





## **شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)**

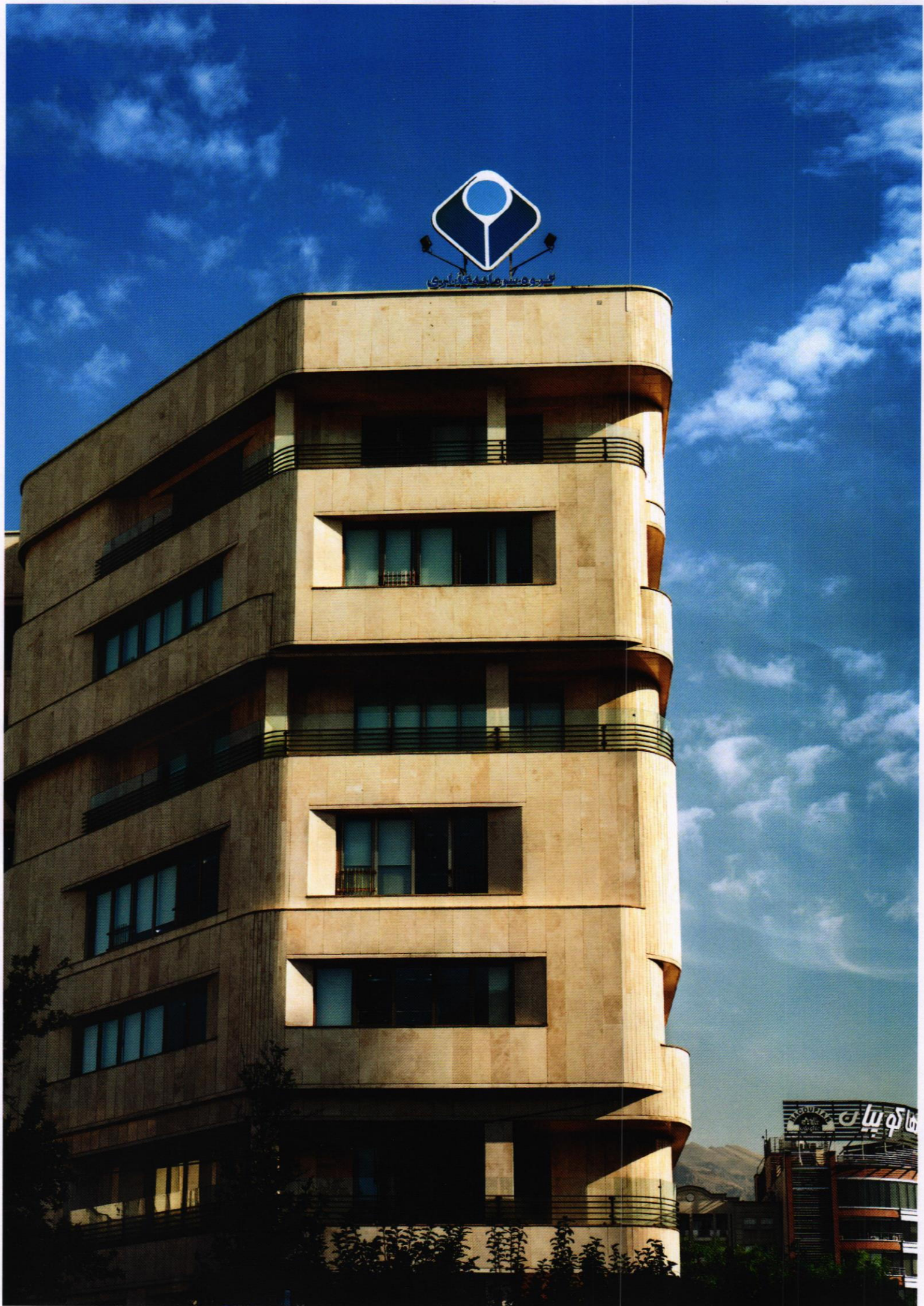
ناشر پذیرفته شده در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران

### **گزارش تفسیری مدیریت**

سال مالی منتهی به

۱۴۰۳/۰۳/۳۱







## فهرست مطالب

۱۰	۱. ماهیت کسب و کار
۱۰	۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت
۱۰	۲-۱. جایگاه شرکت در صنعت
۱۲	۱-۲. اطلاعات مدیران شرکت
۱۲	۳-۱. مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت
۱۲	۱-۳. وضعیت پرداخت‌های به دولت
۱۲	۴-۱. قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مولفه‌های اقتصاد کلان
۱۲	۵-۱. اطلاعات بازارگردان شرکت
۱۳	۶-۱. لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه
۱۴	۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۵	۱-۲. مأموریت
۱۵	۲-۲. چشم انداز
۱۵	۳-۲. ارزش‌های محوری
۱۵	۴-۲. راهبردهای کلان
۱۵	۵-۲. اهداف راهبردی
۱۵	۲-۵-۱. از منظر مالی
۱۵	۲-۵-۲. از منظر سهامداران
۱۵	۲-۵-۳. از منظر فرآیندهای داخلی
۱۵	۲-۵-۴. از منظر رشد و یادگیری





۱۶	۲-۶. موضوع فعالیت، اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و آتی و اقدامات انجام شده
۱۶	۱-۶-۲. شرکت سرمایه گذاری خوارزمی
۱۶	۲-۶-۲. شرکت لابراتوارهای سینا دارو
۱۷	۳-۶-۲. شرکت های توسعه برق و انرژی سپهر و مدیریت تولید برق منتظر قائم
۱۸	۴-۶-۲. شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه
۱۸	۵-۶-۲. شرکت گروه مالی الگوریتیم
۲۰	۶-۶-۲. شرکت توسعه معادن صدر جهان
۲۰	۷-۶-۲. شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی
۲۱	۸-۶-۲. شرکت سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی
۲۲	۹-۶-۲. شرکت تجارت گستران خوارزمی
۲۲	۱۰-۶-۲. شرکت صنایع شیمیایی پترو ژمین سپاهان
۲۳	۱۱-۶-۲. شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان
۲۴	۷-۲. گزارش های پایداری شرکتی
۲۴	۱-۷-۲. شرکت لابراتوارهای سینادارو
۲۴	۲-۷-۲. شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان
۲۵	۳-۷-۲. شرکت های توسعه برق و انرژی سپهر و مدیریت تولید برق منتظر قائم
۲۶	۸-۲. رویه های مهم حسابداری، برآوردها، قضاوتها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده
۲۶	۹-۲. سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۲۶	۱-۹-۲. کمیته حسابرسی
۲۹	۲-۹-۲. کمیته انتصابات و جبران خدمات
۳۰	۳-۹-۲. کمیته ریسک
۳۰	۴-۹-۲. عملکرد محیط زیستی
۳۱	۵-۹-۲. سلامت پرسنل
۳۱	۶-۹-۲. مسئولیت اجتماعی، آموزش و رفاه کارکنان
۳۱	۷-۹-۲. بعد اقتصادی
۳۱	۱-۷-۹-۲. استراتژی کلان
۳۱	۲-۷-۹-۲. برقراری نظارت های مالی
۳۲	۳-۷-۹-۲. بخش مالی و اقتصادی
۳۲	۴-۷-۹-۲. اطمینان بخشی به سهامداران



۳۲	۵-۷-۹-۲. سرمایه گذاری و تامین مالی پروژه‌ها
۳۳	۳. مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط
۳۳	۱-۳. منابع
۳۳	۲-۳. مصارف
۳۳	۳-۳. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۳۴	۳-۴. دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن
۳۴	۴. نتایج عملیات و چشم‌اندازها
۳۴	۱-۴. نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۳۵	۲-۴. نسبت های مالی
۳۵	۱-۲-۴. نسبت نقدینگی
۳۵	۲-۲-۴. نسبت اهرمی
۳۶	۳-۲-۴. نسبت سودآوری
۳۷	۳-۴. جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع
۳۸	۴-۴. تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت
۳۸	۱-۴-۴. ترکیب سرمایه گذاری در صنایع
۳۸	۵. مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۸	۱-۵. شاخصها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
۳۹	۱-۱-۵. عملکرد مرتبط با اجرای اصول حاکمیت شرکتی
۳۹	۲-۱-۵. ارتقاء ساختار مالی و مدیریت هزینه‌های تأمین مالی گروه
۳۹	۳-۱-۵. ارتقاء ساختار عملیات و بهره‌وری سرمایه‌های انسانی
۳۹	۴-۱-۵. کسب بازدهی مطلوب پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها مبتنی بر سودآوری و خلق ارزش پایدار
۴۰	۵-۱-۵. بازده سهام خوارزمی با نماد و خارزم
۴۰	۶-۱-۵. شاخص‌ها و معیارهای عملکرد
۴۰	۷-۱-۵. خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) شرکت اصلی و عوامل مؤثر بر آن
۴۱	۸-۱-۵. جایگاه شرکت در بازار سرمایه
۴۲	۹-۱-۵. جایگاه شرکت از لحاظ سهام شناور
۴۲	۱۰-۱-۵. جایگاه شرکت از لحاظ ارزش معاملات
۴۳	۱۱-۱-۵. روند تغییر در سود هر سهم (مطابق با صورت سود و زیان شرکت اصلی)





## مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۶، ۳ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند. لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۳ به تائید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده	اعضاء هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	مهرداد محقق زاده	شرکت آرمان اندیشان رستاک
	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره	خداداد غریب پور جهان آباد	شرکت امید آیندگان سپهر
	عضو هیات مدیره	سید محمد مهدی بهشتی نژاد	شرکت کارت ایران
	عضو هیات مدیره	محسن تمجید	موسسه توسعه همیاری سپهر
	عضو هیات مدیره	محسن امیری	شرکت تجارت گستران خوارزمی





# مقدمه





گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

## ۱. ماهیت کسب و کار

### ۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت

فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) و شرکت‌های فرعی آن طی سال مورد گزارش عمدتاً فعالیت در حوزه واسطه‌گری مالی و بازار سرمایه، زمینه‌های تولید و فروش برق، سرمایه‌گذاری و احداث و فروش املاک و مستغلات، تولید و فروش دارو، بازرگانی و معدن و صنایع معدنی بوده است.

ردیف	نوع فعالیت	شرح
۱	خدمات مالی و بازار سرمایه	فعالیت‌های واسطه‌گری مالی از طریق شرکت اصلی و گروه مالی الگوریتیم، سرمایه‌گذاری آینده نگر الگوریتیم، کارگزاری آینده نگر خوارزمی، سبدگردان الگوریتیم و شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، صورت می‌گیرد.
۲	معدن و صنایع معدنی	شرکت‌های معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان و توسعه معادن صدر جهان به اکتشاف، استخراج و فرآوری کانه‌های معدنی می‌پردازند.
۳	مواد و محصولات دارویی	شرکت لابراتوارهای سینا دارو تولید و فروش دارو را در گروه خوارزمی به عهده دارد.
۴	تولید و فروش برق	تولید و فروش برق توسط شرکت‌های توسعه برق و انرژی سپهر، شرکت مدیریت تولید برق منتظر قائم و تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه صورت می‌پذیرد.
۵	بازرگانی	شرکت تجارت گستران خوارزمی و خوارزمی اینوستمننت (FZE) در گروه خوارزمی فعالیت بازرگانی دارند.
۶	املاک و مستغلات	توسط شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی خوارزمی انجام می‌شود.
۷	پتروشیمی و شیمیایی	توسط شرکت صنایع پتروشیمی سپاهان و شرکت نفت، گاز و پتروشیمی زیما صورت می‌گیرد.

### ۲-۱. جایگاه شرکت در صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، با سرمایه ۶۰،۰۰۰ میلیارد ریال، در میان ۴۴ شرکت سرمایه‌گذاری که اطلاعات مربوط به پرتفوی سرمایه‌گذاری آن‌ها در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ در سامانه کدال افشا گردیده است، رتبه ۷ در مجموع بهای تمام‌شده پرتفوی بورسی و غیر بورسی و رتبه ۹ در مازاد ارزش پرتفوی بورسی را در اختیار دارد. توضیح آنکه، در رتبه‌بندی فوق مازاد ارزشی برای پرتفوی غیر بورسی شرکت‌های مزبور در نظر گرفته نشده است. همچنین شایان ذکر است تغییر رتبه شرکت با توجه به انتقال پرتفوی غیرمدیریتی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به شرکت آینده‌نگر الگوریتیم می‌باشد و در صورت تحقق استراتژی تبدیل شرکت خوارزمی از «سرمایه‌گذاری» به «هلدینگ»، رتبه‌بندی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی باید بر مبنای شرکت‌های هلدینگ صورت پذیرد.



شخصیت حقوقی عضو هیأت مدیره	نام نماینده	سمت	موظف / غیرموظف	تاریخ عضویت	تحصیلات	سوابق اجرایی
شرکت آرمان اندیشان رستاک	مهرداد محقق زاده	رئیس هیأت مدیره	غیر موظف	۱۴۰۲/۰۸/۱۳	دکتری علوم اقتصادی	معاون سرمایه گذاری و امور شرکت های بانک صادرات ایران، معاون مدیرعامل در امور فنی و درآمد سازمان تامین اجتماعی، عضو هیأت مدیره شرکت های نفت ستاره خلیج فارس، سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی و شیمیایی تامین، سرمایه گذاری نفت و گاز، پتروشیمی مروارید، پتروپالایش کنگان، نفت ایرانول، هواپیمایی نفت ایران
شرکت امید آیندگان سپهر	خداداد غریب پور جهان آباد	مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره	موظف	۱۴۰۷/۰۳/۲۳	دکتری مدیریت بازرگانی	مدیرعامل گروه مالی سپهر صادرات، معاون وزیر و ریاست سازمان توسعه و نوسازی صنایع معدنی ایران، مدیرعامل سرمایه گذاری گروه توسعه ملی، مدیرعامل پتروشیمی شازند، مدیرعامل سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان، مدیرعامل شرکت توسعه کشت و صنعت ملی
شرکت کارت ایران	سید محمد مهدی بهشتی نژاد	عضو هیأت مدیره	غیر موظف	۱۴۰۷/۰۷/۲۵	دکتری مدیریت آینده پژوهی	مدیرعامل بیمه سرم، عضو هیأت مدیره بیمه ملت، عضو هیأت مدیره و قائم مقام مدیرعامل تامین سرمایه امید، رئیس هیأت مدیره کارگزاری بانک ملی ایران، رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری تدبیر گران آتیه ایرانیان
موسسه توسعه همیاری سپهر	محسن تمجید	عضو هیأت مدیره	غیر موظف	۱۴۰۷/۰۷/۲۵	دکتری مدیریت کسب و کار	رئیس اداره کل سرمایه گذاری و امور شرکت های بانک صادرات ایران، رئیس هیأت مدیره شرکت سیراف انرژی، مشاور اقتصادی شرکت بیمه سرم
شرکت تجارت گستران خوارزمی	محسن امیری	عضو هیأت مدیره	غیر موظف	۱۴۰۷/۰۷/۲۵	دکتری مدیریت آینده پژوهی	مدیرعامل موسسه همیاری کوثر بانک ملی، مدیرعامل گروه مالی و اقتصادی دی، عضو هیأت مدیره شرکت های مدیریت طرح و توسعه آینده پویا، جام جم بازرگانی پیشرو، بازرگانی سبا سودا ثمین، گسترش بازرگانی داروپخش
	علی اکبر مصطفی پور	دبیر هیأت مدیره	-	۱۴۰۷/۱۲/۲۷	کارشناسی ارشد حسابداری	مدیرعامل شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم، رئیس هیأت مدیره سورین داده خوارزمی، معاونت مالی در شرکت های فروش اموال مازاد بانک ها، پرداخت الکترونیک سپهر، رئیس حسابداری در شرکت های گروه صنعتی انتخاب و ویتانا و مدیرعامل موسسه مالی دقیق تراز خبره





**۳-۱. مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:**

۱-۳-۱. وضعیت پرداخت‌های به دولت

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۹,۰۰۰	۰		علی الحساب مالیات عملکرد سال ۱۴۰۱
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۶۷۵	۱,۸۰۰	(۶۳٪)	کاهش قراردادهای مشمول مالیات بر ارزش افزوده
۳	بیمه سهم کارفرما	۴۱,۹۵۱	۳۲,۸۳۵	۲۸٪	افزایش هزینه حقوق و دستمزد طبق مصوبه اداره کار
	جمع	۵۱,۶۲۶	۳۴,۶۳۵		

**۴-۱. قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن‌ها از جمله مولفه‌های اقتصاد کلان:**

نوع فعالیت شرکت و حضور آن در بورس ایجاب می‌کند که قوانین مالی از مناظر گوناگون بر فعالیت شرکت حاکم باشد. مهمترین قوانین حاکم بر فعالیت شرکت شامل:

۱. قوانین و مقررات و دستورالعمل سازمان بورس و اوراق بهادار
۲. قوانین و مقررات ثبت شرکت‌ها
۳. قانون تجارت و لایحه اصلاحی آن
۴. قانون مالیات‌های مستقیم
۵. قانون مالیات بر ارزش افزوده
۶. قانون کار و تامین اجتماعی
۷. استانداردهای حسابداری
۸. اساسنامه شرکت
۹. سایر قوانین موضوعه

**۵-۱. اطلاعات بازارگردان شرکت:**

عطف به بخشنامه شماره ۹۹/ب/۴۴/۰۶۰ مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشران اوراق بهادار ملزم به معرفی بازارگردان می‌باشند. در حال حاضر بازارگردانی سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی بر عهده صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم می‌باشد. با توجه به این که سال مالی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ می‌باشد، خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان طی دوره مالی منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۳ به شرح جدول ذیل قابل مشاهده است:





ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۳/۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
۴	مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (تعداد سهم)	۲۳۱,۰۰۰,۰۰۰
۵	مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۱۹,۰۷۵۳
۶	منابع خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱,۸۸۳,۹۸۷
۷	منابع فروش طی دوره (میلیون ریال)	۱,۸۸۴,۱۷۴
۸	تعداد سهام خریدای شده طی دوره	۹۵,۰۱۷۶,۶۳۳
۹	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۹۴۴,۶۶۸,۷۷۲
۱۰	مانده سهام نزد بازارگردان	۸۴۱,۴۷۶,۵۲۱

جهت اطمینان از عملکرد بازارگردان سهام "شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی"، انجام فعالیت بازارگردانی به صورت منظم توسط شرکت رصد می‌شود و گزارش‌های مکتوب در فواصل ماهانه توسط صندوق بازارگردانی تهیه و به سرمایه‌گذاری خوارزمی ارسال می‌گردد. بررسی عملکرد بازارگردان موید آن است که همواره بازارگردان در نماد عادی، اقدام به خرید سهام از سهامداران خرد نموده و فروش‌ها به صورت بلوکی انجام می‌گردد و بازارگردان همواره در راستای اهداف بازارگردانی که ایجاد نقدشوندگی سهام است؛ گام‌های مثبتی برداشته است.

#### ۱-۶- لیست به روز شده از شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:

نام شرکت	فعالیت اصلی	تاریخ صورتهای مالی	درصد سرمایه گذاری	
			۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱
<b>شرکت‌های فرعی</b>				
لابراتوارهای سینا دارو	تولید و فروش دارو	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۴۹	۴۹
توسعه برق و انرژی سپهر	فروش برق	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۹۹,۴	۹۹,۴
تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه	نیروگاه برق	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰۰	۱۰۰
توسعه برق و انرژی خورشیدی کیمیا	فروش برق	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰۰	۱۰۰
گروه مالی الگوریتم	فعالیت در بازار سرمایه	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰۰	۱۰۰
توسعه معادن صدر جهان	معدنی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۷۵,۴	۷۵
توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	سرمایه گذاری نهادهای مالی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۵۱	۵۱
پایاپای ملی	عملیات کارت‌های پلاستیکی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰۰	۱۰۰
سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی	ساختمانی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۷۸	۷۸
تجارت گستران خوارزمی	بازرگانی	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰۰	۱۰۰
نفت و گاز و پتروشیمی زیما	نفت و گاز	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰۰	۱۰۰





درصد سرمایه گذاری		تاریخ صورتهای مالی	فعالیت اصلی	نام شرکت
۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱			
۱۰۰	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	بازرگانی	خوارزمی اینوستمنت FZE
۱۰۰	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	خدمات رایانه ای	سورین داده خوارزمی
۷۵٫۳	۷۵	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	بهره برداری از معادن	معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان
۰	۶۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	شیمیایی و پتروشیمی	صنایع شیمیایی پترو ثمین سپاهان
۴۸٫۳	۴۸٫۳	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	واردات و صادرات دارو	درمانگر سینا
۶۵	۶۵	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	نیروگاه برق	مدیریت تولید برق منتظر قائم
۱۰۰	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	کارگزار سهام	کارگزاری آینده نگر خوارزمی
۱۰۰	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	فعالیت در بازار سرمایه	سید گردان الگوریتم
۱۰۰	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	فعالیت در بازار سرمایه	سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم
۱۰۰	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	فعالیت در بازار سرمایه	تدبیر آفرینان هگمتان
۵۱	۵۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سرمایه گذاری نهادهای مالی	امید آیندگان سپهر
۵۱	۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سرمایه گذاری نهادهای مالی	گسترش اندیشه هگمتان
۱۰۰	۱۰۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	فروش برق	توسعه برق و انرژی خورشیدی ماهان
<b>شرکت های وابسته</b>				
۱۵	۱۵	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	واسطه گری مالی	تامین سرمایه سپهر
۱۷	۱۷	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	خدمات بانکی	کارت اعتباری ایران کیش
۱۷	۱۸	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	خدمات بیمه	بیمه سرمد
۲۹	۲۹	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	صرافی	صرافی سپهر صادرات
۱۶	۱۶	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تولید سیمان	سیمان سفید نی ریز
۱۵	۱۵	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	خدماتی	خدمات نوین گردشگری سپهر جم

## ۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به عنوانی یکی از فعالان بازار سرمایه، همواره با تاکید بر برنامه محوری تلاش نموده تا در راستای تامین منافع ذینفعان، به ویژه سهامداران گام بردارد. تدوین شش برنامه راهبردی و عملیاتی در سالیان گذشته و برنامه عملیاتی دو ساله‌ی پیش رو گواه این مدعاست. در برنامه پیش‌رو، تلاش شده با تمرکز بر صنایع پر بازده، طرح‌ها و پروژه‌های توسعه‌ای در اولویت قرار گیرد و با استفاده از شیوه‌های کارآمد و مطلوب تامین مالی، ضمن کسب سود و بازدهی مناسب، حرکت در مسیر خلق بالاترین ارزش ممکن برای سهامداران صورت پذیرد.

مراحل تدوین برنامه دو ساله ۱۴۰۳-۱۴۰۴، با تکیه بر اصل برنامه محوری از آذر ماه ۱۴۰۲ با تشکیل تیم تدوین برنامه آغاز و در اسفند ۱۴۰۲ نهایی گردید. تیم تدوین برنامه در تمامی مراحل تدوین، ایده‌ها و نقطه نظرات کلیه مدیران و صاحب نظران شرکت‌های تابعه را نیز به عنوان همکاران تدوین برنامه، دریافت کرد و پس از برگزاری جلسات تحلیل صنعت، بررسی ریسک‌ها و فرصت‌ها و جمع‌بندی، برنامه دوساله ۱۴۰۳-۱۴۰۴ را در قالب چهار منظر راهبردی شامل مالی، سهامداران و ذینفعان، فرآیندهای داخلی و کارکنان ارائه نمود. برنامه دو ساله ۱۴۰۳-۱۴۰۴، ضمن مشخص نمودن اهداف استراتژیک/عملیاتی بصورت کمی (عددی) و قابل پایش و اندازه‌گیری، اهداف شرکت اصلی و کلیه شرکت‌های تابعه را نیز در بردارد.



## ۱-۲. مأموریت:

خلق بالاترین ارزش ممکن برای سهامداران از طریق بهره‌گیری هوشمندانه از فرصت‌های ناب سرمایه‌گذاری و با اتکا به توانمندی‌ها و قابلیت‌های انسانی و سازمانی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی

## ۲-۲. چشم انداز:

سرآمدی و ثروت آفرینی پایدار در بازار سرمایه و اقتصاد ایران

## ۳-۲. ارزش‌های محوری:

- اعتماد و شفافیت
- برنامه محوری و نگرش راهبردی
- اصول حرفه‌ای و حاکمیت شرکتی

## ۴-۲. راهبردهای کلان:

- مدیریت فعال دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها
- سیاست‌گذاری برای توسعه
- مدیریت فعال جریان نقدی
- توسعه سرمایه انسانی
- توسعه ارتباطات و زیرساخت‌ها

## ۵-۲. اهداف راهبردی:

### ۱-۵-۲. از منظر مالی:

تداوم سودآوری، افزایش شفافیت، افزایش بازدهی سهام

### ۲-۵-۲. از منظر سهامداران:

بنگاه داری حرفه‌ای، ارزیابی عملکرد منصفانه، پاسخگویی مناسب

### ۳-۵-۲. از منظر فرآیندهای داخلی:

مدیریت فعال پرتفوی بورسی و غیر بورسی، مدیریت بهینه منابع مالی، توسعه حسابرسی داخلی، توسعه مدیریت حقوقی

### ۴-۵-۲. از منظر رشد و یادگیری:

بهبود سرمایه انسانی (آموزش و توسعه کارکنان، پایداری منابع انسانی، بهره‌وری منابع انسانی، کار گروهی و تیمی)، بهبود سرمایه سازمانی (رهبری اثربخش، ساختار سازمانی چابک، فرهنگ سازمانی یادگیرنده، ارتباطات درون سازمانی، ارتقا برند و رتبه شرکت در بازار سرمایه)، بهبود سرمایه اطلاعاتی (تحول دیجیتال، مدیریت دانش، زیرساخت اطلاعاتی و ارتباطی یکپارچه، سامانه‌های نرم افزاری)، بهبود سرمایه اجتماعی (مدیریت ارتباط با سهامداران، ایجاد شبکه ذینفعان، ایفای مسئولیت اجتماعی)





## ۲-۶. موضوع فعالیت، اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و آتی و اقدامات انجام شده

### ۲-۶-۱. شرکت سرمایه گذاری خوارزمی:

- رشد سودآوری و تحقق درآمدهای پایدار
- مدیریت بهینه پرتفوی بورسی
- هم افزایی فیمابین شرکت های گروه به منظور تسهیل در انجام فرآیندها و رشد درآمدها
- شناسایی فرصت های سرمایه گذاری و ارزیابی طرح های توسعه ای شرکت های زیرمجموعه

### ۲-۶-۲. شرکت لابراتوارهای سینا دارو:

#### ۲-۶-۲-۱: موضوع فعالیت:

فعالیت شرکت به دو بخش اصلی و فرعی تقسیم بندی می شود که به شرح زیر است:

- موضوع فعالیت اصلی شرکت: ساخت، توزیع و فروش کلیه مواد و محصولات شیمیایی دارویی، بهداشتی، ظروف، قطعات و لوازم بسته بندی دارویی، بهداشتی و غیره، همچنین انجام کلیه امور بازرگانی و اخذ نمایندگی از شرکت ها و موسسات داخلی و خارجی، واردات و صادرات، فروش و توزیع مواد و محصولات دارویی.
- موضوع فعالیت فرعی شرکت:
  - واردات، تولید، فروش و توزیع ملزومات، لوازم و تجهیزات پزشکی، لوازم جراحی و آزمایشگاهی، پزشکی و بهداشتی، آرایشی و دیگر محصولات و انجام کلیه امور تولیدی، خدماتی، آموزشی، انتشاراتی و تجاری که به طور مستقیم یا غیرمستقیم به موضوعات فوق بستگی داشته باشد یا اجرای آن را تسهیل نماید.
  - سرمایه گذاری و یا مشارکت در واحدهای موجود و یا جدید.

#### ۲-۶-۲-۲. اهم اهداف کلان و برنامه های بلند مدت:

- ایجاد مزیت رقابتی پایدار در عرصه داروهای چشمی و تنفسی و حضور فعال در بازارهای داخلی و بین المللی
- طراحی و اصلاح خطوط تولید قدیم جهت استاندارد سازی و تطابق با اصول GMP
- بهره گیری از فن آوری های نوین تولید و الزامات کیفی جهت افزایش سهم بازار داخلی و توسعه بازارهای صادراتی منطقه ای و جهانی

#### ۲-۶-۲-۳. اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و میان مدت:

- نصب و راه اندازی دستگاه توفلون (جهت تولید قطره های مونودوز بصورت BFS)
- راه اندازی تولید دستگاه BFS مالی دوز (سایت پروژه) و قرارگیری محصولات در دوره پایداری
- اقدام جهت تامین منابع مالی با هدف خرید و تجهیز دستگاه ها و ماشین آلات مورد نیاز سایت پروژه
- پیگیری مجدانه جهت تکمیل کلیه واحدهای ساختمان جدید و راه اندازی اتوماسیون تولید در تمامی کابین های تولیدی اعم از قطره مونودوز، مولتی دوز، آمپول، اسپری و... و تحقق بخش عمده پروژه مذکور تا پایان سال ۱۴۰۳
- پیگیری از سازمان غذا دارو برای دریافت مجوز تولید سایر محصولات گروه آمپول

#### ۲-۶-۲-۴. اهم اقدامات انجام شده:

- ارتقاء رتبه بورسی شرکت از جایگاه ۱۴ به جایگاه ۸ در سال ۱۴۰۲
- تحقق تولید بیش از ۱۹۳/۶ میلیون عدد محصول در سال ۱۴۰۲ (رشد ۱۲ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته) و ۴۵/۷ میلیون عدد محصول در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳ (رشد ۱۵ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته)
- تحقق فروش بیش از ۱۹۰/۸ میلیون عدد محصول در سال ۱۴۰۲ (رشد ۱۱ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته) و ۳۹/۵ میلیون عدد محصول در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳ (رشد ۸ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته)
- راه اندازی واحد تحقیق و توسعه



- اخذ سفارشات صادراتی بیش از ۵۰۰ هزار دلاری و شروع صادرات پس از سال‌ها توقف به کشورهای عراق، افغانستان و لبنان
- اقدام و پیگیری جهت تکمیل سبد محصولات و نهایی نمودن فرمولاسیون تعداد ۱۱ محصول جدید
- نصب و راه‌اندازی اتاق مانیتورینگ و دوربین‌های نظارتی و کنترلی در کل سایت
- طراحی و راه‌اندازی داشبورد مدیریتی (BI) بر پایه Click View
- ایجاد هشت recipe دارویی آمپول و scale up آن‌ها در ۳ ظرفیت
- کنترل و آنالیز محصولات ساخته شده در خط BFS و انجام آزمایشات پایداری
- scale up قطره چشمی بریموگان در خط BFS و قرارگیری در مطالعات پایداری

## ۲-۶-۳. شرکت‌های توسعه برق و انرژی سپهر و مدیریت تولید برق منتظر قائم:

۲-۶-۳-۱. موضوع فعالیت:

- تولید و فروش انرژی برق از نیروگاه منتظر قائم در بازار عمده‌فروشی
- فروش برق به صنایع از طریق قراردادهای دوجانبه
- فروش برق در بازار بورس انرژی با توجه به تغییر سیاست‌های وزارت نیرو
- سرمایه‌گذاری و مشارکت در تولید، خرید و فروش انرژی برق، راه‌اندازی، مدیریت خرید و احداث انواع نیروگاه‌های تولید مقیاس بزرگ و کوچک
- مشارکت در اجرای طرح‌های مرتبط با صنعت برق و انرژی نظیر کاهش تلفات انرژی توسعه فناوری و انتقال دانش فنی
- مشارکت در طرح‌های بهینه‌سازی نیروگاه‌ها
- مشارکت در زمینه انرژی‌های تجدیدپذیر از قبیل برق آبی، بادی و خورشیدی

## ۲-۶-۳-۲. اهم اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت:

- یکی از پنج شرکت برتر ایران در حوزه تولید انرژی و ارائه خدمات و محصولات جانبی مرتبط
- انجام طرح‌های بهینه‌سازی نیروگاه منتظر قائم
- افزایش ظرفیت منصوبه تولید برق
- مشارکت با سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی

## ۲-۶-۳-۳. اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

- توسعه معاملات خارج از بازار اعم از فروش در بورس انرژی و انعقاد قراردادهای دوجانبه
- پیگیری برای فراهم شدن شرایط مورد نیاز برای عرضه عمومی سهام شرکت در فرابورس
- افزایش انعقاد قراردادهای خدمات مشاوره شامل قیمت‌دهی، خرده‌فروشی و اصلاح الگوی مصرف
- تعمیرات اساسی نیروگاه منتظر قائم با برنامه‌ریزی‌های انجام شده
- پیشرفت پروژه طراحی و اجرای برنامه جامع رشد به منظور توسعه توانمندی نیروی انسانی
- بررسی طرح احداث نیروگاه خورشیدی به ظرفیت ۱۵ مگاوات
- شرکت در مناقصه‌های بهره‌برداری و نگهداری نیروگاه‌های مشابه

## ۲-۶-۳-۴. اهم اقدامات انجام شده:

- تحقق آمادگی و فروش انرژی بدون در نظر گرفتن معاملات خارج از بازار به ترتیب به میزان ۶,۲۲۸,۳۰۳ مگاوات ساعت و ۵,۶۹۶,۳۰۵ مگاوات ساعت در سال ۱۴۰۲ و ۹۱۶,۵۹۲ مگاوات ساعت و ۸۱۵,۵۰۵ مگاوات ساعت در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳
- فروش برق دوجانبه به میزان ۲,۷۰۵,۰۷۶ مگاوات ساعت در سال ۱۴۰۲ و ۷۶۴,۷۹۹ مگاوات ساعت در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳
- ورود به بازار بورس انرژی در اسفندماه سال ۱۴۰۲ و فروش به میزان ۹۵۰ مگاوات ساعت در سال ۱۴۰۲ و ۲۹۷,۴۸۰ مگاوات ساعت در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳





- تعمیرات دوره‌ای واحد ۱، ۲، ۳ و ۴ بخار قدیم و واحد ۱ و ۲ بخار سیکل ترکیبی
- تعمیرات نیمه اساسی واحد ۳ بخار سیکل ترکیبی
- تعمیرات بخش‌هایی از واحد ۱، ۴، ۵ و ۶ گازی، واحد ۱ بخار قدیم و واحد ۱ بخار سیکل ترکیبی

## ۲-۶-۴. شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه:

### ۲-۶-۴-۱. موضوع فعالیت:

طراحی، اجرا و ساخت کلیه قطعات و تجهیزات جانبی و مونتاژ و تولید و ساخت تأسیسات و تجهیزات نیروگاه‌های برق و حرارت و سایر تأسیسات برقی و شبکه مربوطه تولید برق و حرارت، سرمایه‌گذاری در احداث مولد و نیروگاه و تولید برق، انجام کلیه امور بازرگانی و تجاری و صادرات و واردات مصالح و قطعات و تجهیزات و تأسیسات و لوازم مربوطه به طور مستقیم و یا با مشارکت، راه‌اندازی انواع شرکت‌های داخلی و خارجی، خرید و فروش کالاهای مجاز، اخذ و اعطای نمایندگی از شرکت‌های داخلی و خارجی، اخذ وام و تسهیلات از بانک‌های داخلی و خارجی، انجام کلیه امور مشاوره‌ای و طراحی و پیمان مدیریت در ساخت و ساز و اجرای پروژه‌های مرتبط و انجام کلیه خدمات مهندسی و فنی و مدیریت تدارکات و ساخت (EPC) مرتبط، انتشار کلیه ابزارهای مالی قابل انتشار، خرید و فروش سهام و اوراق بهادار انواع شرکت‌های داخلی و خارجی، خرید و فروش ابزارهای بازار پول و سپرده‌گذاری در بانک‌ها و مؤسسات اعتباری داخلی و خارجی و کلیه امور مرتبط.

### ۲-۶-۴-۲. اهم اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت:

- اخذ رتبه‌بندی از سازمان برنامه و بودجه برای شرکت جهت تسهیل در ورود به مناقصات احداث نیروگاه برای صنایع و تأمین تجهیزات مرتبط
- تأمین ژنراتور با ظرفیت و امکانات مناسب‌تر برای بالا بردن ضریب موفقیت در اخذ مناقصات ایجاد نیروگاه‌های کوچک برای صنایع

### ۲-۶-۴-۳. اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

- افزایش تولید در نیروگاه‌های طرشت و تنکابن
- تسویه حداقل نیمی از مطالبات از شرکت‌های برق منطقه‌ای مازندران و برق منطقه‌ای تهران
- تحویل قطعی پروژه ۲۹ مگاواتی تولید همزمان برق و حرارت فولاد سبا و تسویه با فولاد مبارکه
- به ثمر رساندن پرونده تعهدات ارزی رفع نشده

### ۲-۶-۴-۴. اهم اقدامات انجام شده:

- انعقاد قرارداد فروش برق نیروگاه طرشت و تنکابن (هیأت تنظیم بازار)
- پیگیری تأیید معافیت ماده ۱۳۲ قانون مالیات‌های مستقیم از سوی سازمان امور مالیاتی برای درآمد نیروگاه تنکابن
- شرکت در مناقصه‌های تأمین قطعات نیروگاهی شرکت فولاد مبارکه و برنده شدن در ۱۰ مورد
- وصول مطالبات سنواتی از شرکت توانیر تهران بابت فروش برق نیروگاه طرشت
- تکمیل اورهال نیروگاه طرشت و تنکابن

## ۲-۶-۵. شرکت گروه مالی الگوریتم:

### ۲-۶-۵-۱. موضوع فعالیت:

گروه مالی الگوریتم به منظور مدیریت متمرکز و تخصصی در حوزه بازار سرمایه، تحت کنترل شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی فعالیت می‌نماید و خدمات مدیریت دارایی، خدمات کارگزاری، مشاوره سرمایه‌گذاری، خدمات تأمین مالی سرمایه‌ای و بدهی را از طریق شرکت‌های سبد گردان الگوریتم و کارگزاری آینده نگر خوارزمی و فعالیت‌های سرمایه‌گذاری را نیز از طریق شرکت سرمایه‌گذاری آینده نگر الگوریتم به عنوان زیرمجموعه‌های خود ارائه می‌نماید. در راستای سیاست‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، در آبان



ماه سال ۱۴۰۲، بخش قابل توجهی از پرتفوی بورسی غیر مدیریتی شرکت سرمایه گذاری خوارزمی به شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم منتقل شده است.

#### ۲-۶-۵-۲. اهم اهداف کلان و برنامه های بلند مدت:

- عرضه سهام شرکت در بازار فرابورس
- توسعه فعالیت شرکت های خدمات دهنده زیرمجموعه در راستای توسعه تنوع محصولات و خدمات
- افزایش سهم بازار در ارائه خدمات بازار سرمایه به وسیله توسعه بازار شرکت های زیرمجموعه
- تکمیل زنجیره ارائه خدمات مالی از طریق سرمایه گذاری در حوزه های جدید

#### ۲-۶-۵-۳. اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و میان مدت:

- اخذ مجوز افزایش سرمایه شرکت گروه مالی الگوریتم از مبلغ ۷,۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال از سازمان بورس و اوراق بهادار
- افزایش فعالیت و تمرکز بر حوزه تامین مالی مبتنی بر بدهی (انجام تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی جهت انتشار اوراق و بازاریابی خدمات تامین مالی)
- تدوین برنامه جامع عملیات و بازاریابی در راستای توسعه دارایی تحت مدیریت در گروه در راستای افزایش تعداد مشتریان و بهبود ماندگاری مشتریان و برند سازی
- افزایش سودآوری شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم از طریق بهینه سازی پرتفوی بورسی
- تاسیس و راه اندازی صندوق سرمایه گذاری خصوصی و صندوق سرمایه گذاری در املاک و مستغلات در شرکت سبدگردان الگوریتم
- تاسیس و راه اندازی صندوق سرمایه گذاری در طلا (در صورت اخذ مجوز سازمان بورس)، صندوق اهرمی و صندوق بخشی در شرکت سبدگردان الگوریتم
- مشارکت در تاسیس و مدیریت صندوق نیکوکاری و صندوق بازنشستگی تکمیلی در شرکت سبدگردان الگوریتم
- افزایش ارزش تأمین مالی جمعی و تعامل با سکوه های تامین مالی جمعی با حداکثر ظرفیت در شرکت سبدگردان الگوریتم
- افزایش سرمایه شرکت سبدگردان الگوریتم از ۶۵۰ به ۱,۰۰۰ میلیارد ریال
- راه اندازی پروژه خوارزمی کارت در شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی
- افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۵,۰۰۰ میلیارد ریال.

#### ۲-۶-۵-۴. اهم اقدامات انجام شده:

- تبدیل شرکت از گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (سهامی خاص) به گروه مالی الگوریتم (سهامی عام)
- ثبت افزایش سرمایه به مبلغ ۲,۵۰۰ میلیارد ریال در شرکت گروه مالی الگوریتم، افزایش سرمایه به مبلغ ۱۵۰ میلیارد ریال در شرکت سبدگردان الگوریتم و افزایش سرمایه به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال در شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی
- انتقال بخشی از پرتفوی شرکت سرمایه گذاری خوارزمی به شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم
- دریافت مجوز دانش بنیان از معاونت علمی ریاست جمهوری به عنوان تنها شرکت سبدگردان دانش بنیان کشور
- کسب رتبه دوم در زمینه حجم تامین مالی سکوه های تامین مالی جمعی تحت نظارت در بین نهادهای مالی
- تکمیل مستندات درخواست موافقت اصولی راه اندازی صندوق های سرمایه گذاری بخشی در حوزه مواد و محصولات دارویی، سرمایه گذاری خصوصی (PE)، صندوق بازنشستگی تکمیلی
- دریافت مجوز ارزش گذاری دارایی نامشهود از معاونت علمی ریاست جمهوری
- تکمیل فرآیند تغییر ساختار صندوق مانا الگوریتم از نوع صدور و ابطالی به قابل معامله در شرکت سبدگردان الگوریتم
- تشکیل سبدهای اختصاصی با توجه به ریسک پذیری مشتریان با استفاده از ابزارهای مشتقه و کسب بازدهی بالاتر از شاخص کل در بخش سبدهای اختصاصی و صندوق سرمایه گذاری سهامی مانا الگوریتم





- کاهش تعداد مشتریان Call Margin و At Risk در شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی
- افزایش سهم بازار کارگزاری آینده نگر خوارزمی از ۰٫۷ درصد به ۰٫۸۵ درصد در سال ۱۴۰۲
- بهبود ضریب و نرخ تسهیلات دریافتی از بانک‌ها در کارگزاری آینده نگر خوارزمی
- راه اندازی نرم افزار پایش اعتبارات و باشگاه مشتریان در شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی
- طراحی و اجرای طرح‌های بازاریابی به منظور جذب مشتریان جدید و فعال سازی مشتریان قدیمی در شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی

## ۲-۶-۶. شرکت توسعه معادن صدر جهان:

### ۲-۶-۶-۱. موضوع فعالیت:

اکتشاف، استخراج و فرآوری و ارائه کلیه فعالیت‌های تجاری و خدمات بازرگانی در زمینه خرید و فروش کلیه کالاهای مجاز بازرگانی و خرید، فروش، صادرات و واردات کالای مجاز بازرگانی و گشایش اعتبارات اسنادی و ال سی نزد کلیه بانک‌های داخلی و خارجی برای شرکت و ساخت و تجهیز و راه اندازی کارخانجات و خطوط تولید و اخذ و اعطای نمایندگی شرکت‌های معتبر خارجی و داخلی.

### ۲-۶-۶-۲. اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه مدت و میان مدت:

- با توجه به وضعیت فعلی شرکت توسعه معادن صدر جهان کلیه اهداف بلندمدت و برنامه‌های آتی شرکت تا مشخص شدن وضعیت، در حال حاضر از دستور کار خارج شد. با توجه به تصمیمات هیات‌مدیره شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و در راستای هم‌افزایی در مدیریت شرکت‌های مشابه، شرکت به حالت غیرفعال تغییر وضعیت داده و به جهت حذف عملیات موازی، فعالیت‌های معدنی گروه در شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان متمرکز گردید.

### ۲-۶-۶-۳. اهم اقدامات انجام شده

- عقد قرارداد مشارکت با شرکت آتین معدن میدیا جهت تکمیل اکتشاف ۸ محدوده سرب و روی اصفهان
- برگزاری مناقصه انتخاب مشاور اکتشافی جهت تکمیل اکتشاف ۸ محدوده سرب و روی اصفهان
- فروش بخشی از خاک معدن اردستان به شرکت توسعه معادن میدیا
- دریافت خدمات مشاوره از شرکت آتیه نگاران قاره جهت تکمیل فعالیت‌های اکتشافی ۸ محدوده مورد قرارداد با شرکت آتین معدن میدیا
- عقد قرارداد مشارکت با هلدینگ صنعت و معدن مس جهت تولید کنسانتره از فرآوری ۱۵،۰۰۰ تن کانسنگ مس سولفیدی
- تمدید پروانه معدن اردستان
- کوچک سازی شرکت توسعه معادن صدر جهان با توجه به تصمیم سهامدار عمده و در راستای مدیریت بهینه و هم‌افزایی فعالیت‌های مشابه در گروه

## ۲-۶-۷. شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی:

### ۲-۶-۷-۱. موضوع فعالیت:

گروه شامل شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (سهامی خاص) و شرکت‌های فرعی (شرکت امیدآیندگان سپهر و شرکت نیرو آفرین سپهر) آن است و فعالیت اصلی شرکت سرمایه گذاری و مشارکت در سهام سایر شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی می‌باشد، که در سال مورد گزارش عمدتاً فعالیت در بازار سرمایه و خرید و فروش سهام بورسی بوده است.

### ۲-۶-۷-۲. اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه مدت و میان مدت

- انتقال پرتفوی نزد شرکت سبگردان الگوریتم به شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی و انتقال پرتفوی شرکت به سهامداران جهت پرداخت سود سهام مصوب مجمع سال مالی ۱۴۰۲
- انتقال سهام شرکت‌های توسعه معادن صدر جهان و معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان به شرکت سرمایه‌گذاری



- خوارزمی و موسسه همیاری سپهر بابت مطالبات سود سهام سال مالی ۱۴۰۲
- پیگیری دعوای حقوقی علیه بانک پاسارگاد و مراحل دادرسی در خصوص وصول مطالبات شرکت بابت تسهیلات دریافتی
- واگذاری سهام شرکت‌های نیرو آفرین سپهر و امید آیندگان سپهر

#### ۲-۶-۳. اهم اقدامات انجام شده

- کسب سود خالص به مبلغ ۸,۰۶۷,۹۱۵ میلیون ریال در سال ۱۴۰۲ (رشد ۶۷۲ درصدی نسبت به سال گذشته)
- تغییر کاربری ساختمان شرکت به اداری و اخذ سند مالکیت جدید.
- پیشبرد برنامه واگذاری شرکت نیرو آفرین سپهر (قبل از بهره برداری) جهت اخذ مجوز از شهرک صنعتی استان اصفهان، اقدام به درخواست صدور پایان کار از سازمان نظام مهندسی استان اصفهان و عقد قرارداد با مهندس ناظر پروژه جهت پیگیری و اتمام امور مربوطه و فروش سهام شرکت گسترش اندیشه هگمتان.
- دریافت رای قطعی به نفع شرکت در پرونده دعوی علیه بانک سرمایه و وصول اصل و خسارت تاخیر.

#### ۲-۶-۸. شرکت سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی:

##### ۲-۶-۸-۱. موضوع فعالیت: انجام کلیه فعالیت ها و عملیات و خدمات مربوطه به امور ساختمانی شامل:

- تهیه زمین اعم از خرید یا اجاره یا تملیک از طریق ادارات زمین شهری و غیره جهت پروژه‌های ساختمانی برای شرکت.
- مطالعه و طراحی و اجرای طرح‌ها و پروژه‌های شهرسازی و ساختمانی اعم از مسکونی، اداری، تجاری، تاسیساتی و ...
- انجام کارهای مقاطعه کاری اعم از اینکه شرکت کارفرما باشد یا پیمانکار
- قبول مشاوره، نظارت، اجرا و انجام کارها و پروژه‌های ساختمانی به صورت پیمانکاری یا امانی
- تهیه و تولید مصالح و کلیه لوازم و ماشین آلات ساختمانی چه به صورت ایجاد کارخانه و یا خرید از داخل یا خارج به منظور استفاده و یا فروش آن‌ها
- مشاوره در جهت خرید، وارد نمودن ماشین آلات مورد نیاز، مصالح ساختمانی و سایر وسایل و مواد و لوازمی که برای انجام امور فوق لازم باشد
- واگذاری واحدها، ساختمان‌ها و تاسیسات احداثی متعلق به شرکت به صورت فروش
- هرگونه سرمایه‌گذاری و مشارکت حقوقی با اشخاص حقیقی یا حقوقی مجاز اعم از سرمایه‌گذاری مستقیم یا خرید و فروش سهام، چه در داخل و یا خارج از کشور برای شرکت

##### ۲-۶-۸-۲. اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه مدت و میان مدت

- پیگیری حل و فصل دعوای حقوقی شرکت
- مولدسازی پروژه هما

##### ۲-۶-۸-۳. اهم اقدامات انجام شده

- رفع تصرف از پروژه هما کیدز پس از هفت سال
- اخذ پایانکار پروژه سپهر آزادی (مجتمع اداری-تجاری پانامال) پس از هفت سال
- دریافت رای قطعی به نفع شرکت در پرونده دعوی علیه بانک پاسارگاد و وصول مبلغ محکوم به و خسارت تاخیر آن
- استیفای حقوق شرکت در پروژه المپیک از شرکت پل و ساختمان کیان
- پیگیری و اخذ قرار بازداشت متهمین و در نهایت صدور کیفرخواست علیه متخلفین در موضوع املاک لاله و ونک پس از شش سال.
- استرداد اولیه و رفع تصرف دو واحد تجاری ۴۶۰ متری افق پس از نه سال
- اجرای حکم و وصول مبلغ محکوم به و خسارت تاخیر در پرونده شهرداری منطقه ۵ (تره بار پونک) پس از چهار سال





**۲-۶-۹. شرکت تجارت گستران خوارزمی:**

۲-۶-۹-۱. موضوع فعالیت:

شرکت تجارت گستران خوارزمی شرکت فعال در حوزه بازرگانی داخلی و خارجی است که موضوع فعالیت شرکت شامل خرید و فروش کلیه کالاهای مجاز بازرگانی می باشد. در طی دوره مورد گزارش و در بخش بازرگانی خارجی، شرکت در واردات کائوچو، قطعات نیروگاهی، سیانید سدیم و قطعات خودرو و در بخش بازرگانی داخلی در تأمین مواد و قطعات جهت شرکت ها فعالیت داشته است.

**۲-۶-۹-۲. اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و میان مدت:**

- افزایش میزان واردات کالا در حوزه های در حال فعالیت
- بازاریابی جهت ایجاد بازارهای نوین در حوزه های جدید و خاص و حوزه های پرسود
- فعالیت در حوزه برندسازی شرکت

**۲-۶-۹-۳. اهم اقدامات انجام شده:**

- واردات مواد اولیه مورد نیاز کارخانجات تائیرسازی، معادن طلا، کارخانجات تولیدی قطعات خودرو
- اخذ مجوز خرید کالاهای خاص از دولت چین
- واردات قطعات موتور ژنراتورهای گازسوز نیروگاه تولید برق
- وصول مطالبات و پیگیری دعاوی حقوقی
- افزایش تنوع کالاهای وارداتی از ۳ فقره به بیش از ۱۵ قلم کالا
- حذف انبار و انبارداری با رویکرد فروش مستقیم از گمرک به مشتریان

**۲-۶-۱۰. شرکت صنایع شیمیایی پترو ثمین سپاهان:**

۲-۶-۱۰-۱. موضوع فعالیت:

- تولید مواد اولیه و نهایی شیمیایی و پتروشیمی و صنایع پایین دستی پتروشیمی
- صادرات و واردات مواد شیمیایی و تجهیزات و واردات مواد شیمیایی و تجهیزات مربوطه صنایع پتروشیمی
- ساخت و نصب تجهیزات مربوط به صنایع پتروشیمی و نفت

**۲-۶-۱۰-۲. اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و میان مدت**

- آغاز فعالیت اجرایی طرح و بهره برداری از آن ۲۴ ماه پس از آغاز فعالیت
- ایجاد فعالیت های بازرگانی در حوزه محصول نهایی براساس موضوع فعالیت
- تامین خوراک طرح از پالایشگاه اصفهان که باتوجه به کاهش هزینه حمل موجب تقلیل هزینه تولید می گردد
- تامین مالی طرح از طریق اخذ تسهیلات ارزی و ریالی و همچنین افزایش سرمایه

**۲-۶-۱۰-۳. اهم اقدامات انجام شده**

- پیگیری تمدید مجوزهای مورد نیاز طرح
- پیگیری های لازم جهت اخذ مجوزهای مربوط به اخذ تسهیلات ارزی و ریالی
- شروع اقدامات برگزاری مناقصه پست سیار برق
- تعدیل هزینه ها و کسب درآمد غیر عملیاتی از محل اجاره سوله ها و مخازن اتمسفریک



## ۲-۶-۱۱. شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان:

۲-۶-۱۱-۱. موضوع فعالیت:

شرکت دانش بنیان معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان در حوزه اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری از معادن فعالیت دارد. این شرکت دارای پروانه بهره‌برداری معدن شادان (شماره ۱۸۳۲۳ مورخ ۱۰ آبان ماه ۱۳۹۶) با ذخیره ۲۷,۸۶۲,۰۰۰ تن کانسنگ طلا/مس بوده که میزان ذخیره آن در سال ۱۴۰۱ به ۵۴/۸ میلیون تن کانسنگ طلا/مس (۴۷/۰۸ میلیون تن کانسنگ طلای سولفیدی با عیار میانگین ۴۵ ppm و ۷/۷۶ میلیون تن کانسنگ طلای اکسیدی با عیار میانگین ۴۹ ppm) افزایش یافته است. همچنین پروانه بهره‌برداری کارخانه استحصال طلا در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۷ با ظرفیت ۳۰۰ کیلوگرم در سال، توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت استان خراسان جنوبی به نام این شرکت صادر شده است. در حال حاضر استحصال طلا از بخش قابل لیچینگ معدن به روش هیپ‌لیچینگ در حال انجام می‌باشد و تلاش بر آن است در سال‌های آتی با راه‌اندازی کارخانه کنسانتره بخش سولفیدی معدن نیز مورد استخراج و استحصال قرار گیرد.

### ۲-۶-۱۱-۲. اهم اهداف کلان و برنامه های بلند مدت:

- ورود به بازار بورس و اوراق بهادار و عرضه سهام در بازار سرمایه
- پیگیری و اجرای پروژه کارخانه فلوتاسیون
- طرح افزایش سرمایه در راستای اجرای پروژه فلوتاسیون

### ۲-۶-۱۱-۳. اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

- ارائه گزارش پایان عملیات اکتشاف به سازمان صمت جهت افزایش ذخیره
- توسعه هیپ‌های در دست بهره‌برداری، افزایش ظرفیت خط خردایش
- استخراج یک میلیون تن کانسنگ
- اکتشاف حین استخراج در سایر بلوک‌های اکتشافی
- ایجاد ساختمان‌های اداری-رفاهی

### ۲-۶-۱۱-۴. اهم اقدامات انجام شده:

- بخش استخراج: (استخراج ۳۸۹,۷۷۴ تن ماده معدنی در سال ۱۴۰۲ و ۳۱۲,۲۷۹ تن ماده معدنی در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳)
- تولید: ۲۷۰/۱ کیلوگرم طلا و تولید ۱۸ تن کنسانتره با عیار ۵۲ درصد مس در سال ۱۴۰۲ و تولید ۶۹/۴۹۶ کیلوگرم طلا و تولید ۱۹/۸ تن کنسانتره مس در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳
- اجرای پروژه انبار ناریه
- افتتاح کارخانه تولید سیانید سدیم با ظرفیت اسمی تولید ۱۸۸,۱ تن در سال
- ساخت مدار SART در مقیاس‌های پایلوت و صنعتی
- کلنگ‌زنی کارخانه فلوتاسیون و انجام مطالعات اولیه امکان‌سنجی و برآورد مالی پروژه فلوتاسیون
- شروع اقدامات جهت پذیرش در بازار بورس
- راه‌اندازی سیستم تصفیه خانه آب آشامیدنی با روش اسمز معکوس (RO) با رعایت کلیه موازین بهداشتی و زیست محیطی
- پیگیری اخذ تسهیلات از بانک صادرات و انتشار اوراق صکوک جهت تأمین طرح فلوتاسیون
- پیگیری امور مربوط به معادن اردستان، رشیدآباد و محدوده اکتشافی قباوق تپه منتقل شده از شرکت توسعه معادن صدر جهان
- انتخاب شرکت به عنوان شرکت برگزیده بهره‌بردار برتر معادن کشور توسط وزارت صمت
- اخذ پروانه بهره‌برداری با میزان ذخیره ۵۴/۸ میلیون تن





- دریافت تاییدیه دانش بنیانی نوآور در حوزه «مواد پیشرفته و محصولات مبتنی بر فناوری‌های شیمیایی» در ۱۴۰۲/۱۰/۳۰
- اخذ جواز تأسیس احداث واحد صنعتی کنسانتره مس سولفیدی در مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۹

## ۲-۷. گزارش های پایداری شرکتی:

### ۲-۷-۱. شرکت لابراتوارهای سینادارو:

#### ۲-۷-۱-۱. مدیریت پسماند:

با توجه به تولید انواع ضایعات (اعم از خشک و تر) در شرکت، الگوی واحدی برای اجرای برنامه عملیاتی مدیریت پسماند در تامین سلامت و بهداشت عوامل اجرایی پسماندها طبق برنامه زیر انجام شده است:

- جداسازی پسماندهای قابل بازیافت از سایر پسماندها
- جداسازی پسماندهای تولید و دپوی موقت آنها
- تخصیص salvage جهت دپوی پسماندها به طور موقت و استفاده بهینه و در صورت عدم استفاده مجدد، اقدام به فروش آنها به پیمانکارهای مربوطه

## ۲-۷-۲. شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان:

### ۲-۷-۲-۱. گزارش وضعیت مصرف انرژی در شرکت:

- استفاده از انرژی تجدید پذیر به میزان ۲۰ درصد از کل انرژی مصرفی در بخش خدماتی
- استفاده از پنل‌های خورشیدی جهت روشنایی جاده‌ها، چراغ‌های راهنما و دوربین‌های نظارتی
- برنامه ریزی جهت تولید و عرضه برق تجدیدپذیر بر روی شبکه برق سراسری (۱ درصد از مصرف) مطابق با آخرین بخشنامه وزارت نیرو

## ۲-۷-۲-۲. گزارش عملکرد زیست محیطی شرکت:

### ۲-۷-۲-۲-۱. مدیریت پسماند:

مجموعه فعالیت‌ها و اقدام‌های لازم برای مدیریت پسماندها در مجتمع معدنی و صنعتی شادان از زمان تولید تا دفع نهایی آن در حال انجام است. این فعالیت‌ها شامل جمع‌آوری، انتقال و دفع زباله می‌باشد. لازم به ذکر است زباله‌های قابل فروش از جمله بطری‌ها، شیشه، کاغذ و کارتن جمع‌آوری و توسط یکی از کارگران به فروش رسانیده می‌شود. زباله‌های تر به محل دفع موجود در علی آباد زارعین جهت دفع نهایی منتقل می‌گردد.

### ۲-۷-۲-۲-۲. آلودگی هوا:

- با توجه به فعالیت‌های معدنی در مجتمع و ایجاد گرد و خاک و آلودگی هوا تمهیدات زیر در حال انجام می‌باشد:
- آب‌پاشی منظم و برنامه ریزی شده حداقل طی ۳ مرتبه در روز
- نظارت بر انجام دستورات عمل‌های موجود در زمینه کاهش آلودگی هوا مانند نظارت بر خاموش بودن ماشین آلات و تجهیزات در زمان عدم فعالیت
- نصب علائم کنترل سرعت در ورودی و داخل مجتمع در جهت کاهش گرد و خاک و کاهش اثرات سو اقتصادی و اجتماعی

### ۲-۷-۲-۲-۳. مدیریت آب:

در زمینه صرفه‌جویی مصرف آب اقداماتی نظیر کنترل آب مصرفی و استفاده مجدد از پساب صنعتی و بهداشتی صورت می‌گیرد. پساب صنعتی پس از فرایند خنثی سازی جهت استفاده مجدد به چرخه فرایند باز می‌گردد. همچنین با توجه به فرایند تصفیه فاضلاب بهداشتی و انجام آزمایشات آب، جهت آبیاری فضای سبز مورد استفاده مجدد قرار می‌گیرد.

همچنین سیستم تصفیه خانه آب آشامیدنی با روش اسمز معکوس (RO) با رعایت کلیه موازین بهداشتی و زیست محیطی راه اندازی شده است.





### ۲-۷-۳. پیامدهای حاصل از فعالیت شرکت‌ها (پیامدهای تخریب زیست محیطی):

شرکت با تنظیم قراردادهای متعدد با سازمان محیط زیست و استقرار پرسنل مجرب در واحد HSE تحت عنوان پرسنل محیط زیست اقدام به رفع هرگونه فعالیت مخرب زیست محیطی نموده است، مگر عواملی که تحت کنترل نیروی انسانی نبوده و یا هیچگونه اقدام بازدارنده برای موضوعات زیست محیطی ایجاد شده باشد. به عنوان مثال کاهش سطح آب منطقه جغرافیایی که یک مسئله بنیادی کشور تلقی می‌شود.

### ۲-۷-۴. آثار مالیاتی شامل جریمه، معافیت و تشویق:

این شرکت مشمول معافیت مناطق محروم بوده است و همچنین فروش محصول طلای تولیدی فاقد اعتبار ارزش افزوده می‌باشد، در نتیجه اعتبارات خرید بر اساس دستورالعمل و قوانین مربوطه محاسبه می‌گردد.

### ۲-۷-۵. گزارش عملکرد اجتماعی:

این شرکت در نخستین قدم با استخدام نیروهای انسانی بومی اقدام به کاهش نرخ بیکاری منطقه نموده است و از سوی دیگر با ایجاد بستر آموزشی در مجتمع به دانشجویان و علاقه‌مندان رشته‌های معدنی خدماتی را ارائه نموده است.

### ۲-۷-۶. گزارش عملکرد شرکت در رابطه با افزایش سطح رفاهی، بهداشتی و آموزشی کارکنان:

- این شرکت با ایجاد واحد آموزش (R&D) کلیه پرسنل را بر اساس اولویت کاری تحت آموزش قرار داده است و از طریق واحد اداری، پرسنل مورد ارزیابی قرار می‌گیرند.
- واحد HSE کلیه موارد مطروحه در خصوص امنیت شخصی و محیطی را بر عهده داشته و آموزش‌های لازم به همراه گواهی‌ها را ارائه می‌نماید.

### ۲-۷-۳. شرکت‌های توسعه برق و انرژی سپهر و مدیریت تولید برق منتظر قائم:

#### ۲-۷-۱. گزارش عملکرد زیست محیطی شرکت در سال مالی مورد گزارش و پیش بینی روند آتی:

- کنترل و پایش مستمر پارامترهای خروجی دودکش‌ها از طریق سامانه آنلاین محیط زیست کشوری (به طور مستمر در حال انجام است).
- عقد قرارداد جهت اتصال سیستم‌های پایش آنلاین واحدهای سیکل ترکیبی به سامانه جامع محیط زیست
- عقد قرارداد جهت کالیبراسیون سیستم‌های پایش آنلاین دودکش
- کنترل و پایش مستمر پارامترهای خروجی پساب از طریق سامانه آنلاین محیط زیست کشوری (به طور مستمر در حال انجام است).
- انجام کالیبراسیون سیستم پایش آنلاین پساب توسط شرکت‌های پیمانکار و اخذ گواهینامه معتبر
- عقد قرارداد خرید سنسور COD سیستم پایش آنلاین پساب

### ۲-۷-۲. جنبه‌های زیست محیطی پساب نیروگاه:

- استفاده از آب پساب جهت آبیاری فضای سبز که بطور مستمر در حال انجام است.

### ۲-۷-۳. تشریح اقدامات انجام شده در خصوص رعایت قوانین و مقررات حاکم بر تأثیرات زیست محیطی فعالیت شرکت به

#### خصوص در حوزه پسماندها، منابع آب و آلودگی هوا:

- انجام نمونه برداری در قالب طرح خوداظهاری به صورت دوبرار در هر فصل شامل (خروجی دودکش‌ها، پساب و هوای محیط) و انجام ۲ دوره نمونه برداری خاک در سال
- بارگزاری اطلاعات نتایج نمونه برداری انجام شده در سامانه پایش بهداشت، ایمنی و محیط زیست (HSE) برق حرارتی
- تهیه گزارشات شاخص‌های کمی مدیریت سبز و بارگزاری در سامانه پایش بهداشت، ایمنی و محیط زیست (HSE) برق حرارتی





- عقد قرارداد با سازمان پسماند استان به منظور مدیریت پسماندهای پزشکی (بهداری)
- عقد قرارداد با شهرداری به منظور مدیریت پسماندهای عادی

#### ۲-۷-۳-۴. آثار مالیاتی شامل جریمه، معافیت، تشویق و ...:

- هیچ‌گونه خطری که منجر به پرداخت جریمه‌ی زیست محیطی گردد تاکنون متوجه نیروگاه نشده است.

#### ۲-۷-۳-۵. اهداف بلند مدت شرکت در جهت حداقل سازی پیامدها:

- اجرای موفقیت آمیز برنامه پایش خوداظهاری محیط زیست
- برقراری سیستم مدیریت پسماند و کاهش تولید ضایعات (پروژه آماده سازی محل دپوی ضایعات)
- برقراری سیستم مدیریت کنترل و کاهش آلودگی‌های آب، خاک و هوا
- افزایش برنامه‌های آموزش محیط زیست

#### ۲-۸. رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها، قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آن‌ها بر نتایج گزارش شده:

- شناسایی و ثبت رویدادهای حسابداری مرتبط با بازارگردانی سهم از طریق صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم در دفاتر حسابداری

#### ۲-۹. سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

- در راستای توسعه پایدار و همچنین ایجاد ساز و کار برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش (کوتاه و بلند مدت) و متعاقبا پاسخگویی موثر و به موقع به تعهدات قانونی شرکت مربوط به رعایت الزامات مواد ۳۹، ۴۰ و ۴۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب ۱۸ مهر ۱۴۰۱، شرکت سرمایه گذاری خوارزمی خود را عضوی مسئول در فضای کسب و کار کشور و محیط پیرامونی خود دانسته و همواره نسبت به نقش و جایگاه خود در عرصه پایدار آگاه بوده است.

هیات مدیره با توجه اصول راهبردی و الزام حاکمیت شرکتی اقدام به تشکیل کمیته‌های تخصصی و دستورالعمل‌های مرتبط به شرح ذیل نموده است:

#### ۲-۹-۱. کمیته حسابرسی

کمیته حسابرسی با توجه به الزامات سازمان بورس و در راستای اصول راهبری شرکتی تحت نظر مستقیم هیات مدیره جهت احراز سطح مطلوبیت صورت‌های مالی، رعایت روش‌ها و استانداردهای مقرر، تعیین میزان کارایی (دستیابی به اهداف)، تعیین میزان اثر بخشی (حداکثر بازدهی) تعیین صرفه اقتصادی (کاهش هزینه‌ها با حفظ کیفیت)، نظارت اثربخش فرآیندهای کنترل داخلی و رعایت قوانین و مقررات در چارچوب کنترل‌های داخلی تشکیل گردیده است. هدف از تشکیل این کمیته کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیات مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از موارد زیر می‌باشد:

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی
- سلامت گزارشگری مالی
- اثربخشی حسابرسان داخلی
- استقلال حسابرسی مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل
- رعایت قوانین، مقررات و الزامات



نام اعضا	سمت	تحصیلات	تاریخ تصویب عضویت	اهم سوابق
محسن امیری	رئیس کمیته	دکتری مدیریت آینده پژوهی	۱۴۰۷/۰۶/۱۴	مدیرعامل موسسه همیاری کوثر، گروه مالی و اقتصادی دی، رئیس هیأت مدیره شرکت مادر تخصصی و توسعه ایرانگردی و جهانگردی، نائب رئیس هیأت مدیره جام جم بازرگانی پیشرو، بازرگانی سیاسودا ثمین
هوشنگ خستوئی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۳۹۷/۱۰/۰۳	حسابدار رسمی، رئیس هیأت مدیره موسسه حسابرسی سخن حق، مدیر ارشد سابق امور بانک‌ها و بیمه سازمان حسابرسی
قربان دانیالی	عضو کمیته	دکتری مدیریت کارآفرینی	۱۴۰۷/۰۶/۱۴	رئیس هیأت مدیره بانک صادرات ایران، رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل بانک صنعت و معدن، نایب رئیس هیأت مدیره و قائم مقام بانک سینا، رئیس هیأت نظارت بانک ایران و اروپا، عضویت در هیأت مدیره شرکت‌های ایمیدرو، تامین سرمایه سپهر، صنایع شیمیایی ایران و ...
علی اسماعیل زاده	عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱۴۰۷/۰۶/۱۴	عضو هیأت علمی و دانشیار دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکز، معاونت مالی و اداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکز، معاونت مالی و اقتصادی صندوق بیمه سرمایه‌گذاری فعالیت‌های معدنی کشور، کارشناس رسمی دادگستری، عضویت در انجمن‌های تخصصی نظیر حسابداران خبره و حسابرسان داخلی ایران
شهرام اشراق	عضو کمیته	دکتری مدیریت بازرگانی	۱۴۰۷/۰۶/۱۴	مستشار دیوان محاسبات کشور، حسابرس کل (مدیرکل) دیوان محاسبات در حوزه‌های نفت، گاز و پتروشیمی، عضو شورای حقوقی دیوان محاسبات کشور، معاون فنی و حسابرسی امور اقتصادی و زیر بنایی دیوان محاسبات کشور، عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
کیاوش صافی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۲/۲۳	عضو هیأت مدیره شرکت‌های توسعه برق و انرژی خورشیدی کیمیا، پایاپای ملی، نیروآفرین سپهر و گسترش اندیشه هگمتان، عضو کمیته حسابرسی و مدیریت ریسک شرکت سرمایه‌گذاری آرمان گستر پاریز و توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی

اهم اقدامات انجام شده در کمیته حسابرسی به شرح ذیل است:

- بررسی صورت‌های مالی شرکت اصلی و تلفیقی، گزارش تفسیری مدیریت و پیش نویس گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی جهت دوره‌های ۶ ماهه و سالانه پیش از تصویب هیأت مدیره
- پایش و ارزیابی اثربخشی عملکرد حسابرسان مستقل در کلیه شرکت‌های گروه و ارائه فهرست موسسات حسابرسی پیشنهادی به هیأت مدیره محترم به منظور سیاست تنوع بخشی حسابرسان مستقل گروه
- فعال نمودن کمیته‌های حسابرسی و واحد حسابرسی داخلی در کلیه شرکت‌های گروه و ارزیابی عملکرد و اثربخشی آن‌ها به صورت دوره‌ای جهت کسب اطمینان از رعایت اصول حاکمیت شرکتی در شرکت‌های گروه
- بررسی گزارشات کمیته حسابرسی و حسابرسان داخلی شرکت‌های گروه به صورت منظم و ماهانه
- بررسی گزارش انطباق عملکرد با بودجه مصوب در شرکت‌های گروه به صورت دوره‌ای و بررسی دلایل انحرافات
- بررسی بندهای گزارش حسابرسان مستقل و بازرسان قانونی در شرکت‌های گروه جهت دوره‌های ۶ ماهه و سالانه و ارائه رهنمودهای لازم جهت حل و فصل و رفع موارد مندرج در گزارشات
- بررسی نامه مدیریت شرکت اصلی و کلیه شرکت‌های گروه و ارائه پیشنهادها جهت اصلاح و رفع موارد مطرح شده در گزارشات
- بررسی و اظهارنظر در خصوص موارد ارجاعی هیأت مدیره به کمیته حسابرسی
- برگزاری جلسات هم‌اندیشی با دبیران کمیته‌های حسابرسی شرکت‌های گروه و مدیران حسابرسی داخلی شرکت‌های گروه به صورت دوره‌ای
- تاکید لزوم آموزش مستمر حسابرسان داخلی به منظور آشنایی با آخرین تغییرات در حرفه







اظهار نظر کمیته حسابرسی نسبت به هریک از معاملات اشخاص وابسته:

در راستای اجرای تبصره ۵ ماده ۷ «دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار» معاملات با اشخاص وابسته در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ از جنبه های منصفانه بودن، افشای کامل و عدم شرکت مدیر ذینفع در رای گیری با در نظر گرفتن کلیه مقررات و استانداردهای حاکم بر انجام معاملات با اشخاص وابسته (اعم از ماده ۱۲۹ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی و استانداردهای حسابداری شماره ۱۲) مورد بررسی قرار گرفت و مورد خاصی مشاهده نگردید.

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	تامین مال یبرداختی	تامین مالی دریافتی	کارمزد خدمات سیدگردانی	درآمد اجاره	ارائه خدمات	واگذاری سهام	خرید سهام	تضامین دریافتی
شرکت های فرعی	گروه مالی الگوریتم	عضو مشترک هیات مدیره و شرکت فرعی		-	-	-	-	-	۲۷,۹۶۶,۹۱۶	۹,۲۶۲,۳۳	-
	کارگزاری آینده نگر خوارزمی	شرکت فرعی		-	-	-	۱,۷۹۵	۵۶,۷۰۴	-	-	-
	کارگزاری ساختمانی خوارزمی	شرکت فرعی		۲۴۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-
	لابراتورهای سینادارو	شرکت فرعی		-	-	-	-	-	-	-	۲,۴۸۰,۰۰۰
	نفت، گاز و پتروشیمی زیما	عضو مشترک هیات مدیره و شرکت فرعی		-	۱۱۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	-
	توسعه برق و انرژی سپهر	عضو مشترک هیات مدیره و شرکت فرعی		-	-	-	-	-	-	-	۳۹,۳۴۰
	معادن و صنایع کازند صدر جهان	شرکت فرعی		۸۵۲,۴۰۵	-	-	-	-	-	-	۲,۰۵۱,۵۵۴
	توسعه معادن صدر جهان	شرکت فرعی		۴۲۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	۶۴۹,۵۹۸	-
	سیدگردان الگوریتم	شرکت فرعی		-	-	۲,۱۶۷	-	-	-	-	-
جمع کل				۱,۵۱۷,۴۰۵	۱۱۵,۰۰۰	۲,۱۶۷	۱,۷۹۵	۵۶,۷۰۴	۲۷,۹۶۶,۹۱۶	۱,۵۵۲,۲۲۱	۵,۸۴۰,۸۹۴



ارزش معاملات انجام شده با اشخاص وابسته به استثنای واگذاری پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت به شرکت فرعی گروه مالی الگوریتم به ارزش دفتری و همچنین خرید بخشی از شرکت فرعی توسعه برق و انرژی سپهر از شرکت فرعی گروه مالی الگوریتم به ارزش دفتری، با شرایط حاکم بر معاملات حقیقی تفاوت با اهمیتی نداشته است.

## ۲-۹-۲. کمیته انتصابات و جبران خدمات

در راستای حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز سازماندهی و توسعه بازار شفاف و با توجه به اینکه طبق دستورالعمل حاکمیت شرکتی، شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، ملزم به پیاده‌سازی اصول حاکمیت شرکتی مطابق با این دستورالعمل هستند. بر اساس این دستورالعمل تمامی شرکت‌ها باید کمیته انتصابات را تحت نظر هیات مدیره تشکیل و عملکرد آن را مورد نظارت قرار دهند.

کمیته انتصابات با هدف تقویت جنبه‌های حاکمیت شرکتی تشکیل گردیده و با بررسی احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیات مدیره، از جمله بررسی احراز شرایط ذکر شده در این دستورالعمل در خصوص استقلال نامزدها، پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیرعامل و مدیران ارشد شرکت اصلی و اعضای هیات مدیره شرکت‌های فرعی به هیات مدیره، پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته‌های تخصصی به هیات مدیره، اتخاذ تصمیم در خصوص پذیرش یا عدم پذیرش داوطلبین جذب در شرکت، سنجش مهارت و دانش تخصصی، بررسی سوابق کاری و آموزش‌های لازم در بدو استخدام و خدمات رفاهی و انگیزشی و پیشنهاد برنامه آموزشی اتخاذ سیاست‌های لازم به منظور توجیه وظایف هیات مدیره برای اعضای هیات مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد با حکم هیات مدیره تشکیل گردید و مطابق با منشور کمیته انتصابات فعالیت می‌کند.

نام اعضاء	سمت	تحصیلات	تاریخ تصویب عضویت	اهم سوابق
مهرداد محقق زاده	رئیس هیات مدیره، رئیس کمیته انتصابات و جبران خدمات	دکترای تخصصی علوم اقتصاد- اقتصاد اسلامی	۱۴۰۳/۰۳/۱۲	معاون سرمایه‌گذاری و امور شرکت‌های بانک صادرات ایران، معاون مدیرعامل در امور فنی و درآمد سازمان تامین اجتماعی، عضو هیات مدیره شرکت‌های نفت ستاره خلیج فارس، سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی و شیمیایی تامین، سرمایه‌گذاری نفت و گاز، پتروشیمی مروارید، پتروپالایش کنگان، نفت ایرانول، هواپیمایی نفت ایران
محسن امیری	عضو کمیته	دکتری مدیریت آینده پژوهی	۱۴۰۷/۰۶/۱۴	مدیرعامل موسسه همیاری کوثر بانک ملی، مدیرعامل گروه مالی و اقتصادی دی، عضو هیات مدیره شرکت‌های مدیریت طرح و توسعه آینده پویا، جام جم بازرگانی پیشرو، بازرگانی سبا سودا ائمن گسترش بازرگانی دارویخش
مرتضی داداش	عضو کمیته تخصصی	کارشناس عمران	۱۴۰۷/۰۳/۰۱	مدیرعامل شرکت‌های سرمایه‌گذاری بانک ملی، توسعه صنایع بهشهر، سرمایه‌گذاری صنایع سیمان
شهاب جهانیان	عضو کمیته تخصصی	دکترای علوم سیاسی	۱۴۰۷/۰۳/۰۱	عضو هیات مدیره باشگاه استقلال، مشاور ریاست هیات عامل ایمیدرو
میثم نژاد رمضانی	عضو کمیته تخصصی	کارشناسی عمران	۱۴۰۷/۰۸/۰۶	عضو هیات مدیره موسسه مسکن بسیجیان، مدیرعامل و عضو هیات مدیره موسسه فرهنگی نگین فکه
وحیدبرزگر یارمحمدی	مدیر سرمایه انسانی و پشتیبانی، دبیر کمیته تخصصی	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی- مالی	۱۴۰۷/۰۲/۱۹	مدیر منابع انسانی و پشتیبانی شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات- حوزه ریاست شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی و شرکت پتروشیمی شازند





## ۲-۹-۳. کمیته ریسک

کمیته ریسک بر اساس اختیارات تفویض شده از سوی هیات مدیره شرکت به عنوان یکی از کمیته‌های تخصصی شرکت تشکیل شده و فعالیت خود را با هدف کمک همه جانبه به مدیریت ریسک شرکت آغاز می‌کند. اهداف اولیه کمیته ریسک کمک به هیات مدیره شرکت در استقرار فرآیندهای شناسایی، سنجش و کنترل انواع ریسک در سطح شرکت است. از آنجا که هیات مدیره مسئولیت مدیریت ریسک را بر عهده دارد، شناسایی دقیق ریسک‌ها و اتخاذ رویه‌های مناسب جهت رفع عواقب احتمالی آن را در تطبیق با ضوابط و مقررات داخلی و قانونی، به کمیته ریسک محول م‌نماید. کمیته ریسک باید هیات مدیره را در تشخیص و ممیزی انواع مختلف ریسک یاری دهد. هم اهداف تشکیل کمیته ریسک عبارتند از:

- شناسایی، ارزیابی، تجزیه و تحلیل، کنترل، پایش و گزارش گیری به هنگام در خصوص ریسک‌ها
- انجام نظارت و ارائه گزارش مستمر در مورد وضعیت انواع ریسک‌های تهدید کننده فعالیت شرکت
- ایجاد زمینه مساعد جهت ترویج و نهادینه سازی فرهنگ مدیریت ریسک در شرکت
- پیاده سازی رویکردها و سیاست‌های مصوب مدیریت ریسک در شرکت
- بررسی سالانه سیاست گذاری‌های مدیریت ریسک شرکت به منظور ایجاد اطمینان از تحقق اهداف و حرکت در مسیر چشم انداز

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	تاریخ انتصاب	اهم سوابق
۱	محسن تمجید	رئیس کمیته	دکتری مدیریت کسب و کار	۱۴۰۲/۰۳/۰۹	رئیس اداره کل سرمایه گذاری و امور شرکت ها بانک صادرات، رئیس هیأت مدیره شرکت سیراف
۲	علیرضا پاکزاد	عضو کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۱/۰۳/۰۲	مدیر ریسک و مشاور شرکت سرمایه گذاری خوارزمی، معاونت مالی شرکت ساخت و ساز بام راه، مدیرکل تلفیق و تمرکز حساب ها شرکت ایران خودرو
۳	داوود حسین پور	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۱/۰۳/۰۲	مدیر مالی شرکت بیمه ملت، رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه ارزش هوده، مدیر حسابرسی و کنترل داخلی و تطبیق مقررات شرکت بیمه باران، عضو هیأت مدیره و مشاور مالی گروه هموطن (سهامی عام)
۴	کیاوش صافی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۲/۲۳	عضو هیأت مدیره شرکت های توسعه برق و انرژی خورشیدی کیمیا، پایاپای ملی، نیروآفرین سپهر و گسترش اندیشه هگمتان، عضو کمیته حسابرسی و مدیریت ریسک شرکت سرمایه گذاری آرمان گستر پاریز و توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی

## ۲-۹-۴. عملکرد محیط زیستی

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی مسئولیت های زیست محیطی را جهت انجام امور به شکل یکپارچه طرح ریزی نموده است و به حداقل رساندن صدمات زیست محیطی و پیشگیری از مخاطرات برای کلیه ذینفعان و همچنین تجهیزیات، تاسیسات، منابع و دارایی ها در رابطه با فعالیت ها را هدف گذاری نموده است که اهم آن عبارتند از:

- یکپارچگی فعالیت های کلیه شرکت های گروه در زمینه محیط زیست
- اطمینان از اقدامات هر یک از شرکت های گروه در حوزه محیط زیست
- ارتقای وضعیت محیط زیست گروه





برخی از اقدامات و برنامه های بهبود انجام گرفته در زمینه محیط زیست:

- استفاده از سیستم اتوماسیون اداری و فایل های الکترونیکی به منظور کاهش مصرف کاغذ در کلیه شرکت های تابعه
- کاهش مصرف انرژی و اجرا برنامه صرفه جویی در مصرف انرژی از قبیل تغییر ساعات کاری در ایام در کلیه شرکت های تابعه
- بررسی دوره ای و در صورت نیاز تعمیر و یا تعویض پمپ های آب مصرفی موتورخانه، برج خنک کننده و فن کویل ساختمان، سه دستگاه کمپرسور (کندانسور و اپراتور) جهت سیستم های سرمایشی و گرمایشی شرکت به منظور جلوگیری از هرگونه اتلاف انرژی در ساختمان و نصب پنل خورشیدی جهت کاهش مصرف برق در شرکت.
- ایجاد بستر مناسب و همچنین آموزش نیروی کارآمد جهت پرورش و نگهداری گل و درختچه در محیط داخلی و خارجی شرکت
- برنامه ریزی، خرید و نصب سنسورهای سقفی جهت چراغ های راه پله، پارکد، پارکینگ و موتورخانه به منظور کاهش مصرف برق

## ۲-۹-۵. سلامت پرسنل:

- انجام معاینات دوره ای در کلیه شرکت های تابعه
- پایش دوره ای سلامت کارکنان در کلیه شرکت های تابعه
- ارزیابی دوره ای سلامتی کارکنان و بررسی سوابق پزشکی در کلیه شرکت های تابعه
- برنامه ریزی جهت اجرای درست و به موقع مفاد آئین نامه رفاهی از جمله تمدید به موقع قراردادهای مربوط به بیمه درمان گروهی، عمر و حوادث
- تجهیز راه اندازی سالن ورزشی در محل شرکت به منظور ایجاد انگیزه و شرایط مناسب ورزش بین کارکنان برای ارتقاء و حفظ سلامتی و ایجاد روحیه مفرح همکاران

## ۲-۹-۶. مسئولیت اجتماعی، آموزش و رفاه کارکنان:

- تاکید بر پرداخت به موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه در راستای رعایت و قوانین اجرایی در کلیه شرکت های تابعه
  - اکرام و تکریم سهامداران از طریق سیستم پاسخگو و نیز پرداخت سود سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ از طریق سامانه سجام زودتر از برنامه زمانبندی ارائه شده
  - رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع رسانی به موقع اطلاعات
  - انعقاد قرارداد پرسنل شرکت با شرکت های بیمه ای به منظور پوشش بیمه تکمیلی در کلیه شرکت های تابعه
- واحد آموزش در راستای بهبود فرهنگ سازمانی و ایجاد محیطی پویا، هر ساله دوره های آموزشی و توسعه ای متنوع و گسترده ای را برای تمام سطوح پرسنل برگزار می نماید. اهداف آموزشی در راستای افزایش بهره وری و توانمند سازی، شایستگی های فردی و سازمانی تعریف گردیده است:

## ۲-۹-۷. بعد اقتصادی

### ۲-۹-۷-۱. استراتژی کلان:

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی در راستای پایداری اقتصادی و مالی، استراتژی کلان «ثروت آفرینی پایدار برای نسل ها» را تعیین کرده و برنامه های متنوعی از جمله حفظ رشد مستمر و توسعه فعالیت ها، مدیریت اثربخش هزینه ها، نقدینگی و دارایی ها، ارائه ارزش پایدار به سهامداران، توسعه سرمایه گذاری های استراتژیک و بهبود اثربخشی مشارکت ها و... را اجرا نموده است.

### ۲-۹-۷-۲. برقراری نظارت های مالی:

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی به منظور حصول اطمینان از برقراری نظارت های مالی اثر بخش در سطح گروه و شرکت های زیر مجموعه، کمیته حسابرسی را با هدف ایفای نقش نظارتی هیات مدیره و اطمینان از اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثر بخشی حسابرسی داخلی و... تشکیل داده است.







### ۲-۹-۷-۳. بخش مالی و اقتصادی :

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی، خود را متعهد به انطباق کامل با قوانین و پایبندی به اخلاق کسب و کار در تمامی فعالیت های خود می داند. این مساله، از طریق استقرار سازوکارهای کنترل و نظارت داخلی در شرکت، ایفای تعهدات قانونی و پاسخگویی به هنگام به درخواست های مراجع قانونی، دنبال شده است. در این راستا، می توان به مهمترین اقدامات و دستاوردهای شرکت به شرح زیر اشاره نمود:

- رعایت الزامات مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- عملکرد مالی شفاف، به روز و مسئولانه در بورس و سایر دستورالعمل های ابلاغی سازمان بورس و اوراق بهادار
- ارائه گزارش های منظم و به موقع به کلیه مراجع قانونی
- ارائه کلیه گزارش ها مطابق اطلاعیه های قانونی سازمان بورس و اوراق بهادار از طریق سامانه کدال
- وجود سازوکارهای رسمی سازمانی برای کنترل و پایش مستمر عملکرد مالی و غیر مالی شامل استفاده از داشبورد مدیریتی به منظور دریافت گزارش ها و پایش های منظم ماهانه عملکرد شرکت های گروه
- فعالیت حسابرسی داخلی و کنترل یکپارچه

### ۲-۹-۷-۴. اطمینان بخشی به سهامداران :

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی برای اطمینان بخشی به سهامداران، علاوه بر گزارش های فعالیت هیات مدیره و صورت های مالی حسابرسی شده، گزارش «ارزیابی کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی» را نیز تهیه می نمایند.

### ۲-۹-۷-۵. سرمایه گذاری و تامین مالی پروژه ها:

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی در راستای استراتژی و سیاست های سرمایه گذاری، به منظور حصول اطمینان از سودآوری پروژه های سرمایه گذاری از رویکرد «امکان سنجی مالی، اقتصادی و توجیه پذیری طرح ها» استفاده می نمایند.



### ۳. مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط

#### ۳-۱. منابع:

در پایان سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳، شرکت وجوه نقدی معادل ۱۴,۶۶۲ میلیون ریال، دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری معادل ۵۶,۹۸۴,۱۳۱ میلیون ریال، مجموع دارایی‌های جاری معادل ۷۷,۱۵۴,۵۶۷ میلیون ریال و مجموع بدهی‌های جاری معادل ۱,۱۵۴,۳۵۶ میلیون ریال داشته است. سرمایه در گردش معادل ۷۶,۰۰۰,۲۱۱ میلیون ریال است که نسبت به سال مالی قبل بهبود یافته است.

#### ۳-۲. مصارف:

مصارف جهت سرمایه‌گذاری در بازار سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار مصارف جهت پرداخت بدهی‌ها تسویه تسهیلات، باز پرداخت هزینه مالی و سود سهام پرداختی به سهامداران مصارف جهت هزینه‌های شرکت شامل هزینه‌های حقوق و دستمزد و سایر هزینه‌های جاری

#### ۳-۳. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

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

**عوامل ریسک سیستماتیک:** متشکل از عوامل کلان سیاسی و اقتصادی است که به صورت جامع بر تمامی صنایع و شرکت‌ها تأثیرگذار است که عواملی نظیر تحولات اقتصاد جهانی و داخلی از جمله این موارد است. مهم‌ترین عوامل این ریسک عبارتند از:

**ریسک قیمت محصولات شرکت‌ها:** تغییرات قیمت محصولات شرکت‌ها باعث تغییر در سودآوری و به تبع آن تغییر در ارزش بازار آن‌ها خواهد شد. تغییر در قیمت‌های جهانی کالاها که تأثیر مستقیم بر قیمت محصولات بسیاری از شرکت‌ها دارد، یکی از موارد در این زمینه است. این عوامل در بازدهی سرمایه‌گذاری‌های شرکت‌ها مؤثر هستند.

**ریسک نوسانات نرخ ارز:** این ریسک مستقیماً متوجه شرکت‌هایی است که مواد اولیه و کالا خود را از خارج کشور تهیه کرده و یا محصولات خود را صادر می‌کنند که به طور غیرمستقیم نیز متوجه سایر شرکت‌ها می‌باشد و در کل می‌تواند بازدهی سرمایه‌گذاری شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

**ریسک نوسانات نرخ سود:** تغییرات نرخ سود در قالب نرخ سود سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت، بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران تأثیرگذار است. در نتیجه قیمت جاری سهام شرکت‌ها نیز تحت تأثیر این تغییرات قرار خواهد گرفت.

**ریسک تغییر در قوانین و مقررات و آیین‌نامه‌های مترتب:** تغییر در تصمیمات مؤثر بر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در قالب قانون بودجه سالیانه دولت و سایر قوانین، مقررات و آیین‌نامه‌ها می‌تواند بر سودآوری شرکت‌ها و به تبع آن بازده سرمایه‌گذاری‌ها مؤثر باشد.

**ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی:** ریسک نوسانات قیمت‌های جهانی و داخلی نهاده‌های تولید عمده‌ها شامل حامل‌های انرژی بر سودآوری شرکت‌ها اثرگذار است. به نحوی که تغییر در نرخ‌های یوتیلیتی، نرخ محصولات میانی، صنایع شیمیایی، صنعت فولاد، سیمان و غیره که ماده اولیه صنایع پایین دستی همچون خودروسازی و ساختمان می‌باشد، سودآوری شرکت‌ها و به تبع آن ارزش ذاتی و قیمت‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

**ریسک اعتباری:** ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. با توجه به اینکه عمده مطالبات ریالی شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی عمدتاً از بابت سود سهام در شرکت‌های بورسی، مطالبات از شرکت‌های دولتی، شرکت‌های مطرح پخش دارویی و فروش برق می‌باشد، کیفیت اعتبار مطالبات از آن‌ها بالا بوده و نیاز به اخذ ذخیره از این بابت نمی‌باشد، لکن درخصوص مطالبات ارزی شرکت‌های فرعی ضمن اخذ تضمین برای بخشی از مطالبات سررسید شده آن، تحکیم تضامین در حال پیگیری است.

**ریسک وقایع:** شامل آن دسته از ریسک‌هایی است که ناشی از وقایع و پدیده‌های غیرمترقبه و غیر قابل پیش بینی محیطی است که فعالیت‌های اقتصادی و عملیات شرکت‌ها و سازمان‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

**ریسک‌های غیر سیستماتیک:** عوامل ریسک غیر سیستماتیک که از طریق روش‌های مختلف قابل اجتناب می‌باشند، عموماً مربوط به عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف است. تحت تأثیر ساختارهای سرمایه، مباحث مدیریتی، تغییرات در پارامترهای





اثرگذار بر شرکت‌ها یا صنایع که تمام بازار را همزمان تحت تأثیر قرار نمی‌دهد و از طریق متنوع سازی کاهش می‌یابد. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ضمن تنوع‌بخشی به پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود در جهت مدیریت ریسک غیر سیستماتیک پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود گام برداشته است.

۳-۴. دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:  
شرکت فاقد دعاوی حقوقی می‌باشد.

#### ۴. نتایج عملیات و چشم‌اندازها ۴-۱. نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

درصد تغییرات	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	اقلام صورت سود و زیان شرکت اصلی
۶۱	۱۵,۹۵۵,۰۱۴	۲۵,۷۵۲,۹۴۶	درآمد سود سهام
(۱۵)	۶,۵۶۱	۵,۵۸۵	درآمد سود تضمین شده
(۱۹)	۱۴,۱۶۰,۱۴۰	۱۱,۴۳۸,۷۹۳	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
(۱۰۰)	۱۱,۹۵۲	۰	سود حاصل از تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
(۷۱)	۹۴,۲۲۶	۲۷,۳۱۹	سایر درآمدها
۵۴	(۴۷۵,۴۹۷)	(۷۳۴,۰۴۴)	هزینه‌های عمومی و تشکیلاتی
(۹۱)	(۲۱۵,۲۶۹)	(۲۰,۱۶۶)	سایر هزینه‌های عملیاتی
(۲۲)	(۱,۶۵۰,۴۴۳)	(۱,۲۸۳,۴۹۰)	هزینه‌های مالی
(۵۲)	۴,۴۹۲	۲,۱۴۹	سایر درآمدهای غیرعملیاتی

درصد تغییرات	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	اقلام صورت سود و زیان تلفیقی گروه
۱۳	۷,۶۵۴,۰۱۰	۸,۶۷۶,۲۷۸	درآمد سود سهام
۹۷	۱۷۱,۱۶۰	۳۳۶,۴۵۲	درآمد سود تضمین شده
۶۶	۱۶,۵۲۱,۸۱۸	۲۷,۴۷۱,۹۱۵	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
(۱۰۰)	۱۱۴,۷۱۴	-	سود حاصل از تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۵۴	۲۶,۰۳۲,۳۶۵	۴۰,۲۰۱,۹۸۷	درآمد فروش محصولات و ارائه خدمات
۱۹	۱۹۰,۸۹۸	۲۲۸,۰۸۰	درآمد ساخت املاک
۶۸	۱,۰۲۰,۴۷۰	۱,۷۱۰,۵۹۸	سایر درآمدها
۷۷	۱,۷۹۸,۰۵۷	۳,۱۸۶,۷۱۸	سهم گروه از سود شرکت‌های وابسته
۵۷	(۱۴,۰۲۷,۵۱۹)	(۲۱,۹۸۳,۶۹۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵۸	(۲,۶۴۶,۲۱۰)	(۴,۱۹۲,۲۶۰)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۱۰۳	(۹۵,۵۹۶)	(۱۹۴,۳۷۲)	سایر هزینه‌های عملیاتی
۱۳	(۴,۶۱۰,۵۷۲)	(۵,۱۹۲,۸۸۲)	هزینه‌های مالی
(۴۵)	۶۹۲,۳۱۳	۳۸۲,۱۳۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی



## ۲-۴. نسبت های مالی

### ۱-۲-۴. نسبت نقدینگی

#### شرکت اصلی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱			عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		
۵۲	۵۶,۷۰۰,۱۱۰	دارایی جاری	۶۷	۷۷,۱۵۴,۵۶۷	دارایی جاری
	۱,۰۸۰,۴۲۵	بدهی جاری		۱,۱۵۴,۳۵۶	بدهی جاری

#### تلفیقی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱			عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		
۴,۱	۹۱,۳۲۸,۰۸۴	دارایی جاری	۴,۷	۱۲۱,۱۷۴,۱۹۵	دارایی جاری
	۲۲,۳۶۰,۵۵۹	بدهی جاری		۲۵,۷۵۸,۷۰۹	بدهی جاری

نسبت جاری به صورت مرتبه بیان می شود. این نسبت توان پاسخگویی به تعهدات شرکت در کوتاه مدت (یک سال) را منعکس می سازد. این نسبت نشان می دهد که در کوتاه مدت چگونه شرکت می تواند بدهی خود را از طریق تبدیل دارایی های جاری به نقد پاسخگو باشد.

### ۲-۲-۴. نسبت اهرمی

#### شرکت اصلی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱			عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		
۰,۰۷	۶,۱۲۸,۵۴۴	بدهی های جاری و بلند مدت	۰,۰۵	۶,۲۱۴,۲۷۶	بدهی های جاری و بلند مدت
	۸۷,۸۵۸,۴۷۵	جمع دارایی ها		۱۲۰,۲۲۴,۱۱۳	جمع دارایی ها

#### تلفیقی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱			عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		
۰,۲۹	۴۱,۶۷۳,۸۳۳	بدهی های جاری و بلند مدت	۰,۲۴	۴۴,۹۱۶,۲۹۷	بدهی های جاری و بلند مدت
	۱۴۱,۶۰۳,۷۰۷	جمع دارایی ها		۱۹۰,۳۵۳,۷۱۲	جمع دارایی ها

این نسبت به صورت درصد بیان می شود. این نسبت نشان دهنده اهمیت و نقش بدهی های جاری و بلند مدت در تامین و تحصیل جمع دارایی های شرکت است. هرچه نسبت بالاتر باشد نشان دهنده توانایی شرکت در تامین منابع مالی آن از خارج از شرکت است. بالاتر بودن این نسبت نشان دهنده مخاطره آمیز بودن شرکت از دیدگاه بستانکاران و بانک هایی است که وام می دهند.





## شرکت اصلی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱		عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		نسبت ها
۰۹۳٪	۸۱,۷۲۹,۹۳۱	جمع حقوق صاحبان سهام	۱۱۴,۰۰۹,۸۳۷	نسبت مالکانه
	۸۷,۸۵۸,۴۷۵	جمع دارایی ها	۱۲۰,۲۲۴,۱۱۳	نسبت مالکانه

## تلفیقی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱		عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		نسبت ها
۰۷۱٪	۹۹,۹۲۹,۸۷۴	جمع حقوق صاحبان سهام	۱۴۵,۴۳۷,۴۱۵	نسبت مالکانه
	۱۴۱,۶۰۳,۷۰۷	جمع دارایی ها	۱۹۰,۳۵۳,۷۱۲	نسبت مالکانه

نسبت مالکانه بیانگر نسبت سهم صاحبان سهام از کل دارایی های شرکت است، این نسبت مکمل نسبت بدهی است و بالا بودن آن نمایانگر اتکای کمتر شرکت به منابع مالی خارج از شرکت می باشد.

## ۳-۲-۴. نسبت سودآوری

## شرکت اصلی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱		عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		نسبت ها
۰۳۶٪	۲۷,۸۸۹,۰۷۵	سود خالص	۳۵,۱۸۹,۰۹۲	نسبت بازده دارایی ها
	۷۸,۲۱۶,۹۰۷	متوسط دارایی ها	۱۰۶,۰۴۱,۲۹۴	نسبت بازده دارایی ها

## تلفیقی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱		عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		نسبت ها
۰۲۵٪	۳۱,۷۰۷,۵۹۲	سود خالص	۴۸,۲۷۲,۵۵۴	نسبت بازده دارایی ها
	۱۲۸,۷۷۵,۴۱۸	متوسط دارایی ها	۱۶۵,۹۷۸,۷۱۰	نسبت بازده دارایی ها

این نسبت نشان دهنده آن است که کل دارایی که در اختیار شرکت است چه بازدهی برای شرکت به ارمغان آورده است. نسبت بالاتر علامت موفقیت در استفاده در دارایی می باشد.



### شرکت اصلی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱		عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		نسبت ها	
۰۳۹٪	۲۷,۸۸۹,۰۷۵	سود خالص	۳۵,۱۸۹,۰۹۲	سود خالص	بازده حقوق
	۷۰,۸۹۶,۲۶۹	متوسط حقوق صاحبان سهام	۹۷,۸۶۹,۸۸۴	متوسط حقوق صاحبان سهام	صاحبان سهام

### تلفیقی

عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱		عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		نسبت ها	
۰۳۶٪	۳۱,۷۰۷,۵۹۳	سود خالص	۴۸,۲۷۲,۵۵۴	سود خالص	بازده حقوق
	۸۸,۰۴۵,۰۱۵	متوسط حقوق صاحبان سهام	۱۲۲,۶۸۳,۶۴۵	متوسط حقوق صاحبان سهام	صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام نشانگر مجموع سرمایه ای است که در اختیار شرکت بوده است، چنین نسبتی نشانگر خالص بازده دارایی های شرکت و یا بازده حقوق صاحبان سهام شرکت است. این نسبت بیشتر نشانگر موفقیت در تحصیل سود بیشتر برای سهامداران است.

### ۳-۴. جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

شرح	سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱	سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰
سود سهام مصوب مجمع	۷,۸۰۵,۰۰۰	۶,۴۵۱,۵۰۰	۲,۸۰,۵۰۰
سود سهام پرداخت شده	۲,۷۷۹,۱۴۲	۶,۲۰۵,۴۵۵	۴,۷۴۲,۶۱۲
سود سهام پرداخت نشده	۶۵,۸۵۸	۱۴۶,۰۴۵	۶۲,۳۸۸
اقدامات انجام شده	واریز سود سهام سهامداران از طریق سجام و ترتیب پرداخت سود سهام برای سهامداران غیر سجامی از طریق اعلام شماره حساب	واریز سود سهام سهامداران از طریق سجام و ترتیب پرداخت سود سهام برای سهامداران غیر سجامی از طریق اعلام شماره حساب	واریز سود سهام سهامداران از طریق سجام و ترتیب پرداخت سود سهام برای سهامداران غیر سجامی از طریق اعلام شماره حساب





#### ۴-۴. تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:

۴-۴-۱. ترکیب سرمایه گذاری در صنایع

ردیف	نام صنعت	مبلغ سرمایه گذاری در ابتدای سال مالی منتهی به ۳۱/۰۳/۱۴۰۳	مبلغ سرمایه گذاری در انتهای سال مالی منتهی به ۳۱/۰۳/۱۴۰۳	درصد به جمع کل
۱	فلزات اساسی و استخراج کانی های فلزی	۱۵,۸۰۴,۶۲۹	۶,۹۶۵,۵۶۲	۱۱,۷
۲	محصولات شیمیایی	۱۲,۸۶۲,۵۰۱	۶,۷۲۶,۵۱۱	۱۱,۳
۳	واسطه گری مالی	۱۲,۴۵۴,۴۷۸	۲۶,۱۳۱,۷۵۳	۴۳,۸
۴	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱۱,۱۰۸,۵۸۴	۱۰,۲۱۳,۹۸۵	۱۷,۱
۵	سایر محصولات کانی غیر فلزی	۳,۲۶۹,۵۶۴	۱,۳۹۴,۷۴۲	۲,۳
۶	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۲,۷۴۹,۸۹۲	۲,۷۴۹,۸۹۲	۴,۶
۷	بانک و موسسات اعتباری	۲,۵۲۴,۱۱۲	۲,۱۶۳,۴۲۲	۳,۶
۸	سایر صنایع	۲,۴۸۷,۴۲۲	۷۶۴,۰۹۱	۱,۳
۹	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۲,۱۳۲,۹۸۶	۱,۲۹۵,۱۹۸	۲,۲
۱۰	خودرو ساخت قطعات	۱,۳۰۳,۱۳۴	۱۸۴,۳۵۴	۰,۳
۱۱	مواد و محصولات دارویی	۹۷۹,۶۹۷	۹۷۹,۶۹۷	۱,۶
۱۲	ماشین آلات و تجهیزات	۱۷۸,۲۰۴	۳۳,۴۷۸	۰,۱
۱۳	شرکت های چند رشته صنعتی	۷۲,۹۲۶	۰	۰,۰
	جمع	۶۸,۵۸۴,۴۶۲	۵۹,۶۰۲,۶۸۵	۱۰۰

#### ۵. مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

##### ۵-۱. شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

۵-۱-۱. عملکرد مرتبط با اجرای اصول حاکمیت شرکتی:

۱. رعایت حقوق صاحبان سهام در پرداخت سود سهام
۲. توسعه نظام های پایش و کنترل های داخلی
۳. ارزیابی عملکرد کمیته های حسابرسی شرکت های گروه سرمایه گذاری خوارزمی و زمینه سازی اجرای آن
۴. پیگیری فعال شدن کمیته های حسابرسی شرکت های گروه جهت کسب اطمینان از رعایت اصول حاکمیت شرکتی در شرکت های گروه





۵. تصویب و ابلاغ برنامه عملیاتی دوساله گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی
۶. افشاء کلیه اطلاعات مطابق با دستورالعمل افشاء اطلاعات شرکت‌های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در راستای اجرای اصول حاکمیت شرکتی
۷. رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی و ارائه اطلاعات به سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص این افراد
۸. طراحی رویه‌های مناسب برای بررسی و تصمیم‌گیری در خصوص ضمانت تسهیلات شرکت‌های گروه با هدف تخصیص کارای منابع شرکت
۹. تبیین، طراحی و بروزرسانی شرح وظائف سازمانی در راستای بهبود عملکرد
۱۰. شناسایی و مدیریت فرآیندهای اصلی و عملیاتی شرکت
۱۱. ایجاد زیر ساخت‌ها و نظام‌های جامع منابع انسانی (جذب و بکارگیری، آموزش، نگهداشت و جبران خدمات و ارزیابی عملکرد)
۱۲. بهبود پایش سلامت کارکنان
۱۳. ایجاد بستر و زیر ساخت به منظور مشارکت کارشناسان و مدیران میانی در تصمیم‌سازی‌های راهبردی (تشکیل کمیته‌های تخصصی)
۱۴. ایجاد بستر نرم افزاری و سخت افزاری به منظور احصاء، مستند سازی و مکانیزه نمودن فرآیندهای اصلی شرکت
۱۵. برگزاری جلسات تحلیل بازار سرمایه و بررسی وضعیت اقتصادکلان کشور برای اعضا هیأت مدیره

#### ۵-۲. ارتقاء ساختار مالی و مدیریت هزینه‌های تأمین مالی گروه

۱. اخذ و یا تمدید حد اعتباری از بانک‌ها برای تأمین منابع مورد نیاز اجرای پروژه‌های گروه
۲. استفاده بهینه از منابع موجود و کسب سود از آن‌ها
۳. تدوین و اجرای الگوی تأمین مالی جامع گروه خوارزمی و بررسی و پیگیری تأمین مالی از طریق پتانسیل‌های گروه و بازار سرمایه
۴. برنامه ریزی و انجام مقدمات مربوط به سناریوهای مختلف افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی
۵. تأمین منابع مالی مورد نیاز پروژه‌ها از جمله معدن طلای شادان
۶. وصول مطالبات ناشی از سود سهام در مواعد مقرر
۷. تسویه سود سهام پرداختی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱
۸. ارتقاء سطح کنترل‌های داخلی و شفافیت اطلاعات مالی
۹. رفع بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

#### ۵-۳. ارتقاء ساختار عملیات و بهره‌وری سرمایه‌های انسانی

۱. تهیه، تدوین و به روزرسانی آئین نامه‌ها و دستورالعمل‌های حوزه اجرایی شرکت
۲. برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی و عمومی به منظور افزایش بهره‌وری و عملکرد همکاران
۳. شناسایی و مدیریت فرآیندهای اصلی و عملیاتی شرکت و اقدام در جهت بهبود آن‌ها
۴. ایجاد بستر نرم افزاری و سخت افزاری به منظور احصاء مستند سازی و مکانیزه کردن فرآیندهای اصلی شرکت
۵. استقرار پزشک در محل شرکت و اجرای برنامه چکاپ به منظور پیشگیری و یا تشخیص زود هنگام بیماری

#### ۵-۴. کسب بازدهی مطلوب پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها مبتنی بر سودآوری و خلق ارزش پایدار

۱. بررسی طرح‌ها و فرصت‌های سرمایه‌گذاری
۲. بررسی منظم بازارهای جهانی و داخلی
۳. بررسی صنایع و شرکت‌های بورسی به منظور بازاریابی پرتفوی سرمایه‌گذاری و بهینه سازی ترکیب پرتفوی





۴. بازبینی و پایش منظم تصمیمات اتخاذ شده در خصوص پرتفوی سرمایه‌گذاری و پروژه‌های مصوب
۵. بررسی طرح‌های پیشنهادی شرکت‌های گروه و ارائه پیشنهاد در خصوص مشارکت و عدم مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر
۶. تدوین، کنترل و پایش پرتفوی هدف شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی
۷. استقرار نظام کنترل پروژه و پایش مستمر پروژه‌های در حال اجرا در گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی
۸. نظارت مستمر بر وضعیت بازارگردانی سهام شرکت اصلی و شرکت‌های گروه

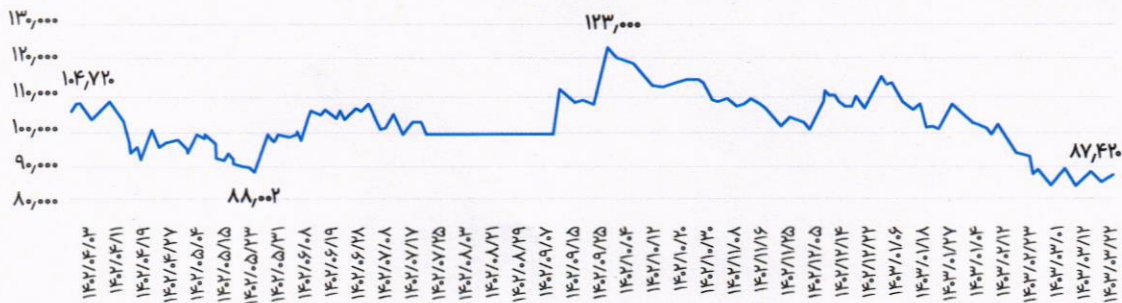
#### ۵-۱-۵. بازده سهام خوارزمی با نماد "وخارزم"

سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۱ الی ۱۴۰۳/۰۳/۳۱، از قیمت ۵,۶۳۰ ریال به ۱,۴۵۷ ریال رسیده که این تغییر قیمت علاوه بر افزایش سرمایه ۲۲۱ درصدی و پرداخت سود ۱۵۰ ریالی، ناشی از روند نزولی بازار سرمایه نیز بوده است. بدیهی است قیمت سهام این شرکت نیز متأثر از ریسک‌های مترتب بر بازار سرمایه می‌باشد.

#### ۵-۱-۶. شاخص‌ها و معیارهای عملکرد

در خصوص شرکت‌های سرمایه‌گذاری، ارزش بازار شرکت‌های مزبور تحت تأثیر خالص ارزش دارایی‌های این شرکت‌ها بوده که خود متأثر از نوسانات ارزش بازار پرتفوی سرمایه‌گذاری آن‌ها می‌باشد. لازم به ذکر است که ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در پایان خرداد ماه ۱۴۰۳، حدود ۸۷ هزار میلیارد ریال می‌باشد.

#### روند ارزش بازار شرکت (میلیارد ریال)



نمودار- روند ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۱ تا ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ (میلیارد ریال)

#### ۵-۱-۷. خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) شرکت اصلی و عوامل مؤثر بر آن

خالص ارزش دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی بدون احتساب مازاد ارزش برای پرتفوی غیربورسی (شامل سهام شرکت‌های گروه مالی الگوریتم، توسعه برق و انرژی سپهر، معادن و صنایع معدنی کارند، توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی و ...) در جدول ذیل برآورد شده است. براساس گزارش فعالیت‌های ماهانه منتشرشده در سامانه کدال، صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت تملک شرکت خوارزمی در بخش صورت وضعیت سایر سرمایه‌گذاری‌ها افشا می‌گردد، لذا مازاد ارزش صندوق‌های مزبور در برآورد خالص ارزش دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی لحاظ نگردیده است. شایان ذکر است تغییرات مربوط به ارزش روز و ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌های بورسی، متأثر از انتقال پرتفوی غیرمدیریتی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به شرکت سرمایه‌گذاری آینده نگر الگوریتم در تاریخ ۳۰ آبان ۱۴۰۲ بوده است.



شرح	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱
ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی	۵۰,۶۲۵,۲۶۲	۱۰۱,۶۱۰,۷۲۹
ارزش دفتری سرمایه گذاری های بورسی	۱۴,۹۷۷,۶۱۱	۳۴,۱۷۹,۰۰۷
مازاد ارزش پرتفوی	۳۵,۶۴۷,۶۵۱	۶۷,۴۳۱,۷۲۲
خالص صاحبان سهام	۱۱۴,۰۰۹,۸۳۶	۸۱,۷۲۹,۹۳۱
خالص ارزش دارایی ها NAV	۱۴۹,۶۵۷,۶۸۷	۱۴۹,۱۶۱,۶۶۳
خالص ارزش دارایی ها به ازای هر سهم (ریال)	۲,۴۹۴,۲۹۱	۷,۹۷۶,۵۶۰
آخرین سرمایه ثبت شده	۶۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۰

خالص ارزش دارایی های شرکت به ازای هر سهم، به دلیل افزایش تعداد سهام کاهش یافته است.

#### ۵-۸. جایگاه شرکت در بازار سرمایه

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱، در میان شرکت های سرمایه گذاری جایگاه هفتم بر اساس ارزش بازار را دارا می باشد.

ردیف	شرکت	قیمت پایانی (ریال)	سرمایه (میلیارد ریال)	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۱	گروه مالی صبا تامین	۲,۶۷۲	۱۱۵,۰۰۰	۳۰۷,۰۰۰
۲	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۵,۶۰۰	۴۵,۰۰۰	۲۵۲,۰۰۰
۳	سرمایه گذاری مالی سپهر صادرات	۲,۹۵۴	۷۵,۰۰۰	۲۲۱,۵۵۰
۴	سرمایه گذاری پارس آریان	۲,۹۸۱	۵۹,۰۰۰	۱۷۵,۸۷۹
۵	سرمایه گذاری سپه	۴,۰۱۸	۳۰,۴۰۰	۱۲۲,۱۴۷
۶	سرمایه گذاری امین توان آفرین ساز	۹,۸۰۰	۱۰,۰۰۰	۹۸,۰۰۰
۷	سرمایه گذاری خوارزمی	۱,۴۵۷	۶۰,۰۰۰	۸۷,۴۲۰
۸	سرمایه گذاری سایپا	۳,۸۱۴	۱۹,۸۰۰	۷۵,۵۱۷
۹	سرمایه مالی شهر	۱,۷۵۳	۳۳,۰۰۰	۵۷,۸۴۹
۱۰	سرمایه گذاری گروه توسعه مالی	۳,۷۳۳	۱۳,۰۰۰	۴۸,۵۲۹

جایگاه شرکت سرمایه گذاری خوارزمی در میان شرکت های سرمایه گذاری از نظر ارزش

بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱





## ۵-۱-۹. جایگاه شرکت از لحاظ سهام شناور

با عنایت به آخرین اطلاعیه سازمان بورس و اوراق بهادار با موضوع سهام شناور آزاد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱، شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از لحاظ شناوری سهام در میان شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی، جایگاه دوم را دارا می‌باشد.

ردیف	شرکت	سهام شناور (درصد)
۱	گروه س. توسعه صنعتی ایران	۵۴/۴٪
۲	سرمایه‌گذاری خوارزمی	۵۴/۰٪
۳	سرمایه‌گذاری پردیس	۴۸٪
۴	سرمایه‌گذاری اعتبار ایران	۴۱٪
۵	سرمایه‌گذاری سایپا	۳۳٪
۶	سرمایه‌گذاری بهمن	۳۰٪
۷	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۲۴٪
۸	سرمایه‌گذاری بوعلی	۲۴٪
۹	س.ص بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	۲۳٪
۱۰	سرمایه‌گذاری سپه	۲۳٪

جایگاه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در میان شرکت‌های سرمایه‌گذاری

بورسی از نظر سهام شناور آزاد در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱

## ۵-۱-۱۰. جایگاه شرکت از لحاظ ارزش معاملات

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از لحاظ ارزش معاملات در میان شرکت‌های سرمایه‌گذاری در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱، در جایگاه سوم قرار گرفته است.

ردیف	شرکت	نماد	تعداد روزهای معاملاتی	ارزش معاملات طی دوره (میلیارد ریال)	متوسط معاملات طی دوره (میلیارد ریال)	حجم معاملات (میلیون سهم)	متوسط حجم معاملات (میلیون سهم)
۱	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	ومهان	۲۳۳	۷۱.۵۴۰	۳۰۷	۱۰.۷۱۲	۴۶
۲	سرمایه‌گذاری سایپا	وساپا	۲۳۷	۵۲.۰۷۶	۲۲۰	۱۰.۴۹۳	۴۴
۳	سرمایه‌گذاری خوارزمی	وخارزم	۲۰۷	۳۸.۴۵۳	۱۸۶	۱۷.۰۶۶	۸۲
۴	گروه مالی شهر	شهر	۲۲۸	۳۵.۱۰۹	۱۵۴	۱۵.۶۷۴	۶۹
۵	سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان	سدبیر	۲۳۱	۳۳.۱۱۴	۱۴۳	۶۴۵	۳
۶	سرمایه‌گذاری پارس آریان	آریان	۲۱۶	۲۷.۹۷۰	۱۲۹	۵.۵۷۹	۲۷
۷	سرمایه‌گذاری بهمن	وبهمن	۲۱۴	۲۴.۷۷۲	۱۱۶	۵.۵۶۱	۲۶
۸	سرمایه‌گذاری مالی سپهر صادرات	وسپهر	۲۳۰	۱۹.۴۲۴	۸۴	۴.۰۱۸	۱۷
۹	سرمایه‌گذاری صبا تامین	صبا	۲۱۳	۱۸.۸۷۶	۸۹	۵.۷۵۴	۲۷
۱۰	سرمایه‌گذاری کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	وبرق	۲۲۹	۱۸.۸۲۸	۸۲	۲۵۷	۱



۵-۱۱. روند تغییر در سود هر سهم (مطابق با صورت سود و زیان شرکت اصلی)

سال/دوره مالی منتهی به	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱
سرمایه (میلیارد ریال)	۶۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۰	۱۸,۷۰۰
سود عملیاتی (میلیون ریال)	۳۶,۴۷,۴۳۳	۲۹,۵۳۷,۱۲۷	۱۹,۵۳,۹۹۴
سود خالص (میلیون ریال)	۳۵,۱۸۹,۰۹۲	۲۷,۸۸۹,۰۷۵	۱۸,۳۸۶,۷۳۲
سود هر سهم (ریال)	۵۹۲	۴۶۸	۴۴۹
سود نقدی هر سهم (ریال)	-	۱۵۰	۳۴۵
سود سهام مصوب (میلیون ریال)	-	۲,۸۰۵,۰۰۰	۶,۴۵۱,۵۰۰

### جمع بندی

در سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳، شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به عنوان یک شرکت برنامه محور، بخش قابل توجهی از برنامه‌های تدوین شده‌ی عملیاتی را محقق نموده و انجام تکالیف مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ را نیز در دستور کار قرار داده است. یکی از موارد قابل ذکر، انتقال پرتفوی کوتاه مدت به شرکت سرمایه‌گذاری آینده‌نگر الگوریتم بوده است که در تاریخ ۳۰ آبان ۱۴۰۲ به وقوع پیوست تا در ادامه مسیر پس از اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، تبدیل ماهیت شرکت از «سرمایه‌گذاری» به «هلدینگ چند رشته‌ای» نیز عملیاتی می‌گردد.

با تدوین برنامه‌های توسعه‌ای در سطح هر شرکت درصد و کنترل مداوم و پایش ماهانه همه شرکت‌ها در گروه خوارزمی سود خالص تلفیقی ۵۲ درصد نسبت به عملکرد سال گذشته و ۵ درصد نسبت به بودجه تهاجمی مصوب رشد داشته است. ضمن تشریح اهداف و برنامه‌های کوتاه مدت و بلندمدت هر شرکت در بخش مربوطه، استراتژی گروه خوارزمی تمرکز و تاکید بر توسعه در صنعت کانه‌های فلزی، احداث کارخانه استحصال طلا به روش فلوتاسیون و کنسانتره مس می‌باشد.

از سوی دیگر عرضه و پذیرش شرکت‌های غیر بورسی تحت تملک خوارزمی از دیگر برنامه‌های در دست اقدام می‌باشد. در این راستا بررسی پذیرش شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان و شرکت گروه مالی الگوریتم در دستور کار قرار دارد. همچنین در راستای کاهش عدم تقارن اطلاعاتی، افشای به موقع اطلاعات و مصاحبه‌های منظم با مدیران ارشد شرکت و هلدینگ‌های زیرمجموعه انجام و در سایت رسمی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در دسترس عموم قرار می‌گیرد.

علیرغم رکود حاکم بر بازارهای مختلف از جمله بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در کنار انجام اقدامات لازم در راستای برنامه‌های تدوین شده و همچنین راهبری استراتژیک شرکت‌های زیرمجموعه، اقدام به پرداخت زودتر از موعد سود سهامداران نمود به طوری که سود سهامداران حقیقی طی آذر ماه و سود سهامداران حقوقی طی دی ماه پرداخت گردید.

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در راستای برنامه محوری با هدف دستیابی به سود پایدار، اهداف عملیاتی متعددی را برای سال مالی بعد طراحی نموده است.





[www.kharazmi.ir](http://www.kharazmi.ir)