



شرکت سرمایه‌گذاری  
خوارزمی (سهامی عام)

گزارش عملکرد  
سه‌الایانه  
سال مالی منتهی به  
۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۱





۳۰	کمیته های تخصصی هیأت مدیره
۳۵	نقشه استراتژی
۳۶	گزارش عملکرد شرکت
۳۸	اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع
۴۱	<b>چهار- شرکت های گروه سرمایه گذاری خوارزمی</b>
۴۲	توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام)
۴۴	گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (سهامی خاص)
۴۶	توسعه معادن صدر جهان (سهامی خاص)
۴۸	لابراتوارهای سینادارو (سهامی عام)
۵۰	سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی (سهامی خاص)
۵۲	تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه (سهامی خاص)
۵۴	تجارت گستران خوارزمی (سهامی خاص)
۵۶	توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (سهامی خاص)
۵۷	<b>پنج- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی</b>
۶۱	<b>شش- صورت های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی برای سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۴۰۱</b>

۴	پیام هیأت مدیره
۵	<b>یک- مروری بر وضعیت اقتصاد ایران و جهان</b>
۶	مروری بر وضعیت اقتصاد جهان
۷	مروری بر وضعیت اقتصاد ایران
۱۰	مروری بر بازار سرمایه
۱۳	<b>دو- شرکت سرمایه گذاری خوارزمی</b>
۱۴	گزیده اطلاعات شرکت اصلی
۱۶	گزیده اطلاعات تلفیقی
۱۸	کلیاتی درباره شرکت
۲۰	شرکت از منظر بورس اوراق بهادار
۲۱	محیط حقوقی شرکت
۲۲	خلاصه وضعیت پرتفوی شرکت اصلی
۲۴	نسبت های مالی در شرکت اصلی
۲۷	<b>سه- نظام راهبری و حاکمیت شرکتی</b>
۲۸	ساختار هیأت مدیره

خداوند متعال را شاکریم که در سایه لطف بیکرانیش و همراهی و حمایت سهامداران محترم شرکت، توفیق ره نصیبمان کرد تا با وجود محدودیت‌ها و تنگنایهای محیطی به ویژه در حوزه‌های اقتصاد کلان و عرصه‌های بین‌المللی و شرایط تحریمی، با اجرای برنامه‌های عملیاتی و دستیابی به اهداف تعیین شده در جهت سودآوری و ارزش آفرینی پایدار برای سهامداران گام برداریم.

در سالی که بازار سرمایه کم‌رمق بود و برای شاخص‌ها و متغیرها رشد قابل توجهی مورد انتظار نبود، شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی با تکیه بر برنامه‌محوری، اتخاذ سیاست‌های سرمایه‌گذاری مناسب، مدیریت بهینه پرتفوی و کوشش جمعی و کارآمدی مدیران و کارکنان توانست عملکرد خوبی از خود به جای بگذارد.

خرسندیم با افتخار خدمت سهامداران عزیز اعلام نماییم که در این سال یکی از ارزشمندترین سرمایه‌گذاری‌های شرکت به ثمر نشست و مجتمع صنعتی-معدنی طلای شادان به بهره‌برداری رسید و وارد مرحله تولید مستمر شد. در کنار این موفقیت، اتمام پروژه انتقال و توسعه شرکت لابراتوارهای سینا دارو، فراهم نمودن زمینه عرضه سهام برخی از شرکت‌های زیرمجموعه در بازار سرمایه، مولدسازی دارایی‌ها، بهره‌گیری از شیوه‌های متنوع و اثربخش تامین مالی از بازار سرمایه برای اجرای پروژه‌ها و تدوین برنامه عملیاتی دو ساله (۱۴۰۱-۱۴۰۳) از دیگر دستاوردها و اقدامات مهم شرکت طی سال مالی اخیر بوده است.

متعهدیم با رعایت اصول حاکمیت شرکتی و ایفای مسئولیت‌های اجتماعی خویش، در سال مالی پیش رو در جهت اهداف برنامه مذکور، با تمرکز بر صنایع پر بازده و اجرای طرح‌ها و پروژه‌های توسعه‌ای ضمن تداوم رشد و سودآوری شرکت، تمام توان، ظرفیت و فکر و اندیشه خود را به منظور تحقق شعار «ثروت آفرینی پایدار برای نسل‌ها» به کار بگیریم و به فضل الهی و پشتیبانی سهامداران گرانقدر، شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی را در تراز ارزشمندترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری کشور برسانیم.

هیأت مدیره ضمن قدردانی و ابراز سپاس از همراهی و همیاری یکایک سهامداران گرامی و تلاش تمامی همکاران در گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، عزت، تنعم و تعالی برای آنان و عموم مردم ایران از خداوند متعال آرزومند است.

# بخش یک

مروری بر وضعیت  
اقتصاد ایران و جهان



در پی کنترل پاندمی جهانی ویروس کرونا و شروع واکسیناسیون گسترده در جهان، تعداد قربانیان در سطح جهان طی سال ۲۰۲۱ کاهش یافت. به طوریکه تعداد مبتلایان که در ابتدای سال روزانه از ۶۰۰ هزار نفر گذشته بود، در ژوئن همان سال به حدود ۳۰۰ هزار نفر رسید. همچنین آمار روزانه فوت افراد از حدود ۱۴ هزار نفر به کمتر از ۴ هزار نفر کاهش یافت. با کنترل همه گیری کرونا در جهان، محدودیت های اجتماعی نیز کمتر شد و گشایش های اقتصادی صورت گرفت. دولت ها با اتخاذ سیاست های انبساطی پولی و مالی سعی داشتند تا با تقویت سمت تقاضا و احیاء تدریجی سمت عرضه، اقتصاد را از رکود خارج نمایند. بر این اساس اقتصاد جهانی که در سال ۲۰۲۰ حدود ۳ درصد کوچکتر شده بود توانست در سال ۲۰۲۱ بیش از ۶ درصد رشد نماید. تلاش دولت ها جهت خروج از رکود با افزایش یکباره تقاضای کالاها در سطح جهان همراه شد و زنجیره های تأمین را با کمبود مواد اولیه روبرو نمود. از طرفی محدودیت هایی که همچنان در سمت عرضه وجود داشت و از سوی دیگر افزایش سطح تقاضای جهانی کالاها، موجب برهم خوردن تراز عرضه و تقاضا شد و افزایش سطح عمومی قیمت ها در تمامی کشورها را در پی داشت؛ به طوریکه نرخ تورم جهانی از ۳/۲ درصد در سال ۲۰۲۰، به ۴/۷ درصد در سال ۲۰۲۱ افزایش یافت.\*

با افزایش سطح تقاضای جهانی، تمامی بازارها اعم از کامودیتی ها و بازارهای مالی با رکوردهای تازه ای روبرو شدند. قیمت مس پس از ۱۱ سال رکورد تاریخی خود را شکست و به حدود ۸۰۰/۱۰ دلار به ازای هر تن رسید (افزایش ۳۵ درصدی نسبت به ابتدای سال ۲۰۲۱). همچنین قیمت نفت برنت به بیش از ۸۰ دلار به ازای هر بشکه افزایش یافت.

برخلاف رشد کامودیتی ها، بازار فلزات گرانبها (طلا و نقره) از رشد محسوسی برخوردار نبودند و هر انس طلا در محدوده ۱۶۰۰/۱ الی ۱۶۹۰۰ دلار معامله می شد و توانایی شکست مقاومت یکساله خود را نداشت.

همچنین شاخص های بازارهای مالی نیز تا سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۱ با افزایش بی سابقه ای روبرو بودند. شاخص داوجونز آمریکا با بیش از ۸۹ درصد افزایش به بالغ بر ۳۶ هزار واحد در اکتبر همان سال افزایش یافت. همچنین شاخص NIKKEI225 ژاپن با شکستن رکورد سی ساله خود به بیش از ۳۰ هزار واحد افزایش یافت.

در اواخر سال ۲۰۲۱، با پیدایش سویه های جدید کرونا در جهان و اعمال دوباره سیاست قرنطینه در چین و از سوی دیگر انتظارات سرمایه گذاران در خصوص افزایش نرخ بهره اوراق قرضه آمریکا توسط فدرال رزرو برای کنترل تورم، موجب شد تا مجدداً بازارها وارد فاز نزولی شوند. اما با وجود انتظارات کاهش تورم در اوایل سال ۲۰۲۲، جنگ میان روسیه و اوکراین موج جدیدی از انتظارات تورمی در سطح جهان را ایجاد کرد. حمله روسیه به اوکراین به طور مستقیم بر دو بازار انرژی و مواد غذایی تأثیر قابل توجهی گذاشت. در همین راستا قیمت نفت برنت که در پایان سال ۲۰۲۱، به کانال ۷۰ دلار به ازای هر بشکه رسیده بود، توانست پس از هشت سال به حدود ۱۲۰ دلار در ژوئن ۲۰۲۲ افزایش یابد. همچنین نرخ گاز طبیعی آمریکا به دلیل قطع صادرات گاز روسیه به اروپا و تحریم های غرب علیه روسیه از حدود ۵ دلار به حدود ۹ دلار به ازای یک میلیون BTU رسید. از سوی دیگر گاز طبیعی در هاب گازی هلند از ۷۰ یورو با افزایش ۸۰ درصدی به حدود ۱۳۰ یورو به ازای هر میلیون BTU رسید. افزایش هزینه انرژی موجب گرانتز شدن بهای تولید کارخانه ها شد و افزایش مجدد قیمت محصولات انرژی بر، از جمله آلومینیوم، روی و کودهای شیمیایی را در پی داشت.

همچنین با توجه به آنکه روسیه و اوکراین بیشترین سهم از تولید گندم و دانه های روغنی در جهان را بر عهده دارند، انتظارات در خصوص کاهش عرضه و کمبود محصولات مذکور در سال جاری سبب شد تا بازار مواد غذایی و محصولات کشاورزی افزایش قیمت بی سابقه ای را تجربه نمایند.

با توجه به گزارش صندوق بین المللی پول (جولای ۲۰۲۲)، بهبود وضعیت اقتصادی در سال ۲۰۲۱ با وقوع رخداد های منفی در ابتدای سال ۲۰۲۲ ادامه یافت. با عنایت بر گزارش مذکور رشد تولید ناخالص داخلی جهان\*\* در سه ماهه اول، کمی بهتر از انتظارات بود. لیکن با توجه به سیاست های انقباضی دولت ها، چشم انداز مثبتی برای سه ماهه دوم سال ۲۰۲۲ پیش بینی نمی شود و انتظار می رود تولید ناخالص داخلی جهان در سه ماهه دوم با کاهش روبرو شود. طبق این گزارش، رشد اقتصادی سال ۲۰۲۲ با فرض ادامه جنگ اوکراین و روسیه، تحریم های بیشتر غرب علیه روسیه و کاهش تأثیرات پاندمی کرونا پیش بینی شده است. بر این اساس نرخ رشد جهانی مورد انتظار در سال ۲۰۲۲، معادل ۳/۲ درصد می باشد، که حدود ۰/۴ درصد از پیش بینی این سازمان در

\* The International monetary fund  
\*\* GDP

گزارش آوریل کمتر است. همچنین نرخ رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۳، معادل ۲/۹ درصد پیش بینی می شود که از میزان پیش بینی شده در گزارش پیشین این سازمان حدود ۰/۷ درصد کمتر برآورد شده است.

	۲۰۲۰	۲۰۲۱	پیش بینی ۲۰۲۲	پیش بینی ۲۰۲۳	
نرخ تورم	جهان	۳/۲٪	۴/۷٪	۸/۳٪	۵/۷٪
	کشورهای توسعه یافته	۰/۷٪	۳/۱٪	۶/۶٪	۳/۳٪
رشد GDP	اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	۵/۲٪	۵/۹٪	۹/۵٪	۷/۳٪
	جهان	۳/۱٪	۶/۱٪	۳/۲٪	۲/۹٪
	کشورهای توسعه یافته	۴/۵٪	۵/۲٪	۲/۵٪	۱/۴٪
	اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	۲٪	۶/۸٪	۳/۶٪	۳/۹٪

World Economic Outlook, July 2022

## مروری بر وضعیت اقتصاد ایران

در سال ۱۴۰۰ علی رغم تداوم مشکلات اقتصادی تجربه شده طی سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹، از قبیل تورم بالا، تشدید کسری بودجه، تشدید فضای نااطمینانی در حوزه های مختلف اقتصادی، تجارت کشور در پی کاهش محدودیت های ناشی از کرونا تا حدودی بهبود یافت و البته رشد درآمدهای نفتی در پی تغییر دولت آمریکا و شرایط اقتصادی جهان به وقوع پیوست.

بر اساس آمار منتشر شده از سوی بانک مرکزی، نقدینگی در پایان خردادماه ۱۴۰۱ به ۵۱,۰۵۰ هزار میلیارد ریال رسید که نسبت به دوره مشابه سال قبل حدود ۳۸ درصد افزایش یافت. لازم به توضیح است بخشی از این رشد به دلیل ادغام بانک مهر اقتصاد در بانک سپه بوده و فاقد آثار پولی می باشد، لذا بدون در نظر گرفتن این مهم، رشد نقدینگی در پایان خردادماه ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال قبل حدود ۳۵/۳ درصد است.

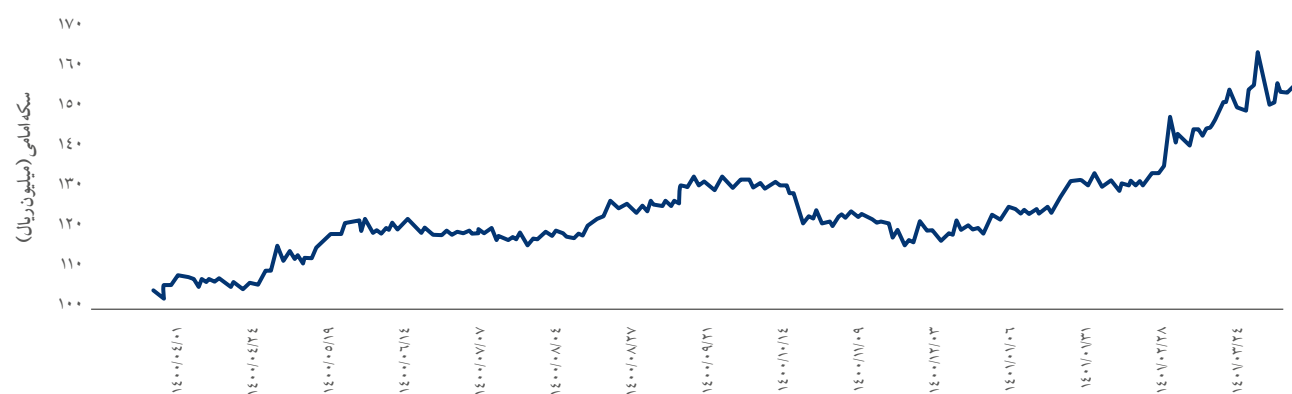
### نرخ تورم

بر اساس آمار منتشر شده از سوی مرکز آمار ایران، تورم سالیانه طی دوره یکساله منتهی به خردادماه ۱۴۰۱ در محدوده ۳۹ تا ۶۱ درصد در نوسان بوده است، به طوری که از ۴۳ درصد در خردادماه ۱۴۰۰ تا ۶۱ درصد در شهریورماه ۱۴۰۰ افزایش یافته و سپس در یکروند کاهشی از مهر ۱۴۰۰ تا اردیبهشت ۱۴۰۱ تا محدوده ۳۸/۷ درصد کاهش یافته است و در نهایت مقدار آن در خردادماه ۱۴۰۱ به ۳۹ درصد رسیده است. به نظر می رسد سیکل نزولی تورم سالانه پس از ۸ ماه متوقف شده و در ماه های آتی افزایش تورم سالانه محتمل خواهد بود.

طی سال منتهی به خرداد ۱۴۰۱، بیشترین تورم ماهانه مربوط به خرداد ۱۴۰۱ و معادل ۱۲/۲ درصد بوده است. ترکیبی از عوامل شامل انتظارات تورمی به دلیل عدم حصول نتیجه مذاکرات برجام تا پایان خردادماه و شوک حذف نرخ ارز ترجیحی منجر به رشد تورم شده است.

## طلا

بر اساس اطلاعات منتشر شده در سایت «شبکه اطلاع‌رسانی طلا، سکه و ارز»<sup>\*</sup>، قیمت سکه امامی از ۱۰۴ میلیون ریال در ابتدای تیرماه ۱۴۰۰ به ۱۵۵ میلیون ریال در پایان خردادماه ۱۴۰۱ افزایش یافته است. بر این اساس بازدهی سکه امامی در دوره یکساله منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ در حدود ۴۹ درصد بوده است.



نرخ سکه امامی از ابتدای تیرماه ۱۴۰۰ تا پایان خردادماه ۱۴۰۱ (میلیون ریال)

در بررسی بازارهای موازی، بیشترین بازدهی حدود ۴۹ درصد، متعلق به سکه امامی و کمترین بازدهی حدود ۱۸ درصد، مربوط به سپرده بانکی بوده است. این در حالی است که تورم در سال منتهی به خردادماه ۱۴۰۱، ۳۹ درصد بوده است.

شرح	۱۴۰۰/۰۴/۰۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	بازدهی
سکه امامی	۱۰۴	۱۵۵	٪۴۹
مسکن**	۳۰۰	۳۹۴	٪۳۱,۲
دلار بازار آزاد	۲۴۲,۶۷۰	۳۱۷,۹۰۰	٪۳۱
شاخص کل بورس	۱,۱۸۶,۹۲۲	۱,۵۳۹,۶۳۲	٪۲۹,۷
سپرده بانکی	-	-	٪۱۸

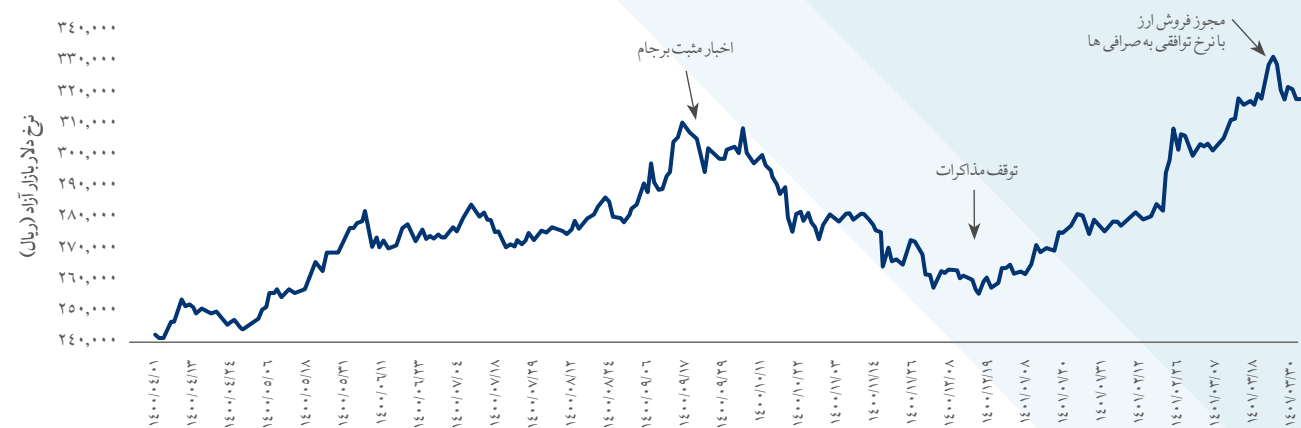
مقایسه بازدهی سکه، مسکن، دلار (بازار آزاد)، بورس و سپرده بانکی در دوره یکساله منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱

\* <https://www.tgju.org/>

\*\* برای برآورد بازدهی بازار مسکن، متوسط قیمت هر مترمربع زیربنای واحد مسکونی در نظر گرفته شده است.

## نرخ ارز

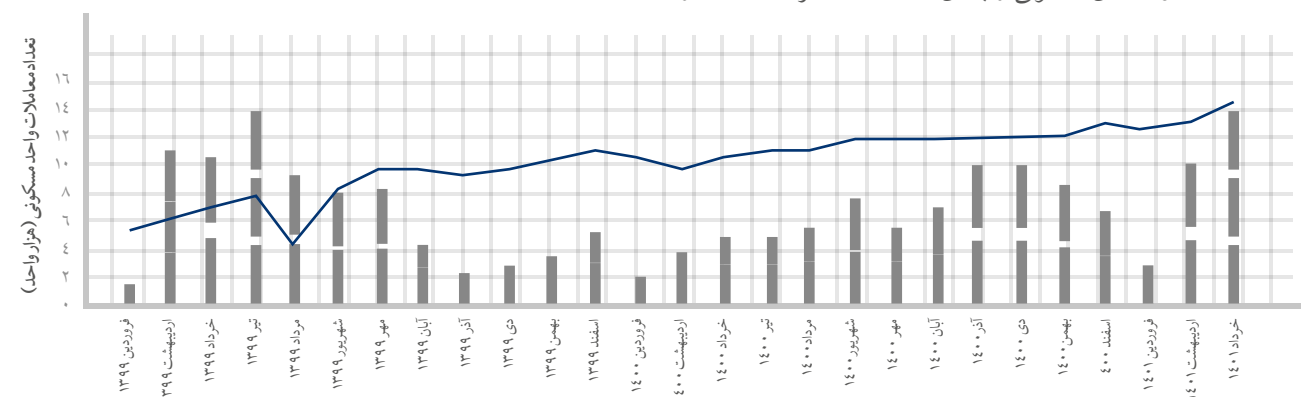
همانگونه که در نمودار زیر ملاحظه می‌گردد، نرخ دلار آمریکا از حدود ۲۴۰ هزار ریال در تیرماه ۱۴۰۰ به سقف حدود ۳۱۰ هزار ریالی در اواسط آذرماه افزایش یافت و تا اواسط اسفندماه در روندی کاهشی به حدود ۲۵۶ هزار ریال رسید. پس از آن از ابتدای سال ۱۴۰۱ متأثر از بدبینی به احیای برجام و رشد انتظارات تورمی، ناشی از حذف ارز ترجیحی، افزایش حقوق و دستمزد و ... بازهم روند افزایشی نرخ دلار آغاز شد و در اواخر خردادماه ۱۴۰۱ به حدود ۳۳۰ هزار ریالی رسید و در نهایت در نرخ حوالی ۳۲۰ هزار ریالی در پایان خردادماه ۱۴۰۱ کار خود را به پایان رساند.<sup>\*</sup>



نرخ دلار آزاد از تیرماه ۱۴۰۰ تا خردادماه ۱۴۰۱ (ریال)

## مسکن

بر اساس آمار منتشر شده از سوی بانک مرکزی، متوسط قیمت هر مترمربع زیربنای واحد مسکونی از تیرماه ۱۴۰۰ تا خردادماه ۱۴۰۱ (به جز فروردین ۱۴۰۱) تحت تأثیر افزایش نقدینگی، تغییرات انتظارات تورمی و افزایش نرخ دلار، روندی صعودی را ثبت نموده است. متوسط قیمت هر مترمربع زیربنای واحد مسکونی از حدود ۳۰۰ میلیون ریال در تیرماه ۱۴۰۰ به حدود ۳۹۴ میلیون ریال در خردادماه ۱۴۰۱ (حدود ۳۱ درصد) افزایش یافته است. متوسط تعداد معاملات واحدهای مسکونی نیز طی دوره یکساله منتهی به خردادماه ۱۴۰۱ حدود ۸ هزار واحد برآورد شده است. در نمودار زیر متوسط قیمت هر مترمربع زیربنای واحد مسکونی و تعداد معاملات واحدهای مسکونی از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا خردادماه ۱۴۰۱ ارائه شده است.



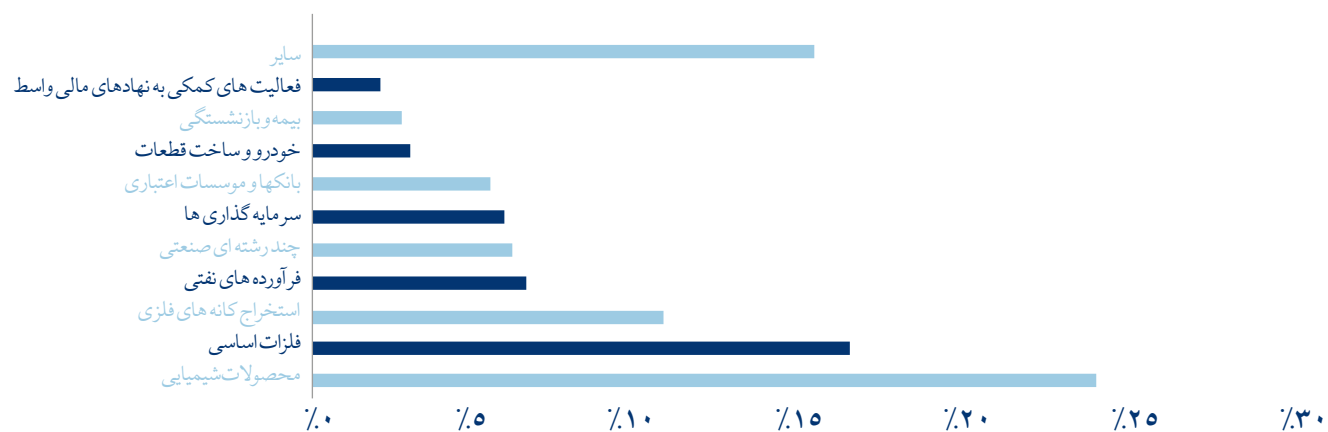
متوسط قیمت و تعداد معاملات واحدهای مسکونی تهران

\* <https://bourseview.com/>

همانگونه که ملاحظه می‌گردد ارزش بازار سرمایه (بورس، فرابورس، بورس انرژی و بورس کالا) در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۳/۳۱ نسبت به پایان سال مالی قبل، معادل ۲۴ درصد افزایش یافته است.

نام بورس	نوع اوراق	ارزش بازار (میلیارد ریال)		میزان تغییر (درصد)
		۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
بورس تهران	سهام	۶۱,۱۷۴,۰۲۶	۴۶,۸۷۸,۹۳۹	۳۰
	اوراق بدهی	۳۸۵,۶۳۱	۲۵۷,۱۴۱	۵۰
	ETFs	۷۱۸,۷۵۴	۵۳۳,۰۶۰	۳۵
	مجموع	۶۲,۲۷۸,۴۱۱	۴۷,۶۶۹,۱۴۰	۳۱
فرابورس ایران	سهام	۱۵,۲۸۶,۰۷۹	۱۵,۱۸۵,۵۲۰	۱
	اوراق بدهی	۳,۶۹۹,۷۵۶	۲,۶۴۹,۵۵۱	۴۰
	ETFs	۴۰۱,۰۷۴	۱۸۳,۴۹۴	۱۱۹
	مجموع	۱۹,۳۸۶,۹۰۹	۱۸,۰۱۸,۵۶۵	۸
بورس انرژی	ETFs	۷۵,۵۰۶	۶۴,۸۹۹	۱۶
بورس کالا	ETFs	۴۲,۹۴۶	۱۷,۶۶۷	۱۴۳
مجموع کل		۸۱,۷۸۳,۷۷۲	۶۵,۷۷۰,۲۷۱	۲۴

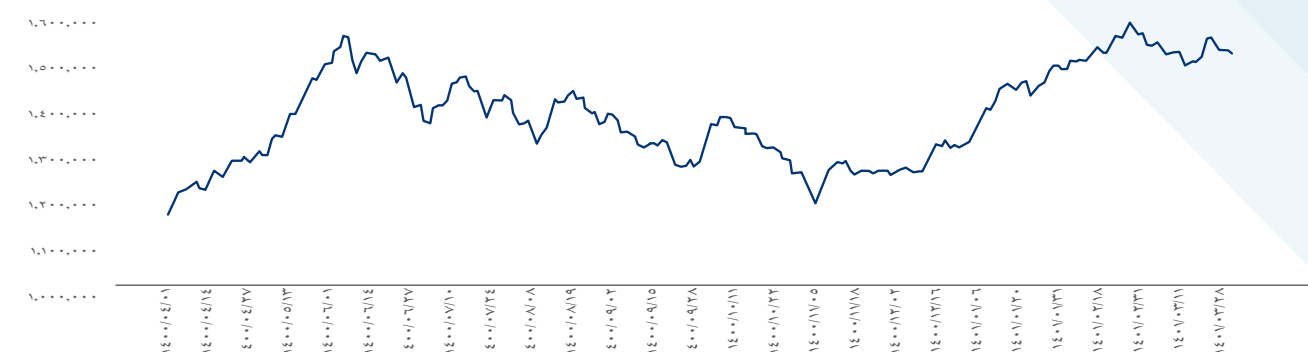
در نمودار ذیل ده صنعت با بیشترین ارزش بازار سهام در بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران نمایش داده شده است.



کاهش قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها به دلیل سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو و شایعات در خصوص اقدامات پولی بانک مرکزی، منجر به رکود در بازار سرمایه گردید.

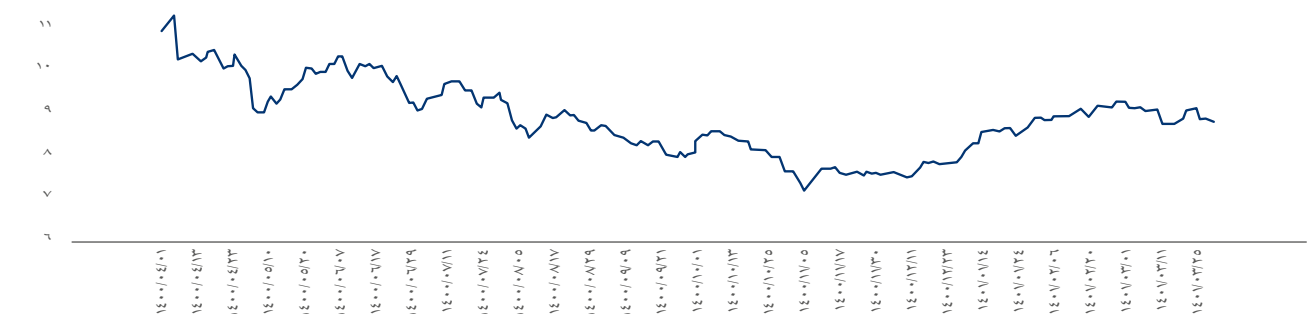
یکی از ویژگی‌های بازار سرمایه در سال مالی مورد گزارش، خروج پیوسته افراد حقیقی از بازار سهام، بوده به شکلی که تقریباً در تمامی ماه‌های سال، خالص خرید سهام توسط افراد حقیقی منفی بوده و سهامداران خرد از هر فرصتی برای خروج از این بازار استفاده نموده‌اند. نگرش منفی افراد حقیقی و ذهنیت نامناسب آنان نسبت به بازار سهام پس از ریزش‌های سال ۱۳۹۹، عامل مهمی بوده که بی‌رغبتی این گروه به بازار سرمایه را به همراه داشته است. در سال مالی منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۱، سهامداران حقیقی در مجموع و به صورت خالص بیش از ۴۹۵ هزار میلیارد ریال از دارایی خود را از بازار خارج نموده‌اند که رقمی قابل ملاحظه محسوب می‌شود.

در مجموع، شاخص کل در تاریخ ۱۴۰۰/۴/۱ با رقم ۱,۱۸۶,۹۲۲ واحد کار خود را آغاز و در انتهای سال مالی با رقم ۱,۵۳۹,۶۳۲ واحد به کار خود پایان داد. بازدهی شاخص کل طی دوره مذکور معادل ۲۹/۷ درصد بوده است.



نمودار روند شاخص بورس از ۱۴۰۰/۴/۱ الی ۱۴۰۱/۳/۳۱

روند P/E گذشته نگر (TTM) بازار سرمایه نیز همگام با شاخص بورس از ۱۱ واحد در تیر ماه ۱۴۰۰ تا حدود ۷ واحد در بهمن ماه ۱۴۰۰ کاهش یافته و پس از آن با توجه به روند صعودی شاخص، به عدد حدود ۹ واحد در پایان خرداد ماه ۱۴۰۱ افزایش یافت.



نمودار روند P/E گذشته نگر از ۱۴۰۰/۴/۱ الی ۱۴۰۱/۳/۳۱



بخش

# دو

شرکت سرمایه گذاری  
خوارزمی (سهامی عام)

مطابق جدول ذیل، طی سال مالی مورد گزارش، مجموع ارزش معاملات انجام شده در بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس کالا و بورس انرژی بارشد ۴۷ درصدی نسبت به دوره مشابه قبل همراه بوده که این افزایش عمدتاً ناشی از افزایش ارزش معاملات انواع اوراق بدهی بوده است.

نام بورس	نوع اوراق	ارزش بازار (میلیارد ریال)		میزان تغییر (درصد)
		۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
بورس تهران	سهام	۹,۴۲۳,۸۱۴	۲۶,۳۵۴,۰۵۴	-۶۴
	اوراق بدهی	۴۲۹,۴۲۵	۲۹۰,۵۹۰	۴۸
	ETFs	۳,۲۴۹,۷۷۱	۲,۹۶۲,۰۸۴	۱۰
فرابورس ایران	مجموع	۱۳,۱۰۳,۰۱۰	۲۹,۶۰۶,۷۲۸	-۵۶
	سهام	۳,۸۹۴,۷۶۰	۹,۸۰۶,۲۲۸	-۶۰
	اوراق بدهی	۵۸,۶۶۹,۹۳۹	۱۱,۹۳۲,۸۶۸	۳۹۲
بورس کالا	ETFs	۱,۳۶۰,۷۲۲	۱,۱۲۰,۳۷۲	۲۱
	مجموع	۶۳,۹۲۵,۴۲۱	۲۲,۸۵۹,۴۶۸	۱۸۰
	بازارهای فیزیکی	۷,۲۶۶,۲۵۴	۴,۴۰۹,۶۲۸	۶۵
بورس انرژی	ETFs	۹۳,۰۳۹	۶۴,۱۶۲	۴۵
	مجموع	۷,۳۵۹,۲۹۳	۴,۴۷۳,۷۹۰	۶۴
	بازارهای فیزیکی	۱,۱۴۸,۸۱۹	۱,۲۳۷,۰۳۵	-۷
مجموع کل	ETFs	۹۲	۱,۰۹۸	-۹۲
	مجموع	۱,۱۴۸,۹۱۱	۱,۲۳۸,۱۳۳	-۷
		۸۵,۵۳۶,۶۳۵	۵۸,۱۷۸,۱۱۹	۴۷

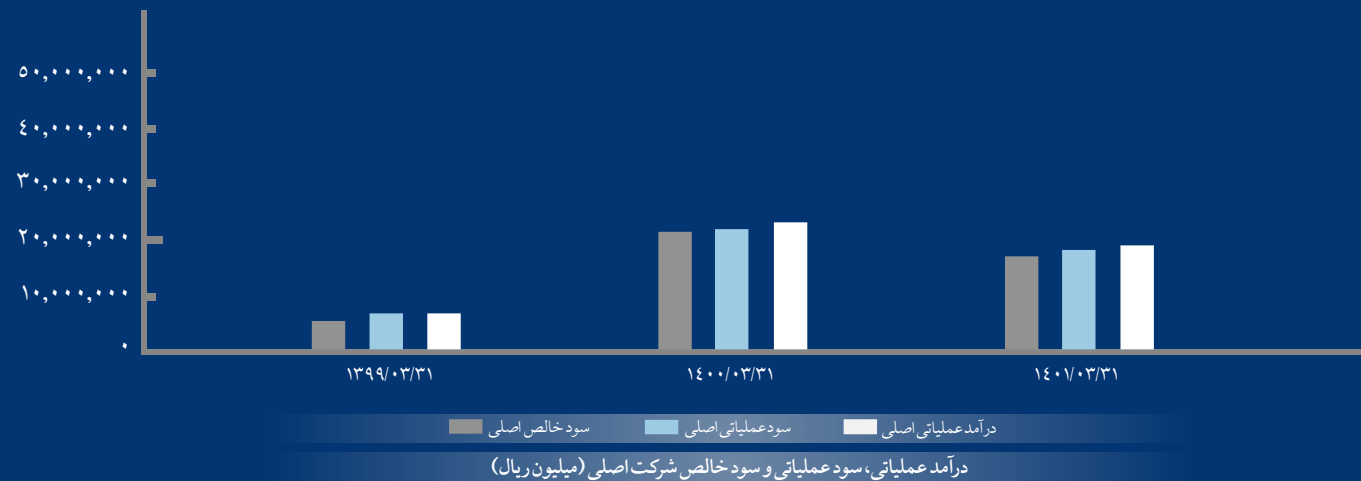
### جایگاه شرکت در صنعت

سهام صنعت سرمایه گذاری از مجموع ارزش بازار بورس و فرابورس در پایان خرداد ماه ۱۴۰۱ حدود ۶ درصد می باشد. ارزش بازار این صنعت از ۴,۹۴۱ هزار میلیارد ریال در انتهای خرداد ماه ۱۴۰۰ به ۴,۶۳۵ هزار میلیارد ریال در انتهای خرداد ماه ۱۴۰۱ کاهش (حدود منفی ۶ درصد) یافته است. همانگونه که در جدول زیر ملاحظه می گردد، سهم شرکت سرمایه گذاری خوارزمی از ارزش بازار صنعت سرمایه گذاری در خرداد ماه ۱۴۰۱ حدود ۲ درصد می باشد. رتبه این شرکت در

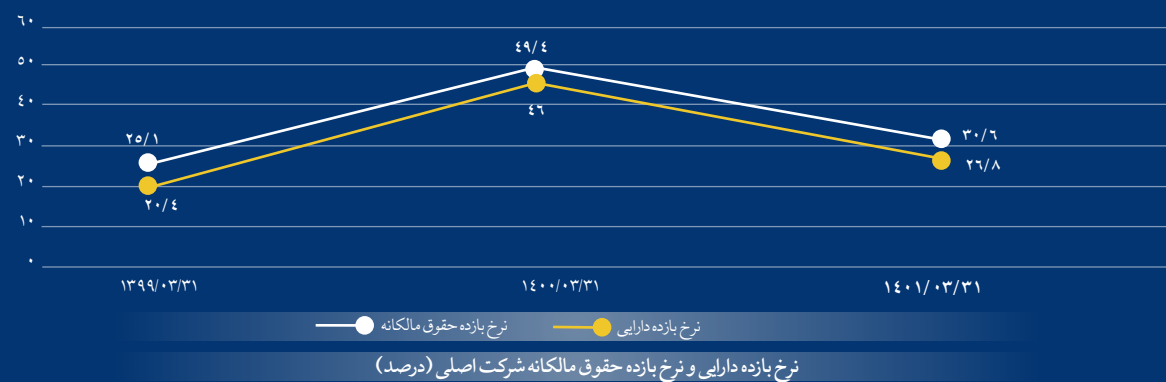
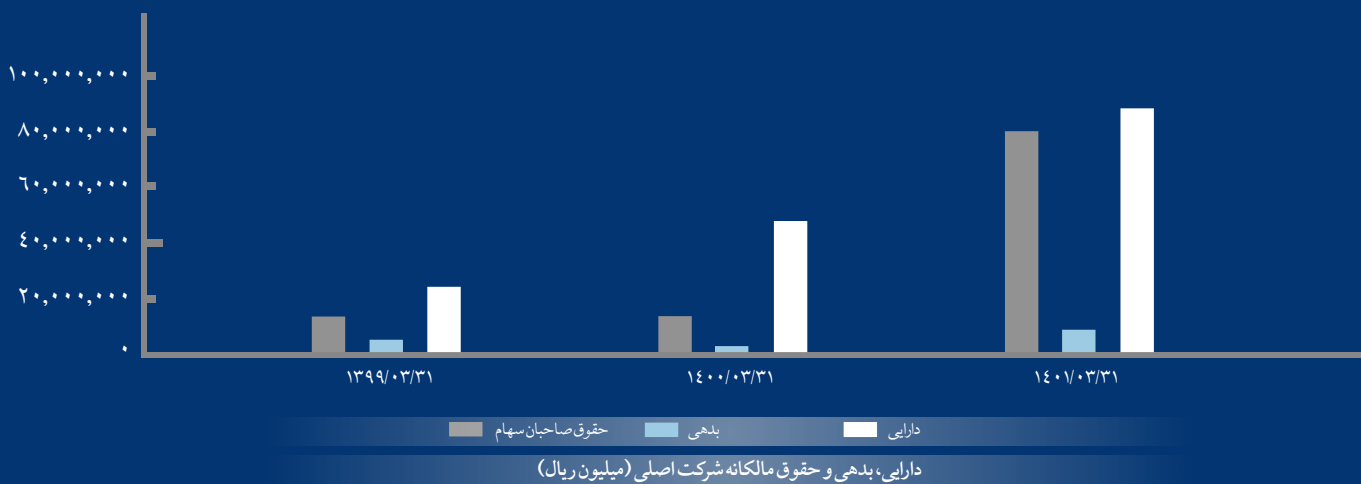
شرح	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
سهم ارزش بازار صنعت سرمایه گذاری از کل بورس و فرابورس (درصد)	۶	۸
سهم ارزش بازار شرکت سرمایه گذاری خوارزمی از صنعت سرمایه گذاری (درصد)	۲	۲
رتبه شرکت از لحاظ گردش بازار	۸	۶
رتبه شرکت از لحاظ سرمایه	۵	۴
تعداد شرکت	۴۴	۳۸



## گزیده اطلاعات شرکت اصلی



علت کاهش درآمد، سود عملیاتی و سود خالص نسبت به سال مالی قبل علی رغم افزایش سود سهام حاصل از سرمایه گذاری ها، کاهش سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها بوده است.



علت منفی شدن وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی در سال جاری دریافت تسهیلات از بازار سرمایه در قالب انتشار اوراق اجاره ۴ ساله به میزان ۵,۰۰۰ میلیارد ریال و خرید سهام شرکت های بنیادی به منظور تقویت پرتفوی سرمایه گذاری بوده است.

### اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی (مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۶,۷۱۶,۶۷۶	۲۳,۳۹۶,۷۴۵	۱۹,۹۳۴,۲۵۸	درآمد عملیاتی
۶,۵۲۱,۶۴۱	۲۲,۶۵۴,۸۲۸	۱۹,۵۳۰,۹۹۴	سود عملیاتی
۱,۵۵۶	۲,۲۴۱	۸۸۷	درآمدهای غیر عملیاتی
۵,۷۰۵,۶۷۹	۲۲,۰۴۸,۷۹۱	۱۸,۳۸۶,۷۳۲	سود خالص (پس از کسر مالیات)
۰	۰	۰	تعديلات سنواتی
۱,۰۵۹,۴۷۷	۱,۳۳۴,۴۹۵	(۲,۰۹۰,۳۷۴)	وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

### اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال مالی (مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۲۷,۸۵۲,۲۵۶	۴۷,۹۳۶,۸۷۰	۶۸,۵۷۵,۳۳۹	جمع دارایی ها
۵,۱۹۸,۴۹۲	۳,۳۲۰,۳۸۰	۸,۵۱۲,۷۳۲	جمع بدهی ها
۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
-	۵,۹۷۰,۶۱۷	-	افزایش سرمایه در جریان
۲۲,۶۵۳,۷۶۴	۴۴,۶۱۶,۴۹۰	۶۰,۰۶۲,۶۰۷	جمع حقوق مالکانه

### نرخ بازده (درصد)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۲۰/۴	۴۶	۲۶/۸	نرخ بازده دارایی ها
۲۵/۱	۴۹/۴	۳۰/۶	نرخ بازده حقوق مالکانه (ارزش ویژه)

### اطلاعات مربوط به هر سهم

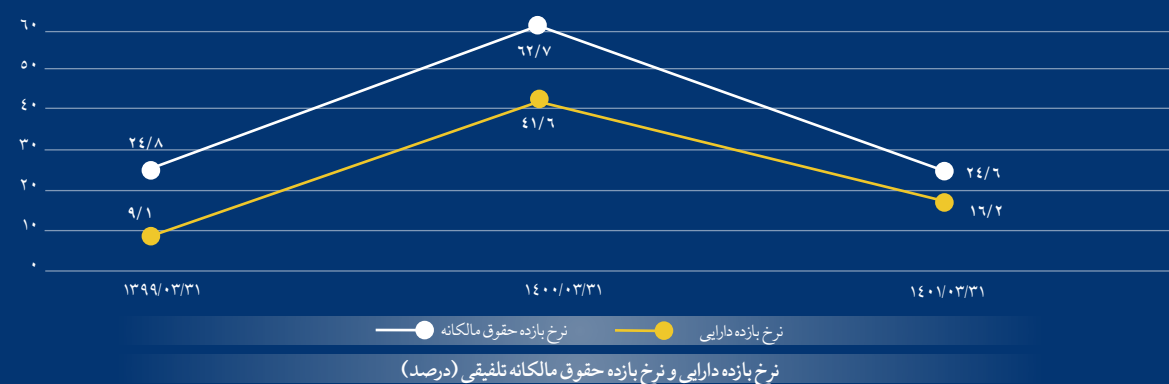
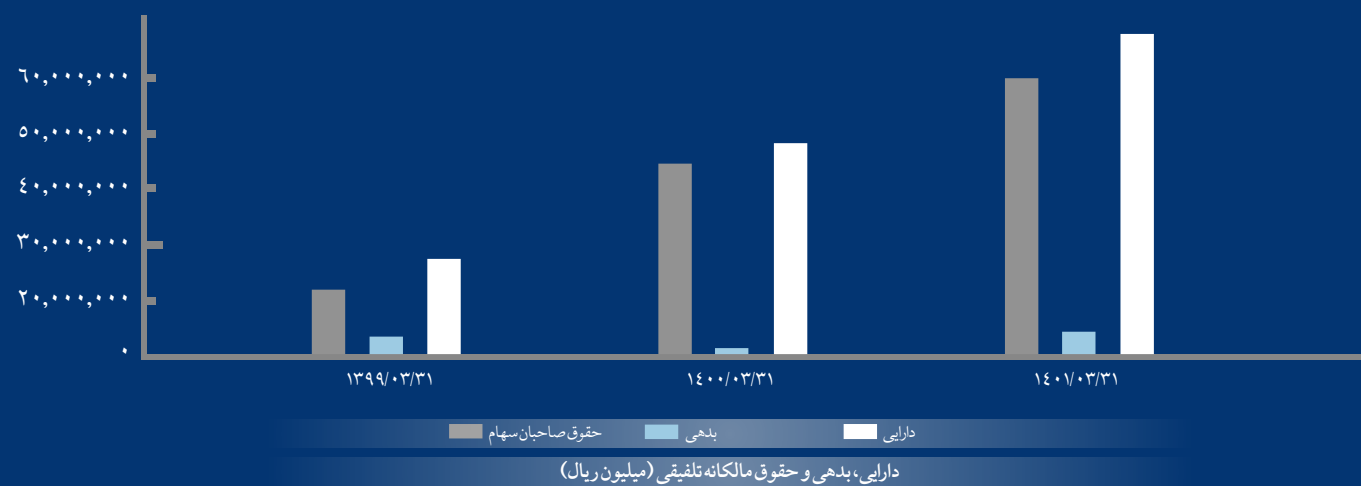
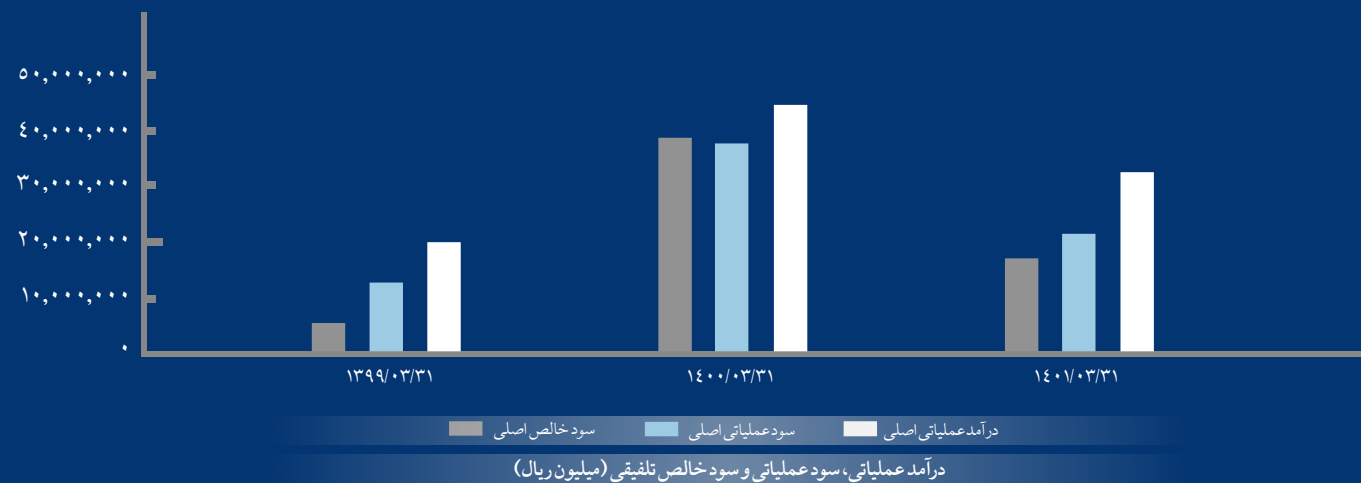
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۵۰	۱۵۰	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۱,۸۱۲	۲,۳۸۵	۳,۲۱۲	ارزش دفتری هر سهم - ریال

### سایر اطلاعات

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۵۴	۵۴	۵۷	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)



## گزیده اطلاعات تلفیقی



### اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی (مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۲۰,۰۹۵,۵۷۹	۴۶,۹۰۲,۱۹۰	۳۱,۹۳۱,۶۹۷	درآمد عملیاتی
۱۲,۵۱۳,۴۲۹	۳۹,۰۷۹,۰۲۶	۲۰,۹۹۱,۶۵۶	سود عملیاتی
۳۸,۱۸۹	۶۵۶,۹۰۴	۱,۱۴۳,۶۳۶	درآمدهای غیر عملیاتی
۵,۶۵۵,۲۳۴	۳۷,۹۷۳,۱۲۰	۱۸,۷۴۶,۸۷۶	سود خالص (پس از کسر مالیات)
۰	۰	۰	تعدیلات سنواتی
۶,۴۳۲,۰۸۷	۱۷,۴۵۳,۹۳۴	۵,۷۰۶,۲۲۳	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی

### اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال مالی (مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۶۲,۳۳۵,۹۸۵	۹۱,۳۰۱,۹۲۷	۱۱۵,۹۴۷,۱۲۹	جمع دارایی‌ها
۳۹,۵۲۶,۹۹۶	۳۰,۶۹۲,۳۸۱	۳۹,۷۸۶,۹۷۴	جمع بدهی‌ها
۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه ثابت شده
-	-	-	افزایش سرمایه در جریان
۲۲,۸۰۸,۹۸۹	۶۰,۶۰۹,۵۴۶	۷۶,۱۶۰,۱۵۵	جمع حقوق مالکانه

### نرخ بازده (درصد)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۹/۱	۴۱/۶	۱۶/۲	نرخ بازده دارایی‌ها
۲۴/۸	۶۲/۷	۲۴/۶	نرخ بازده حقوق مالکانه (ارزش ویژه)

### اطلاعات مربوط به هر سهم

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۵۰	۱۵۰	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۱,۸۲۵	۳,۲۴۱	۴,۰۷۳	ارزش دفتری هر سهم - ریال

### سایر اطلاعات

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۱,۹۲۰	۱,۵۲۹	۱,۶۳۴	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)



## تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۷۶/۰۴/۰۷ تحت شماره ۱۳۱۷۲۲ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسید. نشانی مرکز اصلی شرکت سعادت آباد، بلوار فرهنگ، نبش خیابان ۲۴ شرقی، پلاک ۱۸ و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

## موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه

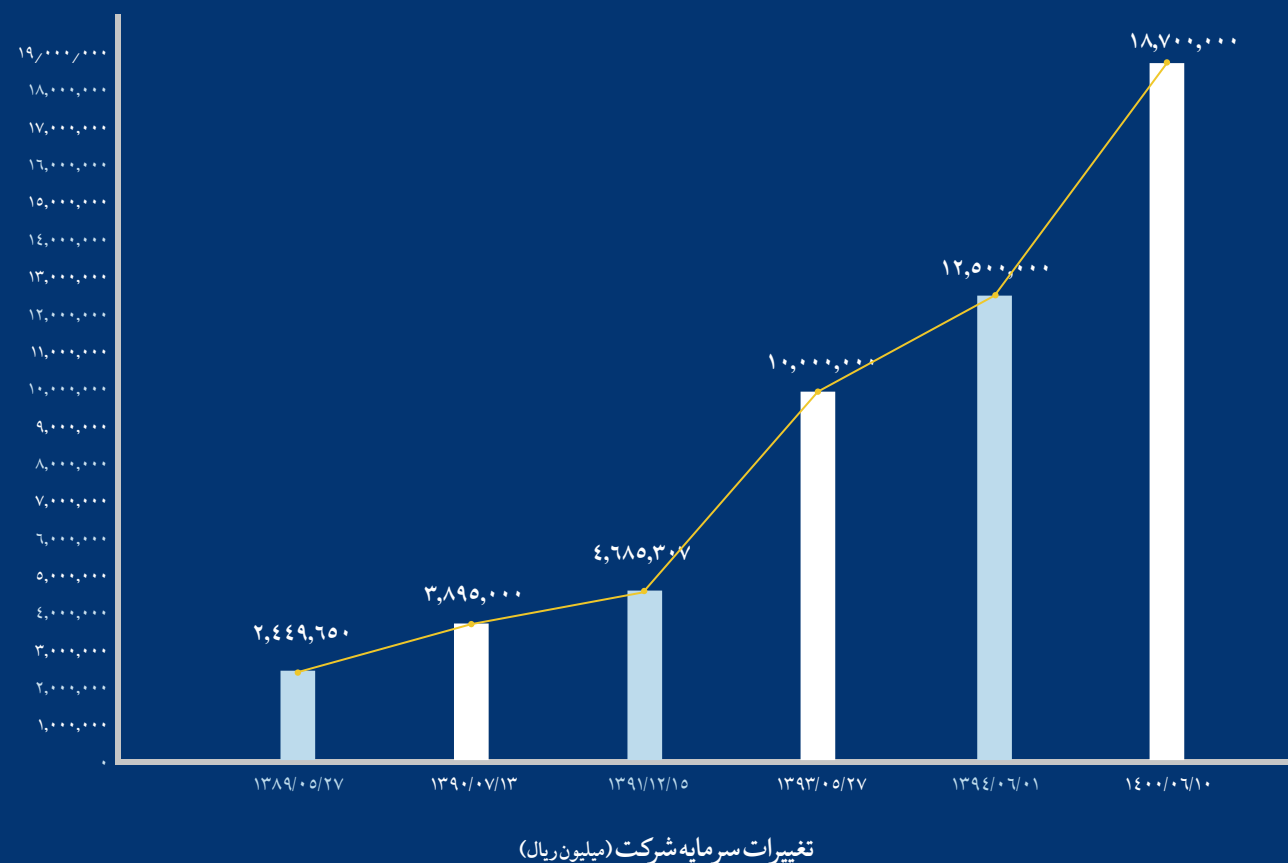
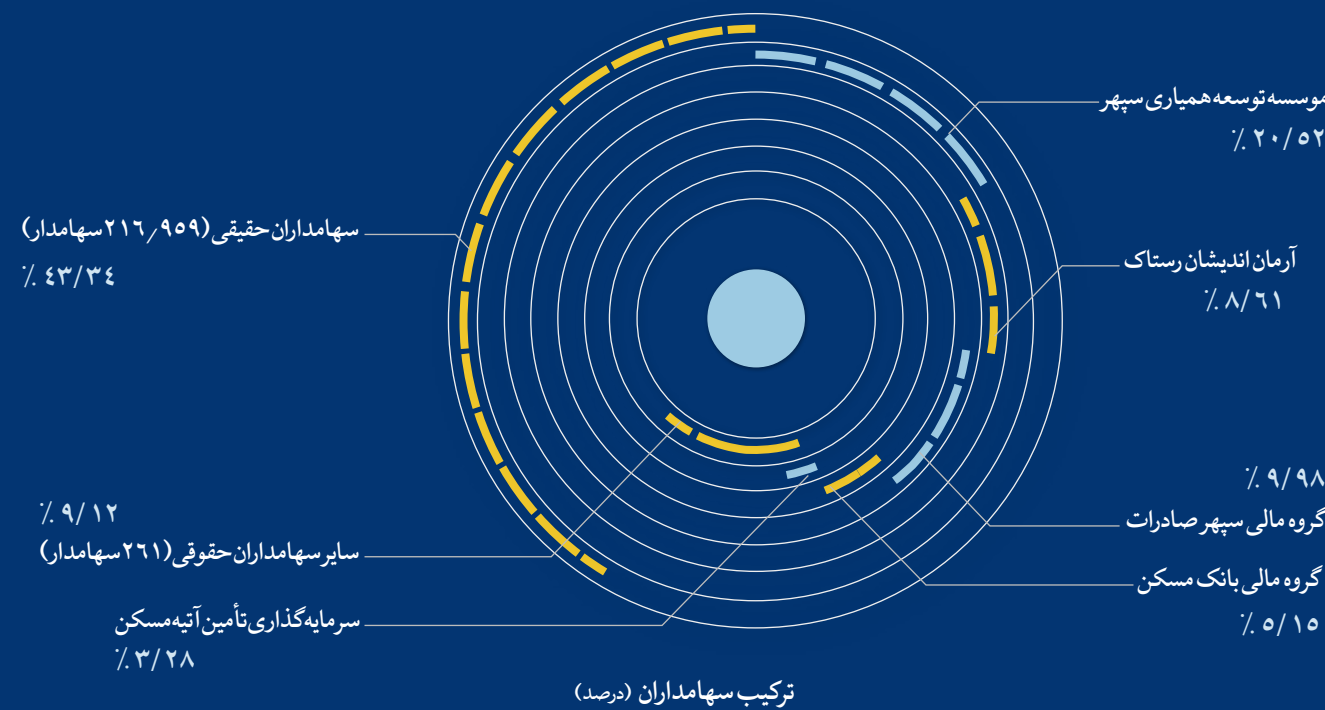
الف - سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع  
ب - سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار و مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری 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.

## فعالیت گروه طی سال مالی مورد گزارش

طی سال مالی مورد گزارش فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)، سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و فعالیت شرکت‌های فرعی آن، عمدتاً در زمینه‌های تولید برق، احداث ساختمان، خدمات بازار سرمایه، تولید دارو، عملیات اکتشافی معادن و تولید و واردات و صادرات است.

## سرمایه شرکت اصلی

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال (شامل تعداد ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله، در سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۱ به مبلغ ۱۸,۷۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است ضمناً مجمع عمومی فوق العاده اختیار عملی نمودن افزایش سرمایه را از مبلغ ۱۸,۷۰۰ میلیارد ریال تا سقف ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی، سود انباشته و اندوخته سرمایه‌ای به مدت دو سال از تاریخ مجمع مزبور (۱۳۹۹/۱۲/۲۵)، با اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار در یک یا چند مرحله، در اختیار هیأت مدیره شرکت قرار داده است.



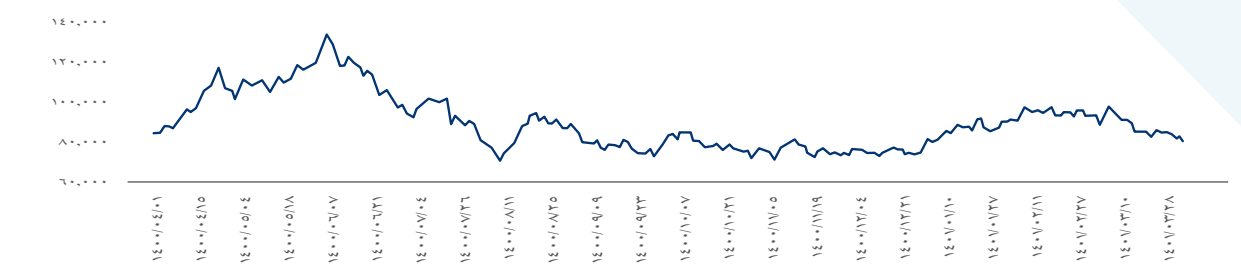
## وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۱۰/۰۹ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه سرمایه‌گذاری‌ها با نماد و خوارزم درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۳۰ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهای معاملاتی	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۶,۸۴۰,۰۹۰,۴۶۹	۹۰,۱۷۷,۹۰۶	۲۲۳	۲۲۳	۱۶۴,۷۵۰,۰۰۰	۱۳,۱۸۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴,۴۱۸,۸۶۵,۱۱۵	۱۷۳,۶۳۶,۲۱۹	۲۲۲	۲۲۲	۸۰,۷۰۹,۲۰۰	۴,۳۱۶	۱۸,۷۰۰,۰۰۰
۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۰,۹۱۳,۴۵۹,۰۱۷	۵۳,۶۹۳,۶۶۷	۲۳۴	۲۳۴	۸۱,۵۶۹,۴۰۰	۴,۳۶۲	۱۸,۷۰۰,۰۰۰

ارزش بازار سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری تحت تأثیر خالص ارزش‌داری این شرکت‌ها می‌باشد. نوسانات ارزش بازار سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی نیز در سال گذشته، متأثر از روند کلی بازار سهم رخ داده است. جدول زیر ارزش بازار سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی را نشان می‌دهد.

ارزش بازار در تاریخ	ارزش بازار پس از بازگشایی نماد بعد از برگزاری مجمع (ارقام به میلیارد ریال)	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ (ارقام به میلیارد ریال)	بیشترین ارزش بازار طی سال مالی منتهی به تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	کمترین ارزش بازار طی سال مالی منتهی به تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱
۱۴۰۰/۰۴/۰۱	۸۹,۳۸۶	۸۱,۵۶۹	۱۳۵,۳۸۸	۷۱,۱۱۶



## وضعیت نقد شوندگی سهام و کیفیت افشای اطلاعات شرکت

ارتقای شاخص‌های شفافیت و کیفیت افشای اطلاعات همواره مورد توجه شرکت بوده و تمامی اطلاعات مطابق قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار، افشا و در دسترس عموم سرمایه‌گذاران قرار گرفته است.

نسبت حجم معاملات خرد به میانگین موزون سرمایه در سال‌های مالی ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ و ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به ترتیب ۱/۱۲ و ۰/۵۸ بوده است که حاکی از کاهش ۴۸ درصدی گردش سهام خوارزمی در بازار سرمایه می‌باشد.

میزان سهام شناور آزاد شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی براساس ضوابط مندرج در دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار که به صورت فصلی محاسبه و گزارش می‌گردد، در پایان خرداد ماه ۱۴۰۱ معادل ۵۰٪ درصد می‌باشد که شرکت را در جایگاه ۶۱ در میان ۵۴۵ شرکت بورسی و فرابورسی (به جز شرکت‌های بازار پایه) قرار می‌دهد.

## محیط حقوقی شرکت

### مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت



ضمناً با ابلاغ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷/۰۴/۲۷، عملیات شرکت متناسب با این دستورالعمل ارتقا یافته است.



٪۴۶

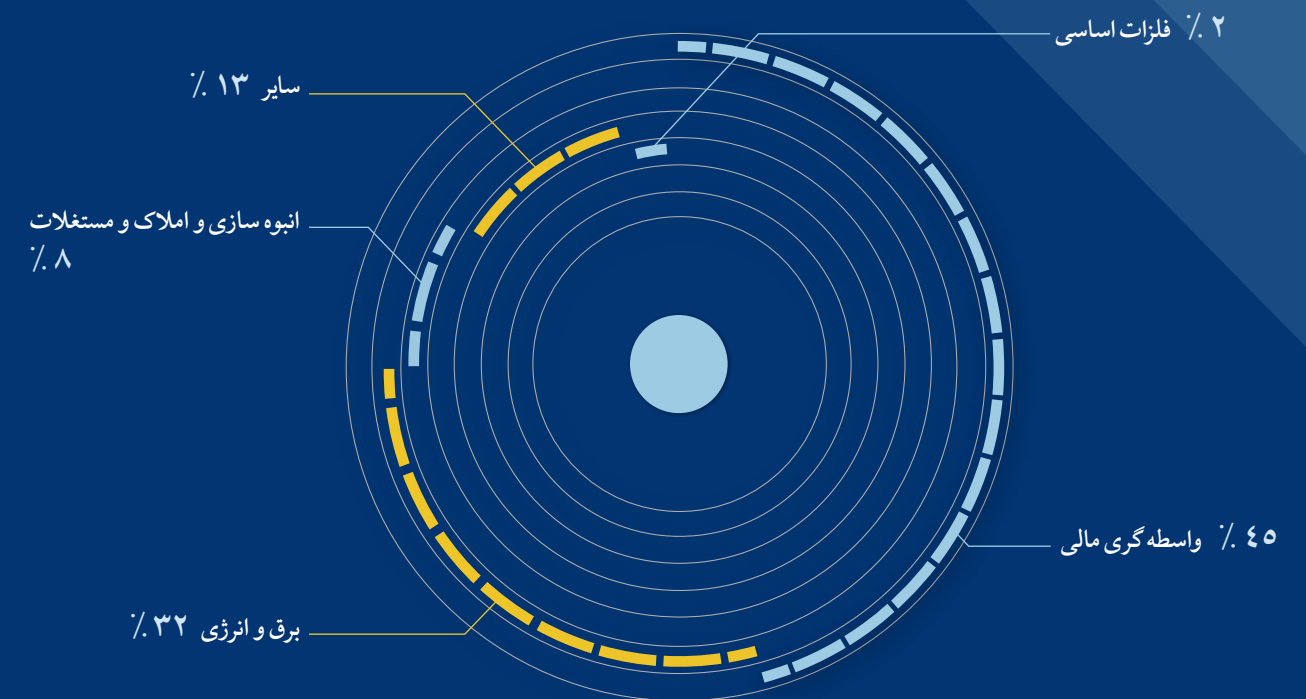
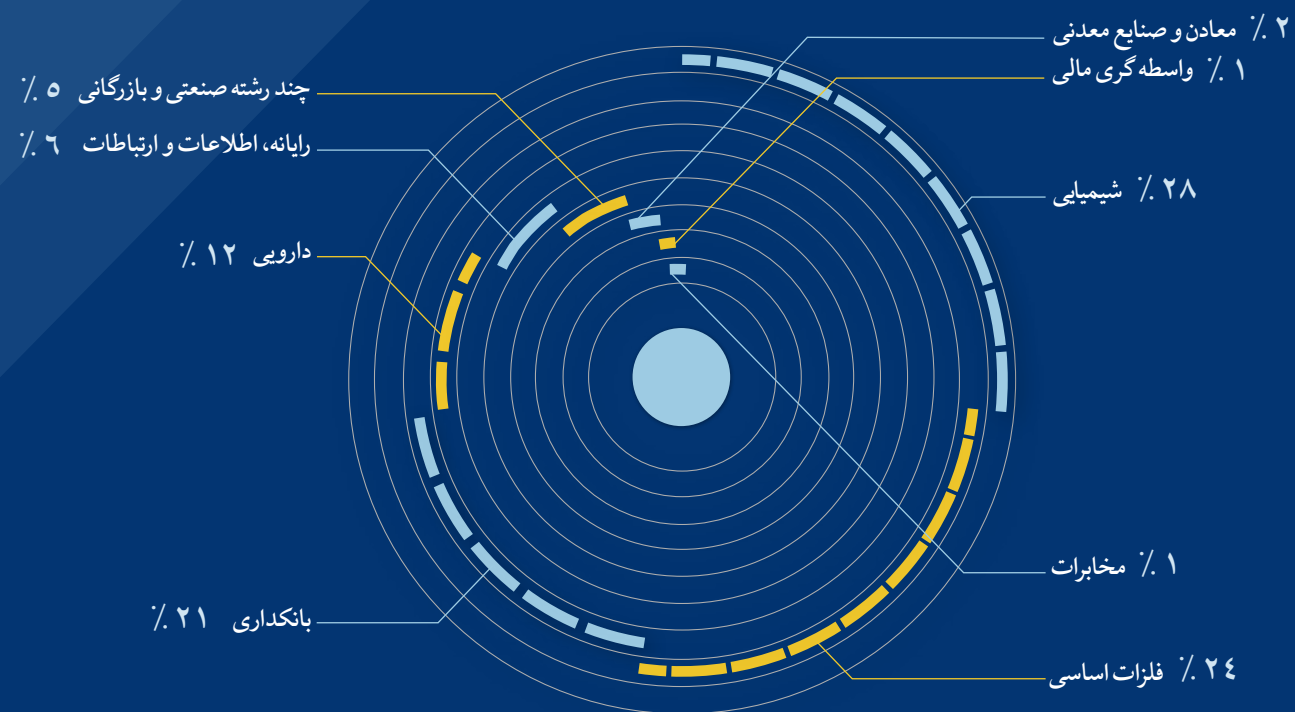
بورسی

بر حسب بهای تمام شده (۲۴,۵۲۵,۶۰۷ میلیون ریال)

٪۵۴

خارج از بورس

بر حسب بهای تمام شده (۲۸,۹۱۹,۶۷۵ میلیون ریال)





### نسبت‌های مالی در شرکت اصلی

نسبت نقدینگی			
شرح	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	درصد تغییرات
نسبت جاری	۱۱,۵۹	۶,۹۸	٪۶۶
نسبت آتی	۱۱,۵۸	۶,۹۸	٪۶۶
نسبت وجه نقد	۸,۲۳	۴,۹۱	٪۶۷/۶
نسبت دارایی جاری	۰,۵۹	۰,۴۸	٪۲۳
نسبت کفایت نقد	۰,۳۲	۰,۲۸	٪۱۴/۲
نسبت‌های اهرمی			
شرح	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	درصد تغییرات
نسبت مالکانه	۰,۸۸	۰,۹۳	(٪۵/۴)
نسبت بدهی	۰,۱۴	۰,۰۷	٪۱۰۰
نسبت‌های فعالیت			
شرح	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	درصد تغییرات
نسبت گردش سرمایه جاری	۰,۵۴	۱,۱۹	(٪۵۴/۶)
نسبت گردش سرمایه ثابت	۴۴,۸۱	۵۲,۶۱	(٪۱۴/۸)
نسبت‌های سودآوری (درصد)			
شرح	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	درصد تغییرات
بازده دارایی‌ها (ROA)	٪۲۶,۸	٪۴۶	(٪۴۱/۷)
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	٪۳۰,۶	٪۴۹,۴	(٪۳۸)

### تعهدات و بدهی احتمالی شرکت اصلی

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی تعهدات مالی آتی ندارد و بدهی‌های احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت نیز به شرح زیر است:

	۱۴۰۱/۰۳/۳۱ (میلیون ریال)	۱۴۰۰/۰۳/۳۱ (میلیون ریال)
تضمین تسهیلات دریافتی	۶,۷۷۵,۰۹۰	۶,۳۵۳,۵۹۰
تضمین بدهی‌های شرکت‌های گروه	۲,۹۰۵,۴۴۲	۳۷,۲۹۰,۱۵۰
اسناد تضمینی نزد شرکت‌های گروه	۳۷,۷۴۳,۴۰۳	۶,۱۰۵,۴۴۲
	۴۷,۴۲۳,۹۳۵	۴۹,۷۴۹,۱۸۲

(مبالغ به میلیون ریال)

اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

شرح	مشمول ماده ۱۲۹	تائین مالی	بازپرداخت تائین مالی	فروش دارایی	کاربرد خدمات سبذگردانی	درآمد اجاره	کارکرد کارکنان	کاربرد تعهد پذیره و توبیسی و بازارگردانی	هزینه مالی	ارائه خدمات	بازپرداخت وجوه فروش واحد	تضمین دریافتی	تضمین اعطایی	تسویه بدهی از طرف واحد تجاری
سایر اشخاص وابسته	✓	۱۷۵,۳۰۰	-	-	-	۴۰۰	-	-	-	-	-	-	-	۱۰۲,۰۰۰
	✓	-	-	-	-	۱۴,۵۸۰	-	-	-	-	-	-	-	۱۸۰,۰۰۵
	✓	-	-	-	-	۱,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	۲۷۸,۱۰۶
	✓	۱۴۲,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۲۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۲۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۱۱۳	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۳۷	۱۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۳۷۵,۰۰۰	۱۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۳۷۵,۰۰۰	۱۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر اشخاص وابسته	✓	۹۷۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۲۳	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۲۳	۱۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	۲۳	۱۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع کل	✓	۱,۳۸۷,۴۷۴	۳۸۷,۰۰۰	۱۹,۱۵۰	۱۵,۹۹۰	۱,۴۰۰	۱۴,۵۸۰	۱۸۱,۱۵	-	۲۰,۰۰۰	۱,۳۷۳	۴,۰۳۵,۰۰۰	۴,۰۳۵,۰۰۰	۵۶۱,۱۱۱
	✓	-	-	۱۹,۱۵۰	-	-	-	۵۶,۳۷۷	-	-	-	-	-	-
	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-





بخش  
**سه**

نظام راهبری و  
حاکمیت شرکتی



داریوش عظیمی سجادی / رئیس هیأت مدیره (غیر موظف) / شرکت پایاپای ملی

تاریخ انتصاب: ۱۴۰۰/۰۳/۱۸

تحصیلات: کارشناسی حسابداری

سمت در کمیته‌های هیأت مدیره: کمیته حسابرسی

سوابق حرفه‌ای: عضو جامعه حسابداران رسمی ایران و انجمن حسابداران خبره، مدیر امور مالی شرکت ملی صنایع مس ایران، معاون مالی و اداری شرکت فرآورده‌های روغنی ایران، معاون مالی اداری شرکت صنایع چوب و کاغذ مازندران

عباس نعیمی / نایب رئیس هیأت مدیره (موظف) / موسسه توسعه همیاری سپهر

تاریخ انتصاب: ۱۴۰۱/۰۷/۲۲

تحصیلات: کارشناسی ارشد مدیریت مالی

سمت در کمیته‌های هیأت مدیره: کمیته سرمایه‌گذاری

سوابق حرفه‌ای: قائم مقام مدیر عامل گروه مالی سپهر صادرات، قائم مقام مدیر عامل و عضو هیأت مدیره شرکت ایمیدرو، قائم مقام مدیر عامل و معاون امور شرکتها شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی، قائم مقام مدیر عامل و معاونت بازرگانی پتروشیمی شازند، رئیس هیأت مدیره پتروشیمی اردبیل، سیمان فیروزکوه و سیمان مازندران

خداداد غریب پور / عضو هیأت مدیره و مدیر عامل (موظف) / شرکت امیدآیندگان سپهر

تاریخ انتصاب: ۱۴۰۰/۱۲/۲۵

تحصیلات: کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی

سوابق حرفه‌ای: مدیر عامل و عضو هیأت مدیره گروه مالی سپهر صادرات، معاون وزیر ریاست هیأت عامل ایمیدرو، مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی، مدیر عامل شرکت پتروشیمی شازند





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 برنامه محوری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی راهبری نماید و برای تحقق این هدف، کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره به عنوان بازوی توانمند تصمیم‌سازی‌ها حضور جدی داشته‌اند.

## کمیته انتصابات

### اعضای کمیته:

- بهر روز اعتمادی: رئیس کمیته
- داریوش عظیمی سجادی: عضو کمیته
- بهر روز ابوالعلائی: عضو کمیته
- مرتضی داداش: عضو کمیته
- شهاب جهانیان: عضو کمیته
- وحید برزگر یار محمدی: دبیر کمیته

### اهم اقدامات:

- بررسی و ارزیابی کاندیدای عضویت در هیأت مدیره و مدیران عامل شرکت های گروه

## کمیته سرمایه‌گذاری

### اعضای کمیته:

- عباس نعیمی: رئیس کمیته
- محمدرضا معتمد: عضو کمیته
- مرضیه بیات: دبیر و عضو کمیته (معاون سرمایه‌گذاری و توسعه)

### اهم اقدامات:

- بررسی طرح‌ها و فرصت‌های سرمایه‌گذاری
- بررسی منظم بازارهای جهانی و داخلی
- بررسی صنایع و شرکتهای بورسی به منظور بازآرایی پرتفوی سرمایه‌گذاری و بهینه‌سازی ترکیب پرتفوی
- بازبینی و پایش منظم تصمیمات اتخاذ شده در خصوص پرتفوی سرمایه‌گذاری و پروژه‌های مصوب
- بررسی الگوی تامین مالی جامع گروه خوارزمی
- بررسی روشهای تامین مالی از طریق استفاده از پتانسیل‌های گروه و بازار سرمایه

## کمیته حسابرسی

### اعضای کمیته:

- داریوش عظیمی سجادی: رئیس کمیته
- هوشنگ خستونی: عضو کمیته
- فریدون رهنمای رودپشتی: عضو کمیته
- سمیرا برزی مهر: دبیر کمیته

### اقدامات:

- بررسی صورت‌های مالی شرکت اصلی و تلفیقی و گزارش تفسیری مدیریت میان‌دوره‌ای و سالیانه شرکت پیش از تصویب هیأت مدیره
- بررسی پیش‌نویس گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی و گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل و برگزاری نشست اختصاصی با مدیران ارشد موسسه حسابرسی
- بررسی گزارشات حسابرسی شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی و ارائه رهنمودهای لازم
- بررسی گزارش انطباق عملکرد با بودجه مصوب شرکت‌های گروه بصورت دوره‌ای و سالانه
- بررسی و اظهارنظر در خصوص موارد ارجاعی هیأت مدیره به کمیته حسابرسی
- بررسی پیش‌نویس قرارداد و حق الزحمه حسابرس مستقل و بازرس قانونی طبق منشور کمیته حسابرسی
- پایش و ارزیابی اثربخشی عملکرد حسابرسان مستقل شرکت‌های گروه و ارائه فهرست موسسات حسابرسی پیشنهادی به هیأت مدیره به منظور سیاست‌تویج بخشی حسابرسان مستقل در گروه
- بررسی نامه مدیریت سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ و ارائه رهنمودهای لازم
- فعال شدن کمیته‌های حسابرسی و واحد حسابرسی داخلی در کلیه شرکت‌های گروه و ارزیابی عملکرد و اثربخشی آن به صورت دوره‌ای جهت کسب اطمینان از رعایت اصول حاکمیت شرکتی در شرکت‌ها

## تعداد جلسات هیأت مدیره و کمیته‌ها

در سال مالی مورد گزارش مجموعاً ۳۳ جلسه هیأت مدیره برگزار شده است. هم‌چنین کمیته حسابرسی ۱۱ جلسه، کمیته انتصابات ۲ جلسه و کمیته سرمایه‌گذاری ۱۵ جلسه برگزار نموده‌اند.



## ترکیب نیروی انسانی شرکت اصلی

در پایان سال مالی مورد گزارش تعداد کارکنان شرکت اصلی ۵۷ نفر با میانگین سابقه کار ۲/۵ سال در شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی است که در بخش‌های مختلف به شرح جدول زیر فعالیت می‌کنند.

تفکیک نیروی انسانی (طی سال مالی مورد گزارش)	تعداد (نفر)	جمع
رده شغلی	مدیریت و مدیریت ارشد	۱۵
	کارشناس ارشد، کارشناس و کارمند	۴۲
سطح تحصیلات	دکتری	۴
	کارشناسی ارشد	۱۸
	کارشناس	۲۰
	دیپلم	۱۵
حوزه فعالیت	واحد مدیریت و هیأت مدیره	۵
	معاونت سرمایه‌گذاری و توسعه	۸
	معاونت شرکت‌ها و مجامع	۶
	معاونت مالی و توسعه منابع (مالی)	۱۱
	معاونت مالی و توسعه منابع (پشتیبانی و توسعه منابع انسانی)	۲۲
	واحد روابط عمومی	۲
تفکیک جنسیتی	واحد فناوری اطلاعات و ارتباطات	۳
	زن	۲۱
	مرد	۳۶

## گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

برنامه‌ریزی و اجرای هر برنامه با درجه‌ای از ریسک ناشی از شرایط عدم قطعیت همراه است و این موضوع موجب می‌شود همواره تصمیم‌گیری‌ها متضمن سطوحی از خطر پذیری باشند. لذا لازم است که با تدبیر صحیح و درایت مبتنی بر دانش نوین مدیریت ریسک، ضمن شناسایی و کنترل ریسک فرصت‌های سرمایه‌گذاری بتوان به بهبود اجرای اهداف برنامه‌های عملیاتی شرکت کمک نمود. مدیریت ریسک فرآیندی است که با برنامه‌ریزی مدیریت ریسک آغاز می‌گردد و مراحل تشخیص، تحلیل و کنترل ریسک را در بر می‌گیرد. لذا لازم است عمده عوامل مذکور همواره مورد بازبینی و روزآوری قرار گیرد.

### عوامل ریسک در حوزه سرمایه‌گذاری را می‌توان به دو گروه ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک دسته‌بندی کرد.

ریسک‌های سیستماتیک: متشکل از عوامل کلان سیاسی و اقتصادی است که به صورت جامع بر تمامی صنایع و شرکت‌ها تأثیرگذار است که از آن جمله می‌توان به تحولات اقتصاد جهانی و داخلی اشاره نمود. مهم‌ترین عوامل این ریسک عبارتند از: ریسک نوسانات نرخ ارز، ریسک نوسانات نرخ سود، ریسک تغییر در قوانین و مقررات و آئین‌نامه‌های مترتب، ریسک اعتباری، ریسک نقدشوندگی، ریسک نوسانات قیمت سهام و بازار سرمایه و ریسک وقایع غیرمترقبه.

ریسک‌های غیرسیستماتیک: عوامل ریسک غیرسیستماتیک که از طریق روش‌های مختلف قابل اجتناب می‌باشند، عموماً مربوط به عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف است که از آن جمله می‌توان به ساختارهای سرمایه، مباحث مدیریتی، تغییرات در پارامترهای اثرگذاری بر شرکت‌ها یا صنایع که تمام بازار را همزمان تحت تأثیر قرار نمی‌دهند، اشاره نمود. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ضمن تنوع بخشی به پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود در جهت مدیریت ریسک غیرسیستماتیک پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود گام برداشت است.

## فرآیند تصمیم‌گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و اعضای هیأت مدیره

حقوق و مزایای مدیرعامل و اعضای هیأت مدیره موظف در اجرای ماده ۱۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ به صورت سالانه متناسب با عملکرد آنان و همسو با منافع بلندمدت شرکت و سهامداران توسط هیأت مدیره تعیین می‌گردد. هم‌چنین پاداش مدیرعامل و اعضا هیأت مدیره شرکت نیز بر اساس نتایج حاصل شده، توسط مجمع عمومی عادی سالیانه تعیین می‌گردد.

## اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت

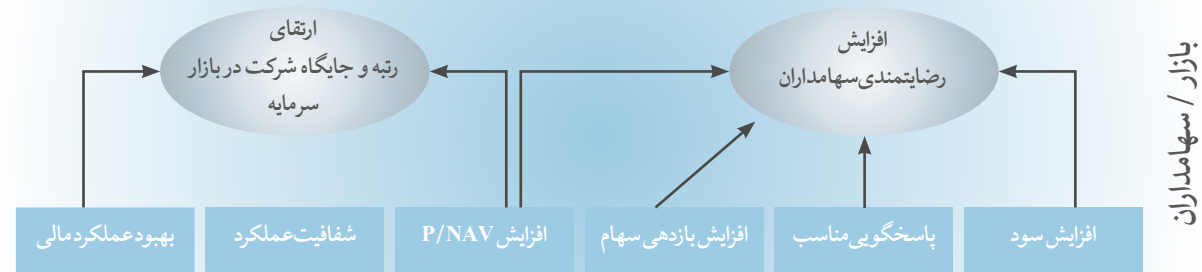
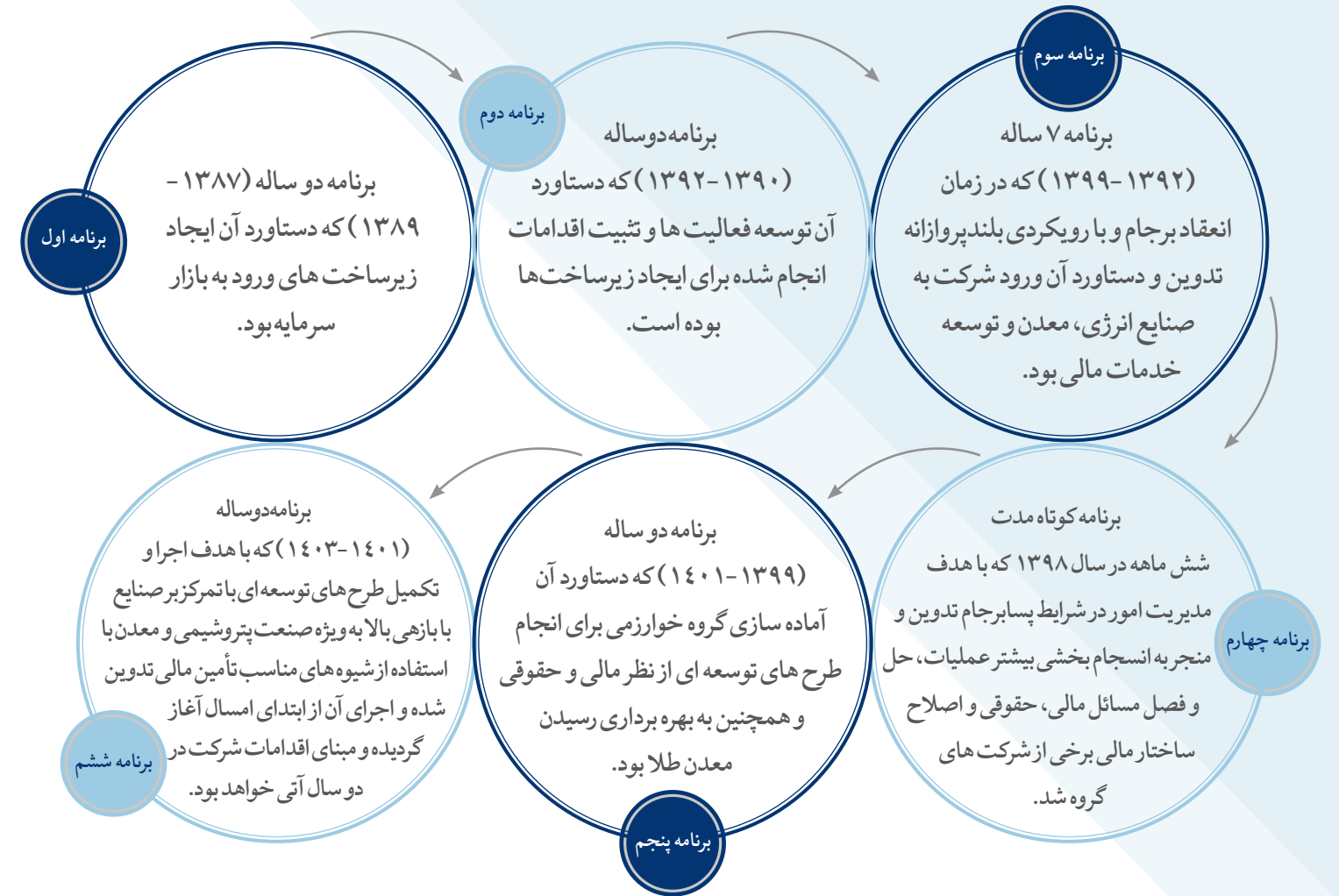
نام و نام خانوادگی	محمدتقی چراغی	مرضیه بیات	کیانوش همیتیان
سمت	معاون شرکت‌ها و مجامع	معاون سرمایه‌گذاری و توسعه	معاون مالی و توسعه منابع
تحصیلات	کارشناسی ارشد	دکتری	کارشناسی ارشد
سابقه اجرایی در شرکت	۳ سال	۱۰٫۵ سال	۳ سال
سوابق مهم اجرایی	عضو موظف مالی هیأت مدیره و قائم‌مقام مدیرعامل شرکت زامباد، عضو موظف هیأت مدیره و مدیرعامل کارگزاری بیمه بانک رفاه کارگران	مدیر سرمایه‌گذاری و ارزیابی ریسک صندوق ذخیره فرهنگیان، مدیر عامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ، عضو موظف هیأت مدیره و معاون سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک کارآفرین، عضو هیأت علمی دانشگاه	معاون مالی شرکت پالایش نفت جی، قائم مقام معاونت مالی و مدیرحسابداری مدیریت و پروژه‌ها شرکت تام ایران خودرو، سرپرست حسابرسی در سازمان حسابرسی، حسابدار رسمی و کارشناس رسمی دادگستری در حوزه حسابداری و حسابرسی
مالکیت سهام شرکت	ندارد	ندارد	ندارد

## مشخصات حسابرس قانونی و بازرس علی البدل

مشخصات حسابرس قانونی و بازرس علی البدل:

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 سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۸ موسسه حسابرسی رازدار را با نمایندگی آقای محمد جواد صفار به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران با نمایندگی آقای مسعود بختیاری به عنوان بازرس قانونی علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ با حق الزحمه ۲/۷۰۰ میلیون ریال انتخاب نمود.

## نقشه استراتژی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی



مدیریت پرتفوی بورسی	مدیریت پرتفوی غیربورسی	مدیریت منابع مالی	حسابرسی داخلی	مدیریت حقوقی
<ul style="list-style-type: none"> <li>افزایش ارزش پرتفوی</li> <li>بهینه‌سازی پرتفوی</li> <li>استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>عرضه عمومی شرکتها</li> <li>مولدسازی دارایی‌ها</li> <li>تکمیل و توسعه سرمایه‌گذاری‌های فعلی</li> <li>اجرای طرح‌های توسعه‌ای جدید</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>اصلاح ساختار مالی</li> <li>تنوع بخشی به شیوه‌های تأمین مالی</li> <li>بودجه‌ریزی عملیاتی و تلفیقی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>توسعه سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش در شرکت و گروه</li> <li>گزارشگری مالی شفاف</li> <li>پایش مستمر حساسیتهای داخلی شرکت‌های گروه</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>نظارت و راهبری پرونده‌ها و مسائل حقوقی گروه</li> <li>نظارت حقوقی بر قراردادها و آیین‌نامه‌ها</li> <li>مدیریت پرونده و اسناد حقوقی شرکت</li> </ul>

سرمایه انسانی	سرمایه اطلاعاتی	سرمایه سازمانی	سرمایه اجتماعی
<ul style="list-style-type: none"> <li>توانمندسازی منابع انسانی</li> <li>افزایش رضایت شغلی و تعهد سازمانی کارکنان</li> <li>بهبود عملکرد کارکنان</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>مدیریت نظام مند اطلاعات</li> <li>توسعه زیرساخت‌ها و سامانه‌های نرم افزاری</li> <li>حفظ و ارتقای امنیت اطلاعات</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>برند و جایگاه شرکت</li> <li>نظام‌های مدیریتی اثربخش</li> <li>فرآیندهای سازمانی مکانیزه</li> <li>ساختار سازمانی پویا</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>تعامل موثر با سهامداران</li> <li>ایفای مسئولیت اجتماعی</li> </ul>

### فرآیندهای داخلی

### رشد و یادگیری

- در تداوم مسیر برنامه محوری در شرکت، برنامه دو ساله ۱۴۰۱-۱۴۰۳ در سطح شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی و شرکت‌های زیرمجموعه تدوین و از ابتدای سال جاری وارد مرحله اجرا شده است. این برنامه در راستای برنامه دو ساله قبلی و به منظور تکمیل سرمایه‌گذاری‌های فعلی و اجرای طرح‌ها و پروژه‌های توسعه‌ای جدید با تمرکز بر صنایع اولویت دار و پربازده با تکیه بر شیوه‌های تأمین مالی موثر از بازار سرمایه تدوین شده است.
- این برنامه اهداف مهمی از جمله عرضه حداقل دو شرکت در بازار سرمایه طی دو سال، اجرای پروژه در صنایع پایین دست پتروشیمی، اجرای پروژه در صنعت برق و انرژی (راه اندازی نیروگاه)، توسعه و تکمیل سرمایه‌گذاری در بخش معدن و ... را شامل می‌باشد.
- این برنامه با مشارکت حداکثری مدیران در سطح شرکت و گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی تدوین شده و جلسات متعددی در قالب کارگروه‌های تخصصی، کمیته تلفیق و تدوین برنامه و شورای راهبری برنامه تشکیل شده است.
- در این برنامه، به منظور حصول شناخت بیشتر از متغیرها و عوامل محیطی به ویژه در حوزه اقتصادی و تحلیل پیش بینی روندهای آتی آنها، ضمن بررسی اسناد و مدارک و گزارش‌های داخلی و خارجی، میزگردهای تحلیل صنعت با دعوت از کارشناسان و صاحب نظران صنایع مختلف (برق و انرژی، دارو، معدن، فناوری اطلاعات و ارتباطات و ...) برگزار گردید.
- نظام پایش برنامه با هدف ارزیابی پیشرفت برنامه در دوره‌های سه ماهه و تهیه گزارش‌های تحلیلی عملکرد و بررسی شکاف‌های عملکردی تدوین و استقرار یافته است.

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



## گزارش عملکرد مرتبط با اجرای اصول حاکمیت شرکتی

- تصویب کلیات منشور هیأت مدیره
- رعایت حقوق صاحبان سهام در پرداخت سود سهام
- استقرار دبیرخانه هیأت مدیره و انتصاب دبیر هیأت مدیره
- توسعه نظام‌های پایش و کنترل‌های داخلی
- تصویب دستورالعمل انتخاب و ارزیابی عملکرد کمیته‌های حسابرسی شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی و زمینه‌سازی اجرای آن
- فعال شدن تمام کمیته‌های حسابرسی شرکت‌های گروه جهت کسب اطمینان از رعایت اصول حاکمیت شرکتی در شرکت‌های گروه
- تدوین و تصویب برنامه عملیاتی دوساله گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی
- افشای کلیه اطلاعات مطابق با دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در اجرای اصول حاکمیت شرکتی
- رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی و ارائه اطلاعات به سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص این افراد
- طراحی رویه‌های مناسب برای بررسی و تصمیم‌گیری در خصوص ضمانت تسهیلات شرکت‌های گروه با هدف تخصیص کارای منابع شرکت
- تدوین دستورالعمل داخلی مبارزه با پولشویی
- برگزاری جلسات تحلیل بازار سرمایه و بررسی وضعیت اقتصاد کلان کشور برای اعضا هیأت مدیره با حضور برترین اساتید دانشگاه
- طراحی فرم‌های نظرسنجی از سهامداران و اطلاع‌رسانی به ایشان برای تکمیل آن، پاسخگویی به تماس‌ها و ایمیل‌های سهامداران با هدف برقراری روابط موثر با سهامداران

## گزارش عملکرد در حوزه سرمایه‌گذاری و توسعه

- تجدید ساختار پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت با توجه به تحلیل‌های انجام شده در خصوص شرایط اقتصادی کشور
- تنوع‌بخشی به پرتفوی بورسی شرکت در چارچوب برنامه بازآرایی پرتفوی بورسی
- توسعه سرمایه‌گذاری‌های بورسی با تزریق ۵,۰۰۰ میلیارد ریال نقدینگی ناشی از انتشار اوراق اجاره
- انجام اقدامات لازم در جهت تامین مالی گروه از بازار سرمایه
- برنامه‌ریزی جهت آماده‌سازی شرکت‌های واجد شرایط گروه جهت عرضه اولیه در بازار سرمایه
- تقویت ساختارهای نظارتی در حوزه سرمایه‌گذاری‌ها
- بررسی طرح‌های پیشنهادی شرکت‌های گروه و هم‌چنین ارائه پیشنهاد در خصوص مشارکت یا عدم مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- مدیریت پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها با هدف کسب بازدهی مطلوب مبتنی بر سودآوری و خلق ارزش پایدار
- برنامه‌ریزی جهت تشکیل کمیته بررسی طرح‌های سرمایه‌گذاری

## گزارش عملکرد در حوزه مدیریت منابع مالی

- مدیریت تسهیلات مالی گروه از طریق تسویه تسهیلات گران‌قیمت یا جایگزینی آن‌ها با تسهیلات مناسب‌تر و اخذ و یا تمدید حد اعتباری از بانک‌ها برای تامین منابع مورد نیاز اجرای پروژه‌های گروه
- استفاده بهینه از منابع موجود و کسب سود از آنها
- تامین منابع مالی مورد نیاز پروژه‌ها از جمله معدن طلای شادان
- تهاوت مطالبات و بدهی‌های فیما بین شرکت‌های گروه جهت ساماندهی به حساب‌های صورت وضعیت مالی شرکت‌های گروه
- وصول مطالبات ناشی از سود سهام در مواعید مقرر
- تسویه سود سهام پرداختی سنوات گذشته و سالجاری سهامداران
- ارتقاء سطح کنترل‌های داخلی و شفافیت اطلاعات مالی
- رفع بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

## گزارش عملکرد در حوزه معاونت شرکت‌ها و مجامع

- مشارکت در ایجاد همسویی و هم‌افزایی استراتژیک شرکت‌های گروه
- هدایت شرکت‌ها در راستای بهینه‌سازی پرتفوی در جهت تحقق اهداف و مأموریت‌های تعیین شده
- هدایت شرکت‌ها در جهت برقراری اصول حاکمیت شرکتی و بهبود زیر ساخت‌های مرتبط با شفافیت اطلاعات در شرکت‌های تابعه
- تدوین رویه انتخاب اعضای هیأت مدیره شرکت‌های تابعه
- ایجاد بانک اطلاعاتی از مدیران عامل و اعضاء هیأت مدیره شرکت‌های تابعه و عملکرد شرکت‌های تابعه
- ارزیابی دوره‌ای (سه ماهه) هیأت مدیره و مدیران عامل شرکت‌های تابعه و ارائه گزارش به مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی
- بررسی صورتجلسات هیأت مدیره و نحوه تصمیم‌گیری در شرکت‌ها
- مشارکت در هدف‌گذاری برای شرکت‌های تابعه از منظر مالی و بودجه‌ای با توجه به سیاست‌ها و راهبردهای شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در قالب برنامه‌های عملیاتی و استراتژیک
- برنامه‌ریزی و انجام اقدامات پیش از برگزاری مجامع (شامل تهیه و ابلاغ برنامه زمانبندی، دریافت گزارش‌های مالی، تائید پیش نویس صورت‌های مالی، بررسی پیش نویس گزارش بازرس قانونی و برگزاری جلسه با حضور بازرس قانونی، مدیر مالی شرکت مربوطه و معاونت مالی و توسعه منابع، برگزاری پیش مجمع و تهیه گزارش مربوطه، هماهنگی با مدیر عامل در خصوص تعیین اعضاء حقوقی هیأت مدیره، تنظیم احکام نمایندگان و ...)
- نظارت بر اجرای مصوبات و تکالیف مجامع عمومی
- نظارت بر تشکیل جلسات کمیته‌های حسابرسی در شرکت‌های تابعه و ارزیابی عملکرد کمیته‌ها و اعضاء آنها
- نظارت بر حسن اجرای دستورالعمل حسابرسی داخلی در شرکت‌های تابعه
- اطمینان از وجود رویه‌ها و دستورالعمل‌های مدون و آئین‌نامه‌های مصوب در شرکت‌های تابعه و بررسی آنها و ارائه پیشنهاد بهبود در صورت لزوم
- بررسی و اظهار نظر در مورد گزارش پیشرفت پروژه‌ها

## گزارش عملکرد در حوزه توسعه منابع انسانی

- تهیه، تدوین و به روز رسانی آئین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های حوزه اجرایی شرکت (۲۴ دستورالعمل و آئین‌نامه)
- برگزاری حدود ۱۵۰۰ نفر ساعت دوره‌های آموزشی تخصصی و عمومی به منظور افزایش بهره‌وری و عملکرد همکاران
- شناسایی و مدیریت فرآیندهای اصلی و عملیاتی شرکت و اقدام در جهت بهبود آنها
- ایجاد بستر نرم‌افزاری و سخت‌افزاری به منظور احصاء مستند سازی و مکانیزه کردن فرآیندهای اصلی شرکت
- استقرار پزشک در محل شرکت و اجرای برنامه چکاپ به منظور پیشگیری و یا تشخیص زودهنگام بیماری

## گزارش عملکرد در حوزه مسؤلیت اجتماعی

- در راستای عملکرد اجتماعی شرکت اقداماتی به شرح زیر انجام شده است:
- پرداخت به موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی
- رعایت تمام مسائل بهداشتی در شرکت
- افزایش تعداد دوربین‌های ساختمان
- برنامه‌ریزی و برگزاری مسابقات ورزشی به منظور ایجاد روحیه ای پر انرژی و پر نشاط بین همکاران
- تعریف کاهش مصرف انرژی در ساختمان
- ایجاد بستر مناسب جهت استفاده از امکانات ورزشی

## اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع عمومی عادی	نتایج پیگیری تا کنون
۴	بخشی از هزینه های مالی ثبت شده در سال مالی در ارتباط خرید نیروگاه منتظر قائم توسط شرکت توسعه برق و انرژی سپهر مربوط به سنوات قبل است. به دلیل عدم ارائه اطلاعات کافی، تعیین آثار دقیق آن بر روی صورتهای مالی مقایسه ای میسر نشده است.	پس از ارائه توضیحات هیأت مدیره در رابطه با اجرای کامل توافقنامه امهال تسهیلات مالی دریافتی توسط شرکت فرعی توسعه برق و انرژی سپهر، مجمع ضمن قدردانی از هیأت مدیره شرکت اصلی و فرعی، اقدامات صورت گرفته و نتایج حاصله در همین راستا را تأیید و تنفیذ نمود.	درسال جاری این بند شرط حذف شده است.
۵ و ۸	به علت اختلافات با فروشنندگان، انتقال اسناد مالکیت زمین های پروژه های لاله و ونک صورت نگرفته و به دلیل مشخص نشدن نتیجه نهایی اقامه دعوی علیه فروشنندگان در محاکم قضایی، تعیین آثار احتمالی بر صورتهای مالی در شرایط حاضر امکانپذیر نیست.(بند ۵)	پس از ارائه توضیحات هیأت مدیره در خصوص روند پیگیری موضوعات مربوط به املاک و پروژه های متعلق به شرکت توسعه ساختمان خوارزمی، مجمع مقرر نمود هیأت مدیره برنامه ریزی و پیگیری لازم جهت انجام تکالیف قانونی و مقرر شده در مجمع عمومی شرکت مذکور برای حل و فصل موضوع با استفاده از دیدگاه های مشاوران متخصص و مجرب در زمینه های مختلف به ویژه مشاوران حقوقی، مالی، فنی و مدیریت شهری از طریق روش های مختلف از جمله مذاکره، صلح و سازش، سازش، ارجاع به داوری و پیگیری دعاوی مطروحه در مراجع قضایی تا حصول نتیجه نهایی، بعمل آورد.	<p>– <b>دعای مطروحه علیه فروشنندگان املاک لاله و ونک:</b></p> <p>پیگیری وکلای پرونده های کیفری لاله و ونک تاکنون، علیرغم قول مساعد بازپرس وقت ، منجر به نتیجه نگردید. همچنین به موزات در سال جاری پرونده حقوقی با موضوع ابطال مبایعه نامه ها در محاکم قضایی ثبت و درحال پیگیری است. ضمناً مذاکرات در جریان با طرف های دعوی پرونده های لاله و ونک جهت صلح و سازش و احقاق حقوق شرکت بصورت یکجانبه از سوی طرف دعوی قطع گردید.</p> <p>– <b>دعوی مطروحه علیه شرکت پل و ساختمان کیان:</b></p> <p>طلب از شرکت پل و ساختمان کیان پس از بروزآوری منجر به مشارکت در پروژه سیستماتیکا گردیده است.</p> <p>– <b>دعوی مطروحه علیه آقای ایرامنش<span> </span>:</b></p> <p>طبق اعلام وکیل پرونده کیفری تاکنون علیرغم قول مساعد بازپرس وقت، منجر به نتیجه نگردید.</p> <p>– <b>دعای مطروحه علیه شرکت زیگورات آسیا<span> </span>:</b></p> <p>اعتراض شرکت بابت رای داوری شرکت زیگورات آسیا گروه در شعبه ۲۹ مجتمع قضائی مدنی منجر به صدور رای بدوی به نفع شرکت شد. مذاکره با شرکت مزبور در شرایط جدید آغاز شده است.</p>
۷	اعتراض شرکت بابت برگ های تشخیص مالیات عملکرد و تکلیفی سالهای ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۷ برخی از شرکتهای گروه و برگ مطالبه ارزش افزوده سالهای ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۵ شرکت فرعی توسعه ساختمان خوارزمی تاکنون به نتیجه نهایی نرسیده است. اظهار نظر این موسسه در اثر مفاد این بند مشروط نگردیده است.(بند تاکید بر مطلب خاص)	پس از ارائه گزارش هیأت مدیره در خصوص پذیرش هزینه های مالی خرید نیروگاه منتظر قائم در شرکت فرعی توسعه برق و انرژی سپهر به عنوان هزینه قابل قبول مالیاتی توسط سازمان امورمالیاتی در سالهای ۱۳۹۵ و ۱۳۹۸ و بدنبال آن پذیرش هزینه های مالی در سالهای ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ در آینده نزدیک توسط مقامات مالیاتی، مجمع ضمن قدردانی از هیأت مدیره شرکت اصلی و فرعی به جهت جلوگیری در تحمیل هزینه مالیاتی کلان در سالهای اخیر و سالهای آتی به شرکت فوق الذکر، مقرر نمود هیأت مدیره ضمن استفاده از مشاورین مجرب و متخصص در حوزه مالیاتی، تکالیف مصوب مجامع شرکتهای توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام) و توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص) را تا حصول نتایج مطلوب از شرکتهای مذکور، پیگیری نماید	<p><b>شرکت توسعه برق و انرژی سپهر:</b></p> <p>– پرونده مالیاتی سال ۱۳۹۷در مرحله هیأت حل اختلاف بدوی به نفع شرکت رای صادر گردید. و با توجه به رای مزبور هزینه مالی اقساط خرید نیروگاه منتظر قائم مورد پذیرش سازمان امور مالیاتی قرار گرفت .</p> <p>– پرونده مالیاتی سال۱۳۹۶، رای بر علیه شرکت صادر که مورد اعتراض شرکت واقع شده است. موضوع درهیأت های تجدید نظر حل اختلاف مالیاتی در حال پیگیری می باشد.</p> <p>– مالیات تکلیفی سال۱۳۹۵ نظر به صدور رای کارشناسی در مرحله هیأت حل اختلاف مالیاتی تجدید نظر، پرونده در حال رسیدگی می باشد.با توجه به انتقال پرونده مالیاتی شرکت به اداره کل امور مالیاتی شمال تهران، تاکنون منتج به صدور رای نگردیده است.</p> <p><b>شرکت سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی:</b></p> <p>– جلسه هیأت حل اختلاف مالیات بدوی در خصوص اعتراض شرکت نسبت به برگ های تشخیص مالیات بر ارزش افزوده سال های ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۵ در پایان سال ۱۴۰۰ برگزار، با توجه به لایحه دفاعیه و دفاعیات انجام شده هیأت بدوی پرونده را به کارشناسان اجرای قرار ارائه نمودند.</p>

مروى پروضمیت اقتصاد ایران و جهان

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی

نظام راهبری و حاکمیت شرکتی

شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی

گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

صورت‌های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع عمومی عادی	نتایج پیگیری تا کنون
۹	اقدامات شرکت جهت وصول مطالبات سنواتی از شرکتهای گروه بهمنی بابت تعاملات فیما بین تا سال ۱۳۹۷ مربوط به شرکت خوارزمی اینوستمنت درجریان است. اظهار نظر این موسسه در اثر مفاد این بند مشروط نگردیده است.(بند تاکید بر مطلب خاص)	پس از ارائه توضیحات هیأت مدیره، مجمع ضمن قدردانی از هیأت مدیره از بابت تلاش های صورت گرفته و نتایج حاصله، مقرر نمود هیأت مدیره پیگیری لازم جهت وصول مطالبات سنواتی از هیأت مدیره شرکت فرعی با تاکید بر استفاده از دیدگاه‌های مشاوران متخصص و مجرب در زمینه‌های مختلف به ویژه مشاوران حقوقی، مالی و فنی از طریق روش‌های مختلف از جمله مذاکره، صلح و سازش و سایر اقدامات تا حصول نتیجه نهایی، بعمل آورد.	در راستای وصول مطالبات سنواتی از گروه بهمنی، در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۰ قراردادی فیما بین شرکت خوارزمی اینوستمنت و گروه بهمنی منعقد گردید که براساس آن مقرر گردید در ازای دریافت اصل و فرع مطالبات، دو نیروگاه ۱۰ و ۳ مگاواتی خورشیدی ظرف یک سال از تاریخ انعقاد قرارداد، ساخته و به شرکت خوارزمی اینوستمنت تحویل گردد. در این راستا شرکت بهمنی اقدام به معرفی زمین در شهرستان زرند استان کرمان برای اجرای پروژه نیروگاه ۱۰ مگاواتی نموده است. با توجه به معرفی شرکت توسعه برق و انرژی سپهر به عنوان ناظر قرارداد، مراتب توسط شرکت فوق جهت بررسی و نظارت بر اجرای پروژه در حال انجام است.ضمناً نیروگاه ۳ مگاواتی طبق توافق به گروه بهمنی واگذار گردید که مبلغ ۲۰% آن وصول و مابقی نیز تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۳۰وصول می گردد.





# بخش چهار

شرکت های گروه  
سرمایه گذاری خوارزمی



لابراتوارهای سینادارو



## توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام)

### دستاوردها و اقدامات انجام شده

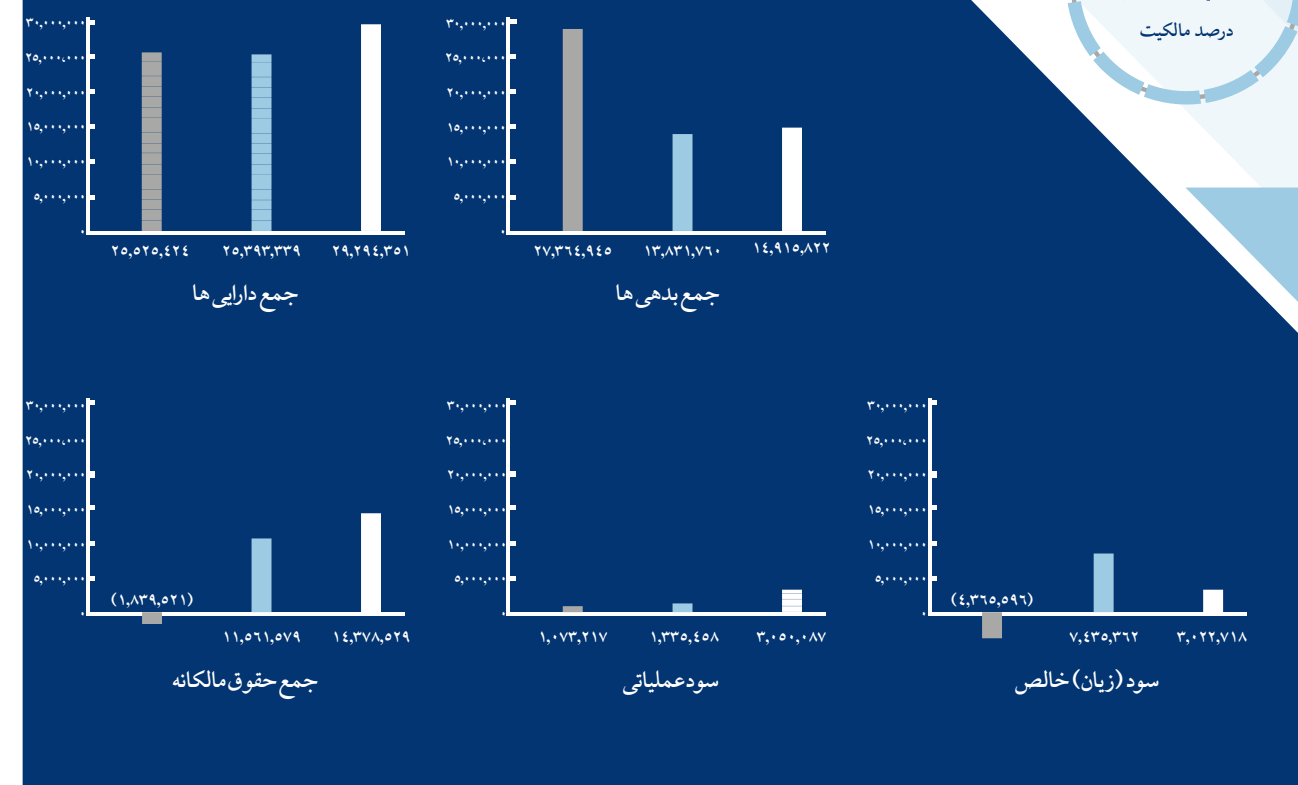
- ۱ افزایش میزان آمادگی محقق شده (۰.۴٪) و تولید انرژی (۱.۹٪) در سال ۱۴۰۰
  - ۲ کسب درآمد عملیاتی ۶,۶۷۸,۸۸۴ میلیون ریال در سال ۱۴۰۰
  - ۳ افزایش درآمد حاصل از فروش آمادگی و انرژی در بازار عمده فروشی برق در سال ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه سال قبل به میزان حدوداً ۷۲٪
  - ۴ فروش ۱,۰۵۰,۴۱۵ مگاوات ساعت برق در بازار خرده‌فروشی و در قالب قرارداد دو‌جانبه به مبلغ ۵۹۰,۰۵۵ میلیون ریال
  - ۵ انعقاد بیمه‌نامه عدم النفع در سال ۱۴۰۱ برای اولین بار
  - ۶ وصول مطالبات به میزان حدود ۴,۹۱۲ میلیارد ریال
  - ۷ دریافت پروانه خرده فروشی به ظرفیت ۶۰۰ مگاوات و به مدت ۳ سال
- ۸ انجام تعمیرات اساسی واحد G12، G13، C2 سیکل ترکیبی و تعویض ترانس واحد ۴ بخار و رفع محدودیت تولید واحد پس از ۲ سال.
  - ۹ حل و فصل بخش عمده‌ای از پرونده‌های مالیاتی سال‌های ۹۵ تا ۹۹

### برنامه‌های آتی

- ۱ عرضه اولیه سهام شرکت
- ۲ توسعه تجارت برق و توسعه ظرفیت نیروگاه
- ۳ تعیین تکلیف پرونده‌های حقوقی و مالیاتی
- ۴ ورود به بازار خدمات بهره‌برداری و تعمیرات نیروگاهی
- ۵ تشکیل هلدینگ تخصصی و صرفه جویی به مقیاس

خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال) ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۹۹/۴٪  
درصد مالکیت



دوره مالی شرکت فوق در سال ۱۳۹۸ به دلیل تغییر سال مالی شرکت از ۳۱ خردادماه به پایان اسفندماه، ۹ ماهه بوده که با اطلاعات سال قبل و سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ که به صورت سالیانه می‌باشد از قابلیت مقایسه برخوردار نیست.



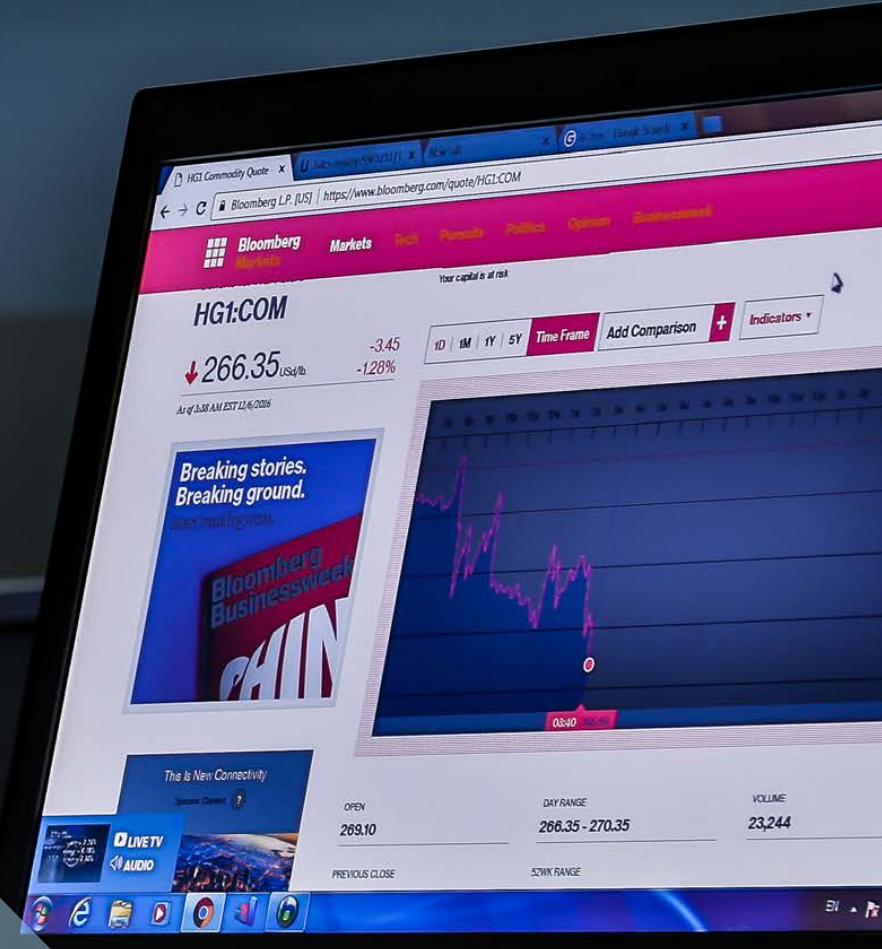
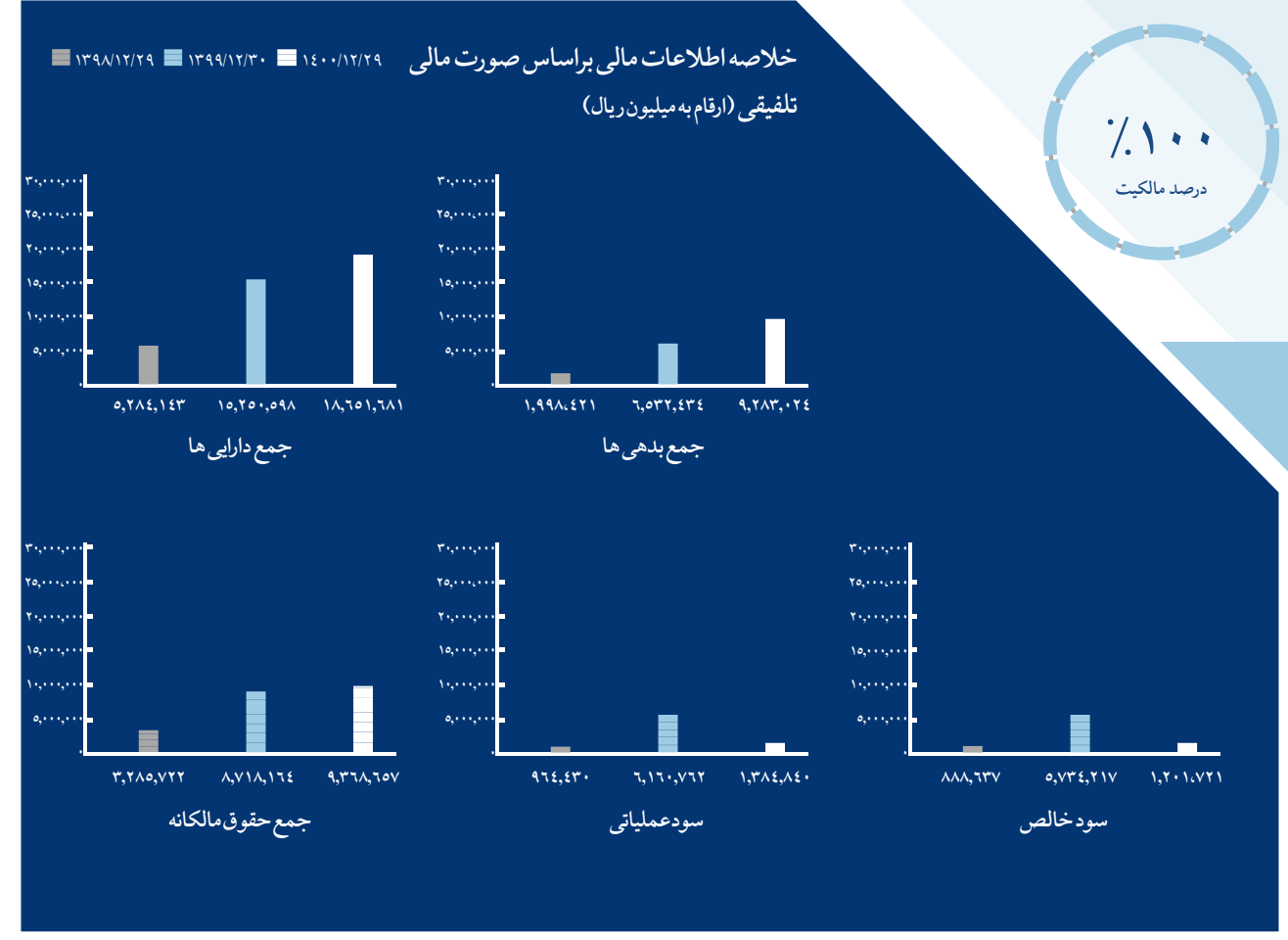
نیروگاه شهید منتظر قائم



## گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (سهامی خاص)

### دستاوردها و اقدامات انجام شده

- توسعه عملیات تامین مالی (انجام فرآیندهای تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی جهت انتشار اوراق)
  - انجام اقدامات اولیه مربوط به پذیرش و عرضه اولیه سهام شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم
  - انتقال تدریجی پرتفوی کوتاه مدت گروه به شرکت حکمت گستران هگمتان
  - انجام امور مربوط به افزایش سرمایه گروه از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۵,۰۰۰ میلیارد ریال (افزایش سرمایه در خرداد ماه سال ۱۴۰۱ به ثبت رسید)
- برنامه‌های آتی**
- افزایش فعالیت و تمرکز بر حوزه تامین مالی مبتنی بر بدهی
  - تکمیل زنجیره ارائه خدمات
  - تغییر ماهیت شرکت از شرکت «گروه خدمات بازار سرمایه» به «گروه مالی» و پذیرش و عرضه اولیه عمومی سهام شرکت
  - تدوین برنامه جامع عملیات و بازاریابی در راستای توسعه دارایی تحت مدیریت در گروه
  - تعریف و عملیاتی ساختن فرآیند برنامه‌ریزی مشترک با شرکت‌های زیر مجموعه در راستای توسعه محصولات و مشتریان
  - تعریف ساختار کنترلی و مدیریت ریسک در هر یک از شرکت‌های زیر مجموعه
  - افزایش سرمایه از ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال



گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم



## توسعه معادن صدر جهان (سهامی خاص)

### دستاوردها و اقدامات انجام شده

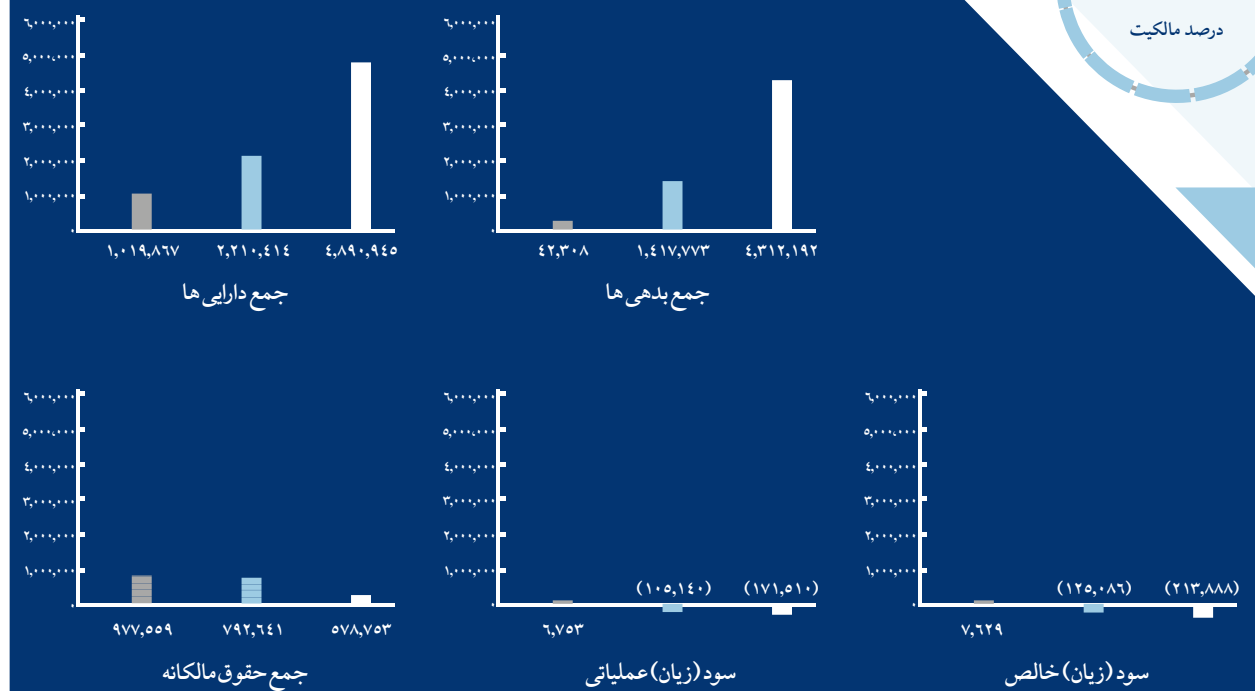
- بهره برداری آزمایشی از کارخانه استحصال طلائی معدن شادان با ظرفیت ۳۰۰ کیلوگرم شمش طلائی ۲۴ عیار
- اتمام فرآیند اکتشاف در محدوده های اکتشافی قاباق تپه و قاضی ولی با تکمیل مدارک اکتشافی و اخذ جواب نتایج نمونه ها و تدوین گزارشات پایان عملیات اکتشافی جهت ارائه به سازمان صمت استان های مرتبط
- اتمام عملیات تحویل پانزده هزار تن کانسنگ فروخته شده از معدن اردستان
- پایان عملیات کنسانتره گیری از ۲۸۵۰ تن کانسنگ معدن رشید آباد در کارخانه شرکت توسعه سرب و روی ایرانین و استحصال ۵۸ تن کنسانتره سولفیدی و ۳۲ تن کنسانتره اکسیدی و توافق با شرکت ملی مس برای فروش این کنسانتره ها به شرکت مزبور
- پایان عملیات اکتشافی در محدوده دوشتور و لاگینگ حدود هزار متر حفاری و برداشت نمونه از قریب ۴۸ تراشه احداثی و آماده سازی و ارسال نمونه ها به آزمایشگاهها
- دریافت پروانه اکتشاف سه محدوده پلی متال ثبت شده در استان خراسان جنوبی

### برنامه های آتی

- اجرای طرح افزایش ظرفیت استخراج و تولید طلا و افزایش ظرفیت پروانه بهره برداری در معدن شادان از ۳۰۰ به ۴۵۰ کیلوگرم
- اجرای طرح تولید طلا-مس از ذخیره سولفیدی معدن شادان
- اجرای طرح تولید طلا از ذخایر پلاسری معدن شادان و سایر معادن با واحد سیار بهره برداری از ذخایر پلاسری (نلسون)
- اجرای طرح تغلیظ آهن پلاسری منیبت و رساندن آن به بالای ۶۰٪ و فروش به شرکت های تولید فولاد
- اجرای طرح سارت برای کاستن اثرات منفی مس ذخیره شادان در سیانور خوری و کوره احیای مجدد کربن های غیر فعال شده در بهره برداری از کارخانه تولید طلائی شادان
- امکانسنجی احداث واحد پالایش و خالص سازی شمش طلا
- امکانسنجی احداث صنایع پایین دستی طلا
- امکانسنجی احداث کارخانه تولید سیانید سلیم (سیانور)
- توسعه اکتشافات در معادن تحت مالکیت



خلاصه اطلاعات مالی براساس صورت مالی تلفیقی (ارقام به میلیون ریال)



شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان، شرکت فرعی شرکت توسعه معادن صدر جهان می باشد.



## لابراتوارهای سینادارو (سهامی عام)

### دستاوردها و اقدامات انجام شده

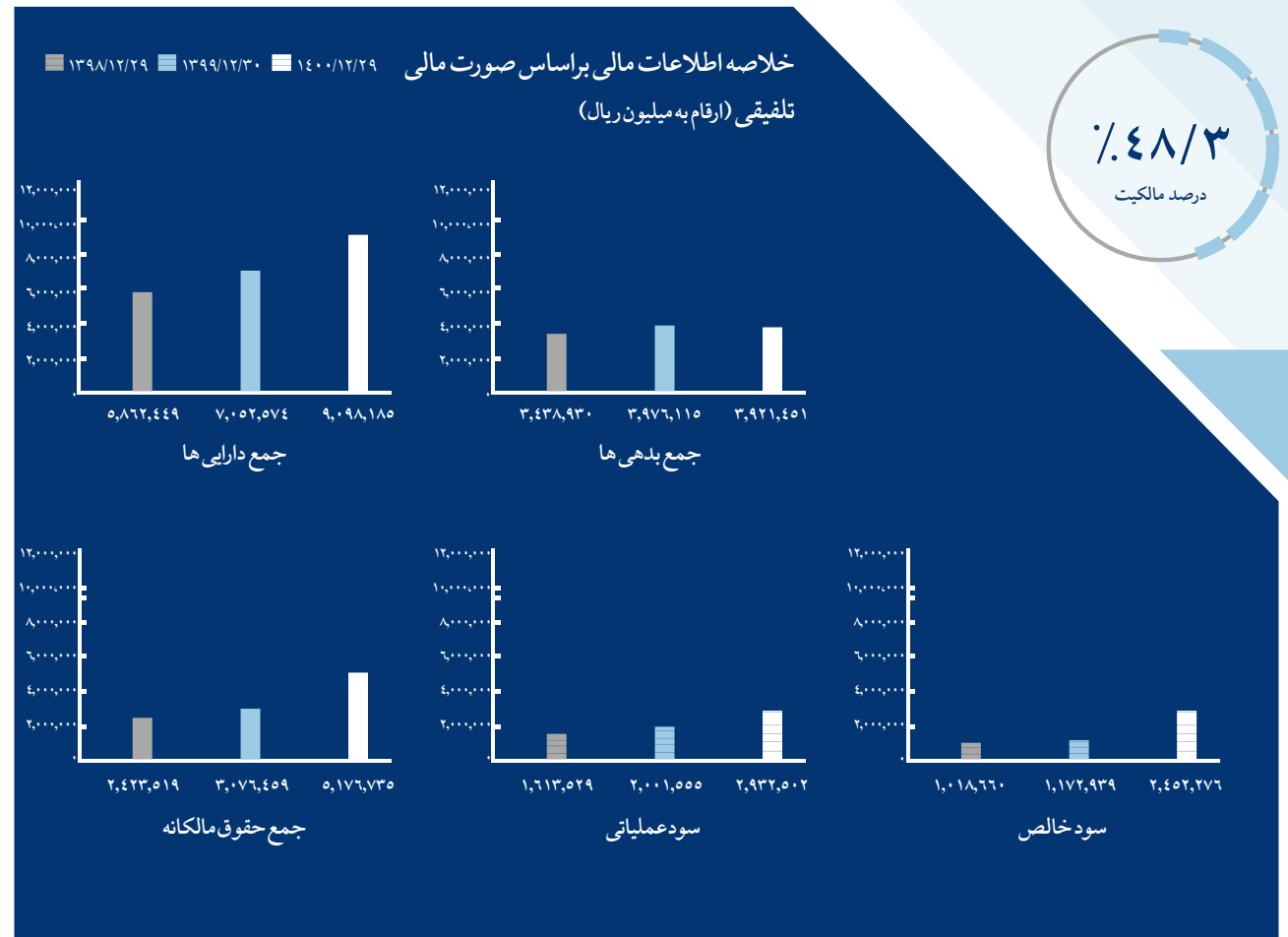
- ۱ برنامه ریزی و اجرای افزایش تولید با استفاده از ظرفیت تولید خطوط در شیفت شب
  - ۲ اتمام راه اندازی خط هفت پروژه (خط فرآیند تولید اسپری تنفسی)، انتقال خط آمپول و بهره برداری برخی از واحدهای ستادی در ساختمان جدید
  - ۳ موفقیت در اخذ افزایش نرخ ۸۰ محصول در سال ۱۴۰۰
  - ۴ راه اندازی آیساز پروژه
  - ۵ راه اندازی تولید آزمایشی (افتتاحیه) خطوط BFS و آمپول در پروژه طرح توسعه و انتقال شرکت
  - ۶ احراز کیفیت هواسازهای مستقر در پروژه طرح توسعه و انتقال شرکت
  - ۷ راه اندازی آزمایشگاه شیمی و مستقر شدن نفرات اجرایی در آن
  - ۸ راه اندازی خطوط کانوایر BFS (خط یک) و خطوط ۲ و ۷ (قطره چشمی و اینهالر) در پروژه طرح توسعه و انتقال شرکت
- ۹ راه اندازی اتوکلاوهای دلا ما و فدگاری در پروژه طرح توسعه و انتقال شرکت
  - ۱۰ ثبت رکورد فروش ریالی به میزان ۶,۵۸۸,۳۹۱ میلیون ریال
  - ۱۱ کاهش نرخ بهره موثر تسهیلات و کاهش دوره وصول مطالبات به ۸۸ روز
  - ۱۲ اخذ پروانه برای سه محصول جدید.

### برنامه‌های آتی

- ۱ برنامه افزایش تعداد محصولات جدید (در گروه های مختلف محصولی)
- ۲ افزایش تیراژ محصولات پر مصرف فعلی با راه اندازی دستگاه BFS پروژه
- ۳ امکان سنجی راه اندازی سبد محصولات آرایشی - بهداشتی
- ۴ افزایش ظرفیت تولید قطره های مونودور با راه اندازی خط BFS
- ۵ افزایش تیراژ اسپری های تنفسی با تفکیک خطوط دبل استیج و سینگل استیج
- ۶ برنامه ریزی و تعیین استراتژی جابجایی خطوط و بروز رسانی سایت قدیم
- ۷ برنامه ریزی مجدد فعالیت های باقیمانده پروژه سایت جدید با هدف راه اندازی سریع

۴۸/۳٪

درصد مالکیت



شرکت در مانگر سینا، شرکت فرعی شرکت لابراتوارهای سینادارو می باشد.



## سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی (سهامی خاص)

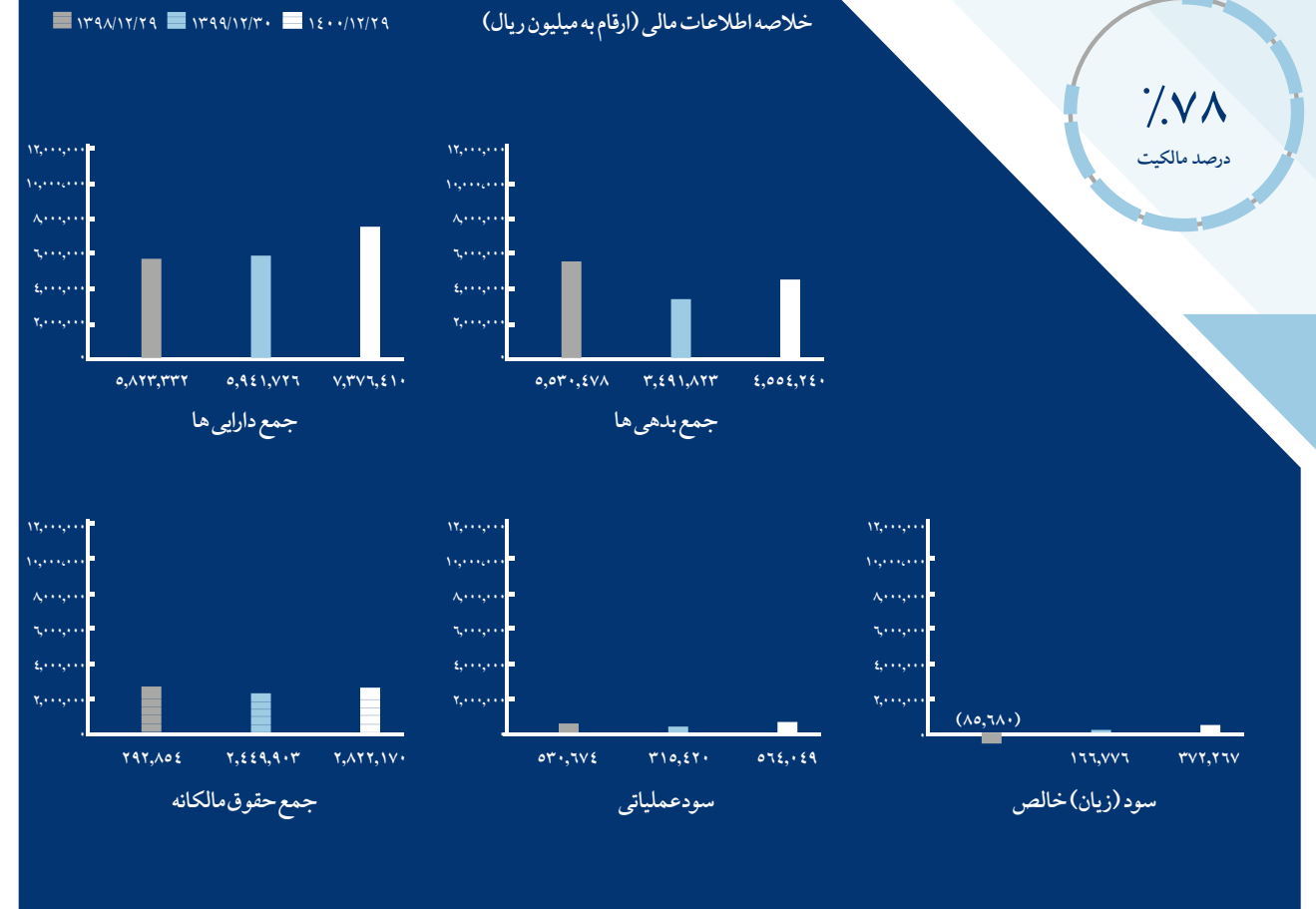
### دستاوردها و اقدامات انجام شده

- ۱ حل و فصل دعاوی حقوقی
- ۲ در خصوص پروژه ونک و لاله، به موازات پیگیری پرونده کیفری با انجام مذاکرات و توافق با طرفین دعوی، منجر به برگشت ۱۳ واحد اداری و ۲ واحد تجاری از پروژه سپهر آزادی گردید.
- ۳ حل اختلاف در پروژه سپهر آزادی با شریک، پیگیری موضوعات آشنشانی و اخذ پایان کار (مراحل نهایی) و واگذاری ۱۰ واحد اداری و ۱۳ واحد تجاری
- ۱ اجرای پروژه مشارکتی سیستماتیکا
- ۲ اجرای پروژه نخل رامسر
- ۳ مولدسازی پروژه هما (تغییر کاربری / مشارکت / واگذاری)
- ۴ پروژه های طرح توسعه (مولدسازی / آورده سهامداران)
- ۵ حل و فصل دعاوی حقوقی و کیفری
- ۶ کاهش هزینه های مالی

### برنامه های آتی



خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)





## تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه (سهامی خاص)

### دستاوردها و اقدامات انجام شده

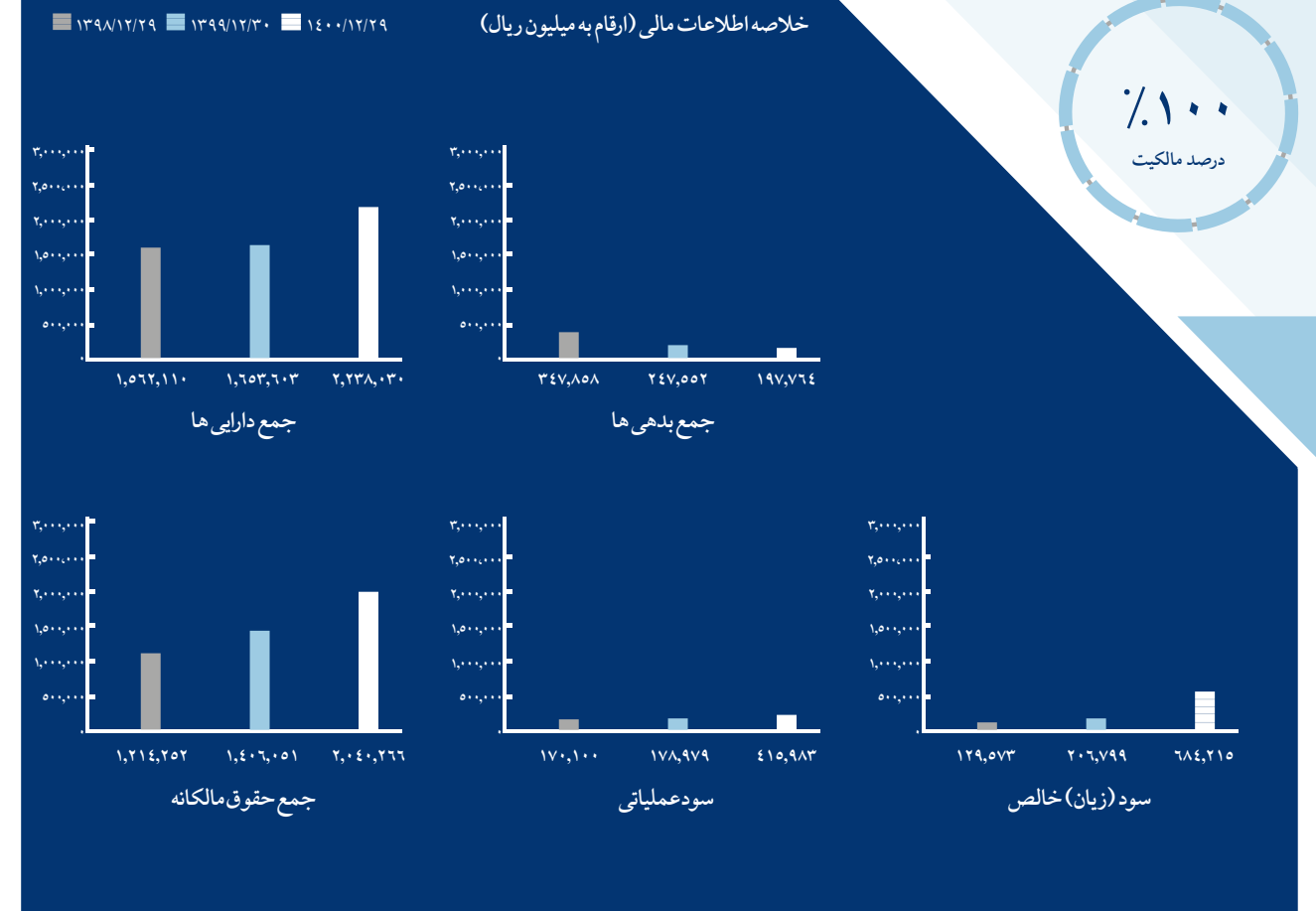
- تبدیل قرارداد نیروگاه دریا سر به قرارداد جدید با نرخ های جدید
- انعقاد قرارداد با شرکت الگوریتم جهت تامین سرمایه پروژه جدید در قالب اوراق صکوک
- دریافت اوراق خزانه اسلامی (اخزا) بابت بخشی از مطالبات و وصول وجه آنها در سر رسید
- اتمام موفقیت آمیز اورهال دودستگاه مولد تنکابن برای اولین بار در شرکت (قبلاً توسط شرکت هیوندای کره جنوبی صورت می گرفت).
- انجام فرآیند انتخاب و قیمت گذاری مال الاجاره اوراق صکوک جهت تامین سرمایه پروژه دریا سر توسط کانون کارشناسان رسمی دادگستری تهران
- اخذ پروانه خرده فروشی برق
- تسویه تسهیلات بانک سینا و آزاد سازی کلیه تضامین مربوطه
- آزاد سازی ضمانتنامه کسورات وجه الضمان قرارداد خرید خارجی فولاد سبا به مبلغ ۶۱ میلیارد ریال

### برنامه های آتی

- تحویل قطعی پروژه ۲۹ مگاواتی فولاد سبا و تسویه با فولاد مبارکه
- تامین مالی پروژه دریا سر از طریق انتشار اوراق صکوک اجاره و تسهیلات بانکی
- آغاز فعالیت های اجرایی پروژه نیروگاه دریا سر
- ورود به بازار خرده فروشی برق



### خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)



تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه



## تجارت گستران خوارزمی (سهامی خاص)

### دستاوردها و اقدامات انجام شده

- ۱ تسویه تسهیلات مالی دریافتی
- ۲ توقف روند زیان دهی و کسب سود پایدار و خروج از زیان انباشته و ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت
- ۳ ورود به بازار سیانید سدیم و کربن اکتیو جهت تأمین مواد اولیه شرکت های گروه
- ۴ واردات پنبه و کتانچوی طبیعی
- ۵ وصول مطالبات سنواتی شرکت

### برنامه های آتی

- ۱ اخذ نمایندگی جهت واردات کالا
- ۲ تنوع بخشی به محصولات وارداتی و خرید داخلی
- ۳ اخذ تسهیلات از سیستم بانکی
- ۴ واردات پنبه
- ۵ بررسی فرصت های صادراتی به جهت ایجاد زیر ساخت های صادراتی

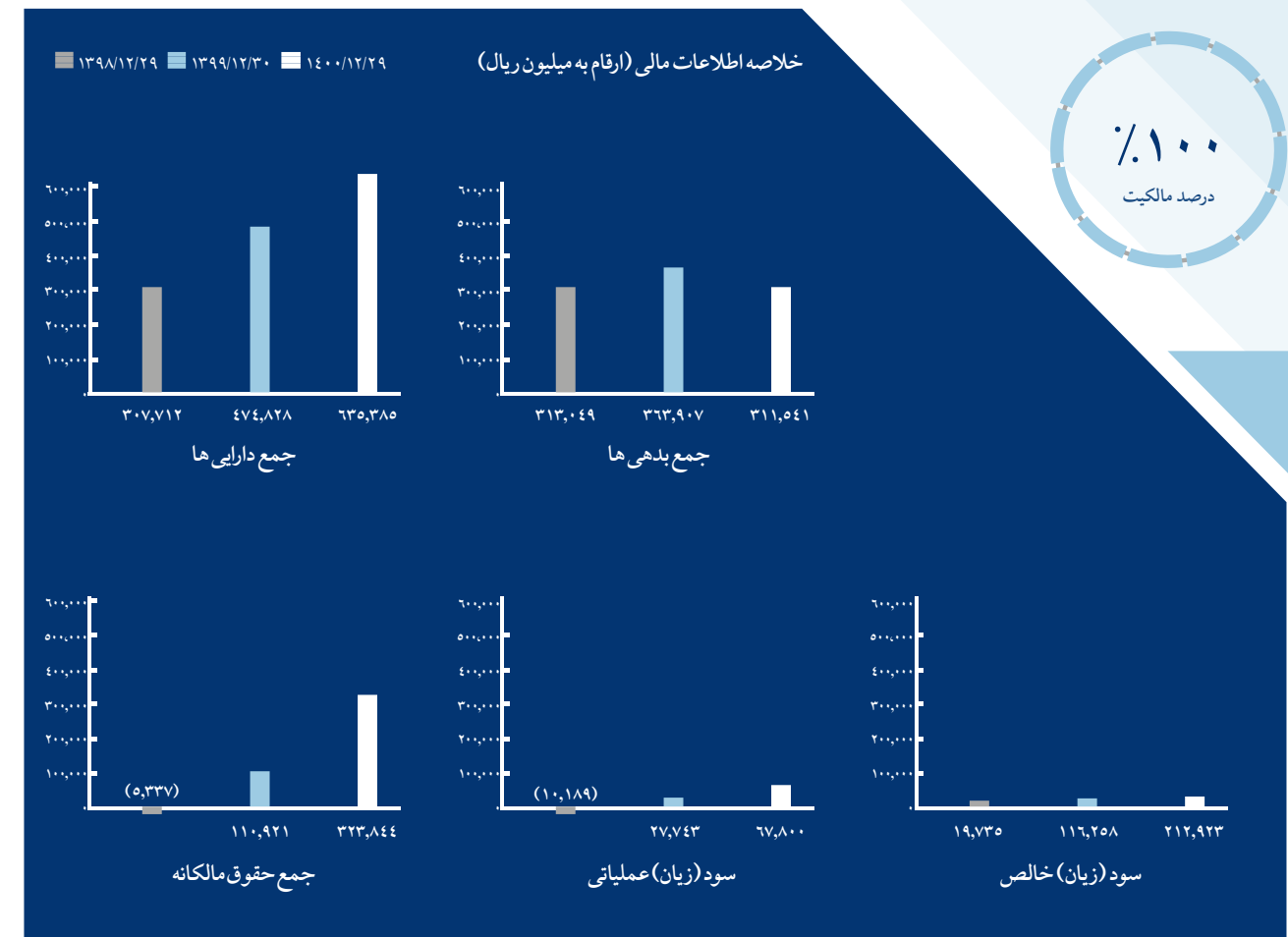
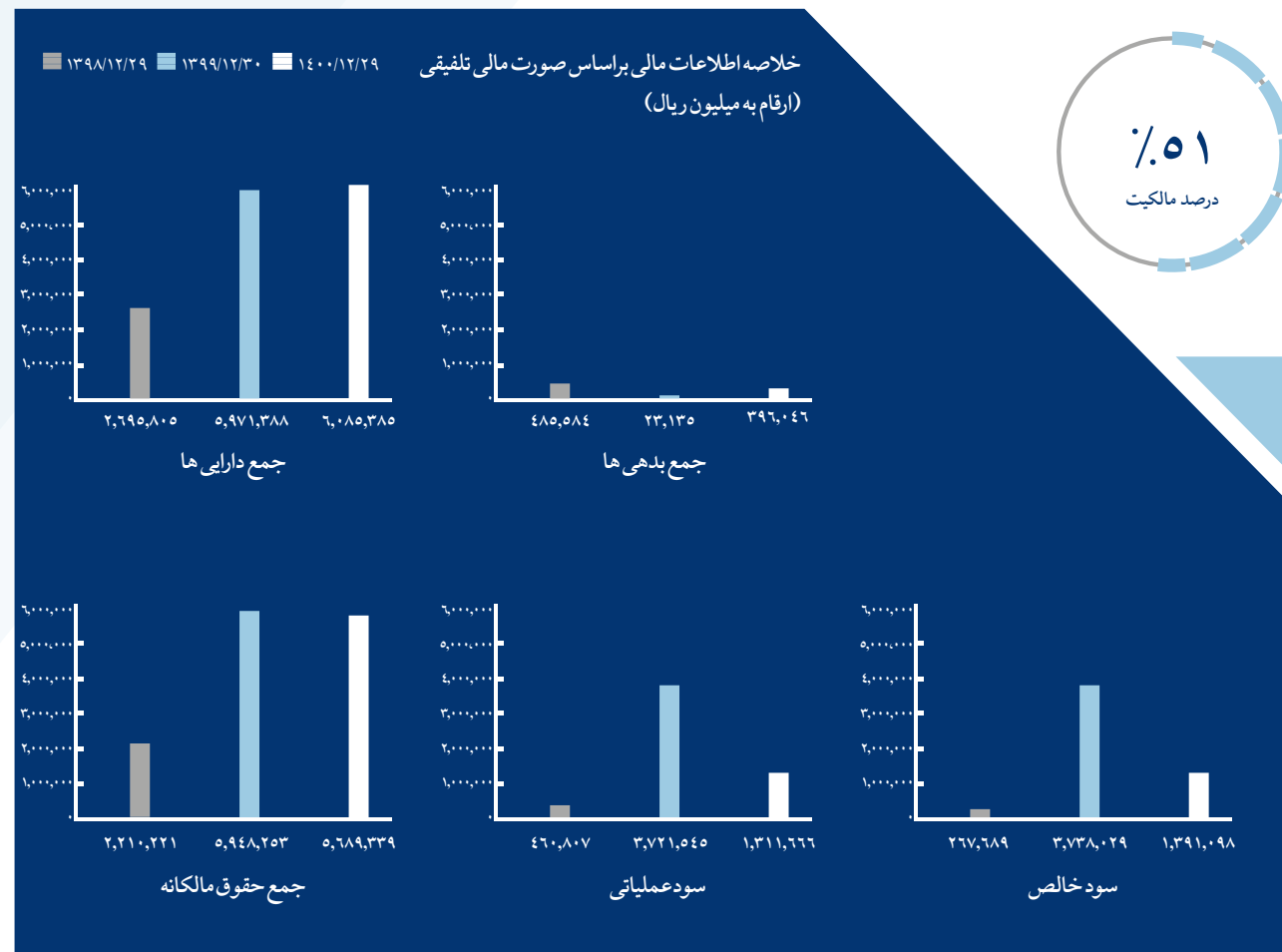
## توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (سهامی خاص)

### دستاوردها و اقدامات انجام شده

- ۱ اصلاح ساختار مالی و استمرار سودآوری طی سه سال گذشته
- ۲ تأمین منابع مالی مورد نیاز شرکت های سرمایه پذیر
- ۳ تسویه تسهیلات سنواتی معوق
- ۴ سودآوری شرکت از سال ۱۳۹۷ به بعد و پوشش زیان انباشته سنواتی

### برنامه های آتی

- ۱ توسعه سرمایه گذاری در بخش بازار سرمایه
- ۲ مشارکت در صندوق های سرمایه گذاری
- ۳ فروش دارایی های غیر مولد (شرکت های فرعی)
- ۴ اصلاح مستمر پرتفوی سرمایه گذاری های بورسی و تمرکز بر شرکت های ارزش آفرین
- ۵ پیشنهاد و پیگیری مشارکت در تاسیس نوبانک با بانک صادرات ایران



شرکت های فرعی توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی شامل نیرو آفرین سپهر، امید آیدگان سپهر و گسترش اندیشه هگمتان می باشد.





بخش  
**پنج**

گزارش حسابرس مستقل  
و بازرس قانونی





## گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

### گزارش نسبت به صورت‌های مالی

مقدمه

۱- صورت‌های مالی تلفیقی و جداگانه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) شامل صورت‌وضعیت‌های مالی به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ و صورت‌های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه، جریان‌های نقدی و سود و زیان جامع تلفیقی برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، همراه با یادداشت‌های توضیحی یک تا ۶۰ توسط این موسسه، حسابرسی شده است.

### مسئولیت هیئت‌مدیره در قبال صورت‌های مالی

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

### مسئولیت حسابرس و بازرس قانونی

۳- مسئولیت این موسسه، اظهارنظر نسبت به صورت‌های مالی یاد شده بر اساس حسابرسی انجام شده طبق استانداردهای حسابرسی است. استانداردهای مزبور ایجاب می‌کند این موسسه، الزامات آیین رفتار حرفه‌ای را رعایت و حسابرسی را به گونه‌ای برنامه‌ریزی و اجرا کند که از نبود تحریف با 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 می‌شود. حسابرسی همچنین شامل ارزیابی مناسب بودن رویه‌های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری انجام شده توسط هیئت‌مدیره و نیز ارزیابی کلیت ارائه صورت‌های مالی است.

این موسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده، برای اظهارنظر "مشروط" نسبت به صورت‌های مالی تلفیقی و اظهارنظر نسبت به صورت‌های مالی جداگانه، کافی و مناسب است.

همچنین این موسسه مسئولیت دارد ضمن ایفای وظایف بازرس 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.

### مبانی اظهارنظر مشروط نسبت به صورت‌های مالی تلفیقی

۴- به شرح یادداشت‌های توضیحی ۱-۲۰ و ۲-۲۰، طی سال‌های ۱۳۹۲ و ۱۳۹۳ زمین‌های پروژه‌های ونک و لاله به ترتیب از یک شخص حقیقی و شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی خریداری گردیده است. به علت اختلافات فیما بین با فروشندگان ناشی از عدم اجرای کامل تعهدات، انتقال مالکیت تاکنون صورت نپذیرفته است. به دلیل عدم

### گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی (ادامه) شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

دسترسی به مستندات کافی در خصوص اختلافات مزبور، تعیین آثار مالی احتمالی ناشی از این امر بر صورت‌های مالی ارائه شده، در شرایط حاضر امکان‌پذیر نمی‌باشد.

### اظهارنظر مشروط نسبت به صورت‌های مالی تلفیقی

۵- به نظر این موسسه، به استثنای آثار احتمالی مورد مندرج در بند ۴، صورت‌های مالی یاد شده، وضعیت مالی تلفیقی به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی تلفیقی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

### اظهارنظر نسبت به صورت‌های مالی جداگانه

۶- به نظر این موسسه، صورت‌های مالی یاد شده، وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی آن را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

### تاکید بر مطلب خاص

۷- نحوه تسویه مطالبات سنواتی شرکت فرعی سرمایه‌گذاری خوارزمی افد. زد. ای. از شرکت‌های بهمنی، سیسنی و مون-پاور بابت تعاملات فی‌مابین تا سال ۱۳۹۷ به شرح یادداشت توضیحی ۵-۱-۲۶ تشریح گردیده است. همچنین اقدامات شرکت در خصوص وصول مطالبات شرکت فرعی توسعه برق و انرژی سپهر از شرکت مدیریت شبکه برق ایران بابت فروش برق به شرح یادداشت توضیحی ۲-۱-۲۶ در جریان است. اظهارنظر این موسسه در اثر مفاد این بند، مشروط نگردیده است.

### گزارش در مورد سایر اطلاعات

۸- مسئولیت "سایر اطلاعات" با هیئت‌مدیره شرکت است. سایر اطلاعات شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است. اظهارنظر این موسسه نسبت به صورت‌های مالی، دربرگیرنده اظهارنظر نسبت به "سایر اطلاعات" نیست و نسبت به آن هیچ نوع اطمینانی اظهار نمی‌شود. در ارتباط با حسابرسی صورت‌های مالی، مسئولیت این موسسه مطالعه "سایر اطلاعات" به منظور شناسایی مغایرت‌های با اهمیت آن با صورت‌های مالی یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند حسابرسی و یا تحریف‌های 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. به شرح بند ۴ این گزارش، این موسسه به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات لازم، نتوانسته است شواهد حسابرسی کافی و مناسب در خصوص موضوعات اشاره شده در بند مذکور را به دست آورد. از این رو این موسسه نمی‌تواند نتیجه‌گیری کند که "سایر اطلاعات" در ارتباط با این موضوعات حاوی تحریف با اهمیت است یا خیر.

### گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

#### گزارش در مورد سایر وظایف بازرس قانونی

۹- پیگیری‌های شرکت جهت انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۷/۱۸ در رابطه با بندهای ۴، ۷ و ۱۵ این گزارش و همچنین تعیین تکلیف وضعیت مالیاتی شرکت‌های فرعی توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام) و سرمایه‌گذاری ساختمانی خوارزمی (سهامی خاص)، تاکنون به نتیجه نهایی نرسیده است.

۱۰- مفاد تبصره ۲ ماده ۳۱ اساسنامه در خصوص معرفی نماینده حقیقی اشخاص حقوقی ظرف مدت ۱۵ روز پس از انتخاب، جهت تأیید صلاحیت به سازمان بورس و اوراق بهادار رعایت نگردیده است.

۱۱- معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۲-۵۷، به‌عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت که طی سال مورد گزارش انجام شده و توسط هیئت‌مدیره شرکت 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 هیئت‌مدیره و عدم شرکت مدیر ذی‌نفع در رای‌گیری صورت پذیرفته است. مضافاً نظر این موسسه به شواهدی حاکی از اینکه معاملات مزبور با شرایط مناسب تجاری و در روال عادی عملیات شرکت انجام نگرفته باشد، جلب نشده است.



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

#### گزارش در مورد سایر مسئولیت‌های قانونی و مقرراتی حسابرس

۱۳- صورت‌های مالی توسط دو عضو از اعضای هیئت‌مدیره امضا نشده است. لازم به توضیح است افراد مزبور از طرف اعضای حقوقی هیئت‌مدیره معرفی شده‌اند، اما مراحل مربوط به تایید صلاحیت از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح بند ۱۰ این گزارش تاکنون نهایی نشده است.

۱۴- در ارتباط با رعایت مفاد دستورالعمل کنترل‌های داخلی برای ناشران پذیرفته شده در بورس، چکلیست رعایت الزامات کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی، مورد بررسی قرار گرفته است. در این ارتباط با توجه به محدودیت‌های ذاتی کنترل‌های داخلی، این موسسه به‌مواردی حاکی از وجود نقاط ضعف بااهمیت در کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی شرکت، در چارچوب چکلیست ابلاغی برخورد نکرده است.

۱۵- رعایت ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار توسط این موسسه مورد بررسی قرار گرفته است. در این خصوص به‌استثنای عدم رعایت مفاد بندهای ۱ و ۳ ماده ۷ دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار، به‌ترتیب در خصوص تخصیص حداقل ۸۰ درصد از دارایی‌ها به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و تخصیص حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌ها به سرمایه‌گذاری اوراق بهاداری که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود در شرکت ناشر، نفوذ قابل ملاحظه و یا کنترل پیدا نکنند، نظر این موسسه به مورد بااهمیت دیگری حاکی از عدم رعایت ضوابط و مقررات مزبور جلب نشده است.

۱۶- 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 ۱-۳۳، مورد بررسی این موسسه قرار گرفته است. در خصوص محاسبات، مطابقت با اطلاعات و پایه‌های محاسباتی و ضرایب مورد استفاده، مورد خاصی مشاهده نشده است.

۱۷- مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب ۲۷ تیرماه ۱۳۹۷ هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و ابلاغیه‌های بعد از آن توسط این موسسه مورد بررسی قرار گرفته است. در این خصوص این موسسه به مورد بااهمیتی حاکی از عدم رعایت دستورالعمل یاد شده، برخورد نکرده است.

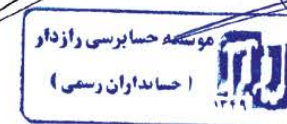
۱۸- در اجرای ماده ۳۳ دستورالعمل اجرایی مبارزه با پول‌شویی توسط حسابرسان، رعایت مفاد قانون مزبور و آئین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی مرتبط، در چارچوب چکلیست‌های ابلاغی مرجع ذی‌ربط (مشمول بر آیین‌نامه اجرایی ماده ۱۴ الحاقی قانون مبارزه با پول‌شویی) و استانداردهای حسابرسی، توسط این موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته است. در این خصوص، این موسسه به‌موارد بااهمیتی حاکی از عدم رعایت قوانین و مقررات یاد شده، برخورد نکرده است.

۲۱ شهریور ۱۴۰۱

موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)

محمد جواد صفار سفلائی  
شماره عضویت: ۸۰۰۴۸۸

حسین یحییوی صائین  
شماره عضویت: ۸۰۰۹۱۱



بخش

شش

صورت‌های مالی تلفیقی گروه  
و شرکت اصلی برای سال مالی  
منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۴۰۱



شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت های مالی تلفیقی و جداگانه  
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

مجمع عمومی عادی صاحبان سهام  
با احترام

به پیوست صورت های مالی تلفیقی و جداگانه شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام) مربوط به سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ تقدیم می شود. اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی به قرار زیر است:

**الف - صورت های مالی اساسی تلفیقی**

- صورت سود و زیان تلفیقی
- صورت سود و زیان جامع تلفیقی
- صورت وضعیت مالی تلفیقی
- صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی
- صورت جریان های نقدی تلفیقی

**ب - صورت های مالی اساسی جداگانه شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)**

- صورت سود و زیان جداگانه
- صورت وضعیت مالی جداگانه
- صورت تغییرات در حقوق مالکانه جداگانه
- صورت جریان های نقدی جداگانه

**ج - یادداشت های توضیحی صورت های مالی**

شماره صفحه
۲
۳
۴
۵
۶
۷
۸
۹
۱۰
۱۱ - ۷۴

صورت های مالی تلفیقی و جداگانه شرکت طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۳/۰۶/۱۴۰۱ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء	اعضای هیات مدیره
داریوش عظیمی سجادی	رئیس هیات مدیره		شرکت پایاپای ملی
عباس نعیمی	نائب رئیس هیات مدیره		مؤسسه توسعه همیاری سپهر
خداداد غریب پورجهان آباد	عضو هیات مدیره و مدیر عامل		شرکت امید آیندگان سپهر
-	-	-	شرکت آرمان اندیشان رستاک
-	-	-	شرکت کارت ایران

پیوست گزارش حسابرسی  
مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱

آدرس: تهران، سعادت آباد، بلوار فرهنگ، بعد از تقاطع نیایش، پلاک ۱۸  
کد پستی: ۱۹۹۸۳۳۷۱۷  
تلفن: ۸۸۵۶۹۲۸۳  
فکس: ۸۸۵۶۹۲۷۹  
www.kharazmi.ir  
info@kharazmi.ir



شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت سود و زیان تلفیقی  
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
<b>درآمدهای عملیاتی</b>		
۵ درآمد سود سهام	۴,۷۹۸,۲۸۶	۴,۰۷۹,۹۳۳
۶ درآمد سود تضمین شده	۴۸۹,۵۸۴	۲۱۴,۷۸۸
۷ سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۹,۳۲۷,۷۸۲	۲۸,۹۷۰,۶۰۲
۸ سود (زیان) حاصل از تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	(۹,۶۵۷)	(۸۳,۸۳۱)
۹ درآمد فروش محصولات و ارائه خدمات	۱۴,۸۲۸,۲۳۳	۱۰,۷۸۸,۲۰۰
۱۰ درآمد ساخت املاک	۱,۲۳۶,۸۰۹	۸۳۸,۹۶۹
۱۱ سایر درآمدها	۱۸۲,۷۱۰	۱۱۵,۷۴۸
۲۳ سهم گروه از سود شرکت های وابسته	۱,۰۷۷,۹۵۰	۱,۹۷۷,۷۸۱
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۱,۹۳۱,۶۹۷	۴۶,۹۰۲,۱۹۰
<b>هزینه های عملیاتی</b>		
۱۲ بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۸,۱۷۷,۳۷۴)	(۴,۹۲۹,۹۰۵)
۱۳ هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲,۴۸۲,۷۹۱)	(۲,۱۷۴,۴۲۱)
۱۴ سایر هزینه های عملیاتی	(۲۷۹,۸۷۶)	(۷۱۸,۸۳۸)
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۰,۹۴۰,۰۴۱)	(۷,۸۲۳,۱۶۴)
سود عملیاتی	۲۰,۹۹۱,۶۵۶	۳۹,۰۷۹,۰۲۶
هزینه های مالی	(۳,۶۸۱,۲۰۷)	(۴,۵۵۲,۳۲۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۱۴۳,۶۳۶	۶۵۶,۹۰۴
سود حاصل از واگذاری شرکت فرعی	-	۳,۸۳۵,۹۵۰
سود قبل از مالیات	(۲,۵۳۷,۵۷۱)	(۵۹,۴۷۲)
درآمد (هزینه) مالیات بر درآمد	۱۸,۴۵۴,۰۸۵	۳۹,۰۱۹,۵۵۴
سود خالص	۲۹۲,۷۹۱	(۱,۰۴۶,۴۳۴)
قابل انتساب به	۱۸,۷۴۶,۸۷۶	۳۷,۹۷۳,۱۲۰
مالکان شرکت اصلی	۱۶,۷۸۱,۱۲۷	۳۶,۵۰۷,۴۰۹
منافع فاقد حق کنترل	۱,۹۶۵,۷۴۹	۱,۴۶۵,۷۱۱
سود پایه و تقییل یافته هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۱۶,۷۸۱,۱۲۷	۳۶,۵۰۷,۴۰۹
عملیاتی (ریال)	۹۵۹	۱,۹۶۲
غیرعملیاتی (ریال)	(۵۳)	۱۵
سود پایه هر سهم (ریال)	۹۰۶	۱,۹۷۷

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

پیوست گزارش حسابرسی  
مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱





شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت سود و زیان جامع تلفیقی  
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
	۳۷,۹۷۳,۱۲۰	۱۸,۷۴۶,۸۷۶
سود خالص		
سایر اقلام سود و زیان جامع که در دوره های آتی به سود و زیان تجدید طبقه بندی نخواهد شد:		
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۲۱۱,۰۱۵	۲۷,۳۴۸
سهم از مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت مشهود	-	۷۸۰,۰۱۰
شرکت های وابسته		
سود جامع سال	۳۸,۱۸۴,۱۳۵	۱۹,۵۵۴,۲۳۴
قابل اتساق به		
مالکان شرکت اصلی	۳۶,۷۱۸,۴۲۴	۱۷,۵۸۸,۴۸۵
منافع فاقد حق کنترل	۱,۴۶۵,۷۱۱	۱,۹۶۵,۷۴۹
	۳۸,۱۸۴,۱۳۵	۱۹,۵۵۴,۲۳۴

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



پیوست گزارش حسابرسی  
مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱

پیوست گزارش حسابرسی  
مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت وضعیت مالی تلفیقی  
به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

یادداشت	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
<b>دارایی ها</b>		
<b>دارایی های غیر جاری</b>		
دارایی های ثابت مشهود	۲۹,۵۱۰,۲۹۵	۲۴,۷۷۴,۹۴۲
سرمایه گذاری در املاک	۱,۴۶۸,۵۶۲	۲,۰۱۵,۳۵۳
سرقفلی	۲۲۸,۹۸۰	۲۴۵,۱۷۶
دارایی های نامشهود	۳۷۴,۵۷۳	۳۶۸,۸۹۳
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۶,۷۴۳,۷۹۸	۴,۵۷۲,۰۴۱
سایر سرمایه گذاری های بلندمدت	۴,۲۸۹,۸۰۲	۴,۰۷۸,۰۵۳
دریافتی های بلند مدت	۲۷۲,۴۳۶	۱۵۸,۳۱۸
دارایی مالیات انتقالی	۸۱۶,۲۹۷	۱۱,۳۱۱
سایر دارایی ها	۱۱۹,۵۱۵	۹۲۲,۱۶۲
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۴۳,۸۲۵,۳۵۸</b>	<b>۳۷,۱۴۶,۱۴۹</b>
<b>دارایی های جاری</b>		
پیش پرداخت ها	۱,۱۷۱,۰۶۳	۱,۵۹۲,۵۸۰
موجودی مواد و کالا	۸,۵۷۸,۵۱۸	۵,۷۲۶,۰۹۸
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۱۸,۴۶۶,۳۹۲	۱۹,۲۰۱,۴۷۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۴۰,۵۲۶,۲۲۵	۲۴,۹۳۰,۹۳۷
موجودی نقد	۲,۹۵۸,۱۵۶	۳,۱۱۲,۷۰۳
دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	-	۱۳,۵۰۰
<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۷۲,۱۲۱,۸۷۱</b>	<b>۵۴,۱۵۵,۷۷۸</b>
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۱۱۵,۹۴۷,۱۲۹</b>	<b>۹۱,۳۰۱,۹۲۷</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>		
<b>حقوق مالکانه</b>		
سرمایه	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-	۵,۹۷۰,۶۱۷
صرف سهام خزانه	۱۰,۴۵۰	۱۰,۴۵۰
آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی	(۹,۶۹۹)	-
آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل	(۴۸,۷۷۷)	-
آثار معاملات سهام خزانه شرکت وابسته	(۱۶,۷۷۷)	-
اندوخته قانونی	۲,۸۰۲,۲۴۹	۲,۵۹۳,۵۰۵
سایر اندوخته ها	۲۷,۴۴۱,۵۲۷	۱۹,۰۰۵,۲۴۱
مازاد تجدید ارزیابی دارایی های شرکت های وابسته	۳۹۵,۸۳۵	-
افزایش سرمایه شرکت های وابسته از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها	۳۸۴,۱۷۵	-
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۳۱۹,۶۹۸	۲۹۲,۳۵۰
سود انباشته	۲۲,۳۷۸,۸۳۰	۱۷,۰۶۷,۱۷۴
سهام خزانه	(۱,۰۹۶,۷۶۹)	(۷۳۱,۷۵۵)
حقوق مالکانه قابل اتساق به مالکان شرکت اصلی	۷۱,۳۶۱,۷۵۳	۵۶,۷۰۷,۵۸۲
منافع فاقد حق کنترل	۴,۸۹۸,۴۰۳	۳,۰۰۱,۹۶۴
<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۷۶,۱۶۰,۱۵۵</b>	<b>۶۰,۶۰۹,۵۴۶</b>
<b>بدهی ها</b>		
<b>بدهی های غیر جاری</b>		
تسهیلات مالی بلند مدت	۱۷,۹۷۹,۳۱۶	۱۲,۷۲۸,۷۷۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶۲۵,۳۵۹	۴۵۶,۲۴۹
<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>	<b>۱۸,۶۰۴,۶۷۵</b>	<b>۱۳,۱۸۵,۰۲۲</b>
<b>بدهی های جاری</b>		
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۵,۲۷۰,۹۸۷	۴,۳۸۱,۵۰۲
مالیات پرداختی	۶۴۱,۳۱۷	۸۸۱,۸۲۸
سود سهام پرداختی	۵۸۰,۵۹۱	۶۴۹,۹۷۸
تسهیلات مالی	۱۴,۰۸۷,۳۷۴	۱۱,۲۰۹,۰۹۵
ذخایر	۳۹۹,۸۷۰	۳۷۳,۲۹۸
پیش دریافت ها	۳۰۲,۱۶۰	۱۱,۶۵۸
<b>جمع بدهی های جاری</b>	<b>۲۱,۱۸۲,۲۹۹</b>	<b>۱۷,۵۰۷,۳۵۹</b>
<b>جمع بدهی ها</b>	<b>۳۹,۷۸۶,۹۷۴</b>	<b>۳۰,۶۹۲,۳۸۱</b>
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>	<b>۱۱۵,۹۴۷,۱۲۹</b>	<b>۹۱,۳۰۱,۹۲۷</b>

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



پیوست گزارش حسابرسی  
مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱







شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت سود و زیان جداگانه  
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	درآمدهای عملیاتی
	میلیون ریال	میلیون ریال	
۵	۱۱,۵۵۰,۳۹۱	۵,۳۶۳,۲۰۳	درآمد سود سهام
۶	۶۴,۷۲۳	۳۰,۰۲۸	درآمد سود تضمین شده
۷	۸,۲۱۲,۸۴۲	۱۸,۱۳۲,۴۵۶	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۸	۶۳,۱۰۲	(۱۵۰,۸۳۱)	سود (زیان) حاصل از تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۱۱	۴۳,۲۰۰	۴۸,۸۸۹	سایر درآمدها
	<u>۱۹,۹۳۴,۲۵۸</u>	<u>۲۳,۳۹۶,۷۴۵</u>	جمع درآمدهای عملیاتی
			<b>هزینه های عملیاتی</b>
۱۳	(۳۸۷,۴۷۴)	(۲۷۶,۳۳۰)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۴	(۱۵,۷۹۰)	(۴۶۵,۵۸۷)	سایر هزینه های عملیاتی
	<u>(۴۰۳,۲۶۴)</u>	<u>(۷۴۱,۹۱۷)</u>	جمع هزینه های عملیاتی
	<u>۱۹,۵۳۰,۹۹۴</u>	<u>۲۲,۶۵۴,۸۲۸</u>	سود عملیاتی
۱۵	(۱,۱۴۵,۱۴۹)	(۶۰۶,۲۳۸)	هزینه های مالی
۱۶	۸۸۷	۲,۲۴۱	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
	<u>(۱,۱۴۴,۲۶۲)</u>	<u>(۶۰۳,۹۹۷)</u>	
	<u>۱۸,۳۸۶,۷۳۲</u>	<u>۲۲,۰۵۰,۸۳۱</u>	سود قبل از مالیات
۴۸	-	(۲,۰۴۰)	هزینه مالیات بر درآمد
	<u>۱۸,۳۸۶,۷۳۲</u>	<u>۲۲,۰۴۸,۷۹۱</u>	سود خالص
			سود پایه و تقلیل یافته هر سهم
۱۸	۱,۰۵۴	۱,۲۲۷	عملیاتی (ریال)
۱۸	(۶۲)	(۳۳)	غیرعملیاتی (ریال)
	<u>۹۹۲</u>	<u>۱,۱۹۴</u>	سود پایه هر سهم (ریال)

از آنجا که اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود (زیان) سال است. لذا صورت سود و زیان جامع ارائه نگردیده است. یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

پوست گزارش حسابرسی  
مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱  
شماره ثبت ۱۳۱۷۲۲

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت وضعیت مالی جداگانه  
به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

یادداشت	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	دارایی ها
	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۹	۴۴۴,۸۹۴	۴۴۴,۶۹۵	<b>دارایی های غیر جاری</b>
۲۰	۱,۸۴۲,۲۵۳	۱,۸۴۲,۲۵۳	دارایی های ثابت مشهود
۲۲	۵,۵۸۵	۱۶۰	سرمایه گذاری در املاک
۲۳	۲,۷۷۵,۵۸۴	۱,۷۵۸,۲۰۶	دارایی های نا مشهود
۲۴	۱۹,۵۵۸,۲۲۰	۱۶,۴۹۶,۳۶۱	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۵	۲,۱۵۱,۸۲۳	۲,۲۰۸,۶۵۵	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۲۶	۱,۴۹۱,۳۹۶	۱,۴۰۷,۲۰۶	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
۲۷	-	۸۰۲,۲۳۱	دریافتنی های بلند مدت
	<u>۲۸,۲۶۹,۹۵۵</u>	<u>۲۴,۹۵۹,۹۶۷</u>	سایر دارایی ها
			<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>
۲۸	۳,۷۳۴	۴,۵۴۶	<b>دارایی های جاری</b>
۲۶	۱۱,۶۶۶,۶۳۳	۶,۸۱۰,۴۱۶	پیش پرداخت ها
۳۰	۲۸,۴۴۴,۲۸۸	۱۶,۰۳۶,۲۷۶	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۳۱	۱۹۰,۲۲۹	۱۲۵,۶۶۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
	<u>۴۰,۳۰۵,۳۸۴</u>	<u>۲۲,۹۷۶,۹۰۳</u>	موجودی نقد
	<u>۶۸,۵۷۵,۳۳۹</u>	<u>۴۷,۹۳۶,۸۷۰</u>	<b>جمع دارایی های جاری</b>
			<b>جمع دارایی ها</b>
۳۳	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>
۳۴	-	۵,۹۷۰,۶۱۷	<b>حقوق مالکانه</b>
۳۸	۱,۸۷۰,۰۰۰	۱,۸۷۰,۰۰۰	سرمایه
۳۹	۲۷,۶۴۸,۹۴۸	۱۹,۴۳۶,۱۰۶	افزایش سرمایه در جریان
۴۳	(۱,۰۹۶,۶۸۰)	(۷۳۱,۶۸۲)	اندرخته قانونی
	<u>۶۰,۰۶۲,۶۰۷</u>	<u>۴۴,۶۱۶,۴۹۰</u>	سایر اندرخته ها
			سود انباشته
			سهام خزانه
			<b>جمع حقوق مالکانه</b>
۴۵	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	<b>بدهی ها</b>
۴۶	۳۳,۷۷۷	۲۷,۵۷۸	بدهی های غیر جاری
	<u>۵۰,۳۳۲,۷۷۷</u>	<u>۲۷,۵۷۸</u>	تسهیلات مالی بلند مدت
			ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
			<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
۴۷	۲۹,۰۷۸	۶۱,۵۱۵	<b>بدهی های جاری</b>
۴۸	-	-	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۴۹	۳۲۶,۶۷۵	۳۹۱,۴۰۲	مالیات پرداختنی
۴۵	۳,۰۹۳,۹۴۷	۲,۸۰۹,۴۹۶	سود سهام پرداختنی
۵۰	۲۹,۲۵۵	۳۰,۳۸۹	تسهیلات مالی
	<u>۳,۴۷۸,۹۵۵</u>	<u>۳,۲۹۲,۸۰۲</u>	ذخایر
	<u>۸,۵۱۲,۷۳۲</u>	<u>۳,۲۲۰,۲۸۰</u>	<b>جمع بدهی های جاری</b>
	<u>۶۸,۵۷۵,۳۳۹</u>	<u>۴۷,۹۳۶,۸۷۰</u>	<b>جمع بدهی ها</b>
			<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>

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



شماره ثبت ۱۳۱۷۲۲

پوست گزارش حسابرسی  
مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۱



شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت جریان های نقدی جداگانه  
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
۵۳	(۲,۰۹۰,۳۷۴)	۱,۳۳۶,۵۲۲
	-	(۲,۰۲۷)
	(۲,۰۹۰,۳۷۴)	۱,۳۳۴,۴۹۵
۱۵۶	(۱۹,۸۴۱)	۴۵۰
	(۵,۴۲۵)	(۱۱,۵۱۰)
	(۲۵,۱۱۰)	(۱۱,۱۹۶)
	(۲,۱۱۵,۴۸۴)	۱,۳۲۳,۲۹۹
	(۳۶۴,۹۹۸)	(۷۳۱,۶۸۲)
	۱,۰۲۸,۲۵۰	-
	۵,۲۷۹,۱۷۶	۴۲۲,۰۰۹
	(۲۸۱,۶۸۵)	(۲۵۰,۰۰۰)
	(۶۱۱,۲۰۰)	(۶۰۳,۳۶۹)
	(۲,۸۶۹,۷۲۶)	(۹۶,۵۷۲)
	۲,۱۷۹,۸۱۷	(۱,۲۴۹,۶۱۴)
	۶۴,۳۳۳	۷۳,۶۸۵
	۱۲۵,۶۶۵	۵۰,۵۲۹
	۷۳۱	۱,۴۵۱
	۱۹۰,۷۲۹	۱۲۵,۶۶۵
	-	۱,۴۵۸,۱۳۵

**جریان های نقدی حاصل از (مصرف شده در) فعالیت های عملیاتی**

نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات  
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد  
جریان خالص ورود (خروج) نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی

**جریان های نقدی ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری**

دریافت های نقدی ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود  
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود  
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود  
جریان خالص (خروج) نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری  
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

**جریان های نقدی ناشی از فعالیت های تامین مالی**

پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه  
دریافت های نقدی ناشی از افزایش سرمایه  
دریافت های نقدی ناشی از تسهیلات  
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات  
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات  
پرداخت های نقدی بابت سود سهام  
جریان خالص ورود (خروج) نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی  
خالص افزایش در موجودی نقد  
مانده موجودی نقد در ابتدای سال  
تاثیر تغییرات نرخ ارز  
مانده موجودی نقد در پایان سال  
معاملات غیر نقدی

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



پیوست گزارش حسابرسی  
مورخ: ۱۴۰۱/۰۶/۲۱

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
صورت تغییرات در حقوق مالکانه جداگانه  
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

چشمه کل	سهام خزانه	سود ازیان (البیانه)	سایر اندوخته ها	اندوخته قانونی	تغییرات سرمایه در جریان	سرمایه
۲۲,۶۵۳,۷۶۴	-	۲,۳۷۵,۱۱۵	۶,۶۲۸,۶۴۹	۱,۲۵۰,۰۰۰	-	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۲۲,۰۴۸,۷۹۱	-	۲۲,۰۴۸,۷۹۱	-	-	-	-
(۶۲۵,۰۰۰)	-	-	(۶۲۵,۰۰۰)	-	-	-
۱,۳۷۰,۶۱۷	-	-	(۴,۷۰۰,۰۰۰)	-	۵,۹۷۰,۶۱۷	-
(۷۳۱,۶۸۲)	(۷۳۱,۶۸۲)	-	-	-	-	-
-	-	(۶۲۰,۰۰۰)	-	۶۲۰,۰۰۰	-	-
-	-	(۱۸,۱۳۲,۴۵۷)	۱۸,۱۳۲,۴۵۷	-	-	-
۴۴,۶۱۶,۴۹۰	(۷۳۱,۶۸۲)	۵,۵۷۱,۴۴۹	۱۹,۳۳۶,۱۰۶	۱,۸۷۰,۰۰۰	۵,۹۷۰,۶۱۷	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۱۸,۳۸۶,۷۳۲	-	۱۸,۳۸۶,۷۳۲	-	-	-	-
(۲,۸۰۵,۰۰۰)	-	(۲,۸۰۵,۰۰۰)	-	-	-	-
۲۲۹,۳۸۳	-	-	-	-	-	۲۲۹,۳۸۳
(۳۶۴,۹۹۸)	(۳۶۴,۹۹۸)	-	-	-	(۵,۹۷۰,۶۱۷)	۵,۹۷۰,۶۱۷
-	-	(۸,۲۱۲,۸۴۲)	۸,۲۱۲,۸۴۲	-	-	-
۶۰,۰۶۲,۶۰۷	(۱۰,۹۶,۶۸۰)	۱۲,۹۴۰,۳۳۹	۲۷,۶۴۸,۹۴۸	۱,۸۷۰,۰۰۰	-	۱۸,۷۰۰,۰۰۰

مانده در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱  
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱  
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱  
سود سهام مصوب  
افزایش سرمایه در جریان  
خرید سهام خزانه  
تخصیص به اندوخته قانونی  
تخصیص به سایر اندوخته ها  
مانده در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱  
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱  
سود سهام مصوب  
افزایش سرمایه  
انتقال افزایش سرمایه در جریان به سرمایه  
خرید سهام خزانه  
تخصیص به سایر اندوخته ها  
مانده در ۱۴۰۱/۰۳/۳۱

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





آدرس شرکت: تهران، سعادت آباد، بلوار فرهنگ، نبش خیابان ۲۴ شرقی، پلاک ۱۸

کد پستی: ۱۹۹۷۸۴۳۶۶۵ • تلفن: ۸۸۵۶۹۲۸۳ • فکس: ۸۸۵۶۹۲۷۹

تلفن امور سهام: ۸۸۶۸۰۷۷۲ • فکس امور سهام: ۸۸۶۸۲۰۳۱