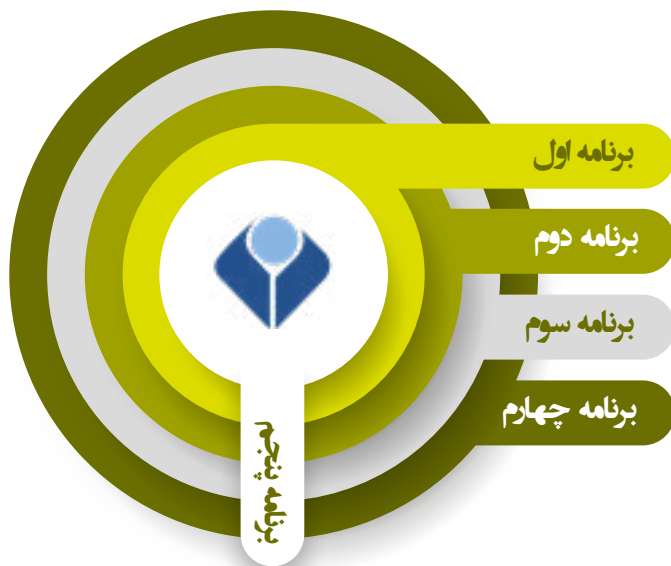
## گزارش در مورد سایر مسئولیت‌های قانونی و مقرراتی حسابرس

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس مستقل	تکالیف مجمع عمومی	اقدامات هیأت مدیره
۱۸	عدم رعایت الزامات مزبور در رابطه با شناسایی و مستندسازی برخی فرایندهای عملیاتی و ارزیابی آن‌ها و نیز بهینه‌سازی کنترل‌های داخلی متناسب با ریسک‌های شناسایی شده	مجمع بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.	تعدادی از فرایندها از جمله فرایندهای مرتبط با نظام‌های جبران خدمات، دریافت و پرداخت وجه و ... شناسایی، مستندسازی و اجرا شده است و مابقی فرایندها نیز در حال تدوین است. ضمناً عمده نقاط ضعف کنترل‌های داخلی توسط واحد حسابرسی داخلی شناسایی و برای رفع آن‌ها برنامه‌ریزی‌های لازم در حال انجام است.
۱۹	مفاد دستورالعمل افشاء اطلاعات و دستورالعمل انضباطی ناشران و عرضه کنندگان اوراق بهادار، در رابطه با موارد ذیل رعایت نشده است. - مفاد بندهای ۱۰ و ۶ ماده ۷، مفاد ماده ۱۰ و ۱۳ دستورالعمل افشاء اطلاعات	مجمع بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.	در سال جاری رعایت شده است. به جز شرکت خوارزمی اینوسٹمنٹ، حسابرسی مابقی شرکت‌های فرعی انجام شده است. پرداخت سود به سهامداران ظرف مهلت مقرر قانونی در سال جاری رعایت شده است.
۲۰	- مفاد ماده ۴۹ اساسنامه شرکت عدم رعایت مفاد مواد ۴۲، ۱۱ و ۴۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی	مجمع بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.	در سال جاری رعایت شده است.



## برنامه‌های آینده شرکت

برنامه محوری همواره یکی از اولویت‌های گروه خوارزمی بوده است و تاکنون این گروه ۵ دوره برنامه‌ریزی را تجربه کرده است:



برای سال‌های ۱۳۸۷ تا ۱۳۸۹ طراحی و اجرا شده است و دستاورد آن ایجاد شدن زیرساخت‌های ورود به بازار سرمایه بوده است.

برای سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۲ طراحی و اجرا شده است که دستاورد آن توسعه فعالیت‌ها و ایجاد یا تثبیت زیرساخت‌ها بوده است.

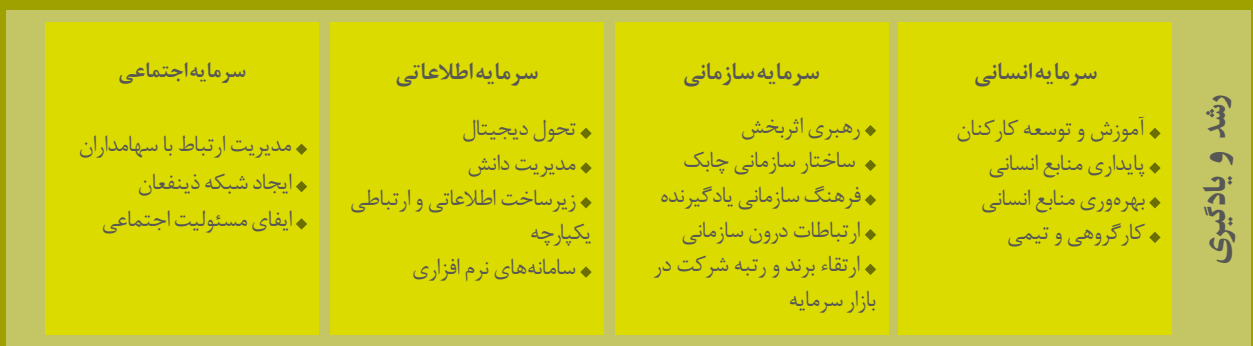
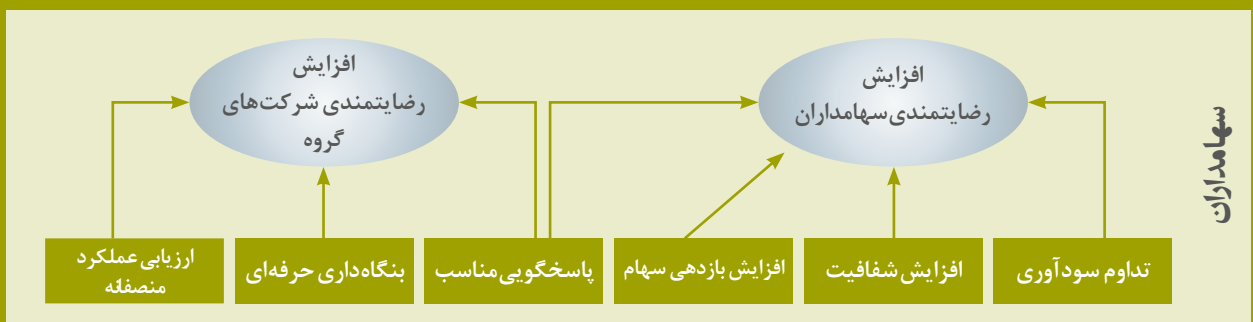
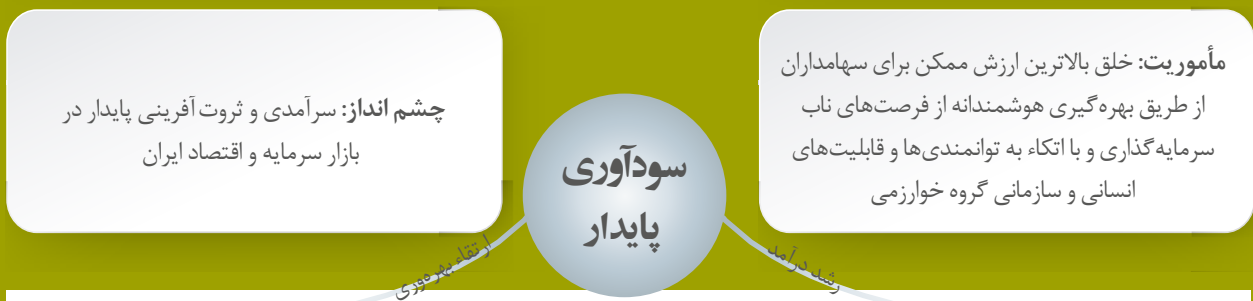
این برنامه در سال‌های پس از برجام با نگاه توسعه‌گرا و بلندپروازانه نوشته شد برای سال‌های ۱۳۹۲ الی ۱۳۹۹ که در نتیجه اجرای آن، شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به صنایع انرژی، معدن و توسعه خدمات مالی نیز ورود پیدا کرد.

برنامه شش ماهه گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی برای مدیریت امور سال ۱۳۹۸ کشور با توجه به خروج آمریکا از برجام و تغییرات جدی در شرایط اقتصادی کشور نوشته و اجرا شد و دستاورد آن انسجام بخشه بیشتر در عملیات، توسعه تعاملات با ذینفعان و حل و فصل مسائل مالی و حقوقی و اصلاح ساختار مالی برخی از شرکت‌های گروه بود.

به عنوان برنامه عملیاتی دوساله گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی برای سال‌های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۱ نوشته شده است و اکنون مبنای حرکت گروه و ارزیابی‌های آن خواهد بود.



## نقشه استراتژی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی



ارزش‌های محوری: اعتماد و شفافیت | برنامه محوری و نگرش راهبردی | اصول حرفه‌ای و حاکمیت شرکتی



شرکت های  
گروه سرمایه گذاری خوارزمی

توسعه برق و انرژی سپهر (سہامے عام)



شرکت توسعه برق  
و انرژی سپهر (سہامے عام)



## خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)



دوره مالی این شرکت در سال ۱۳۹۸ از ۳۱ خردادماه به پایان اسفندماه، تغییر یافته است. لذا ارقام ارائه شده از قابلیت مقایسه کامل برخوردار نیست.

۱۳۹۸/۱۲/۲۹    ۱۳۹۸/۰۳/۳۱    ۱۳۹۷/۰۳/۳۱

## دستاوردها و اقدامات انجام شده

- تثبیت مالکیت نیروگاه منتظر قائم و اصلاح ساختار مالی شرکت از طریق حل و فصل مسائل مالی در تعامل با بانک صادرات ایران
- پیگیری و انجام اقدامات حقوقی برای وصول مطالبات
- رفع برخی از مشکلات زیست محیطی و خارج شدن از لیست نیروگاه‌های آلاینده

## برنامه های آتی

- آماده سازی شرکت جهت عرضه در بازار سهام
- تعیین تکلیف اختلافات مالیاتی با سازمان امور مالیاتی

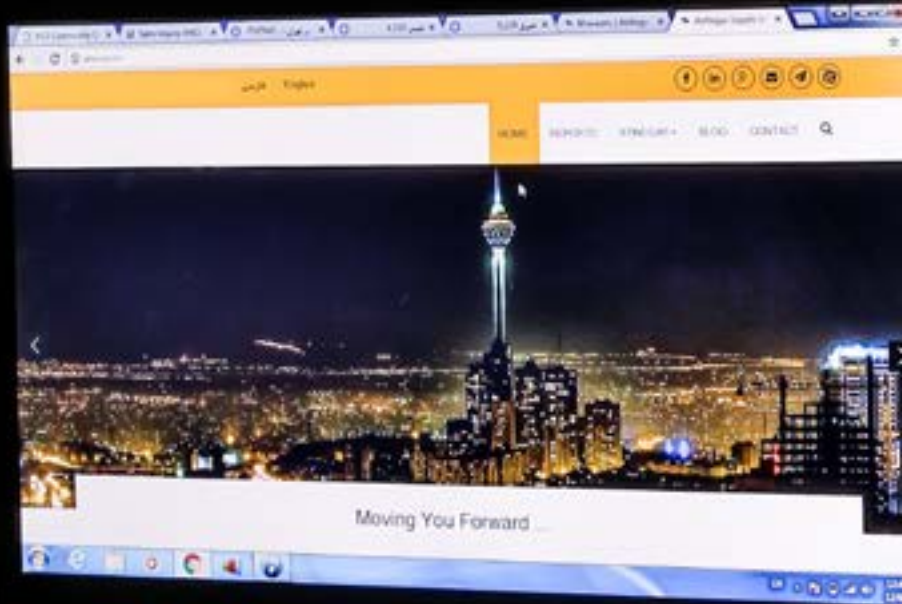


گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (سهام خاص)

۱۰۰٪  
درصد ملکیت

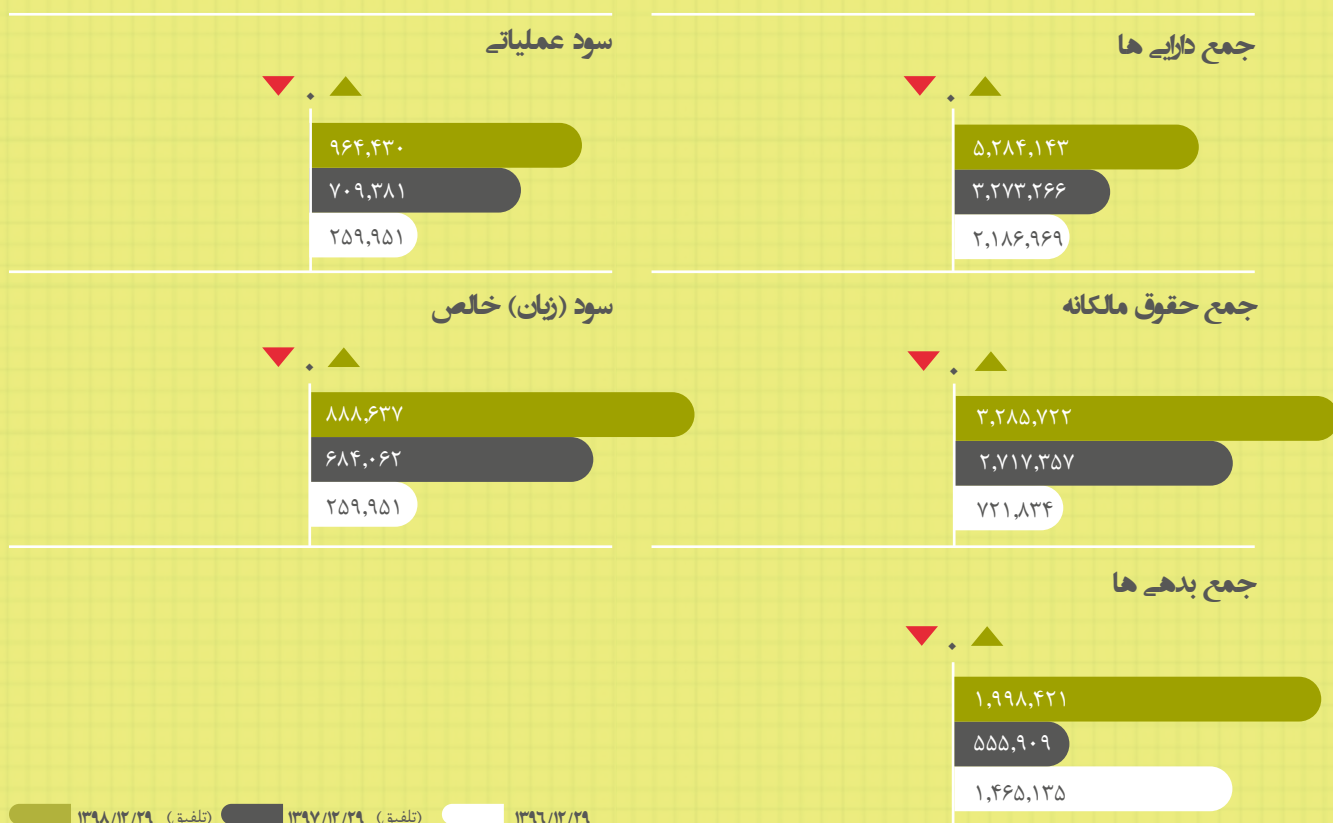


الگوریتم  
گروه خدمات بازار سرمایه





## خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)



## دستاوردها و اقدامات انجام شده

- ۱ ارتقاء عملیات حرفه ای شرکت در قالب تشکیل هلدینگ خدمات بازار سرمایه
- ۲ پذیره نویسی صندوق با درآمد ثابت دارا الگوریتم با ارزش صندوق های اختصاصی به مبلغ ۲,۲۴۷ میلیارد ریال
- ۳ افزایش ارزش سبدهای اختصاصی به ۵,۳۰۰ میلیارد ریال
- ۴ افزایش سهم بازار و ارتقاء ۱۷ پله ای رتبه کارگزاری

## برنامه های آتی

- ۱ افزایش جذب منابع در صندوق ها و سبدهای تحت مدیریت
- ۲ آماده سازی شرکت جهت عرضه سهام در بازار سرمایه
- ۳ توسعه فعالیت های خدمات مالی با موضوع تأمین مالی، پردازش اطلاعات مالی و راهکارهای نوین مالی



توسعه معادن صدر جهان (سهامے خاص)

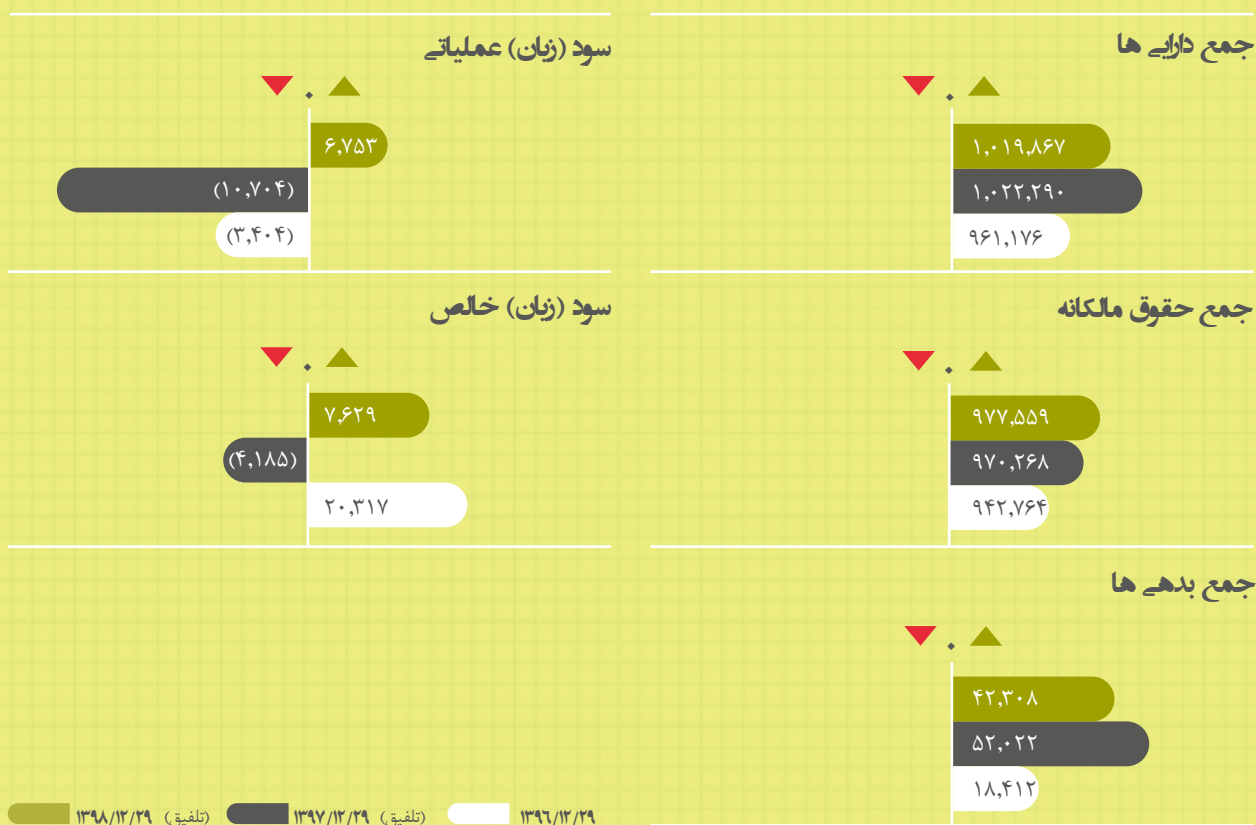


توسعه معادن  
صدر جهان  
Sadr Jahan  
Mines Development Co.





## خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)



## دستاوردها و اقدامات انجام شده

- گسترش مساحت اکتشافی از ۳۰۰ به ۶۰۰ هکتار در محدوده های تحت مالکیت
- شروع عملیات طراحی، ساخت و نصب سنگ شکن به ظرفیت یک میلیون تن در سال و شروع عملیات احداث هیپ لیچینگ ۱۰ هزار تنی در معدن شادان
- اخذ مجوز فعالیت جهت بهره برداری از معادن اردستان و رشید آباد و شروع استخراج کانسنگ مس در معدن اردستان

## برنامه های آتی

- احداث واحد استحصال طلا در معدن شادان و بهره برداری از معدن رشید آباد
- اقدام عملیاتی در خصوص خرید و تکمیل اکتشافات در معادن هدف گذاری شده
- توسعه سرمایه گذاری ها و فعالیت های دانش بنیان در جهت رشد فعالیت های اکتشافی و احداث کارخانه فرآوری



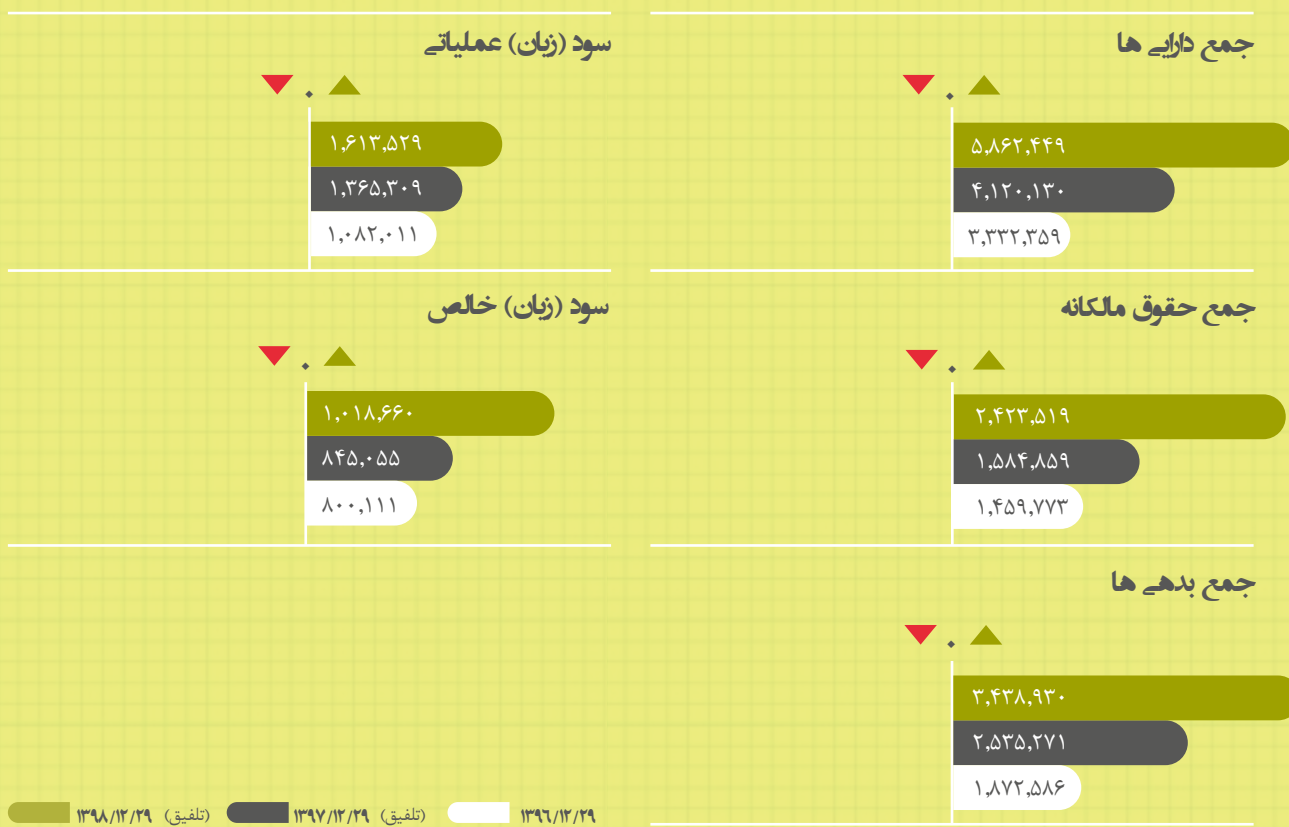
لابراتوارهای سینادارو (سهامی عام)

۴۹٪  
درصد ملکیت

سینادارو  
Sina Darou



## خلاصه اطلاعات مالیه (ارقام به میلیون ریال)



## دستاوردها و اقدامات انجام شده

۱. تداوم اقدامات اجرایی جهت اجرای طرح توسعه و انتقال
۲. ارائه محصولات جدید و توسعه محصولات قبلی و جلب اعتماد جامعه پزشکی در این خصوص

## برنامه های آتی

۱. بهره برداری کامل از پروژه طرح توسعه و انتقال
۲. تمرکز بر محصولات جدید و بهینه سازی محصولات فعلی
۳. برنامه ریزی جهت تأمین مالی از منابع ارزان قیمت



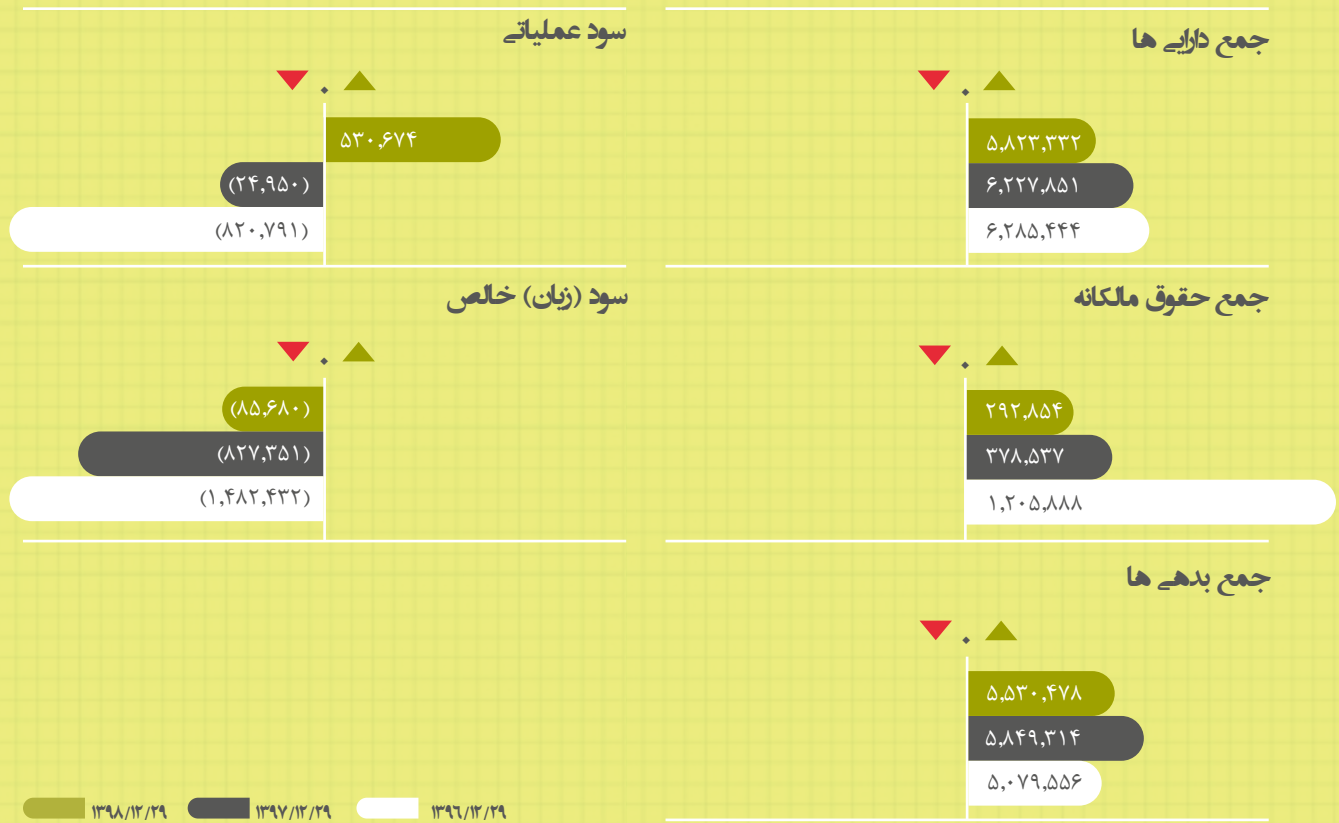
توسعه ساختمان خوارزمی (سہامی خاص)



(سہامی خاص)  
خوارزمی  
شرکت توسعه ساختمان



## خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)



## دستاوردها و اقدامات انجام شده

- اصلاح ساختار مالی شرکت از طریق تمدید تسهیلات سررسید گذشته و تسویه بخشی از تسهیلات مالی دریافتی بالغ بر ۲,۲۳۵ میلیارد ریال
- تنظیم و مبادله توافقنامه با شریک پروژه المپیک (پس از ارزیابی و به روز آوری مبلغ پروژه با نظر کارشناس رسمی دادگستری)
- واگذاری برخی از املاک و پروژه ها در جهت ساماندهی بدهی های تجاری به شرکت های گروه و سایر اشخاص
- دریافت گزارش مثبت از کارشناس رسمی دادگستری در خصوص پروژه همکیدز
- تعیین تکلیف و حل و فصل اختلافات حقوقی و مالی باشکای تجاری بالغ بر ۴۰۰ میلیارد ریال
- جلوگیری از تحمیل بالغ بر ۲۵۰ میلیارد ریال مالیات عملکرد در خصوص اصلاح درآمد سال های قبل

## برنامه های آتی

- آغاز مجدد فعالیت های عملیاتی شرکت با اجرای پروژه های متوسط مقیاس
- ساماندهی و تعیین تکلیف دعاوی حقوقی به منظور تحویل هرچه سریعتر دارایی ها و استیفای حقوق شرکت



تولید و توسعه ایستگاهہ نیرویارسہ (سہامہ خاص)

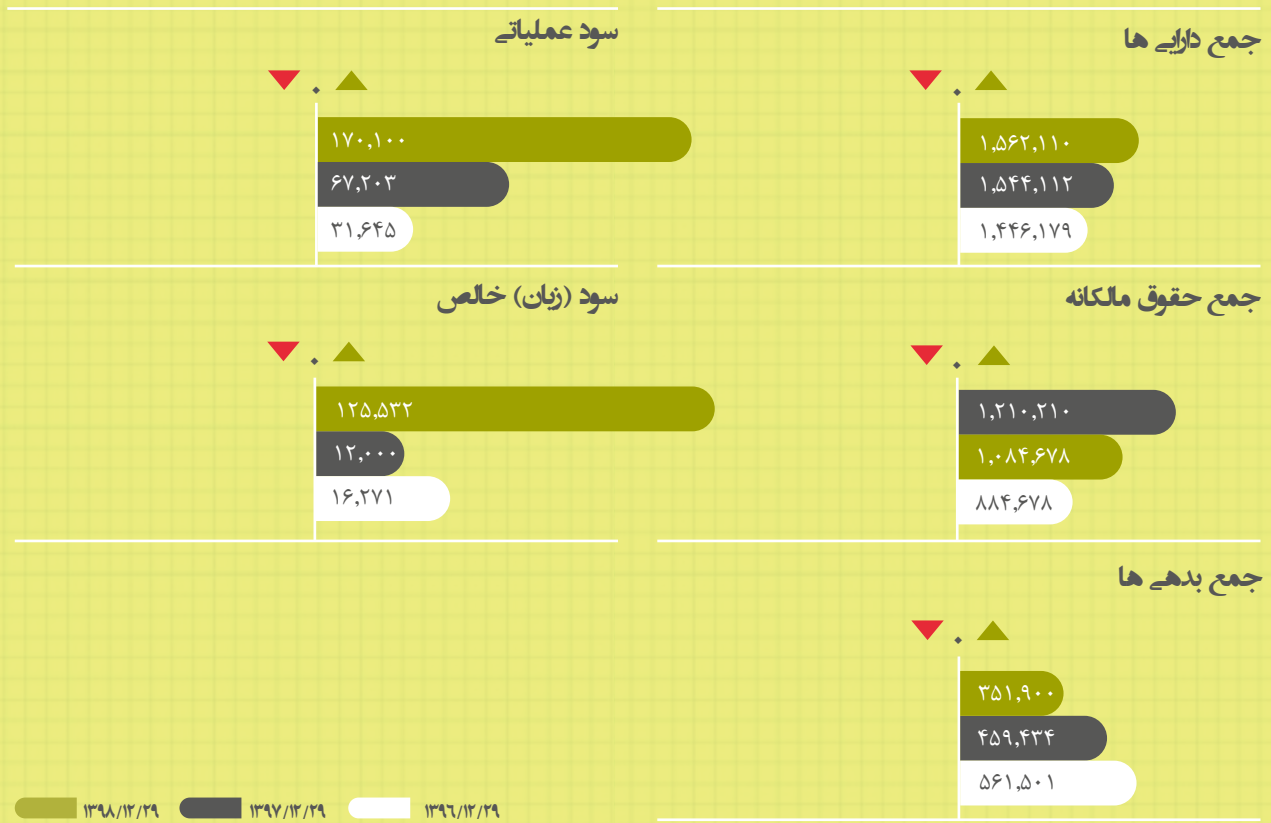
۱۰۰٪  
درصد ملکیت



شرکت تولید و توسعه ایستگاهہ  
نیرویارسہ



## خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)



## دستاوردها و اقدامات انجام شده

- ۱ راه اندازی مولد سوم در تنکابن و انعقاد قرارداد فروش تضمینی برق
- ۲ اقدام اجرایی جهت وصول مطالبات از شرکت مگاتوان
- ۳ ساماندهی و کاهش نرخ سود تسهیلات مالی دریافتی و پیگیری و آزادسازی بخش عمده وثایق
- ۴ اخذ پروانه بهره برداری دائمی ۵ ساله نیروگاه تنکابن

## برنامه های آتی

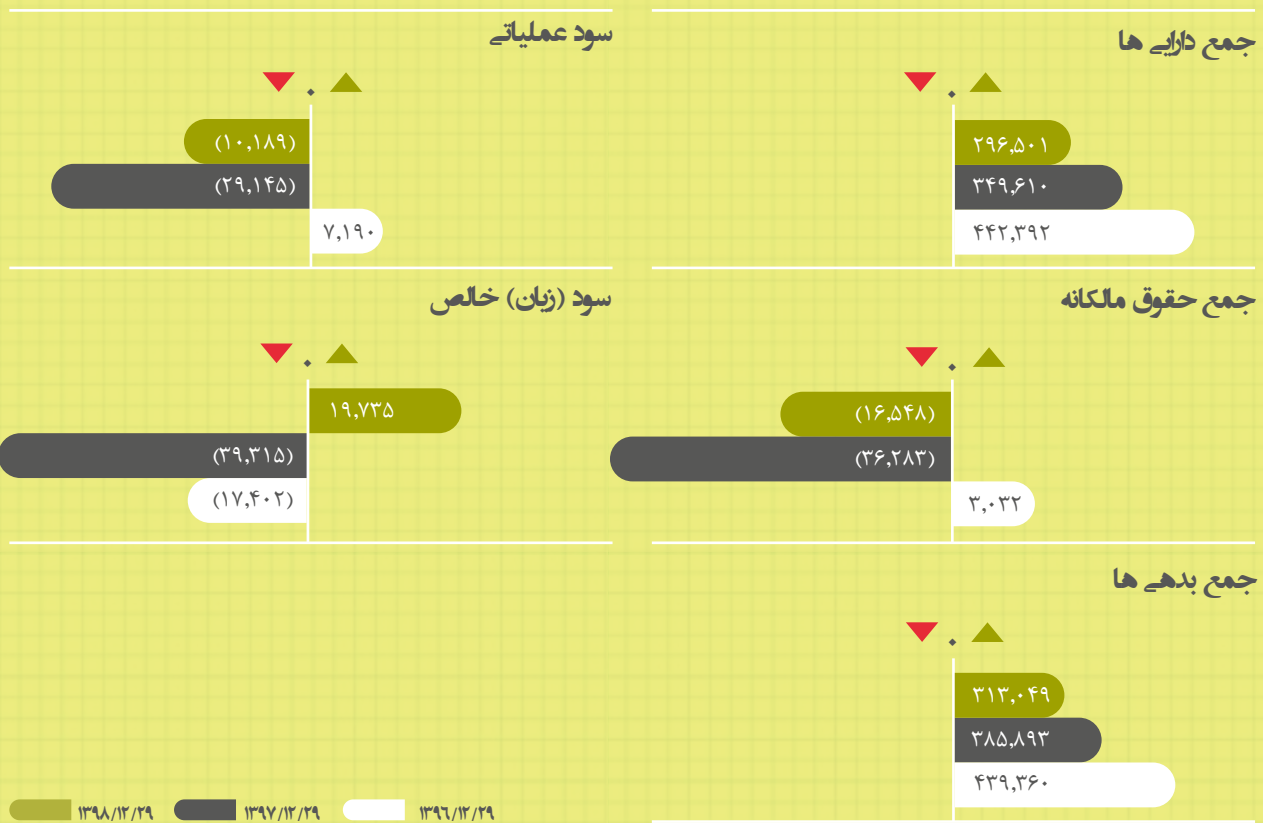
- ۱ تحویل قطعی پروژه فولاد سبا و تعیین تکلیف مطالبات
- ۲ برنامه ریزی برای اجرای پروژه سرمایه گذاری در دریاسر بابلسر



تجارت گستران خوارزمی

## تجارت گستران خوارزمی (سهام خاص)

خلاصه اطلاعات مال (ارقام به میلیون ریال)



### دستاوردها و اقدامات انجام شده

- توقف روند زیاندهی از طریق اجرای برنامه مدیریت هزینه های مالی و غیر مالی از جمله تسویه کلیه تسهیلات
- مدیریت وصول مطالبات و ارتقاء ساختار عملیات و مدیریت
- استفاده بهینه از منابع موجود و کسب درآمدهای عملیاتی و غیر عملیاتی

### برنامه های آتی

- واردات انواع غلات و حبوبات، انواع کاغذ و مقوا، کائوچو و قطعات خودرو
- تأمین نیازهای بازرگانی شرکت های گروه سرمایه گذاری خوارزمی نظیر تأمین ماشین آلات معدنی، اقلام نیروگاهی و مواد صنعت بسته بندی دارویی
- تلاش جهت افزایش سهم صادرات در عملیات شرکت

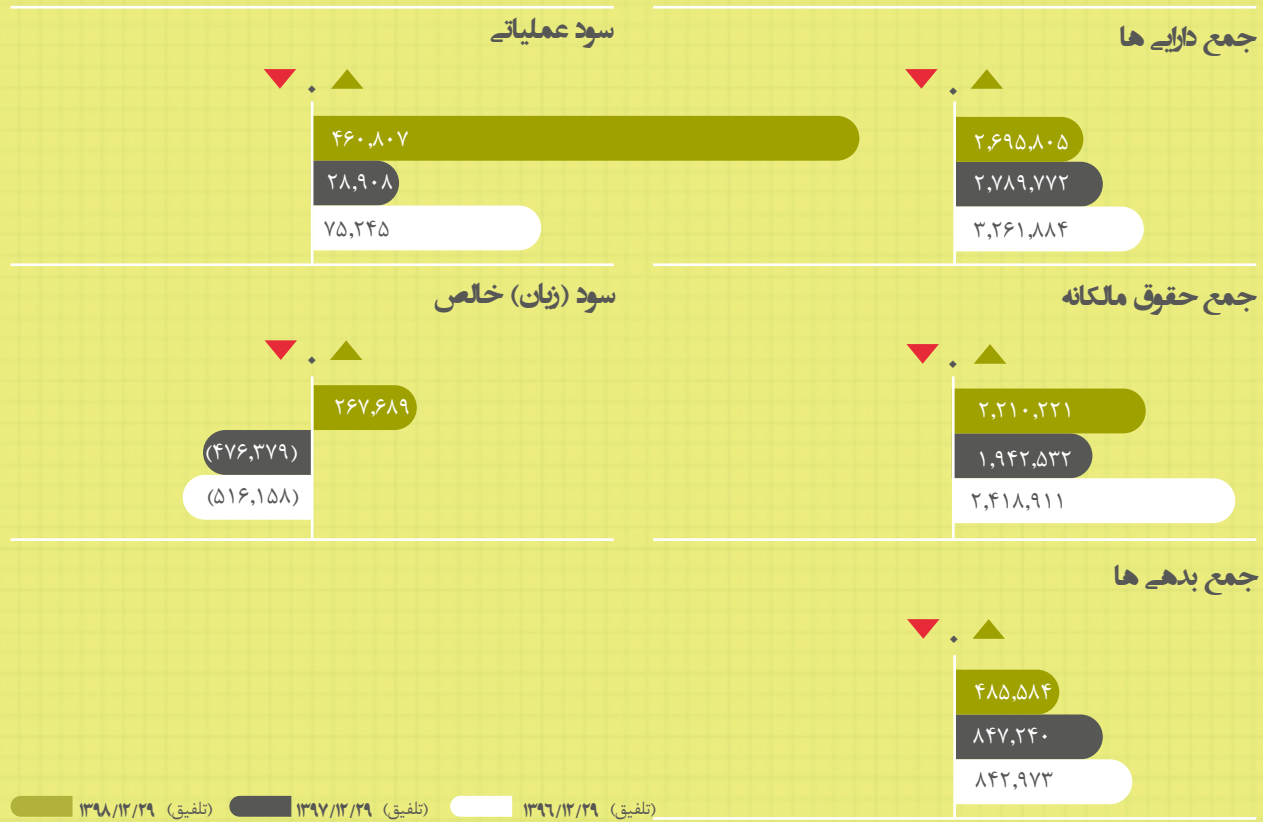






## توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (سهام خاص)

خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)



### دستاوردها و اقدامات انجام شده

- اصلاح ساختار مالی و تسویه تسهیلات مالی دریافتی، آزادسازی وثائق و خروج از زیان دهی
- توسعه سرمایه گذاری ها از طریق مشارکت در تأمین مالی شرکت های گروه

### برنامه های آتی

- توسعه سرمایه گذاری در سهام شرکت ها در راستای برنامه های استراتژیک و اهداف مصوب
- تداوم اصلاح مستمر پور تفوی سهام با هدف کاهش ریسک و افزایش بازدهی سرمایه گذاری ها
- آماده سازی و فروش سرمایه گذاری های راکد یا کم بازده در جهت تقویت سودآوری و نقدینگی شرکت



شرکت توسعه معادن صدر جهان

گزارش  
حسابرس مستقل  
و  
بازرس قانونی





موسسه حسابرسی و بازرسی و بازرسی  
تجزیه و تحلیل و بازرسی

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران  
عضو انجمن حسابرسان داخلی ایران  
عضو انجمن حسابداران خبره ایران

## گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

### گزارش نسبت به صورتهای مالی مقدمه

۱- صورتهای مالی تلفیقی گروه و شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام) شامل صورت وضعیت های مالی به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۳۹۹ و صورتهای سود و زیان، سود و زیان جامع، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان های نقدی برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور و یادداشتهای توضیحی یک تا ۴۹ توسط این موسسه، حسابرسی شده است.

### مسئولیت هیئت مدیره در قبال صورتهای مالی

۲- مسئولیت تهیه صورتهای مالی یاد شده طبق استانداردهای حسابداری، با هیئت مدیره شرکت است. این مسئولیت شامل طراحی، اعمال و حفظ کنترلهای داخلی مربوط به تهیه صورتهای مالی است به گونه ای که این صورتهای عاری از تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه باشد.

### مسئولیت حسابرسی و بازرسی قانونی

۳- مسئولیت این موسسه، اظهارنظر نسبت به صورتهای مالی یاد شده بر اساس حسابرسی انجام شده طبق استانداردهای حسابرسی است. استانداردهای مزبور ایجاب می کند این موسسه، الزامات آیین رفتار حرفه ای را رعایت و حسابرسی را به گونه ای برنامه ریزی و اجرا کند که از نبود تحریف یا اهمیت در صورتهای مالی، اطمینان معقول کسب شود. حسابرسی شامل اجرای روشهایی برای کسب شواهد حسابرسی درباره مبالغ و دیگر اطلاعات افشا شده در صورتهای مالی است. انتخاب روشهای حسابرسی، به قضاوت حسابرس، از جمله ارزیابی خطرهای تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه در صورتهای مالی، بستگی دارد. برای ارزیابی این خطرها، کنترلهای داخلی مربوط به تهیه و ارائه صورتهای مالی به منظور طراحی روشهای حسابرسی مناسب شرایط موجود، و نه به قصد اظهارنظر نسبت به اثر بخشی کنترلهای داخلی واحد تجاری، بررسی می شود. حسابرسی همچنین شامل ارزیابی مناسب بودن رویه های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری انجام شده توسط هیئت مدیره و نیز ارزیابی کلیت ارائه صورتهای مالی است. این موسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده، برای اظهارنظر مشروط نسبت به صورتهای مالی، کافی و مناسب است.

همچنین این موسسه، مسئولیت دارد، ضمن ایفای وظایف بازرسی قانونی، موارد لازم و نیز موارد عدم رعایت الزامات قانونی مقرر در اصلاحیه قانون تجارت و مفاد اساسنامه شرکت را به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام گزارش کند.

www.razdarco.ir

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قنبر (بخارست)، خیابان ۱۹، پلاک ۱۸، واحد ۱۶، کد پستی: ۱۵۱۲۸۳۳۳۷، تلفن: ۰۲۱-۸۷۷۲۶۶۵-۰۲۱، دورنگار: ۰۲۱-۸۷۷۷۹۵۴

دفتر اصفهان: خیابان شیخ صدوق جنوبی، کوچه پنجم، پلاک ۶۸، کد پستی: ۸۱۶۸۶۷۵۷۳۱، تلفن: ۰۲۱-۳۶۷۰۰۰۹۳-۵، دورنگار: ۰۲۱-۳۶۶۹۹۷۸۶



#### مبانی اظهارنظر مشروط

- ۴- همانطور که در یادداشت توضیحی ۱-۳۶ بیان شده است، پیرو قرارداد خرید مجموعه منتظر قائم توسط شرکت توسعه برق و انرژی سپهر از بانک صادرات و عدم تسویه اقساط در مواعد مقرر، در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۷ توافق نامه امهال میان شرکت و آن بانک منعقد گردیده و در همین رابطه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۹ نیز الحاقیه ای به شماره ۹۹/۳۲۵۶۱۴ تنظیم شده است. علیرغم اصلاحات انجام شده، کماکان مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال بین حسابهای طرفین مغایرت وجود دارد که تاکنون مشخص نشده و تکلیف نهایی مابقی ادعاهای آن شرکت به دلیل عدم ارائه گزارش حسابرسی رسیدگی به این ادعاها که در الحاقیه به آن اشاره شده، تاکنون مشخص نگردیده است. همچنین بخشی از هزینه‌های مالی ثبت شده در سال مورد گزارش، مربوط به سنوات قبل می باشد که میزان آن محاسبه و ارائه نشده است. اعمال تعدیلاتی از بابت موارد فوق بر صورتهای مالی ضروری است، اما به دلیل نبود اطلاعات کافی، تعیین میزان دقیق آن میسر نشده است.
- ۵- مطابق برگ های تشخیص دریافتی، مالیات عملکرد سالهای ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۷ و همچنین مالیات تکلیفی سال ۱۳۹۶ شرکت فرعی توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام)، جمعا مبلغ ۱۷۰۷ میلیارد ریال مطالبه شده است. از این بابت به علت اعتراض شرکت مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال پرداخت و مبلغ ۳۳۶ میلیارد ریال ذخیره در حسابها منظور گردیده که با پیش پرداخت مالیات تهاوتر شده است. از طرف دیگر، قابلیت وصول پیش پرداختهای مالیاتی که قبل از کسر تهاوتر مذکور بالغ بر ۵۰۸/۸ میلیارد ریال بوده، بدلیل سنواتی بودن بخش عمده آن، برای این موسسه محرز نگردیده است. با عنایت به سوابق مالیاتی شرکت، اعمال تعدیلاتی بر صورتهای مالی ضروری است، اما تعیین میزان دقیق آن در حال حاضر امکانپذیر نیست.
- ۶- صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت فرعی خوارزمی اپنوستمنت (واحد خارجی) که در صورتهای مالی تلفیقی گروه منظور شده، تاکنون به این موسسه ارائه نگردیده است. تعیین آثار تعدیلات احتمالی که در صورت دریافت و بررسی صورتهای مالی مزبور ضرورت می یافت، برای این موسسه مقدور نبوده است.
- ۷- در رابطه با شرکت فرعی توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص) مواردی به شرح زیر قابل ذکر است:
- ۱-۷- بابت صورت وضعیتهای دریافتی از شرکت سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر مبلغ ۱۸۹ میلیارد ریال ذخیره در حسابها منظور شده که مورد قبول ایشان قرار نگرفته است. همچنین مانده حسابهای فیما بین شرکت توسعه ساختمان خوارزمی با شرکت فوق الذکر در رابطه با پروژه های سپهر خوارزمی و البرز علیرغم سنواتی بودن تا کسوت تسویه نشده است، اما مقرر گردیده موضوعات فوق با تعیین کارشناس رسمی دادگستری حل و فصل گردد. اعمال تعدیلاتی از بابت موارد فوق ضروری است اما به دلیل عدم حصول نتایج نهایی تعیین آثار دقیق آن در حال حاضر امکانپذیر نمی باشد.
- ۲-۷- براساس نائیدیه دریافتی از شرکت زیگورات آسیا گروه، علاوه بر مغایرت نامساعد به مبلغ ۲۰ میلیارد ریال در رابطه با مانده بستنکاری، مبلغ ۱۲۱۰ میلیارد ریال نیز بابت صورت وضعیتهای رسیدگی نشده و سایر خسارات وارده توسط شرکت مزبور مطالبه شده است. شرکت توسعه ساختمان ضمن رد این ادعا با ارائه لایحه حقوقی، طرح دعوی متقابل نموده است. با توجه به فقدان اطلاعات کافی در رابطه با جزئیات اختلافات فی مابین، تعیین آثار احتمالی ناشی از تعدیلاتی که در صورت رفع مغایرت فوق و حل و فصل نهایی حسابهای فی مابین بر صورتهای مالی مورد گزارش ضرورت می یافت، در شرایط حاضر امکانپذیر نمی باشد.



۷-۳- به موجب صورتجلسه شماره ۶۸۴ مورخ ۱۳۹۸/۴/۳ و بر اساس نظر کارشناس رسمی سهم شرکت از پروژه المپیک به مبلغ ۱٫۰۰۵ میلیارد ریال به شرکت پل و ساختمان کیان واگذار شده است. بر اساس مفاد بند یک صورتجلسه مذکور، شرکت مزبور متعهد گردیده فدرال سهم شرکت توسعه را از محل تسویه حساب با پیمانکاران و همچنین معرفی املاک تسویه نماید. تسویه حساب نهایی از محل املاک تاکنون به طور کامل صورت پذیرفته است. به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات مربوط به املاک معوض و عدم دریافت پاسخ تاییدیه درخواستی، تعیین آثار احتمالی ناشی از این امر بر صورتهای مالی، امکانپذیر نگردیده است.

۷-۴- شرکت توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص)، طبق مبیاعه نامه ۱۴۶۲/۹۰/ت در سال ۱۳۹۰، شش دانگ یک قطعه زمین به مبلغ ۶۵۰ میلیارد ریال را به شخصی حقیقی واگذار نموده است. براساس مبیاعه نامه مذکور طرفین توافق نمودند که بخشی از ثمن معامله به مبلغ ۴۹۴ میلیارد ریال در ازای پرداخت بدهی شرکت به شهرداری از بابت عوارض پروژه هما تسویه گردد. طی سالهای ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۳ طلب از خریدار در دفاتر شرکت توسعه ساختمان خوارزمی به طور کامل تسویه گردیده است، اما اسناد و مدارکی مبنی بر پرداخت عوارض شهرداری توسط ایشان ارائه نشده است. افزون بر این براساس استعلام دریافتی از شهرداری میزان عوارض پرداخت شده مبلغ ۱۷۹ میلیارد ریال بوده است. طی سال مالی قبل تنه طلب به مبلغ ۳۱۵ میلیارد ریال به بدهکار حساب خریدار و متقابلاً حساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول منظور شده است. طبق تاییدیه دریافتی از وکیل شرکت، شکایتی بر علیه خریدار و سایر مسئولین وقت شرکت به دادگاه ارجاع شده که نتیجه آن تا کنون مشخص نگردیده است. مدارک و مستندات پشتوانه ثبت حسابداری اخیرالذکر به این موسسه ارائه نشده، لذا اظهارنظر در این خصوص امکانپذیر نمیباشد.

۷-۵- طی سنوات ۱۳۹۲ و ۱۳۹۳ زمینهای پروژه های ونک و لاله به ترتیب از آقای نیسیان و شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی خریداری شده که به علت اختلافات قیما بین با فروشندگان، انتقال مالکیت تاکنون صورت پذیرفته و نزد مراجع قضایی اقامه دعوی شده، اما نتیجه نهایی تا کنون مشخص نگردیده است. تعیین آثار احتمالی ناشی از این امر بر صورتهای مالی، در شرایط حاضر امکانپذیر نمی باشد.

#### اظهار نظر مشروط

۸- به نظر این موسسه، به استثنای آثار موارد مندرج در بندهای ۵، ۴ و ۱-۷ و همچنین به استثنای آثار احتمالی موارد مندرج در بندهای ۶ و ۲-۷ الی ۵-۷، صورتهای مالی یاد شده در بالا، وضعیت مالی گروه و شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام) در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۳۹۹ و عملکرد مالی و جریانهای نقدی گروه و شرکت را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می دهد.

#### گزارش در مورد سایر اطلاعات

۹- مسئولیت "سایر اطلاعات" با هیئت مدیره شرکت است. سایر اطلاعات شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است. اظهار نظر این موسسه نسبت به صورتهای مالی، در برگزیده اظهار نظر نسبت به "سایر اطلاعات" نیست و نسبت به آن هیچ نوع اطمینانی اظهار نمی شود.  
در ارتباط با حسابرسی صورتهای مالی، مسئولیت این موسسه مطالعه "سایر اطلاعات" به منظور شناسایی مغایرت های با اهمیت آن با صورتهای مالی یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند حسابرسی و یا تحریف های با اهمیت است. در صورتی که



این موسسه به این نتیجه برسد که تحریف با اهمیتی در سایر اطلاعات وجود دارد، باید این موضوع را گزارش کند. همانطور که در بخش "میانی اظهار نظر مشروط" در بالا توضیح داده شده این موسسه به این نتیجه رسیده که "سایر اطلاعات" حاوی تحریف های با اهمیت بشرح بندهای ۴، ۵ و ۷-۱ این گزارش است. همچنین به شرح بندهای ۶ و ۷-۲ الی ۷-۵ این گزارش، این موسسه به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات لازم، نتوانسته است شواهد حسابرسی کافی و مناسب در خصوص موضوعات اشاره شده در بندهای مذکور را بدست آورد. از این رو این موسسه نمی تواند نتیجه گیری کند که "سایر اطلاعات" در ارتباط با این موضوعات حاوی تحریف با اهمیت است یا خیر.

#### سایر بندهای توضیحی

۱۰- صورتهای مالی سال منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸ شرکت توسط موسسه حسابرسی دیگری مورد حسابرسی قرار گرفته و در گزارش مورخ ۲۹ مهر ۱۳۹۸ آن موسسه نسبت به صورتهای مالی مزبور نظر "مشروط" اظهار شده است.

#### گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی

##### گزارش در مورد سایر وظایف بازرسی قانونی

۱۱- در اجرای مفاد ماده ۱۴۲ اصلاحیه قانون تجارت، پیگیری های شرکت جهت انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۸/۸/۱۱ در رابطه با بندهای ۵ الی ۷ این گزارش و همچنین در مورد رعایت قوانین و مقررات به نتیجه نهایی نرسیده است.

۱۲- به علت عدم مراجعه برخی سهامداران حقیقی، مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص پرداخت سود سهام در مهلت قانونی رعایت نگردیده است.

۱۳- مفاد ماده ۸۹ اصلاحیه قانون تجارت و ۵۶ اساسنامه در خصوص تشکیل مجمع عمومی عادی سالانه ۴ ماه پس از پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۳/۳۱ رعایت نشده است.

۱۴- نظر مجمع عمومی عادی صاحبان سهام را هنگام تصمیم گیری نسبت به تقسیم سود سهام، به آثار مالی مطالب مندرج در بندهای این گزارش و همچنین این موضوع که سود قابل تقسیم تلفیقی گروه به مبلغ قابل ملاحظه ای کمتر از سود شرکت اصلی است، جلب می نماید.

۱۵- معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۲-۴۶، به عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت که طی سال مورد گزارش انجام شده و توسط هیئت مدیره به اطلاع این موسسه رسیده، مورد بررسی قرار گرفته است. معاملات مذکور با رعایت تشریفات مقرر در ماده قانونی یاد شده در خصوص کسب مجوز از هیئت مدیره و عدم شرکت مدیر ذینفع در رای گیری صورت پذیرفته است. نظر این موسسه به شواهدی حاکی از اینکه معاملات مزبور با شرایط مناسب تجاری و در روال عادی عملیات شرکت انجام نگرفته باشد، جلب نگردیده است.

۱۶- گزارش هیئت مدیره درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت، موضوع ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، که به منظور تقدیم به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام تنظیم گردیده، مورد بررسی این موسسه قرار گرفته است. با توجه به رسیدگی های انجام شده، نظر این موسسه به موارد با اهمیتی که حاکی از مغایرت اطلاعات مالی مندرج در گزارش مذکور با اسناد و مدارک ارائه شده از جانب هیئت مدیره باشد، جلب نشده است.






### گزارش در مورد سایر مسئولیت های قانونی و مقرراتی حسابرسی

- ۱۷- در ارتباط با رعایت مفاد دستورالعمل کنترل های داخلی برای ناشران پذیرفته شده در بورس، چک لیست رعایت الزامات کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی مورد بررسی قرار گرفته است. در این ارتباط با توجه به محدودیت های ذاتی کنترل های داخلی، این موسسه به مواردی حاکی از وجود نقاط ضعف با اهمیت در کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی شرکت، در چارچوب چک لیست ابلاغی برخورد نکرده است.
- ۱۸- موارد عدم رعایت ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، به شرح زیر می باشد:
- مفاد بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات در خصوص افشای صورتهای مالی و گزارش تفسیری مدیریت حداکثر ظرف ۴ ماه پس از پایان سال مالی.
  - مفاد بند ۱۰ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات و به تبع آن مفاد تبصره ۶ و ۷ ماده ۷ دستورالعمل مذکور در خصوص افشا به موقع صورتهای مالی میان دوره ای شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (۵ روز تاخیر)
  - مفاد مواد ۳ و ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده به ترتیب در خصوص حسابرسی شرکت فرعی خوارزمی اینوستمنت (واحد خارجی) و تقسیم سود بین سهامداران ظرف مهلت مقرر قانونی و برنامه زمان بندی اعلام شده.
  - ماده ۳۱ اساسنامه نمونه شرکتهای سرمایه گذاری، در خصوص تایید صلاحیت حرفه ای یکی از نمایندگان اشخاص حقوقی عضو هیئت مدیره توسط سازمان.
  - بند ۳ ماده ۷ دستورالعمل شناسایی و ثبت نهاد های مالی فعال در بازار، در خصوص تخصیص حداقل ۷۰ درصد از دارایی ها به سرمایه گذاری در اوراق بهادار، بدون ایجاد نفوذ قابل ملاحظه یا کنترل در شرکتهای سرمایه پذیر.
- ۱۹- در رعایت مفاد ماده ۲ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی، نسبت جاری تعدیل شده و نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده مندرج در یادداشت توضیحی ۲۹، مورد بررسی این موسسه قرار گرفته است. در خصوص محاسبات، مطابقت با اطلاعات و پایه های محاسباتی و ضرایب مورد استفاده، مورد خاصی مشاهده نشده است.
- ۲۰- مفاد تبصره بند ۶ ماده ۱ و مواد ۴، ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص تعیین نحوه انتخاب عضو مستقل هیئت مدیره در اساسنامه شرکت، مستقل بودن حداقل یکی از اعضای هیئت مدیره مطابق تعریف عضو مستقل در دستورالعمل مذکور، رعایت تشریفات مربوط به انتخاب عضو مستقل و سهام وثیقه مدیران معادل یک دهم درصد سهام شرکت یا حداقل معادل پنج میلیارد ریال از سهام شرکت.
- ۲۱- در اجرای ماده ۳۳ دستورالعمل اجرایی مبارزه با پولشویی توسط حسابرسان، رعایت مفاد قانون مزبور و آیین نامه ها و دستورالعملهای اجرایی مرتبط، در چارچوب چک لیستهای ابلاغی مرجع ذیربط و استانداردهای حسابرسی، توسط این موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته است. در این خصوص، در محدوده رسیدگی های انجام شده، این موسسه به موارد با اهمیتی حاکی از عدم رعایت قوانین و مقررات یاد شده، برخورد نکرده است.

۱۶ مهر ۱۳۹۹

موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)

علی سالاری  
معاون مدیر عامل  
موسسه حسابرسی رازدار شماره ثبت ۸۰۰۹۱۱  
(حسابداران رسمی)



صورت های مالے  
تلفیقے گروه  
و  
شرکت اصلے  
برای سال مالے  
منتھے به ۳۱ خردادماه ۱۳۹۹

- مروری بر وضعیت اقتصاد ایران و جهان
- شرکت سرمایه گذاری خوارزم
- نظام راهبردی و حاکمیت شرکتی
- شرکت های گروه سرمایه گذاری خوارزم
- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
- صورت های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی


شرکت سرمایه گذاری خوارزم (سهامی عام)


صورت سود و زیان تلفیقی

سال مالی منتهی به ۳۱ فروردین ۱۳۹۹

تعداد واحد سهم	سال منتهی به ۱۳۹۸-۰۴-۳۱	سال منتهی به ۱۳۹۹-۰۴-۳۱	یادداشت
	میلیون ریال	میلیون ریال	
			<b>درآمدهای های عملیاتی</b>
	۸۴۰,۳۳۶	۲,۵۳۵,۶۵۶	۴ درآمد سود سهام
	۱۶۵,۲۷۱	۱۵۰,۵۵۵	۵ درآمد سود تضمین شده
	۱,۲۸۷,۴۱۱	۹,۵۵۹,۲۹۲	۶ سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
	۳۸,۵۱۸	۰	۷ سود حاصل از تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
	۹,۳۸۴,۸۸۹	۷,۶۴۹,۸۰۲	۸ درآمد فروش محصولات و ارائه خدمات
	۵۷,۳۹۱	۱۹۷,۹۴۵	۹ سایر درآمدها
	۱۱,۷۷۳,۸۰۶	۲۰,۰۹۳,۲۵۰	جمع درآمد های عملیاتی
			<b>هزینه های عملیاتی</b>
	(۵,۵۳۹,۹۴۰)	(۶,۲۷۲,۰۲۳)	۱۰ بهای تمام شده فروش محصولات و ارائه خدمات
	(۸۸۰,۵۰۲)	(۱,۳۳۸,۶۳۴)	۱۱ هزینه های اداری و عمومی
	(۱۳,۹۲۲)	(۲۶,۴۵۱)	۱۲ سایر هزینه ها
	(۶,۴۳۴,۳۸۴)	(۷,۶۳۸,۱۰۶)	جمع هزینه های عملیاتی
	۵,۳۳۹,۲۲۲	۱۲,۴۵۵,۱۴۴	سود عملیاتی
	(۳,۸۴۱,۱۶۲)	(۷,۷۴۲,۶۴۹)	۱۳ هزینه های مالی
	۹۰,۲۹۷	۴۰,۵۱۸	۱۴ سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
	(۳,۷۵۰,۶۶۵)	(۷,۷۰۲,۱۳۱)	
	۱,۵۸۸,۷۵۷	۴,۷۵۲,۰۱۲	سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکت های وابسته
	۷۱۸,۳۹۱	۱,۳۶۵,۳۳۹	۲۰ سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
	۲,۴۰۷,۱۶۸	۶,۱۱۸,۷۵۲	سود قبل از مالیات
			<b>هزینه مالیات بر درآمد</b>
	(۳۶۸,۲۵۵)	(۳۹۷,۹۴۸)	۳۸ سال جاری
	(۵۹,۱۴۴)	(۶۵,۵۷۰)	۳۸ سال های قبل
	(۳۲۷,۳۹۹)	(۴۶۳,۵۱۸)	
	۱,۹۷۹,۷۲۹	۵,۶۵۵,۲۳۴	سود خالص
			<b>قابل اتساب به</b>
	۱,۹۵۴,۲۸۰	۳,۹۸۳,۶۹۲	مالکان شرکت اصلی
	۲۵,۴۴۹	۱,۶۷۱,۵۴۱	منافع فاقد حق کنترل
	۱,۹۷۹,۷۲۹	۵,۶۵۵,۲۳۴	
			<b>سود پایه هر سهم قابل اتساب به مالکان شرکت اصلی</b>
	۹۱۲	۹۱۵	۱۵ عملیاتی - ریال
	(۲۵۵)	(۵۹۶)	۱۵ غیر عملیاتی - ریال
	۱۵۷	۳۱۹	سود پایه هر سهم/ریال

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است


**شرکت سرمایه گذاری خوارزم**  
 (سهامی عام)  
 شماره ثبت ۱۳۱۷۲۲


**یونس گزارش حسابرسی**  
 مورخ ۱۳۹۹ / ۱ / ۱۶





شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت سود (زبان) جامع تلفیقی

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹

سال منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	یادداشت
میلیون ریال ۱,۹۷۹,۷۴۹	میلیون ریال ۵,۶۵۵,۲۳۴	
۵۷,۵۲۹	۱۳,۸۵۲	۳۲
۲,۰۳۷,۲۷۸	۵,۶۶۹,۰۸۶	
۲,۰۱۲,۰۰۹	۳,۹۹۷,۵۴۵	
۲۵,۲۶۹	۱,۶۷۱,۵۴۱	
۲,۰۳۷,۲۷۸	۵,۶۶۹,۰۸۶	

سود خالص

سایر اقلام سود و زیان جامع

تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی

سود جامع سال

قابل اتساب به

مالکان شرکت اصلی

منافع فاقد حق کنترل

یادداشت های توضیحی. بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

پوست گزارش حسابداری  
تاریخ: ۱۳۹۹ / ۰۳ / ۱۶



- مروری بر وضعیت اقتصاد ایران و جهان
- شرکت سرمایه گذاری خوارزم
- نظام راهبردی و حاکمیت شرکتی
- شرکت های گروه سرمایه گذاری خوارزم
- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
- صورت های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی

شرکت سرمایه گذاری خوارزم (سهامی عام)  
صورت وضعیت مالی تلفیقی  
در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۳۹۹

پایه ثابت	۱۳۹۸-۰۳-۳۱	۱۳۹۸-۰۳-۳۱	پایه ثابت
	میلون ریال	میلون ریال	
<b>دارایی ها</b>			
<b>دارایی های غیر جاری</b>			
دارایی های ثابت مشهود	۲۲,۵۱۶,۱۵۹	۲۲,۹۵۰,۰۵۲	۱۶
سرمایه گذاری در املاک	۱,۵۹۲,۳۴۵	۲,۲۰۹,۲۸۰	۱۷
سوقفشی	۳۳۸,۳۰۰	۳۹۹,۶۶۲	۱۸
دارایی های نامشهود	۹۹۲,۸۱۰	۸۸۶,۹۵۱	۱۹
سرمایه گذاری گروه در شرکت های وابسته	۲,۹۵۶,۷۹۰	۳,۵۶۲,۳۴۵	۲۰
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۵,۳۰۰,۵۱۷	۵,۷۸۲,۱۸۸	۲۱
دریافتی های بلند مدت	۱۲,۳۸۹	۶,۰۶۲	۲۲
سایر دارایی ها	۱۵۴,۲۱۸	۱۷۱,۶۵۶	۲۳
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۳۳,۳۵۹,۲۶۸</b>	<b>۳۵,۸۶۵,۵۰۸</b>	
<b>دارایی های جاری</b>			
پیش پرداخت ها	۱,۰۰۰,۷۸۱	۸۲۶,۷۲۶	۲۴
موجودی مواد و کالا	۶,۳۳۵,۳۳۳	۵,۳۲۷,۸۹۲	۲۵
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۶,۶۶۵,۹۷۱	۹,۶۸۳,۶۸۱	۲۶
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۵,۰۰۰,۳۲۹	۷,۳۸۱,۷۳۲	۲۱
موجودی نقد	۱,۳۲۱,۳۱۶	۳,۲۲۳,۷۱۹	۲۶
<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۲۰,۳۲۳,۰۰۰</b>	<b>۲۶,۵۳۳,۷۳۳</b>	
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۵۳,۶۸۲,۲۶۸</b>	<b>۶۲,۳۹۹,۲۴۱</b>	
<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>			
<b>حقوق مالکانه</b>			
سرمایه	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۸
سود سهام خزان	-	۱۰,۶۵۰	۲۰
اندوخته قانونی	۱,۳۰۰,۷۳۵	۱,۳۳۸,۶۶۶	۲۰
سایر اندوخته ها	۱,۹۵۱,۲۳۱	۵,۲۳۸,۲۸۹	۲۱
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۷۰,۳۶۰	۸۲,۲۱۹	۲۴
سود ناشیانه	۵۸۲,۳۹۳	۶,۸۶۸	۲۴
سهام خزان	(۵۵,۷۵۸)	(۲۸)	۲۴
حقوق مالکانه قابل تسلیف به مالکین شرکت اصلی	۱۶,۳۵۸,۱۸۲	۱۹,۱۶۸,۲۳۳	
منافع ذائد حق کنترن	۱,۳۶۹,۷۰۶	۲,۳۲۰,۵۶۶	۲۶
<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۱۸,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۲۲,۰۰۰,۰۰۰</b>	
<b>بدهی ها</b>			
<b>بدهی های غیر جاری</b>			
تسهیلات مالی بلند مدت	۱۹,۸۹۹,۶۱۱	۱۱,۸۲۰,۰۰۰	۲۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۸۱,۳۲۷	۳۸۹,۸۹۰	۲۷
<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>	<b>۱۹,۲۸۱,۳۳۸</b>	<b>۱۲,۲۰۹,۸۹۰</b>	
<b>بدهی های جاری</b>			
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۲,۹۱۲,۳۹۹	۳,۳۱۵,۵۸۲	۲۵
مالیات پرداختی	۳۸۹,۳۲۷	۳۹۹,۳۵۷	۲۸
سود سهام پرداختی	۱,۸۸۸,۳۲۲	۵۲۵,۱۶۲	۲۹
تسهیلات مالی	۱۷,۹۰۰,۹۲۲	۲۲,۹۸۲,۳۶۶	۲۶
پیش پرداخت ها	۳۶,۳۰۹	۳۷,۲۵۲	۲۰
<b>جمع بدهی های جاری</b>	<b>۲۲,۱۲۳,۸۵۷</b>	<b>۲۶,۳۲۹,۹۰۹</b>	
<b>جمع بدهی ها</b>	<b>۴۱,۴۰۵,۱۹۵</b>	<b>۴۸,۵۳۹,۸۰۹</b>	
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>	<b>۵۹,۲۸۰,۰۰۰</b>	<b>۶۲,۳۹۹,۲۴۱</b>	

پایه ثابت های توضیحی: بخش عدایی باید بر صورت های مالی است

یوسف خوارزمی حسابرس  
مورخ ۱۳۹۹ / ۱ / ۱۶  
شماره ثبت ۱۳۱۷۲۲

بیمه تکمیلی خدمات کارکنان سازمان تامین اجتماعی استان تهران  
 صورت حسابات کارکنان در حیطه خدمات تکمیلی بیمه تکمیلی  
 سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹

ردیف	نام	شماره حساب	مبلغ	تاریخ	ردیف	نام	شماره حساب	مبلغ	تاریخ
۱	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۲	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۲	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۳	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۳	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۴	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۴	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۵	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۵	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۶	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۶	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۷	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۷	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۸	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۸	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۹	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۹	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۱۰	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۰	بیمه تکمیلی	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۳۱  
 مورخ: ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

با این سند مالی احوال منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹ صورت مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹  
 به تصدیق و تایید می باشد.



شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت جریان های نقدی تلفیقی

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹

(تعداد: شش ماهه منتهی به)

سال منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	
۷,۰۸۲,۳۷۳	۶,۷۲۹,۶۳۹	۴۲
(۲۶۰,۲۷۱)	(۳۵۳,۵۰۸)	
۶,۸۲۲,۱۰۲	۶,۳۷۶,۱۳۱	
۱۵,۶۰۸	۲,۵۸۵	
(۱,۱۰۹,۷۴۸)	(۱,۱۱۱,۱۳۳)	
۲۷	۳۹	
(۸۰,۵۵۵)	(۱۰۰,۸۱۰)	
۹۷,۴۲۶	۱۰۷,۱۵۷	
(۱,۰۷۷,۳۴۲)	(۱,۱۰۲,۱۶۳)	
۵,۷۴۴,۸۶۰	۵,۲۷۳,۹۶۹	
(۱۱۳,۳۰۸)	-	
-	۱۲۸,۷۷۶	
۸,۱۷۳,۶۳۷	۱۰,۹۴۳,۴۱۵	
(۸,۸۲۲,۱۹۰)	(۱۱,۳۷۳,۰۵۰)	
(۱,۹۴۹,۸۱۲)	(۱,۹۷۶,۵۰۸)	
(۱,۰۹۴,۴۱۱)	(۹۲۹,۳۴۰)	
(۱,۲۳۱,۷۲۸)	(۲۷۰,۵۶۴)	
(۵,۰۳۷,۷۱۳)	(۳,۴۷۷,۳۷۱)	
۷۰۷,۱۴۸	۱,۷۹۶,۵۹۸	
۶۶۸,۸۰۶	۱,۴۲۱,۳۱۶	
۴۵,۳۶۲	۵۸۰۵	
۱,۴۲۱,۳۱۶	۳,۲۲۳,۷۱۹	
۵,۴۷۹,۷۶۳	۲,۹۰۷,۳۹۰	۴۳

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی

نقد حاصل از عملیات

پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود

دریافت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود

دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های آماده به فروش

جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی

پرداخت بابت تحصیل سهام خزانه

دریافت بابت فروش سهام خزانه

دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت سود سهام

پرداخت نقدی بابت سود سهام به منافع فاقد کنترل

جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی

خالص افزایش ( کاهش ) در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای سال

تأثیر تغییرات نرخ ارز

مانده موجودی نقد در پایان سال

معاملات غیر نقدی

یادداشت های توضیحی بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

پوسته سازمان حسابداری

شماره ثبت: ۱۳۱۷۲۲





شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹

یادداشت		سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	سال منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱
		میلیون ریال	میلیون ریال
<b>درآمدهای عملیاتی</b>			
۴	درآمد سود سهام	۲,۳۹۳,۳۵۷	۱,۵۶۱,۰۵۷
۵	درآمد سود تضمین شده	۳,۵۴۷	۱۴,۶۱۶
۶	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۴,۱۳۷,۰۵۸	۹۳۲,۱۰۴
۷	سودزیان حاصل از تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	۱۴۷,۰۰۰	(۱۳۵,۴۱۹)
۹	سایر درآمدها	۴۴,۹۸۵	۳۱,۱۰۷
	<b>جمع درآمد های عملیاتی</b>	<b>۶,۷۱۵,۹۴۷</b>	<b>۲,۴۰۳,۴۶۵</b>
<b>هزینه های عملیاتی</b>			
۱۱	هزینه های اداری و عمومی	(۱۹۵,۰۳۵)	(۱۵۵,۱۰۳)
	<b>جمع هزینه های عملیاتی</b>	<b>(۱۹۵,۰۳۵)</b>	<b>(۱۵۵,۱۰۳)</b>
	<b>سود عملیاتی</b>	<b>۶,۵۲۰,۹۱۲</b>	<b>۲,۲۴۸,۳۶۲</b>
۱۳	هزینه های مالی	(۸۱۳,۵۸۴)	(۸۹۶,۸۸۳)
۱۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲,۳۸۵	۱۵,۰۱۵
	<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>(۸۱۱,۲۹۹)</b>	<b>(۸۸۱,۸۶۸)</b>
	<b>هزینه مالیات بر درآمد</b>	<b>۵,۷۰۹,۶۱۳</b>	<b>۱,۳۶۶,۴۹۵</b>
	<b>سود خالص</b>	<b>۵,۷۰۹,۶۱۳</b>	<b>۱,۳۸۴,۴۳۵</b>
	<b>سود پایه هر سهم</b>		
۱۵	عملیاتی - ریال	۵۳۲	۱۷۹
۱۵	غیر عملیاتی - ریال	(۶۵)	(۶۹)
	<b>سود پایه هر سهم</b>	<b>۴۶۷</b>	<b>۱۱۰</b>

یادداشت های توضیحی: بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.



پروست گزارش حسابرسی

مورخ ۱۳۹۹ / ۱ / ۱۶

- مروری بر وضعیت اقتصاد ایران و جهان
- شرکت سرمایه گذاری خوارزم
- نظام راهبردی و حاکمیت شرکتی
- شرکت های گروه سرمایه گذاری خوارزم
- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
- صورت های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی

شرکت سرمایه گذاری خوارزم (سهامی عامی)

صورت وضعیت مالی

در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۳۹۹

پادداشت	۱۳۹۸-۰۳-۳۱	۱۳۹۹-۰۳-۳۱	تاریخ دوره حسابداری
	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>دارایی ها</b>			
<b>دارایی های غیر جاری</b>			
دارایی های ثابت منهدم	۴۷۲,۸۲۱	۲۵۷,۶۰۵	۱۶
سرمایه گذاری در املاک	۱,۸۴۲,۶۵۳	۱,۸۴۲,۶۵۳	۱۷
دارایی های نامشهود	۱,۵۴۰	۴۹۰	۱۹
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۵,۲۵۷,۰۲۲	۱۶,۳۹۶,۱۵۷	۲۱
دریافتی های بلند مدت	۱,۸۶۲,۷۲۵	۲,۰۳۱,۲۱۳	۲۲
سایر دارایی ها	۲۰۵	۰	۲۳
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۱۹,۳۳۸,۸۶۶</b>	<b>۲۰,۳۲۷,۷۱۸</b>	
<b>دارایی های جاری</b>			
پیش پرداخت ها	۳,۶۱۶	۵,۲۹۵	۲۴
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۱,۳۹۰,۳۶۷	۱,۶۶۹,۸۱۲	۲۵
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۳,۹۴۳,۹۸۰	۵,۳۹۸,۶۰۰	۲۱
موجودی نقد	۱۳۳,۶۶۳	۵۰,۵۲۹	۲۶
<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۵,۰۷۱,۵۲۶</b>	<b>۷,۱۲۴,۲۳۸</b>	
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۲۴,۴۱۰,۳۹۲</b>	<b>۲۷,۴۵۱,۹۵۶</b>	
<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>			
<b>حقوق مالکانه</b>			
سرمایه	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۸
اندوخته قانونی	۱,۰۰۷,۵۹۵	۱,۳۵۰,۰۰۰	۳۰
سایر اندوخته ها	۳,۸۵۱,۵۹۱	۶,۶۲۸,۶۴۹	۳۱
سود انباشته	۱,۰۰۸,۸۹۹	۲,۲۷۵,۱۱۵	
<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۱۷,۳۶۸,۰۸۵</b>	<b>۲۳,۷۵۳,۷۶۴</b>	
<b>بدهی ها</b>			
<b>بدهی های غیر جاری</b>			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۰,۰۸۹	۲۲,۹۸۰	۳۷
<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>	<b>۲۰,۰۸۹</b>	<b>۲۲,۹۸۰</b>	
<b>بدهی های جاری</b>			
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۲,۰۶۷,۹۹۰	۲,۲۱۲,۱۷۰	۳۵
مالیات پرداختی	-	-	۳۸
سود سهام پرداختی	۱,۹۳۱,۰۹۵	۳۳۹,۷۲۲	۳۹
سهولت مالی	۳,۴۹۳,۸۲۹	۲,۶۲۹,۶۱۹	۳۶
<b>جمع بدهی های جاری</b>	<b>۷,۴۹۲,۰۰۴</b>	<b>۵,۱۷۳,۵۱۲</b>	
<b>جمع بدهی ها</b>	<b>۷,۴۹۲,۰۰۴</b>	<b>۵,۱۹۸,۴۹۲</b>	
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>	<b>۲۴,۸۶۰,۳۸۹</b>	<b>۲۷,۶۵۲,۲۵۶</b>	

پوست گزارش حسابرسی



مورخ ۱۶ / ۳ / ۱۳۹۹

رئیس

پادداشت های توضیحی بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

**خوارزمی**

سرمایه گذاری

سهامی عامی

شماره ثبت ۱۳۱۹۲۲



شیرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت تغییرات در حقوق مالکانه اصلی  
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹

مبلغ	سود انباشته	سایر انباشته ها	انباشته قانونی	سرمایه	پایانشت
سایران ریال	سایران ریال	سایران ریال	سایران ریال	سایران ریال	
۱۵,۸۰۳,۸۵۳	۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۹۳۹,۳۸۷	۹۳۸,۳۳۳	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۶۱
(۱۷۸,۲۷۱)	(۱۷۸,۲۷۱)	*	*	*	
۱۵,۶۲۵,۵۸۲	۱,۱۷۱,۷۲۹	۱,۷۶۱,۰۱۷	۹۳۸,۳۳۳	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	
۱,۳۸۳,۳۳۵	۱,۳۸۳,۳۳۵	*	*	*	
(۳۲۵,۰۰۰)	(۳۲۵,۰۰۰)	*	*	*	
*	(۳۹,۳۳۳)	*	۶۹,۳۳۳	*	
*	(۹۳۲,۱۰۴)	۹۳۲,۱۰۴	*	*	
۱۷,۳۴۸,۰۰۵	۱,۰۸۸,۸۹۹	۳,۸۵۱,۵۱۱	۱,۰۰۷,۵۹۵	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	

۵,۷۰۵,۶۷۹	۵,۷۰۵,۶۷۹	*	*	*	
(۵۰۰,۰۰۰)	(۱۵۰,۰۰۰)	(۳۵۰,۰۰۰)	*	*	
*	(۳۳۲,۴۰۵)	*	۲۴۲,۴۰۵	*	
*	(۳,۱۷۷,۰۵۸)	۳,۱۷۷,۰۵۸	*	*	
۲۲,۹۵۳,۷۲۴	۲,۳۷۵,۱۱۵	۶,۶۳۸,۶۲۹	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	

تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

سود قانونی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

سود سهام منسوب

تخصیص به انباشته قانونی

تخصیص به سایر انباشته ها

مبلغه در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

سود قانونی مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

سود سهام منسوب

تخصیص به انباشته قانونی

تخصیص به سایر انباشته ها

مبلغه در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

شماره ثبت: ۱۳۱۷۳۲

شماره ثبت: ۳۳۹۹ / ۱ / ۱۲ مورخ: ۱۳۹۹ / ۳ / ۳۱

- مروری بر وضعیت اقتصاد ایران و جهان
- شرکت سرمایه‌گذاری خوارزم
- نظام راهبردی و حاکمیت شرکتی
- شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزم
- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
- صورت‌های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت جریان های نقدی

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹

یادداشت	سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ میلیون ریال	سال منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ میلیون ریال
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>		
نقد حاصل از عملیات	۱,۰۶۳,۴۱۱	۱,۶۷۴,۹۳۵
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۳,۹۳۴)	(۵۰,۴۳۵)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱,۰۵۹,۴۷۷	۱,۶۲۴,۵۰۰
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>		
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۲۴۵	۸۰,۸۷
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱,۴۸۲)	(۶,۴۱۲)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۳)	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱,۲۴۰)	۱,۶۷۵
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۱,۰۵۸,۲۳۷	۱,۶۲۶,۱۷۵
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>		
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۵۹۹,۹۵۰	۲,۸۲۰,۴۵۶
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۳۱۰,۰۰۰)	(۲,۳۰۱,۵۲۶)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۵۰۳,۳۰۱)	(۱,۰۲۸,۲۷۹)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۹۲۹,۳۴۰)	(۱,۰۹۴,۴۱۱)
جریان خالص ورود (خروج) نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	(۱,۱۴۲,۶۹۱)	(۱,۶۰۳,۷۶۰)
خالص افزایش ( کاهش ) در موجودی نقد	(۸۴,۴۵۴)	۲۲,۴۱۵
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱۳۳,۶۶۳	۱۰۹,۳۸۳
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۱,۳۲۰	۱,۸۶۵
مانده موجودی نقد در پایان سال	۵۰,۵۲۹	۱۳۳,۶۶۳
معاملات غیر نقدی	۲,۴۶۶,۶۳۱	۲,۲۰۹,۳۰۲

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است

یونس گزارش حسابرسی  
تاریخ: ۱۳۹۹ / ۷ / ۱۶  
شماره ثبت: ۱۳۱۷۲۲





