

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱ و ۲	۱- گزارش بازرس قانونی در خصوص افزایش سرمایه
۱ الی ۴۵	۲- گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



موسسه حسابرسی رازدار (سهامداران رسمی)  
تعلق به سازمان بورس و اوراق بهادار

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

## گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۴ دی ماه ۱۳۹۹ هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۲۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵۰۰۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت‌های سود و زیان فرضی و جریان‌های نقدی فرضی برای ۵ سال آتی و یادداشت‌های همراه که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، اندوخته سرمایه‌ای، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به ترتیب به مبالغ ۱،۸۷۵، ۲۶۰،۰۰۰، ۶۲۵ و ۹۰،۰۰۰ میلیارد ریال تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- اندوخته سرمایه‌ای منظور شده به حساب افزایش سرمایه به مبلغ ۲۶۰،۰۰۰ میلیارد ریال براساس صورت‌های مالی برآوردی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۳/۳۱ بوده که دستیابی به آن منوط به تحقق سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها و تصویب آنها توسط مجمع عمومی صاحبان سهام می‌باشد.

۴- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این موسسه، به استثنای آثار مورد مندرج در بند ۳ بالا، گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)  
گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه (ادامه)  
شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

- ۵- افزایش سرمایه پیشنهادی هیئت مدیره عمدتاً با هدف جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکتهای سرمایه‌پذیر و سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری در یک یا چند مرحله می‌باشد. از آنجائیکه بخشی از افزایش سرمایه پیشنهادی از محل سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران با هدف جلوگیری از خروج وجه نقد و تداوم روند سودآوری شرکت با توجه به شرایط بازار بورس و اوراق بهادار انجام می‌گردد. دوره بازگشت سرمایه با نرخ تنزیل ۲۵ درصد حدود ۴۲ ماه برآورد گردیده که تحقق آن عمدتاً منوط به وضعیت بازار بورس و اوراق بهادار در سنوات آتی و تحقق سایر مفروضات مندرج در گزارش توجیهی است.
- ۶- بدیهی است افزایش سرمایه شرکت می‌بایست با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت (مصوبه مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص ایجاد اندوخته سرمایه‌ای و تقسیم سود)، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار صورت پذیرد.
- ۷- گزارش توجیهی افزایش سرمایه و نامه تائیدیه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه توسط ۴ نفر از اعضای هیئت مدیره امضاء شده است.
- ۸- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

تاریخ: ۲۷ دی ۱۳۹۹

موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)

علی اسلامی  
حسین یحوی صائین  
شماره عضویت: ۸۰۰۹۱۱  
شماره عضویت: ۸۰۰۹۱۱  
موسسه حسابرسی رازدار  
(حسابداران رسمی)  
۱۳۴۹

**گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)  
از مبلغ ۱۲،۵۰۰ میلیارد ریال به ۵۰،۰۰۰ میلیارد ریال**

(از محل سود انباشته، اندوخته سرمایه‌ای، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی)






بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



## مقدمه

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و تبصره‌های ذیل آن، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) از مبلغ ۱۲،۵۰۰ میلیارد ریال به ۵۰،۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، اندوخته سرمایه‌ای، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای بابت سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری و مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه ارائه می‌گردد. این گزارش در تاریخ ۲۴ دی ماه ۱۳۹۹ به منظور تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه پیشنهادی هیئت مدیره تهیه شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) بوده و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب زیر را تایید می‌نمایند:

- ۱) تمامی مفروضات با اهمیت موثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
- ۲) مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش هستند.
- ۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
- ۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.

امضا	سمت	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	جواد فرشباف ماهریان
	نایب رئیس هیأت مدیره	داریوش عظیمی سجادی
	عضو هیئت مدیره	امیرمهدی امینیان
	عضو هیأت مدیره	غلامرضا دلشادی بزدی
	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	سیدرضا موسوی

 پیوست گزارش

مورخ ۱۳۹۹ / ۱۰ / ۲۷

## فهرست

- ۱- مشخصات ناشر ..... ۵
- ۱-۱- تاریخچه فعالیت ..... ۵
- ۱-۲- موضوع فعالیت ..... ۵
- ۱-۳- بازار سهام شرکت ..... ۵
- ۱-۴- ترکیب سهامداران ..... ۶
- ۱-۵- مشخصات اعضای هیئت مدیره ..... ۶
- ۱-۶- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی ..... ۶
- ۱-۷- وضعیت سهام شرکت در بازار بورس و اوراق بهادار ..... ۷
- ۱-۸- روند سودآوری و تقسیم سود ..... ۷
- ۱-۹- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت ..... ۷
- ۱-۱۰- ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV) ..... ۹
- ۱-۱۱- سرمایه شرکت ..... ۹
- ۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه ..... ۱۰
- ۳- تشریح طرح افزایش سرمایه ..... ۱۱
- ۳-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه ..... ۱۱
- ۳-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن ..... ۱۱
- ۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن ..... ۱۱
- ۳-۴- مطالبات سهامداران ..... ۱۲
- ۴- تشریح جزئیات طرح ..... ۱۳
- ۴-۱- جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته ..... ۱۳
- ۴-۲- مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سرمایه‌گذاری‌های جدید ..... ۲۰
- ۴-۲-۱- مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر ..... ۲۰
- ۴-۲-۱-۱- شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم ..... ۲۱
- ۴-۲-۱-۲- شرکت توسعه برق و انرژی سپهر ..... ۲۶
- ۴-۲-۱-۳- شرکت توسعه ساختمان خوارزمی ..... ۳۰



- ۴-۱-۲-۴- شرکت توسعه معادن صدر جهان ..... ۳۴
- ۴-۲-۲- سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری ..... ۳۷
- ۵- وضعیت مالی شرکت ..... ۳۸
- ۵-۱- صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت ..... ۳۸
- ۵-۲- صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای ..... ۳۹
- ۵-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای ..... ۴۰
- ۵-۴- صورت جریان های نقدی مقایسه‌ای ..... ۴۱
- ۶- ارزیابی آثار ناشی از افزایش سرمایه بر نتایج عملیات آتی ..... ۴۲
- ۶-۱- پیش‌بینی صورت سود و زیان ..... ۴۲
- ۶-۲- مبانی و مفروضات افزایش سرمایه ..... ۴۳
- ۶-۳- پیش‌بینی جریان های نقدی آتی ..... ۴۴
- ۷- چشم انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط ..... ۴۵
- ۸- پیشنهاد ..... ۴۵

## ۱- مشخصات ناشر

### ۱-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) با شناسه ملی ۱۰۱۰۱۷۵۰۱۸۲ در تاریخ ۱۳۷۶/۰۴/۰۷ تحت شماره ۱۳۱۷۲۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات تجاری تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۸۸/۰۹/۱۰ با شماره ۱۰۷۶۰ در سازمان بورس اوراق بهادار به ثبت رسیده است.

### ۱-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

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 به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق‌های سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

ب- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

ج- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز.

د- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق‌های سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

ه- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.

و- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار، تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

ضمناً در طی سال ۱۳۹۹ فعالیت شرکت اصلی، سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً تولید برق، احداث ساختمان، خدمات بازار سرمایه، تولید دارو، عملیات اکتشافی معادن و تولید و بهره‌برداری انواع سخت افزار و نرم افزار تجهیزات الکترونیکی و الکتریکی و رایانه‌ای و واردات و صادرات است.

### ۱-۳- بازار سهام شرکت

سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۸/۰۹/۱۰ در بازار اول فرابورس ایران درج شده است.



**۱-۴- ترکیب سهامداران**

ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد:

**جدول ۱- ترکیب سهامداران**

نام سهامدار	تعداد سهم	درصد مالکیت
مؤسسه توسعه همیاری سپهر	۲,۵۲۳,۲۹۶,۲۲۷	۲۰,۱۹٪
شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات	۱,۱۹۳,۹۳۴,۳۸۰	۹,۵۵٪
شرکت ارمان اندیشمان رستاک (سهامی خاص)	۱,۰۷۶,۴۷۶,۲۳۱	۸,۶۱٪
شرکت گروه مالی بانک مسکن (سهامی عام)	۷۵۸,۵۸۳,۷۹۳	۶,۰۷٪
شرکت سرمایه‌گذاری تامین آتیه مسکن	۲۲۶,۱۵۹,۵۶۱	۱,۸۱٪
صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کاردان	۱۳۰,۴۸۷,۸۲۲	۱,۰۴٪
سایر سهامداران	۶,۵۹۱,۰۶۱,۹۸۶	۵۲,۷۳٪
جمع	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

**۱-۵- مشخصات اعضای هیئت مدیره**

اعضاء هیأت مدیره شرکت به شرح جدول ذیل می‌باشد:

**جدول ۲- اعضای هیئت مدیره**

نام نماینده عضو حقوقی	سمت	موظف / غیر موظف
جواد فرشایف ماهریان	رئیس هیات مدیره	موظف
داریوش عظیمی سجادی	نایب رئیس هیات مدیره	غیر موظف
امیرمهدی امینیان	عضو هیات مدیره	غیر موظف
غلامرضا دلشادی بزدی	عضو هیات مدیره	غیر موظف
سیدرضا موسوی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	موظف

**۱-۶- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی**

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۹، مؤسسه حسابرسی رازدار به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی شرکت برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز مؤسسه حسابرسی رازدار بوده است.

## ۱-۷- وضعیت سهام شرکت در بازار بورس و اوراق بهادار

وضعیت سهام شرکت طی دوره جاری و دو سال اخیر به شرح ذیل می‌باشد:

جدول ۳- وضعیت سهام شرکت

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
تعداد کل سهام شرکت (سهام)	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
میزان سهام شناور آزاد	۵۳٪	۵۲٪	۵۰٪
آخرین قیمت (ریال)	۱۰,۲۹۰	۱۳,۱۸۰	۱,۳۵۱

## ۱-۸- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۴- روند سودآوری و تقسیم سود طی سه سال مالی اخیر

شرح	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱
سود واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۴۵۷	۱۱۰	۶۴
سود واقعی هر سهم گروه (ریال)	۳۱۹	۱۵۷	۲۳
سود نقدی هر سهم (ریال)	۵۰	۴۰	۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰

## ۱-۹- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت بر اساس آخرین صورت مالی حسابرسی شده ارائه شده شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۵- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت بر اساس صورت‌های مالی ۱۳۹۹/۳/۳۱

شرح	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
سهام	۴,۶۱۱,۵۸۰	۲۱٪
	۷۸۷,۰۲۰	۴٪
سهام	۱۶,۳۲۴,۳۸۱	۷۵٪
	۷۱,۷۷۶	۰٪
سندوق سرمایه‌گذاری	۲۱,۷۹۴,۷۵۸	۱۰۰٪
جمع		



ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت بر اساس آخرین صورت مالی ارائه شده شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۶- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت

ردیف	صنعت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
۱	بانکداری	۲۰۰۶۴۰۰۸	۹.۴۷٪
۲	دارو	۹۴۲.۳۳۵	۴.۳۲٪
۳	رایانه	۸۲۴.۹۶۵	۳.۷۹٪
۴	شیمیایی	۱۸۰۵۴۰۹	۸.۲۸٪
۵	چند رشته صنعتی	۴۱۱.۹۹۴	۱.۸۹٪
۶	انبوه سازی	۲۴۱۱.۴۱۲	۱۱.۰۶٪
۷	برق و انرژی	۳۹۳۲.۶۲۰	۱۸.۰۴٪
۸	واسطه‌گری مالی	۴۸۳۹.۵۲۴	۲۲.۲۱٪
۹	معادن و صنایع معدنی	۱۵۹۳.۲۷۲	۷.۳۱٪
۱۰	بازرگانی	۵۲۸.۹۱۹	۲.۴۳٪
۱۱	سایر صنایع	۲۴۴۰.۳۰۰	۱۱.۲۰٪
	جمع	۲۱۰۷۹۴.۷۵۸	۱۰۰٪

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک مدیریتی و غیرمدیریتی بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی نشده دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹ به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۷- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک مدیریتی و غیر مدیریتی به تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

درصد از کل دارایی‌ها	بهای تمام شده (میلیون ریال)	شرح	
۵.۴	۱,۴۱۹,۹۶۲	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	مدیریتی
۳۱.۴	۸,۲۰۶,۶۸۷	غیر بورسی	
۶۳.۱۵	۱۶,۴۳۲,۳۵۱	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	غیر مدیریتی
۰.۰۵	۱۵,۰۰۰	غیر بورسی	
۱۰۰	۲۶,۰۷۴,۰۰۰	جمع	

### ۱-۱۰- برآورد خالص ارزش دارایی‌های هر سهم (NAV)

خالص ارزش دارایی‌های هر سهم بر اساس صورت‌های مالی سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ و ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به شرح جدول ذیل است:

جدول ۸- برآورد خالص ارزش دارایی‌های سهم - مبلغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
ارزش بازار سرمایه‌گذاری‌های بورسی و غیربورسی	۱۰۴,۸۳۸,۰۳۸	۱۱۰,۶۹۱,۶۷۵
کسر می‌شود: بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های بورسی و غیربورسی	۲۷,۴۴۶,۶۶۰	۲۱,۷۹۴,۷۵۸
ارزش افزوده سرمایه‌گذاری‌ها	۷۷,۴۲۴,۳۷۸	۸۸,۸۹۶,۹۱۷
اضافه می‌شود: حقوق صاحبان سهام	۳۶,۹۳۲,۸۹۷	۲۷,۸۵۲,۲۵۶
خالص ارزش دارایی‌ها	۱۱۴,۳۵۷,۲۷۵	۱۱۶,۷۴۹,۱۷۳
تعداد سهام	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
برآورد ارزش خالص دارایی‌های هر سهم - ریال	۹,۱۴۹	۹,۳۴۰

ارزش بازار پرتفوی غیر بورسی برابر با ارزش دفتری آن در نظر گرفته شده است، لذا، ارزش افزوده سرمایه‌گذاری‌ها صرفاً ناشی از ارزش افزوده پرتفوی بورسی است. برآورد خالص ارزش دارایی هر سهم به شرح جدول فوق بصورت محافظه‌کارانه و بدون لحاظ مزاد ارزش قابل محاسبه برای شرکت‌های سرمایه‌پذیر غیربورسی از جمله شرکت‌های توسعه برق و انرژی سپهر، گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم، تأمین سرمایه سپهر، توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی و سایر شرکت‌ها می‌باشد. لذا در صورت لحاظ ارزش‌های متعارف براساس شرکت‌های بورسی مشابه، خالص ارزش دارایی هر سهم با ارقامی بالاتر بصورت کارشناسی قابل برآورد و محاسبه می‌باشد.

### ۱-۱۱- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۲,۵۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ به ثبت رسیده است. جدول تغییرات سرمایه شرکت در دوره‌های گذشته به شرح زیر بوده است:

جدول ۹- تغییرات سرمایه شرکت در دوره‌های گذشته

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۹/۰۵/۲۶	۱,۲۲۰,۰۰۰	۲,۴۴۹,۶۵۰	۱۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای
۱۳۹۰/۰۷/۱۳	۲,۴۴۹,۶۵۰	۳,۸۹۵,۰۰۰	۵۹	مطالبات حال شده و آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای
۱۳۹۱/۱۲/۱۵	۳,۸۹۵,۰۰۰	۴,۶۸۵,۳۰۷	۲۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۵/۲۷	۴,۶۸۵,۳۰۷	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۳	مطالبات حال شده و آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای
۱۳۹۴/۰۶/۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۵	مطالبات حال شده و آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای



## ۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

مجوز افزایش سرمایه قبلی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال و از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران به مبلغ ۳,۵۰۰ میلیارد ریال و مبلغ ۱,۵۰۰ میلیارد ریال از محل اندوخته سرمایه‌ای در تاریخ ۱۳۹۴/۰۲/۱۹ از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ شده است. لیکن، بر اساس مصوبه هیئت مدیره در تاریخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۰، هیئت مدیره با افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲,۵۰۰ میلیارد ریال (۱,۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و ۱,۰۰۰ میلیارد ریال از محل اندوخته سرمایه‌ای) موافقت نمود. همچنین افزایش سرمایه مذکور در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ نزد مرجع شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

جدول ۱۰- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه - (میلیون ریال)

شرح	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۲/۱۹	اطلاعات براساس صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۰	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۱۷	مبلغ مغایرت
منابع	مطالبات و آورده نقدی	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	-
	اندوخته سرمایه‌ای	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	-
	منابع داخلی	-	-	-
	جمع منابع	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	-
مصارف	جبران مخارج بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر	۳,۱۹۲,۷۹۴	۲,۵۰۰,۰۰۰	-
	انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید	۳۰۷,۲۰۶	-	-
	جبران مخارج سرمایه‌ای	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-
	جمع مصارف	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	-

### ۳- تشریح طرح افزایش سرمایه

#### ۳-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی به شرح زیر است:

- ۱) جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه‌گذاری های انجام شده،
- ۲) مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر،
- ۳) سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری.

#### ۳-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

منابع و مصارف افزایش سرمایه موضوع این گزارش از مبلغ ۱۲,۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۱۱- منابع و مصارف افزایش سرمایه - مبلغ به میلیارد ریال

درصد از کل	آخرین برآورد	شرح	نوع
۷۴.۳	۲۷,۸۷۵	سود انباشته و اندوخته سرمایه‌ای	منابع
۲۵.۷	۹,۶۲۵	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	
۱۰۰	۳۷,۵۰۰	جمع منابع	
۳۱.۲	۱۱,۶۸۸	جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه‌گذاری های انجام شده	مصارف
۶۳.۴	۲۳,۷۸۴	مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر	
۵.۴	۲,۰۲۸	سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری	
۱۰۰	۳۷,۵۰۰	جمع مصارف	

#### ۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۲,۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال به میزان ۳۷,۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۳۰۰ درصد)، به شرح زیر افزایش دهد:

- مبلغ ۲۷,۸۷۵ میلیارد ریال (معادل ۷۴/۳ درصد) از محل سود انباشته و اندوخته سرمایه‌ای،
- مبلغ ۹,۶۲۵ میلیارد ریال (معادل ۲۵/۷ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی.

تغییرات اندوخته سرمایه‌ای در سه سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

مبلغ به میلیارد ریال	شرح
۱,۹۲۹	اندوخته سرمایه‌ای در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱
۲,۸۵۲	اندوخته سرمایه‌ای در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱
۶,۶۲۹	اندوخته سرمایه‌ای در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۱۶,۸۳۶	اندوخته سرمایه‌ای در پایان دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱
۲۰,۵۱۳	اندوخته سرمایه‌ای در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰

**۴-۳- مطالبات سهامداران**

جزئیات مطالبات سهامداران عمده شرکت و منشاء ایجاد آن در تاریخ تهیه گزارش (۱۳۹۹/۰۹/۳۰) به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۱۲- جزئیات مطالبات سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در تاریخ تهیه گزارش-مبالغ به میلیارد ریال

نام سهامدار	درصد مالکیت	سود سهام سنوالات قبل	مبلغ مطالبات ناشی از سود سهام مربوط به مجمع مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۹	جمع مطالبات سهامداران
موسسه توسعه همبازی سپهر	۲۰,۱۹	-	۱۲۶	۱۲۶
شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات	۹,۵۵	-	۶۰	۶۰
شرکت آرمان اندیشان رستاک	۸,۶۱	-	۵۴	۵۴
شرکت گروه مالی بانک مسکن	۶,۰۷	-	۳۸	۳۸
شرکت سرمایه‌گذاری تامین آتیه مسکن	۱,۸	-	۱۱	۱۱
سایر	۵۳,۷۸	-	۳۳۶	۵۹۷
جمع	۱۰۰	۲۶۱	۶۲۵	۸۸۶

سود سهام سال‌های گذشته سایر سهامداران، سود سهامداران حقیقی می‌باشد که تاکنون جهت دریافت سود سهام به بانک صادرات ایران مراجعه نکرده‌اند.



## ۴- تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد:

### ۴-۱- جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته

حجم سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در شرکت طی سنوات اخیر از بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته جمعاً مبلغ ۱۱،۶۸۸ میلیارد ریال است که در صورت تحقق افزایش سرمایه موضوع این گزارش، مصارف مذکور در قالب مخارج بابت سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از این محل جبران می‌گردد:

جدول ۱۳- حجم سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در سنوات اخیر - مبالغ به میلیارد ریال

شرح	مبلغ (میلیارد ریال)
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس پرتفوی ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۲۶،۰۷۴
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس پرتفوی ۱۳۹۴/۰۵/۳۱	۱۴،۳۸۶
مابه التفاوت (افزایش) در بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها	۱۱،۶۸۸

جدول ۱۴- تغییرات پرتفوی بورسی شرکت بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته - مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام شرکت	پرتفوی قبلی - ۱۳۹۴/۰۵/۳۱			پرتفوی فعلی - ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			تغییرات	
		درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	بانک صادرات ایران	۳،۹۳	۲،۲۶۹،۱۵۲،۵۷۲	۱،۸۶۱	۵،۱۲۵،۴۶۵،۳۰۴	۲،۹۲	۱،۳۸۶	۲،۸۵۶،۳۱۲،۷۳۲	(۱،۰۱)
۲	بانک پاسارگاد	۴،۰۲	۱،۶۸۷،۸۸۰،۱۵۶	۱،۳۶۵	۷۷۵،۳۲۴،۱۶۳	۱،۱۸	۴۹۹	(۹۱۲،۵۵۵،۹۹۳)	(۲،۸۴)
۳	سرمایه‌گذاری مسکن	۱۶،۸۷	۵۰۶،۱۹۹،۹۹۸	۸۹۷	۱،۸۳۲	۰،۰۰	۰	(۵۰۶،۱۹۸،۱۶۶)	(۱۶،۸۷)
۴	هلدینگ غدیر	۱،۷۰	۶۱،۶۶۵،۶۹۶	۴۲۴	۵۴۴،۲۲۲،۷۵۶	۰،۷۶	۲۳۴	(۶۷،۴۴۲،۹۴۰)	(۰،۹۴)
۵	پتروشیمی فن آوران	۴،۰۶	۲۸،۵۶۲،۰۴۴	۴۰۳	۲۳،۱۱۵،۲۷۲	۲،۴۳	۲۴۱	(۱۵،۴۴۶،۷۷۲)	(۱،۶۳)
۶	سیمان سفید نی ریز	۲۲،۶۵	۱۱،۳۲۷،۰۰۰	۲۷۳	۱۶،۳۹۷،۶۱۸	۱۶،۴۰	۲۰۵	۵۰،۷۰۶۱۸	(۶،۲۵)
۷	سیمان خزر	۱۴،۸۹	۳۴،۲۵۱،۱۷۷	۲۵۴	۰	۰،۰۰	۰	(۳۴،۲۵۱،۱۷۷)	(۱۴،۸۹)
۸	گروه بهمن	۲،۶۳	۱۳۳،۱۹۴،۳۹۶	۲۳۳	۱۶،۹۲۰،۱۷۷	۰،۱۷	۱۴	(۱۱۶،۲۷۴،۲۱۹)	(۲،۴۶)
۹	مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۰،۰۷	۱۷،۱۵۳،۲۵۳	۲۳۳	۸۸،۶۳۱،۰۳۰	۰،۰۳	۹۹	۷۱،۴۷۷،۷۷۷	(۰،۰۴)
۱۰	سینادارو	۴۷،۰۲	۹۴،۰۳۳،۴۴۳	۲۰۶	۳۷۵،۷۰۸،۸۱۶	۴۶،۹۶	۵۸۸	۲۸۱،۶۷۵،۴۷۳	(۰،۰۶)
۱۱	پتروشیمی خارک	۰،۶۰	۱۱،۹۷۶،۱۵۵	۱۴۳	۶۰،۳۹۸،۸۵۹	۱،۰۱	۲۴۴	۴۸،۴۲۲،۷۰۴	۰،۴۱
۱۲	توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی	۷۷،۳۱	۱۳۱،۴۳۴،۹۶۷	۱۳۲	۳،۶۵۳،۰۶۱	۲،۱۵	۴	(۱۲۷،۷۸۱،۹۰۶)	(۷۵،۱۶)

## ادامه جدول ۱۴ - تغییرات پرتفوی بورسی شرکت بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته - مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام شرکت	پرتفوی قبلی - ۱۳۹۴/۰۵/۳۱			پرتفوی فعلی - ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			تغییرات	
		درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده
۱۳	گسترش نفت و گاز پارسیان	۰,۱۷	۵۲,۳۸۳,۵۳۸	۱۳۲	۰	۰	(۱۳۲)	(۵۲,۳۸۳,۵۳۸)	
۱۴	کارت اعتباری ایران کیش	۱۹,۹۱	۱۳۰,۳۷۸,۳۱۰	۱۳۰	۱۵,۷۲	۴۰,۸۶۱۲,۷۱۱	۲۸۵	۲۷۸,۲۳۴,۴۰۱	
۱۵	پتروشیمی جم	۰,۱۰	۹,۷۵۱,۰۲۴	۱۰۹	۰,۳۱	۴۳,۳۰۳,۹۷۲	۶۳۵	۳۳,۵۵۲,۹۴۸	
۱۶	تجارت الکترونیک پارسیان	۱,۵۱	۲۷,۵۷۹,۵۴۲	۱۰۳	۰,۸۸	۵۳,۰۳۵,۵۳۴	(۱۱)	۲۵,۴۵۵,۹۹۲	
۱۷	فولاد مبارکه اصفهان	۰,۰۹	۴۶,۱۱۵,۷۲۰	۹۳	۰,۱۴	۲۹,۸۶۶۷,۳۳۴	۴۱۴	۲۵۲,۵۵۱,۶۱۴	
۱۸	پتروشیمی زاگرس	۰,۱۱	۲,۷۲۲,۵۶۵	۸۹	۰	۰	(۸۹)	(۲,۷۲۲,۵۶۵)	
۱۹	ارتباطات سیار	۰,۰۷	۲,۹۶۰,۹۸۷	۸۹	۰,۱۲	۲۲,۶۰۲,۴۶۱	۷۹	۱۹,۶۴۱,۴۷۴	
۲۰	بیمه سرمد	۸,۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰	۹,۷۵	۲۴۳,۷۰۹,۲۱۷	۱۲۶	۱۶۳,۷۰۹,۲۱۷	
۲۱	سنگ آهن گل گهر	۰,۰۵	۹,۸۹۸,۷۵۰	۶۹	۰,۱۴	۱۰۱,۴۷۷,۶۹۰	۷۰۸	۹۱,۵۷۸,۹۴۰	
۲۲	معدنی و صنعتی چادر ملو	۰,۰۷	۱۲,۳۹۷,۵۰۰	۶۶	۰,۱۹	۱۰۷,۳۶۸,۹۶۵	۱,۱۰۵	۹۴,۹۷۱,۴۶۵	
۲۳	پالایش نفت بندرعباس	۰,۰۳	۳,۸۴۱,۹۹۸	۵۲	۰,۰۲	۷,۰۰۴,۰۶۴	۷۹	۳,۱۶۲,۰۶۶	
۲۴	هلدینگ توسعه معادن و فلزات	۰,۰۸	۱۷,۰۷۶,۹۶۹	۴۷	۰,۰۱	۳,۷۳۹,۰۲۲	(۴۱)	(۱۳,۳۴۷,۹۴۷)	
۲۵	مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران ( مینا )	۰,۰۷	۷,۳۲۰,۵۹۲	۴۳	۰	۰	(۴۳)	(۷,۳۲۰,۵۹۲)	
۲۶	پتروشیمی شیراز	۰,۱۵	۷,۴۷۰,۰۰۰	۳۲	۰	۰	(۳۲)	(۷,۴۷۰,۰۰۰)	
۲۷	پتروشیمی پردیس (حق تقدم)	۰,۰۵	۲,۹۶۹,۷۷۶	۳۰	۰	۰	(۳۰)	(۲,۹۶۹,۷۷۶)	
۲۸	پتروشیمی پردیس	۰,۰۵	۲,۹۶۹,۷۷۶	۳۰	۰,۳۰	۱۸,۱۷۷,۷۴۶	۸۴۱	۱۵,۲۰۷,۹۷۰	
۲۹	سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۰,۰۲	۷,۹۳۴,۲۹۰	۲۳	۰,۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۹	(۵,۳۳۴,۲۹۰)	
۳۰	فولاد خوزستان	۰,۰۳	۲,۵۵۴,۷۴۴	۲۲	۰,۰۸	۲۸,۵۶۴,۱۳۳	۳۴۵	۲۶,۰۰۹,۳۸۹	
۳۱	هلدینگ بانک ملی ایران	۰,۱۰	۶,۲۰۳,۴۹۷	۲۲	۰	۰	(۲۲)	(۶,۲۰۳,۴۹۷)	
۳۲	کالسیمین	۰,۲۵	۴,۹۸۲,۶۲۵	۲۱	۰	۰	(۲۱)	(۴,۹۸۲,۶۲۵)	
۳۳	ملی صنایع مس ایران	۰,۰۲	۶,۷۴۱,۳۸۵	۱۹	۰,۰۴	۸۶,۳۴۹,۵۸۵	۵۲۹	۷۹,۶۰۸,۲۰۰	



ادامه جدول ۱۴ - تغییرات پرتفوی بورسی شرکت بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته - مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام شرکت	پرتفوی قبلی - ۱۳۹۴/۰۵/۳۱			پرتفوی فعلی - ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			تغییرات	
		درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	درصد مالکیت
	هلدینگ توسعه معادن و فلزات (حق تقدم)	۰,۰۳	۶,۳۱۸,۴۷۸	۱۷				(۰,۰۳)	(۶,۳۱۸,۴۷۸)
۳۴									
۳۵	البرز دارو	۰,۵۷	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱۷	۲,۰۱۴,۷۸۸	۰,۰۹	۵	(۰,۴۸)	۳۱۴,۷۸۸
۳۶	سیمان بهبهان	۰,۵۵	۳۰۰,۰۰۰	۱۲				(۰,۵۵)	(۳۰۰,۰۰۰)
۳۷	ایران خودرو	۰,۰۳	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱۲				(۰,۰۳)	(۳,۹۰۰,۰۰۰)
۳۸	مخابرات ایران	۰,۰۱	۳,۵۳۸,۲۷۰	۱۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰	۱۶	(۰,۰۱)	(۲,۵۳۸,۲۷۰)
۳۹	نفت ایرانول	۰,۰۶	۵۹۶,۱۱۲	۸				(۰,۰۶)	(۵۹۶,۱۱۲)
	هلدینگ صندوق بازنشستگی کشوری	۰,۰۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	۸				(۰,۰۱)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)
۴۱	هلدینگ توسعه صنایع بهشهر	۰,۰۴	۱,۹۴۸,۹۱۴	۶	۲۴,۰۷۰,۸۰۸	۰,۲۹	۴۸۶	۰,۲۵	۲۲,۱۲۱,۸۹۴
۴۲	باما	۰,۱۵	۷۵۰,۰۰۰	۵				(۰,۱۵)	(۷۵۰,۰۰۰)
۴۳	ملی صنایع مس ایران (حق تقدم)	۰,۰۰	۱,۶۱۷,۹۳۲	۵				-	(۱,۶۱۷,۹۳۲)
۴۴	نفت بهران	۰,۰۳	۵۴۴,۷۶۴	۵	۲۰,۲۵۰,۷۷	۰,۰۸	۱۶۴	۰,۰۵	۱,۴۸۰,۳۱۳
۴۵	چینی ایران	۰,۳۰	۵۰۰,۰۰۰	۳				(۰,۳۰)	(۵۰۰,۰۰۰)
۴۶	سیمان سپاهان	۰,۰۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳				(۰,۰۶)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)
۴۷	بورس کالای ایران	۰,۰۴	۱۹۸,۰۰۰	۲	۱,۰۹۹,۹۹۷	۰,۰۴	۲	-	۹۰,۱۹۹۷
۴۸	سیمان ارومیه	۰,۰۴	۱۴۴,۷۰۰	۱				(۰,۰۴)	(۱۴۴,۷۰۰)
۴۹	شرکت گسترش صنایع انرژی آذربایجان	۰,۶۲	۱۵۵,۰۴۰	۱				(۰,۶۲)	(۱۵۵,۰۴۰)
۵۰	سرمایه‌گذاری دارویی تامین	۰,۰۰	۴,۰۵۱		۶,۱۲۰,۰۰۰	۰,۱۴	۱۰۵	۰,۱۴	۶,۱۱۵,۹۴۹
۵۱	سیمان خوزستان	۰,۰۰	۴,۰۰۰					-	(۴,۰۰۰)
۵۲	سیمان کارون	۰,۰۰	۱,۰۰۰					-	(۱,۰۰۰)
۵۳	بیمه سرمد (حق تقدم)	۱۲,۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰					(۱۲,۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰)
۵۴	پتروشیمی پارس	۰,۰۰			۳,۸۹۱,۷۷۳	۰,۰۶	۵۸۰	۰,۰۶	۳,۸۹۱,۷۷۳
۵۵	پالایش نفت اصفهان	۰,۰۰			۹۳,۲۷۱,۱۸۵	۰,۱۲	۳۶۸	۰,۱۲	۹۳,۲۷۱,۱۸۵
۵۶	خدمات انفورماتیک	۰,۰۰			۷,۱۷۱,۸۴۴	۰,۰۹	۲۵۷	۰,۰۹	۷,۱۷۱,۸۴۴



## ادامه جدول ۱۴- تغییرات پرتفوی بورسی شرکت بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته - مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام شرکت	پرتفوی قبلی - ۱۳۹۴/۰۵/۳۱			پرتفوی فعلی - ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			تغییرات		
		درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده
۵۷	بانک ملت	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۳	۶۵,۷۱۱,۴۱۱	۲۵۱	۰,۰۳	۶۵,۷۱۱,۴۱۱	۲۵۱
۵۸	آهن و فولاد ارفع	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۴	۰,۰۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۴
۵۹	داروسازی اکسیر	۰,۰۰	۰	۰	۰,۲۷	۱,۲۲۸,۵۵۰	۹۷	۰,۲۷	۱,۲۲۸,۵۵۰	۹۷
۶۰	داروسازی کاسپین تامین	۰,۰۰	۰	۰	۰,۶۶	۴,۶۲۹,۰۷۱	۹۶	۰,۶۶	۴,۶۲۹,۰۷۱	۹۶
۶۱	داروسازی فارابی	۰,۰۰	۰	۰	۰,۱۰	۶۱۴,۲۰۲	۵۵	۰,۱۰	۶۱۴,۲۰۲	۵۵
۶۲	داروسازی کاسپین تامین (حق تقدم)	۰,۰۰	۰	۰	۰,۳۷	۲,۵۷۱,۷۰۶	۵۳	۰,۳۷	۲,۵۷۱,۷۰۶	۵۳
۶۳	شرکت پالایش نفت تهران	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۲	۱۴,۹۲۲,۳۷۷	۳۲	۰,۰۲	۱۴,۹۲۲,۳۷۷	۳۲
۶۴	پتروشیمی تندگویان	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۱	۳,۲۰۰,۰۰۰	۲۹	۰,۰۱	۳,۲۰۰,۰۰۰	۲۹
۶۵	گلناش	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۷	۷۰۳,۲۶۳	۲۹	۰,۰۷	۷۰۳,۲۶۳	۲۹
۶۶	پرداخت الکترونیک سامان کیش (حق تقدم)	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۳	۱,۶۸۴,۹۶۶	۲۸	۰,۰۳	۱,۶۸۴,۹۶۶	۲۸
۶۷	مبین انرژی خلیج فارس	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۳	۵,۶۳۴,۰۹۵	۲۳	۰,۰۳	۵,۶۳۴,۰۹۵	۲۳
۶۸	پرداخت الکترونیک سامان کیش	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۲	۱,۰۳۲,۱۸۵	۲۰	۰,۰۲	۱,۰۳۲,۱۸۵	۲۰
۶۹	تجارت الکترونیک پارسیان (حق تقدم)	۰,۰۰	۰	۰	۰,۱۹	۱۱,۴۶۵,۰۳۳	۱۹	۰,۱۹	۱۱,۴۶۵,۰۳۳	۱۹
۷۰	سبحان دارو	۰,۰۰	۰	۰	۰,۴۲	۵,۵۵۹,۳۹۴	۱۶	۰,۴۲	۵,۵۵۹,۳۹۴	۱۶
۷۱	هلدینگ داروپخش	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۵	۴۵۹,۶۶۱	۱۵	۰,۰۵	۴۵۹,۶۶۱	۱۵
۷۲	ایران دارو	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۹	۵۰۰,۰۰۰	۱۱	۰,۰۹	۵۰۰,۰۰۰	۱۱
۷۳	توسعه معدنی و صنعتی صبا نور	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۲	۶۴۸,۷۵۶	۴	۰,۰۲	۶۴۸,۷۵۶	۴
۷۴	مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۱	۱۰۰,۰۰۰	۳	۰,۰۱	۱۰۰,۰۰۰	۳
۷۵	شرکت بورس انرژی	۰,۴۹	۲,۹۳۴,۰۰۰	۳	۰,۴۹	۲,۹۳۴,۰۰۰	۳	-	-	-
۷۶	آهن و فولاد ارفع (حق تقدم)	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۰	۳۳۲,۳۳۲	۲	-	-	-
۷۷	پتروشیمی مارون	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۰	۵۳,۲۹۴	۱	-	-	-
۷۸	به پرداخت ملت	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۰	۷۳,۳۵۷	۱	-	-	-
۷۹	سرمایه‌گذاری صبا تامین (حق تقدم)	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۰	۴۴,۰۶۰	۰	-	-	-

## ادامه جدول ۱۴ - تغییرات پرتفوی بورسی شرکت بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته - مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام شرکت	پرتفوی قبلی - ۱۳۹۴/۰۵/۳۱			پرتفوی فعلی - ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			تغییرات		
		درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده
۸۰	سرمایه‌گذاری صبا تأمین	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۰	۲۲,۰۳۰	-	۲۲,۰۳۰	۰	
۸۱	تأمین سرمایه دماوند	۰	۰	۰	۰,۴۷	۹,۴۹۷,۶۴۵	۱۲۵	۹,۴۹۷,۶۴۵	۱۲۵	
۸۲	سرمایه‌گذاری پارس آریان	۰,۶۶	۹۴,۸۴۸,۷۰۱	۸۴	۰,۳۸	۷۴,۸۱۵,۸۱۵	۷۷	۷۴,۸۱۵,۸۱۵	۷۷	
۸۳	با درآمد ثابت کمند	۰	۰	۰	۰,۴۸	۳۸,۶۵۰,۰۰۰	۰,۴۸	۳۸,۶۵۰,۰۰۰	۳۹۱	
۸۴	امین یکم فردا	۰	۰	۰	۰,۶۱	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۰,۶۱	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۴	
۸۵	آرمان آتی کوثر	۰	۰	۰	۱,۵۹	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۹	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۱	
۸۶	با درآمد ثابت کیان	۰	۰	۰	۰,۸۶	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۰,۸۶	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۹	
۸۷	دارا الگوریتم	۰	۰	۰	۱۵,۷۲	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۷۲	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۴	
۸۸	سبد گردان	۰,۰۰	۰	۰	۰,۰۰	۸۹,۱۹۲,۶۹۴	-	۸۹,۱۹۲,۶۹۴	۱,۴۱۸	
	جمع				۷,۹۱۰	۱۶,۷۶۱	-	۱۶,۷۶۱	۸,۸۵۱	



جدول ۱۵- تغییرات پرتفوی غیربورسی شرکت بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته در شرکتهای غیر بورسی - مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام شرکت	پرتفوی قبلی - ۱۳۹۴/۰۵/۳۱			پرتفوی فعلی - ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			تغییرات	
		درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	توسعه برق و انرژی سپهر	۱۰۰,۰۰	۲,۹۹۹,۸۸۰,۰۰۰	۳,۰۲۲	۲,۶۸۲,۹۸۰,۰۰۰	۸۹,۴۳	۲,۷۰۳	(۳۱۹)	(۱۰,۵۷)
۲	توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	۵۱,۰۰	۱,۱۲۱,۹۷۸,۰۰۰	۱,۰۳۰	۱,۵۵۲,۰۰۱,۵۶۸	۵۱,۰۰	۱,۴۶۰	۴۳۰	-
۳	توسعه ساختمان خوارزمی	۵۵,۰۰	۵۴۹,۹۷۸,۰۰۰	۵۵,۰۰	۵۴۹,۹۷۸,۰۰۰	۵۵,۰۰	۵۵۰	-	-
۴	گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه	۹۹,۹۶	۴۹۹,۸۰۰,۰۰۰	۵۰۰	۱,۹۹۹,۲۰۰,۰۰۰	۹۹,۹۶	۱,۹۹۹	۱,۴۹۹	-
۵	توسعه ایستگاهی نیروپارسه	۹۹,۶۷	۴۲,۸۵۸,۰۰۰	۴۵۸	۱۱۷,۷۷۹,۵۴۴	۹۹,۸۱	۱,۲۰۷	۷۴۹	۰,۱۴
۶	اعتباری توسعه	۶,۲۵	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵	-	-	-	(۲۲۵)	(۶,۲۵)
۷	تامین سرمایه سپهر	۱۵,۰۰	۱۷۲,۴۹۸,۸۵۰	۱۷۲	۸۹۹,۹۹۱,۰۰۰	۱۰,۰۰	۹۰۰	۷۲۷	(۵,۰۰)
۸	شرکت انرژی سپهر	۲,۳۴	۱۸۱,۳۳۶,۲۰۳	۱۶۳	۲۳۴,۰۱۴,۰۷۰	۲,۳۴	۲۳۴	۷۱	-
۹	تجارت گستران خوارزمی	۹۹,۹۹	۱۴۹,۹۹۲,۰۰۰	۱۵۰	۲۹۹,۹۸۴,۰۰۰	۹۹,۹۹	۳۰۰	۱۵۰	-
۱۰	سپهر پارس پایا	۲۰,۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰	۱۰۰	-	-
۱۱	توسعه معادن صدر جهان	۵۰,۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰	۵۰۰	۴۵۰	-
۱۲	صندوق سرمایه گذاری مشترک سپهر اول	۱۷,۵۰	۱۷,۵۰۰	۲۰	۱۷,۵۰۰	۴,۹۰	۲۰	-	(۱۲,۶۰)
۱۳	سرمایه گذاری خدمات نوین گردشگری سپهر جم	۱۵,۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰	۱۵	-	(۱۴,۸۵۰,۰۰۰)
۱۴	داده پردازی خوارزمی	۱۰۰,۰۰	۹۹۹,۹۹۶	۱۰	-	-	-	(۱۰)	(۹۹۹,۹۹۶)
۱۵	صندوق سرمایه گذاری مشترک مانا الگوریتم	۶۶,۶۷	۵,۰۰۰	۵	۱۵,۱۲۴	۲۲,۴۶	۳۵	۳۰	(۲۴,۲۱)
۱۶	صرافی سپهر	۲۹,۰۰	۲,۹۰۰	۳	۱۵,۹۵۰	۲۹,۰۰	۱۶	۱۳	-



ادامه جدول ۱۵- تغییرات پرتفوی غیربورسی شرکت بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته در شرکتهای غیر بورسی - مبالغ به میلیارد ریال

ردیف	نام شرکت	پرتفوی قبلی - ۱۳۹۴/۰۵/۳۱			پرتفوی فعلی - ۱۳۹۹/۰۹/۳۰			تغییرات	
		درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱۷	شرکت FZE خوارزمی	۱۰۰,۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰	۴۹	۴,۰۰۰,۰۰۰	-
۱۸	شرکت توسعه کیمیا داروی خوارزمی	۹۶,۰۰	۹۶۰	۰	۹۶۰	۹۶,۰۰	۰	-	-
۱۹	شرکت توسعه کیمیا داروی خوارزمی	۹۶,۰۰	۹۶۰	۰	۹۶۰	۹۶,۰۰	۰	-	-
۲۰	پایاپای ملی	۹۸,۰۰	۹۸	۰	۹۸	۹۸,۰۰	۰	-	-
۲۱	کارت ایران	۹۸,۰۰	۹۸	۰	۹۸	۹۸,۰۰	۰	-	-
۲۲	بازرگانی بین المللی هم سوی فجرساعی	۱,۰۰	۱۰	۰	۱۰	۱,۰۰	۰	-	-
۲۳	خدمات بیمه ای آینده سازان خوارزمی اختصاصی	۱,۰۰	۵۰	۰	۰	(۵۰)	۰	(۱,۰۰)	-
۲۴	بازارگردانی سپهر بازار سرمایه اعتماد آفرین پارسیان	۰	۰	۰	۳۲۰	۱۲۶,۶۳۶	۳۲۰	۱۲۶,۶۳۶	۷,۱۵
۲۵	نفت و گاز و پتروشیمی زیما اختصاصی	۰	۰	۰	۲۰۸	۶,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۸	۶,۲۰۰,۰۰۰	۰,۳۲
۲۶	بازارگردانی کوشا الگوریتم نیکوکاری دانشگاه الزهرا س عمران سپهر وکیل آباد	۰	۰	۰	۱۰۰	۹۹,۹۹۹,۸۰۰	۱۰۰	۹۹,۹۹۹,۸۰۰	۱۰۰,۰۰
۲۷	بازارگردانی کوشا الگوریتم نیکوکاری دانشگاه الزهرا س عمران سپهر وکیل آباد	۰	۰	۰	۱۵	۱۴,۸۵۶	۱۵	۱۴,۸۵۶	۱,۷۷
۲۸	بازارگردانی کوشا الگوریتم نیکوکاری دانشگاه الزهرا س عمران سپهر وکیل آباد	۰	۰	۰	۰	۲۰۰	۰	۲۰۰	۰,۳۸
۲۹	بازارگردانی کوشا الگوریتم نیکوکاری دانشگاه الزهرا س عمران سپهر وکیل آباد	۰	۰	۰	۰	۲,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰
جمع		۶,۰۴۷۶	۶۰,۴۷۶	۰	۹,۰۳۱۳	۳۶,۰۷۴	۹,۰۳۱۳	۳۶,۰۷۴	۲,۸۳۷
جمع سرمایه‌گذاری‌های بورسی و غیر بورسی بابت مشارکت در افزایش سرمایه		۱۴,۳۸۶	۱۴۳,۸۶	۰	۳۶,۰۷۴	۳۶۰,۷۴	۳۶,۰۷۴	۳۶۰,۷۴	۱۱,۶۸۸

اطلاعات هر یک از شرکتهای سرمایه‌پذیر بورسی و فرابورسی مندرج در بخش پرتفوی قبلی، از پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۳۱ در شرکتهای یاد شده به منظور تصویب افزایش سرمایه استخراج شده است.

## ۴-۲- مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سرمایه‌گذاری‌های جدید

### ۴-۲-۱- مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی قصد دارد به منظور تحقق اهداف شرکت‌های زیر مجموعه در راستای افزایش سرمایه‌های در نظر گرفته شده آنها بخشی از منابع حاصل از افزایش سرمایه پیشنهادی را به شرح جدول زیر صرف مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر نماید:

#### ارقام به میلیارد ریال

#### جدول ۱۶- اطلاعات مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر

ردیف	نام شرکت	افزایش سرمایه		مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه		مرحله افزایش سرمایه	درصد مالکیت	درصد سهم مشارکت	سهم شرکت از افزایش سرمایه
		از	به		مطالبات و آورده نقدی	اندوخته و سود انباشته				
۱	گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم	۲۰۰۰۰	۱۷۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰	-	در مرحله اظهار نظر بارس	۹۹٫۹۶٪	۹۹٫۹۶٪	۱۴۹۹۴	
۲	توسعه برق و انرژی سپهر	۳۰۰۰۰	۹۰۰۰۰	۶۰۰۰۰	-	در مرحله اظهار نظر بارس	۸۹٪	۸۹٪	۵۳۳۰	
۳	توسعه ساختمان خوارزمی	۱۰۰۰۰	۵۰۰۰۰	۴۰۰۰۰	-	در مرحله برگزاری مجمع	۵۵٪	۵۵٪	۲۲۰۰	
۴	توسعه معادن صدر جهان	۱۰۰۰۰	۲۵۰۰۰	۲۵۰۰۰	-	در مرحله اظهار نظر بارس	۵۰٪	۵۰٪	۱۳۵۰	
جمع منابع مورد نیاز برای مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر										
۲۳۷۸۴										

خلاصه افزایش سرمایه شرکت‌های مذکور در ادامه تشریح می‌شود.

**۱-۲-۴- شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم****تاریخچه فعالیت**

گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم ابتدا با نام شرکت آتی نگر سپهر ایرانیان با شناسه ملی ۱۰۱۰۳۵۰۱۲۵۲ به صورت شرکت سهامی خاص طی شماره ۳۰۹۷۱۵ مورخ ۱۳۸۶/۰۹/۱۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۷ نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری آتی نگر سپهر ایرانیان تغییر یافت و در تاریخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۲ طبق مجوز شماره ۱۱۰۰۴ سازمان بورس و اوراق بهادار نام شرکت در فهرست نهادهای مالی ثبت شده نزد آن سازمان درج گردید. در ادامه و منطبق بر چشم‌انداز شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به عنوان مالک این شرکت، اقدامات در راستای افزایش سرمایه و گسترش فعالیت‌های شرکت آغاز شد. به همین منظور شرکت طی سه مرحله، سرمایه ثبتی خود را از ۵۰ میلیارد ریال به ۲۰۰۰ میلیارد ریال رسانده و برای توسعه فعالیت‌های خود کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی را خریداری نمود. هم‌زمان با این اقدامات، فرآیند کسب مجوزهای لازم جهت تاسیس سبذگردان الگوریتم نیز طی شد. سرانجام با اخذ تاییدات لازم از سازمان بورس ایران، شرکت سرمایه‌گذاری آتی نگر سپهر ایرانیان در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۲۰ به گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم تغییر نام داد. در حال حاضر، گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) است.

**موضوع فعالیت**

موضوع فعالیت اصلی شرکت مطابق با ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

الف) موضوع فعالیت‌های اصلی:

۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای نهادهای مالی موضوع قانون بازار اوراق بهادار، با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:

سبذگردانی، مشاوره سرمایه‌گذاری، مشاوره عرضه و مشاوره پذیرش، پذیرهنویسی و تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار یا مشارکت در این امور، کارگزاری، کارگزاری/معامله‌گری، رتبه‌بندی اعتباری و پذیرش اطلاعات مالی.

۲- انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر بند ۱ فوق:

۱-۲- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات دبرای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۲- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۳-۲- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۴-۲- تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر یا تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛



- ۲-۵- تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۶- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در زمینه‌های فعالیت‌های مذکور در بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۷- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۸- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات و خدمات.
- (ب) موضوع فعالیت‌های فرعی:
- ۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز؛
  - ۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری یا سایر سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه‌پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱ و ۲ قسمت الف این ماده با رعایت حدود مقرر در دستورالعمل مربوطه فعالیت نماید.
  - ۳- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.
  - ۴- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛
  - ۵- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
    - ۵-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
    - ۵-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛
    - ۵-۳- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛
    - ۵-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛
  - ۶- شرکت می‌تواند در راستای اجرای موضوع فعالیت خود، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

**هدف از انجام افزایش سرمایه**

اهداف شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (سهامی خاص) از افزایش سرمایه بر اساس گزارش توجیهی هیئت مدیره به شرح زیر است:

- ۱- اجرا و به سرانجام رساندن برنامه‌های توسعه‌ای
- ۲- افزایش نقدینگی و کفایت سرمایه شرکت با هدف ارائه خدمات تامین مالی
- ۳- جبران مخارج سرمایه‌ای
- ۴- سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری

**منابع و مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی**

منابع و مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی بر اساس گزارش توجیهی هیئت مدیره به شرح زیر است:

**جدول ۱۷- منابع و مصارف افزایش سرمایه شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم- مبالغ به میلیارد ریال**

شرح	آخرین برآورد	درصد از کل
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۵,۰۰۰	۱۰۰
<b>جمع منابع</b>	<b>۱۵,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>
افزایش سرمایه شرکت‌های زیرمجموعه	۱,۰۰۰	۶/۷
جبران مخارج سرمایه‌ای	۵۸۰	۳/۹
بازارگردانی ص.س. دارا الگوریتم (از طریق ص.س. کوشا الگوریتم)	۵۰۰	۳/۳
افزایش نقدینگی و کفایت سرمایه شرکت با هدف ارائه خدمات تامین مالی شامل تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی اوراق	۱۱,۹۲۰	۷۹/۴
سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری	۱,۰۰۰	۶/۷
<b>جمع مصارف</b>	<b>۱۵,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>

با توجه به برنامه ارائه شده شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۷,۰۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران افزایش دهد. همچنین با توجه به سهم الشرکه ۹۹,۹۶ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی مبلغ ۱۴,۳۹۴ میلیارد ریال بابت افزایش سرمایه این شرکت پرداخت می‌شود.

## وضعیت مالی شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم به طور خلاصه

صورت وضعیت مالی و صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت به صورت مقایسه ای طی سال ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۸ به شرح زیر می‌باشد.

جدول ۱۸ - صورت وضعیت مالی شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (۱۳۹۵-۱۳۹۸)

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
				<b>دارایی‌ها</b>
				<b>دارایی‌های غیر جاری</b>
۳۰,۰۹۱	۲۹,۸۲۷	۲۹,۰۴۸	۲۹,۱۳۱	دارایی‌های ثابت مشهود
۷۱	۲۷	۱۱۷	۷۲	دارایی‌های نامشهود
۳۲۱,۲۹۹	۱,۰۰۶,۸۵۵	۱,۰۲۷,۱۵۸	۱,۱۸۶,۱۵۸	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
---	---	۱,۳۴۶	۱,۱۶۹	دریافتی‌های بلندمدت
<b>۳۵۱,۴۶۱</b>	<b>۱,۰۳۶,۷۰۹</b>	<b>۱,۰۵۷,۶۶۹</b>	<b>۱,۲۱۶,۵۳۰</b>	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>
				<b>دارایی‌های جاری</b>
۴۰۰	۲۵۰	۱,۸۴۷	۲,۴۰۶	پیش برداخت‌ها
۶۴,۲۴۵	۴۱۰,۶۸۲	۷۳۴,۷۵۲	۱,۰۴۷,۵۱۳	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۹۹۷,۵۵۰	۷۳۱,۷۳۰	۸۵۸,۶۳۲	۱,۰۶۸,۶۲۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۴,۷۰۱	۷,۵۹۷	۱,۳۷۶	۲۲۷	موجودی نقد
<b>۱,۰۶۶,۸۹۶</b>	<b>۱,۱۵۰,۲۵۹</b>	<b>۱,۵۹۶,۶۰۷</b>	<b>۲,۱۱۸,۷۶۶</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
<b>۱,۴۱۸,۳۵۷</b>	<b>۲,۱۸۶,۹۶۸</b>	<b>۲,۶۵۴,۲۷۶</b>	<b>۳,۳۳۵,۲۹۶</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
				<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>
				<b>حقوق مالکانه</b>
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۸۹۹,۹۵۶	---	---	---	افزایش سرمایه در جریان
۱۴,۵۳۵	۲۴,۹۰۰	۵۵,۰۷۷	۹۸,۴۹۹	اندوخته قانونی
(۵۲,۶۵۲)	۱۹۶,۹۳۴	۵۹۰,۲۸۸	۱,۰۹۵,۳۱۳	سود انباشته
<b>۱,۳۶۱,۸۳۹</b>	<b>۷۲۱,۸۳۴</b>	<b>۲,۶۴۵,۳۶۵</b>	<b>۳,۱۹۳,۸۱۲</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
				<b>بدهی‌ها</b>
				<b>بدهی‌های غیر جاری</b>
۴,۳۰۰	۵,۹۷۳	۴,۱۳۰	۵,۸۸۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۴,۳۰۰</b>	<b>۵,۹۷۳</b>	<b>۴,۱۳۰</b>	<b>۵,۸۸۶</b>	<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>
				<b>بدهی‌های جاری</b>
۵۲,۲۱۸	۱,۴۵۸,۸۲۱	۴,۷۸۱	۱۳۵,۵۹۸	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
---	۳۴۰	---	---	مالیات پرداختی
---	---	---	---	ذخایر
<b>۵۲,۲۱۸</b>	<b>۱,۴۵۹,۱۶۱</b>	<b>۴,۷۸۱</b>	<b>۱۳۵,۵۹۸</b>	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>
<b>۵۶,۵۱۸</b>	<b>۱,۴۶۵,۱۳۴</b>	<b>۸,۹۱۱</b>	<b>۱۴۱,۴۸۴</b>	<b>جمع بدهی‌ها</b>
<b>۱,۴۱۸,۳۵۷</b>	<b>۲,۱۸۶,۹۶۸</b>	<b>۲,۶۵۴,۲۷۶</b>	<b>۳,۳۳۵,۲۹۶</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>

جدول ۱۹- صورت سود و زیان شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (۱۳۹۵-۱۳۹۸)

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
				<b>عملیات در حال تداوم :</b>
				<b>درآمدهای عملیاتی</b>
۹۹,۰۸۸	۲۱۹,۸۴۶	۳۸۱,۶۲۵	۵۹۴,۳۴۵	درآمد سود سهام
(۱۱۱,۹۸۲)	۲۲,۶۳۱	۲۵۴,۶۴۶	۱۰,۲۷۰	سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۱۱,۵۲۴	۴۰,۵۲۶	۲۱,۷۵۹	۳۱۲,۷۷۸	درآمد سود تضمین شده و سایر سرمایه‌گذاری‌ها
(۲۲,۱۴۶)	۲۲,۱۴۶	---	---	بازیافت(کاهش) ارزش سرمایه‌گذاری
(۲۳,۵۱۶)	۳۰۵,۱۴۹	۶۵۸,۰۳۰	۹۱۷,۳۹۳	جمع درآمدهای عملیاتی
				<b>هزینه‌های عملیاتی</b>
(۱۹,۴۲۰)	(۲۸,۳۰۷)	(۳۷,۲۸۵)	(۳۴,۳۰۰)	هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا
(۱,۴۹۵)	(۱,۴۶۴)	(۱,۴۴۱)	(۱,۶۳۵)	هزینه استهلاک
---	---	---	(۳۶۷)	هزینه اجاره
(۱۴,۵۰۶)	(۱۵,۴۲۷)	(۱۵,۴۴۲)	(۱۲,۳۹۰)	سایر هزینه‌ها
(۳۵,۴۲۱)	(۴۵,۱۹۸)	(۵۴,۱۶۸)	(۴۸,۶۹۲)	جمع هزینه‌های عملیاتی
(۵۸,۹۳۷)	۲۵۹,۹۵۱	۶۰۳,۸۶۲	۸۶۸,۷۰۱	سود عملیاتی
۲,۵۰۰	---	۱۲۰	۱۲۱	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲,۵۰۰	---	۱۲۰	۱۲۱	
(۵۶,۴۳۷)	۲۵۹,۹۵۱	۶۰۳,۹۸۲	۸۶۸,۸۲۲	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
---	---	---	---	هزینه مالیات بر درآمد:
---	---	---	---	سال جاری
---	---	(۴۵۱)	(۳۷۵)	سال‌های قبل
(۵۶,۴۳۷)	۲۵۹,۹۵۱	۶۰۳,۵۳۱	۸۶۸,۴۴۷	<b>سود خالص</b>



**۱-۲-۴- شرکت توسعه برق و انرژی سپهر****تاریخچه فعالیت**

شرکت توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۹۱/۰۸/۰۸ تحت شماره ۴۳۱۰۰۱ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۸۲۷۹۲۳ توسط بانک صادرات ایران به منظور مدیریت، نگهداری و راهبردی تأسیسات و ساختمان‌ها و انتقال دارایی‌های نیروگاه شهید منتظر قائم در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۸ با توجه به واگذاری نیروگاه به شرکت، علاوه بر وظیفه اداره نیروگاه، دارایی‌ها و اموال نیروگاه شهید منتظر قائم توسط کارشناسان رسمی دادگستری ارزیابی شده و توسط بانک صادرات ایران به شرکت توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی خاص) منتقل گردیده است. به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۰۶ و مجوز شماره ۱۲۱،۳۲۱۰۱۲ مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۲۲ سازمان بورس و اوراق بهادار، شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و مراتب در روزنامه رسمی تحت شماره ۲۰۵۰۸ مورخ ۱۳۹۴/۰۵/۱۳ آگهی شده است. در حال حاضر این شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) است که واحد تجاری نهایی گروه محسوب می‌شود. نشانی مرکز اصلی شرکت: تهران، خیابان ملاصدرا، خیابان شیراز جنوبی، ابتدای خیابان برزیل غربی، پلاک ۲۵ و محل فعالیت اصلی آن در استان البرز، شهرستان کرج، کیلومتر ۷ جاده ملارد واقع است.

**موضوع فعالیت**

موضوع فعالیت‌های اصلی به موجب ماده ۲ اساسنامه عبارت است از:

تولید و فروش انرژی برق از نیروگاه‌های فسیلی و تجدیدپذیر و خرید و فروش سایر حامل‌های انرژی به اشخاص حقیقی و حقوقی، خرید سوخت مورد نیاز نیروگاه، خرید و فروش عمده و خرده برق از داخل و خارج کشور، خرید و فروش برق در بورس انرژی و سواپ سوخت و برق، انجام معاملات سلف برق، انجام کلیه فعالیت‌های مرتبط با بازرگانی برق و سایر حامل‌های انرژی، سرمایه‌گذاری در تأسیسات تولید و توزیع برق و انرژی، سرمایه‌گذاری و مشارکت در تولید، خرید و فروش انرژی برق، راه‌اندازی، مدیریت، خرید و احداث انواع نیروگاه تولید برق و مقیاس کوچک، مشارکت در اجرای طرح‌های بهینه‌سازی نیروگاه‌ها، برون‌سپاری عملیات اجرایی رقابت‌پذیر (اعم از بهره‌برداری، تعمیر و نگهداری، توسعه و بهینه‌سازی تأسیسات)، سرمایه‌گذاری، احداث و مشارکت در زمینه انرژی‌های تجدیدپذیر از قبیل برق آبی، بادی، خورشیدی و ...، پیش فروش انرژی برق و اخذ وام و تسهیلات مالی و اعتباری از منابع داخلی و خارجی، انتشار انواع اوراق بهادار، اوراق مشارکت، اوراق صکوک، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها، تهیه و تأمین ابزار، ماشین آلات و تجهیزات و مواد مصرفی مورد نیاز در زمینه فعالیت شرکت، همکاری و مشارکت با سایر شرکت‌ها و موسسات در جهت تحقق موضوع فعالیت شرکت، مبادرت به سایر فعالیت‌هایی که مستقیم با موضوع فعالیت شرکت (تولید نیروی برق) مرتبط باشد. شرکت در کلیه مزایده‌ها و مناقصات دولتی، خصوصی و داخلی و خارجی. فعالیت اصلی شرکت در طی دوره مالی جاری تولید برق از نیروگاه شهید منتظر قائم و فروش برق به شرکت مدیریت شبکه برق ایران بوده است.

**هدف از انجام افزایش سرمایه**

شرکت توسعه برق و انرژی سپهر در نظر دارد به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد و آمادگی جهت پذیرش سهام شرکت در بازار سرمایه، سرمایه خود را از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۹,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات سهامداران افزایش دهد.

**منابع و مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی****جدول ۲۰- منابع و مصارف افزایش سرمایه شرکت توسعه برق و انرژی سپهر- مبلغ به میلیارد ریال**

شرح	آخرین برآورد	درصد از کل
مطالبات حال شده سهامداران	۶,۰۰۰	۱۰۰
جمع منابع	۶,۰۰۰	۱۰۰
اصلاح ساختار مالی	۶,۰۰۰	۱۰۰
جمع مصارف	۶,۰۰۰	۱۰۰

با توجه به برنامه ارائه شده شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش دهد. همچنین با توجه به سهم شرکت ۸۹ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی مبلغ ۵,۳۴۰ میلیارد ریال بابت افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده شرکت می‌نماید.

**وضعیت مالی شرکت به طور خلاصه**

صورت وضعیت مالی و صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت به صورت مقایسه ای طی سال ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ به شرح زیر می‌باشد.

**جدول ۲۱- صورت سود و زیان شرکت توسعه برق و انرژی سپهر (۱۳۹۹-۱۳۹۶)**

۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۵۰,۱۸,۲۶۹	۴,۹۴۰,۳۱۶	۴,۶۲۸,۸۹۷	۲,۵۵۵,۳۱۲	۲,۱۶۵,۲۴۹	عملیات در حال تداوم :
۲,۸۷۵,۹۰۶	(۳,۰۲۰,۰۱۱)	(۳,۱۷۲,۹۲۰)	(۱,۳۹۱,۱۳۴)	(۱,۰۴۴,۰۰۵)	درآمدهای عملیاتی
۲,۱۴۲,۳۶۲	۱,۹۲۰,۳۰۵	۱,۴۵۵,۹۷۷	۱,۱۶۴,۱۷۸	۱,۱۲۱,۲۴۴	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
(۱,۰۶۹,۹۹۶)	(۹۲,۵۴۲)	(۹۹,۵۷۴)	(۹۰,۹۶۱)	(۱,۰۴۴,۰۰۵)	سود ناخالص
۲,۰۳۵,۳۶۶	۱,۸۲۷,۷۶۳	۱,۳۵۶,۴۰۳	(۱,۰۷۳,۲۱۷)	۱,۰۲۰,۶۰۸	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۱,۲۳۵,۰۵۱)	(۱,۰۴۸,۰۲۷)	(۱,۶۱۴,۳۰۷)	(۵,۵۲۶,۴۸۹)	(۱,۳۵۲,۸۰۹)	سود عملیاتی
۱,۶۶۸,۴۴	۳۳,۷۸۷	۷۷,۹۴۰	۸۷,۶۷۶	۸,۴۸۷,۵۷۸	هزینه‌های مالی
۹۷۶,۱۶۰	۱,۰۱۴,۲۴۰	۱,۵۳۶,۳۶۷	(۴,۳۶۵,۵۹۶)	۸,۱۵۵,۳۷۷	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲۰۰,۰۷۹	(۱۹۴,۹۳۴)	-	-	-	سود (زیان) قبل از مالیات
۷۶۷,۰۸۱	۶۱۸,۵۸۹	(۱۷۹,۹۶۴)	(۴,۳۶۵,۵۹۶)	۸,۱۵۵,۳۷۷	مالیات بر درآمد
					سود (زیان) خالص
۵۰۹	۴۵۷	۳۳۹	۲۶۸	۳۴۰	سود (زیان) پایه هر سهم:
(۲۵۳)	(۲۵۱)	(۳۹۹)	(۱,۷۳۳)	۲,۳۷۸	عملیاتی - ریال
۲۵۶	۲۰۶	(۶۰)	(۱,۴۵۵)	۲,۷۱۸	غیرعملیاتی - ریال
					سود (زیان) پایه هر سهم - ریال



جدول ۲۲- صورت وضعیت مالی شرکت توسعه برق و انرژی سپهر (۱۳۹۶-۱۳۹۹)

۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>دارایی‌ها</b>					
<b>دارایی‌های غیر جاری</b>					
۲۰,۰۵۳,۳۴۳	۱۹,۶۱۹,۴۶۴	۱۹,۰۴۶,۱۳۳	۱۸,۷۰۲,۸۵۹	۱۸,۳۱۷,۲۴۱	دارایی‌های ثابت مشهود
۹۶,۴۸۴	۹۶,۶۰۹	۹۶,۵۰۷	۹۶,۴۳۵	۹۸,۰۸۷	دارایی‌های نامشهود
۵۵,۸۹۴	۵۵,۸۹۴	۵۵,۸۹۴	۵۵,۸۹۳	۵۵,۸۹۳	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
<b>۲۰,۰۲۰,۵۷۲</b>	<b>۱۹,۷۷۱,۹۶۷</b>	<b>۱۹,۱۹۸,۵۲۴</b>	<b>۱۸,۸۵۵,۱۸۷</b>	<b>۱۸,۴۷۱,۲۲۱</b>	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>
<b>دارایی‌های جاری</b>					
۲۱۲,۶۷۸	۱۹۳,۱۳۲	۲۰۳,۵۵۰	۲۰۸,۷۸۰	۲۰۷,۳۱۲	پیش پرداخت‌ها
۱۰۰,۳۶,۹۷۱	۱۳,۵۲۹,۷۴۲	۴,۹۹۲,۷۹۱	۵,۷۶۹,۷۰۰	۵,۹۶۲,۹۰۵	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۳۵۶,۲۰۲	---	---	---	۲۷	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۰,۲۵۶	۴۴,۲۱۱	۴۴,۸۲۲	۶۹۷,۲۶۳	۶۶,۶۷۴	موجودی نقد
۲۲۰,۶۴۳	۲۰۰,۰۶۵	۱۷۷,۹۰۵	۱۶۷,۳۴۵	۱۶۵,۵۳۹	موجودی مواد و کالا
<b>۱۰,۸۳۶,۷۵۱</b>	<b>۱۳,۹۷۷,۱۵۰</b>	<b>۵,۸۱۵,۰۶۸</b>	<b>۶,۸۴۳,۰۸۸</b>	<b>۶,۴۰۲,۴۵۷</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
<b>۳۱,۰۴۲,۴۷۳</b>	<b>۳۳,۷۴۹,۱۱۷</b>	<b>۲۵,۰۱۳,۵۹۲</b>	<b>۲۵,۶۹۸,۲۷۵</b>	<b>۲۴,۸۷۳,۶۷۸</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>					
<b>حقوق مالکانه</b>					
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۰,۴۹۵	۱۰۱,۴۲۴	۱۰۱,۴۲۴	۱۰۱,۴۲۴	۱۰۱,۴۲۴	اندرخته قانونی
۶۷۲,۲۶۹	۵۰۹,۹۳۰	(۱۶۵,۰۳۴)	(۴,۵۳۰,۶۳۰)	۳,۶۲۴,۷۴۷	سود (زیان) انباشته
<b>۳,۷۴۲,۷۶۴</b>	<b>۳,۵۱۱,۳۵۴</b>	<b>۲,۹۳۶,۳۹۰</b>	<b>(۱,۴۲۹,۲۰۶)</b>	<b>۶,۷۲۶,۱۷۱</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>

## بدهی‌ها

## بدهی‌های غیر جاری

۵,۵۳۸	۷,۸۲۱	۱۲,۳۵۶		۱۴,۳۱۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۲,۰۴۲,۸۲۳	---	---	---	۶,۹۷۷,۲۱۵	پرداختی‌های بلندمدت
---	۱۸,۷۶۱,۲۲۲	۱۲,۷۱۱,۵۷۹	۱۰,۲۳۷,۸۹۷	۱۰,۳۷۰,۳۶۴	تسهیلات مالی بلند مدت
۱۲,۰۴۸,۳۶۱	۱۸,۷۶۹,۰۴۳	۱۲,۷۲۳,۹۳۵	۱۰,۲۵۰,۳۳۹	۱۷,۳۶۱,۸۹۱	جمع بدهی‌های غیر جاری

## بدهی‌های جاری

۱۵,۲۱۶,۶۷۶	۵,۸۸۱,۵۱۹	۱,۳۰۷,۰۴۲	۶۵۱,۲۶۸	۷۵۰,۹۴۸	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۳۴,۶۷۱	۱۰,۹۶۶۹	۱۵۹,۱۸۹	۳۴,۶۶۸	۳۴,۶۶۸	سود سهام پرداختی
---	---	---	---	---	مالیات پرداختی
---	۵,۳۷۷,۵۳۲	۷,۸۸۷,۰۳۶	۱۶,۱۹۰,۲۰۶	---	تسهیلات مالی
۱۵,۲۵۱,۳۴۸	۱۱,۳۶۸,۷۳۰	۹,۳۵۳,۲۶۷	۱۶,۸۷۶,۱۴۲	۷۸۵,۶۱۶	جمع بدهی‌های جاری
۲۷,۲۹۹,۷۰۹	۳۰,۱۳۷,۷۶۳	۲۲,۰۷۷,۲۰۲	۲۷,۱۲۷,۴۸۱	۱۸,۱۴۷,۵۰۷	جمع بدهی‌ها
۳۱,۰۴۲,۴۷۳	۳۳,۷۴۹,۱۱۷	۲۵,۰۱۳,۵۹۲	۲۵,۶۹۸,۲۷۵	۲۴,۸۷۳,۶۷۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

### ۳-۱-۲-۴- شرکت توسعه ساختمان خوارزمی

#### تاریخچه فعالیت

شرکت توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۳۲۳۵۹۰ طی شماره ۲۹۵۱۸۸ در تاریخ ۱۳۸۶/۰۲/۱۱ در اداره ثبت شرکت‌ها به صوت شرکت سهامی خاص و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت توسعه ساختمان خوارزمی جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان آزادی، بین اسکندری و نواب، جنب بانک تجارت، پلاک ۱۸۶، طبقه ۸ واقع شده است.

#### موضوع فعالیت

- موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از انجام کلیه فعالیت‌ها و خدمات مربوط به امور ساختمانی شامل:
- (۱) تهیه زمین اعم از خرید یا اجاره یا تملک یا از طریق ادارات زمین شهری و غیره جهت اجرای پروژه‌های ساختمانی برای شرکت.
  - (۲) مطالعه و طراحی و اجرای طرح‌ها و پروژه‌های شهرسازی و ساختمانی اعم از: مسکونی، اداری، تجاری، تأسیساتی و ...
  - (۳) انجام کارهای مقاطعه کاری اعم از اینکه شرکت کارفرما باشد یا پیمانکار.
  - (۴) قبول مشاوره، نظارت، اجراء و انجام کارها و پروژه‌های ساختمانی به صورت پیمانکاری یا امانی.
  - (۵) تهیه و تولید مصالح و کلیه لوازم ماشین آلات ساختمانی چه به صورت ایجاد کارخانه و یا خرید از داخل یا خارج به منظور استفاده و یا فروش آن‌ها.
  - (۶) مشاوره در جهت خرید، وارد نمودن ماشین آلات مورد نیاز، مصالح ساختمانی و سایر وسائل و مواد و لوازمی که برای انجام موارد فوق لازم باشد.
  - (۷) جذب سرمایه‌های اشخاص حقیقی و حقوقی و مشارکت مدنی در ایجاد، ساخت، توسعه و تکمیل پروژه‌های ساختمانی و تأسیساتی و صنایع مرتبط با آن‌ها.
  - (۸) انجام کلیه اموری که در ارتباط با موضوع شرکت لازم است.
  - (۹) واگذاری واحدها، ساختمان‌ها، و تأسیسات احداثی متعلق به شرکت به صورت فروش.
  - (۱۰) دریافت و کسب اعتبار یا هرگونه تسهیلات مالی از طریق اخذ تسهیلات یا مشارکت مدنی با بانک‌ها و سایر سازمان‌های تأمین کننده منابع مالی یا پیش فروش مستحقات.
  - (۱۱) هرگونه سرمایه‌گذاری و مشارکت حقوقی یا اشخاص حقیقی یا حقوقی مجاز اعم از سرمایه‌گذاری مستقیم یا خرید و فروش سهام، چه در داخل و یا خارج از کشور برای شرکت.

#### هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص)، از افزایش سرمایه، شروع فعالیت‌های عملیاتی شرکت از جمله خرید املاک، اخذ مجوز (پروانه ساخت)، تغییر کاربری (بارگذاری) ملک هم‌اکیدز، مشارکت در ساخت و تهیه نقشه توصیفی به مبلغ ۱۰۰۰۰ میلیارد ریال و اصلاح ساختار مالی و سرمایه در گردش به مبلغ ۴۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی می‌باشد. از طرفی با توجه به اینکه شرکت بر اثر زیان‌های وارده مشمول ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت گردیده است، افزایش سرمایه شرکت را از شمول ماده قانونی اخیرالذکر خارج می‌نماید.



**منابع و مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی****جدول ۲۳- منابع و مصارف افزایش سرمایه شرکت توسعه ساختمان خوارزمی - مبلغ به میلیارد ریال**

شرح	آخرین برآورد	درصد از کل
مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۴,۰۰۰	۱۰۰
<b>جمع منابع</b>	<b>۴,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>
اجرای پروژه‌های در دست اجرا و جدید در راستای موضوع فعالیت شرکت	۱,۰۰۰	۲۵
اصلاح ساختار مالی و خروج از ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت	۳,۰۰۰	۷۵
<b>جمع مصارف</b>	<b>۴,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>

با توجه به برنامه ارائه شده شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به ۵,۰۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران افزایش دهد. همچنین با توجه به سهم شرکت ۵۵ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی مبلغ ۲,۲۰۰ میلیارد ریال بابت افزایش سرمایه از محل های فوق الذکر شرکت می نماید.

**وضعیت مالی شرکت به طور خلاصه**

صورت وضعیت مالی و صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت به صورت مقایسه ای طی سال ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ به شرح زیر می‌باشد.

**جدول ۲۴- صورت سود و زیان شرکت توسعه ساختمان خوارزمی(۱۳۹۶-۱۳۹۹)**

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
---	۱۰,۸۵۹	۲۵,۰۸۰,۰۷۶	۵۸,۱۰۰	<b>عملیات در حال تداوم :</b>
---	(۴,۷۲۷)	(۱,۹۳۱,۳۹۸)	(۶۸,۰۹)	درآمدهای عملیاتی
---	<b>۶,۱۳۲</b>	<b>۵۷۶,۷۷۸</b>	<b>۵۱,۳۹۱</b>	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
(۳۷,۴۱۳)	(۳۱,۰۸۲)	(۴۶,۱۰۴)	(۲۱,۷۸۸)	<b>سود ناخالص</b>
(۷۸۳,۳۷۸)	---	---	---	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۸۲۰,۷۹۱)	(۳۴,۹۵۰)	۵۳,۰۶۷۴	۳۹,۵۰۳	سایر هزینه‌ها
۶۶۱,۵۹۰	(۷۹۷,۲۲۱)	(۶۲۰,۶۴۹)	(۱۰۳,۰۶۳)	سود عملیاتی
(۵۱)	۳۵۳	۵,۰۳۲	(۲۰۲)	هزینه مالی
(۱,۴۸۲,۴۳۲)	(۸۲۱,۸۱۸)	(۸۴,۹۴۳)	(۷۳,۷۶۲)	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
---	(۵,۵۳۳)	(۳۷)	---	سود (زیان) قبل از مالیات
(۱,۴۸۲,۴۳۲)	(۸۲۷,۳۵۱)	(۸۵,۶۸۰)	(۷۳,۷۶۲)	مالیات بر درآمد
(۱,۴۸۲,۴۳۲)	(۸۲۷,۳۵۱)	(۸۵,۶۸۰)	(۷۳,۷۶۲)	سود (زیان) خالص عملیات
(۱,۴۸۲,۴۳۲)	(۸۲۷,۳۵۱)	(۸۵,۶۸۰)	(۷۳,۷۶۲)	<b>سود ( زیان) خالص</b>

جدول ۲۵- صورت وضعیت مالی شرکت توسعه ساختمان خوارزمی (۱۳۹۶-۱۳۹۹)

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون	میلیون ریال	
				<b>دارایی‌ها</b>
				<b>دارایی‌های غیر جاری</b>
۹۰۰۸۱	۶۰۷۸۱	۳۰۳۶۵	۲۰۳۴۵	دارایی‌های ثابت مشهود
۱۸۷۵۰۸۹۸	۱۰۹۳۰۰۴۶۷	۲۰۱۴۶۰۸۰۱	۲۰۱۴۷۰۰۶۸	زمین‌های نگهداری شده برای
۵۰	۱۳۵	۹۷	۷۵	دارایی‌های نامشهود
---	۲۱۳	۲۱۸	۲۱۸	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۹۸۰۶۳۵	۷۶۸۳۵	۷۶۸۳۵	۷۶۸۳۵	سایر دارایی‌ها
<b>۱۰۹۸۳۰۶۶۴</b>	<b>۲۰۱۴۰۴۳۱</b>	<b>۲۰۲۲۷۰۳۱</b>	<b>۲۰۲۲۶۰۵۴</b>	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>
				<b>دارایی‌های جاری</b>
۱۱۲۰۶۳۳	۱۱۶۰۰۵۹	۶۳۰۹۳۸	۲۰۳۴۵	پیش پرداخت‌ها
۱۳۳۰۳۳۳	۱۳۱۰۹۲۶	۱۰۰۰۰۰۸۶۰	۲۰۱۴۷۰۰۶۸	دریافتی‌های تجاری و سایر
۶۰۲۷۰	۴۰۳۸۰	۶۲۰۹۹۳	۷۵	موجودی نقد
۴۰۴۹۰۴۸۱	۳۰۹۶۱۰۰۵۵	۲۰۴۶۸۰۲۲۵	۲۱۸	موجودی املاک
۶۳	---	---	۷۶۸۳۵	سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت
<b>۴۰۳۰۱۰۷۸۰</b>	<b>۴۰۲۱۳۰۴۲۰</b>	<b>۳۰۵۹۶۰۰۱</b>	<b>۲۰۲۲۶۰۵۴</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
<b>۶۰۲۸۵۰۴۴۴</b>	<b>۶۰۲۲۷۰۸۵۱</b>	<b>۵۰۸۳۳۰۳</b>	<b>۵۰۷۶۹۰۸۱</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
				<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>
				<b>حقوق مالکانه</b>
۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	سرمایه
۱۰۰۰۹۰۷۳۰	---	---	---	افزایش سرمایه در جریان
۶۵۰۹۵۷	۶۵۰۹۵۷	۶۵۰۹۵۷	۶۵۰۹۵۷	اندوخته قانونی
(۸۶۹۰۷۹۹)	(۱۰۶۹۷۰۱۵۰)	(۱۰۷۸۲۰۸۳)	(۱۰۸۵۶۰۵۹)	سود (زیان) انباشته
<b>۱۰۲۰۵۰۸۸۸</b>	<b>(۶۳۱۰۱۹۳)</b>	<b>۷۱۶۰۸۷)</b>	<b>۷۹۰۰۶۳۵)</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
				<b>بدهی‌ها</b>
				<b>بدهی‌های غیر جاری</b>
---	---	۵۲۵۰۹۵۵	۵۲۵۰۹۵۵	تسهیلات مالی بلند مدت
۷۰۵۳۰	۳۰۸۲۲	۴۰۵۲۳	۶۰۱۰۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۷۰۵۳۰</b>	<b>۳۰۸۲۲</b>	<b>۵۳۰۰۴۷۸</b>	<b>۵۳۲۰۰۶۲</b>	<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>

				بدهی های جاری
۲.۰۴۱.۳۲۶	۳.۴۸۵.۰۵۰	۳.۶۵۰.۸۲۹	۴.۸۸۴.۹۸۶	پرداختی های تجاری و سایر
۳.۰۳۰.۷۰۰	۳.۳۳۷.۰۸۹	۲.۰۹۶.۳۱۴	۸۸۷.۵۰۸	تسهیلات مالی
---	۳۳.۰۸۳	۲۶۲.۵۸۴	۲۵۵.۸۹۷	ذخایر
<u>۵.۰۷۲.۰۲۶</u>	<u>۶.۸۵۵.۲۲۲</u>	<u>۶.۰۰۹.۷۲۲</u>	<u>۶.۰۲۸.۳۹</u>	جمع بدهی های جاری
<u>۵.۰۷۹.۵۵۶</u>	<u>۶.۸۵۹.۰۴۴</u>	<u>۶.۵۴۰.۲۰</u>	<u>۶.۵۶۰.۴۵</u>	جمع بدهی ها
<u>۶.۲۸۵.۴۴۴</u>	<u>۶.۲۲۷.۸۵۱</u>	<u>۵.۸۲۳.۳</u>	<u>۵,۷۶۹,۸۱</u>	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



#### ۴-۱-۲-۴- شرکت توسعه معادن صدر جهان

##### تاریخچه فعالیت

شرکت توسعه معادن صدر جهان (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۴۰۰۳۹۰۳۸۱۲ در تاریخ ۲۹ بهمن ۱۳۹۲ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۴۵۰۳۴۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. در حال حاضر، شرکت نمونه جزو شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) است. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران، شهرک غرب، درختی، خیابان گلبرگ دوم غربی، خیابان بهارستان، پلاک ۱۵ می‌باشد.

##### موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت مطابق ماده ۲ اساسنامه، کلیه فعالیت‌های معدنی شامل اکتشاف استخراج و فرآوری و ارائه کلیه فعالیت‌های تجاری و خدمات بازرگانی در زمینه خرید و فروش کلیه کالاهای مجاز بازرگانی و خرید و فروش و صادرات و واردات کالاهای مجاز بازرگانی و گشایش اعتبارات اسنادی و ال سی نزد کلیه بانک‌های داخلی و خارجی برای شرکت و ساخت و تجهیز و راهاندازی کارخانجات و خطوط تولید و اخذ و اعطای نمایندگی شرکت‌های معتبر خارجی و داخلی و برپایی غرفه و شرکت در کلیه نمایشگاه‌های داخلی و بین‌المللی و انعقاد قرارداد با کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی و ایجاد شعب و نمایندگی در داخل و خارج از کشور و شرکت در کلیه مناقصات و پیمان‌ها و مزایده‌های دولتی و خصوصی اعم از داخلی و بین‌المللی و اخذ وام و اعتبارات بانکی به صورت ارزی و ریالی از کلیه بانک‌های داخلی و خارجی برای شرکت کلیه فعالیت‌های فوق در صورت نیاز پس از اخذ مجوزهای لازم، سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها در رابطه با موضوع فعالیت شرکت و خرید سهام آنها در صورت ضرورت قانونی انجام موضوعات فوق پس از اخذ مجوزهای لازم می‌باشد.

##### هدف از انجام افزایش سرمایه

- افزایش سرمایه شرکت به منظور تامین بخشی از منابع مالی مورد نیاز برای اجرای پروژه‌های سرمایه‌گذاری شرکت توسعه معادن صدر جهان در زمینه بهره‌برداری از معادن و احداث و بهره‌برداری از کارخانجات فرآوری مواد معدنی شرکت زیر مجموعه می‌باشد.
- شرکت در افزایش سرمایه شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان به منظور احداث کارخانه فرآوری طلا در معدن شادان
  - تکمیل اکتشافات، آماده‌سازی و تجهیز معادن و احداث و بهره‌برداری از کارخانه‌های فرآوری مواد معدنی

**منابع و مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی**

منابع و مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی بر اساس گزارش توجیهی هیئت مدیره به شرح زیر است:

**جدول ۲۶- منابع و مصارف افزایش سرمایه شرکت توسعه معادن صدر جهان- مبلغ به میلیارد ریال**

شرح	آخرین برآورد	درصد از کل
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۲,۵۰۰	۱۰۰
<b>جمع منابع</b>	<b>۲,۵۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>
شرکت در افزایش سرمایه شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان به منظور احداث کارخانه فرآوری طلا در معدن شادان و تکمیل اکتشافات، آماده‌سازی و تجهیز معادن و احداث و بهره‌برداری از کارخانه‌های فرآوری مواد معدنی	۲,۵۰۰	۱۰۰
<b>جمع مصارف</b>	<b>۲,۵۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>

با توجه به برنامه ارائه شده شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به ۳,۵۰۰ میلیارد ریال از آورده نقدی و مطالبات افزایش دهد. همچنین با توجه به سهم الشرکه ۵۰ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی مبلغ ۱,۲۵۰ میلیارد ریال بابت افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی شرکت می‌نماید.

**وضعیت مالی شرکت به طور خلاصه**

صورت وضعیت مالی و صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت به صورت مقایسه ای طی سال ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۸ به شرح زیر می‌باشد.

**جدول ۲۷- صورت سود و زیان شرکت توسعه معادن صدر جهان (۱۳۹۵-۱۳۹۸)**

شرح	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی		۰	۱۲۰,۸۷۹	۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی		۰	(۶۵,۱۶۸)	۰
<b>سود ناخالص</b>		۰	۵۵,۷۱۱	۰
هزینه‌های اداری و عمومی	(۳,۴۰۴)	(۴,۹۴۰)	(۳۷,۷۵۷)	(۲۲,۵۹۴)
<b>سود (زیان) عملیاتی</b>	<b>(۳,۴۰۴)</b>	<b>(۴,۹۴۰)</b>	<b>۱۷,۹۵۴</b>	<b>(۲۲,۵۹۴)</b>
هزینه‌های مالی	۲۳,۷۲۱	۰	۰	۲,۳۵۴
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی		۶,۶۳۲	۵,۸۷۹	۷۷۲
<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>۲۰,۳۱۷</b>	<b>۱,۶۹۲</b>	<b>۲۳,۸۳۳</b>	<b>(۲۴,۱۷۶)</b>
هزینه مالیات بر درآمد				
سال جاری	۰	۰	(۴,۵۶۲)	۰
سال‌های قبل	۰	۰	(۶۲۸)	۰
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۲۰,۳۱۷</b>	<b>۱,۶۹۲</b>	<b>۱۸,۶۴۳</b>	<b>(۲۴,۱۷۶)</b>

جدول ۲۸- صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت توسعه معادن صدر جهان- میلیون ریال

۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	شرح	
			<b>دارایی‌های غیر جاری</b>	<b>دارایی‌ها</b>
۱۳۵,۱۵۱	۱۸۴,۹۹۳	۲۱۵,۰۷۹	دارایی‌های ثابت مشهود	
۱۷۴,۷۳۳	۱۷۴,۷۰۶	۱۷۴,۷۰۶	دارایی‌های نامشهود	
۲۴۰,۰۰۰	۲۹۹,۷۹۹	۲۹۹,۷۹۹	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	
۰	۱,۲۵۳	۱,۲۵۳	سایر دارایی‌ها	
<b>۵۴۹,۸۸۴</b>	<b>۶۶۰,۷۵۱</b>	<b>۶۹۰,۸۳۷</b>	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>	
			دارایی‌های جاری	
۴,۷۰۰	۴,۸۱۳	۴,۳۰۷	پیش پرداخت‌ها	
۶,۰۳۳	۶,۶۹۶	۱,۵۴۱	موجودی مواد و کالا	
۱۶۷,۵۸۸	۲۳۴,۹۷۸	۳۰۶,۹۹۵	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	
۱۳۰,۳۳۵	۵۲,۹۶۹	۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	
۲,۶۳۶	۴۲,۰۹۴	۱۵,۸۸۱	موجودی نقد	
<b>۴۱۱,۲۹۲</b>	<b>۳۴۱,۵۵۰</b>	<b>۳۲۸,۷۲۴</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>	
<b>۹۶۱,۱۷۶</b>	<b>۱,۰۰۲,۳۰۱</b>	<b>۱,۰۱۹,۵۶۱</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>	
			<b>حقوق مالکانه</b>	
۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	سرمایه	
۱۳۲,۰۰۰	۱۷۴,۷۷۹	۱۷۴,۷۷۹	افزایش سرمایه در جریان	
۱,۰۵۴	۱,۱۳۸	۲,۰۷۰	انداخته قانونی	
۸,۷۱۰	۸,۴۸۶	۲۵,۸۵۹	سود (زیان) انباشته	
<b>۹۴۲,۷۶۴</b>	<b>۹۸۴,۴۰۳</b>	<b>۱,۰۰۲,۷۰۸</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>	
			<b>بدهی‌ها</b>	
			<b>بدهی‌های غیر جاری</b>	
۰	۰	۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	
۰	۰	۰	جمع بدهی‌های غیر جاری	
			<b>بدهی‌های جاری</b>	
۱۰,۲۵۱	۱۲,۳۵۲	۱۱,۳۵۹	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	
۵,۵۴۶	۴,۵۴۶	۵,۱۹۰	مالیات پرداختی	
۲,۶۱۵	۰	۳۰۴	سود سهام پرداختی	
<b>۱۸,۴۱۲</b>	<b>۱۷,۸۹۸</b>	<b>۱۶,۸۵۳</b>	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>	
<b>۱۸,۴۱۲</b>	<b>۱۷,۸۹۸</b>	<b>۱۶,۸۵۳</b>	<b>جمع بدهی‌ها</b>	
<b>۹۶۱,۱۷۶</b>	<b>۱,۰۰۲,۳۰۱</b>	<b>۱,۰۱۹,۵۶۱</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	



## ۲-۲-۴- سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری

با توجه به برنامه اعلام شده شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در نظر دارد ۲,۰۲۸ میلیارد ریال از منابع حاصله از افزایش سرمایه را در بازار سرمایه، سرمایه‌گذاری نماید. طی سال‌های اخیر به دلایل مختلف از جمله، اقبال عموم مردم به حضور در این بازار، افزایش تمایل شرکت‌ها در صنایع مختلف برای انتشار عمومی سهام در بازار سرمایه و توجه دولت برای توسعه و گسترش بازار با افزایش عرضه عمومی شرکت‌های تحت تملک خود، تامین مالی از طریق انتشار انواع اوراق و صکوک و آزادسازی سهام عدالت، چشم انداز رشد و توسعه بازار سرمایه مثبت ارزیابی می‌شود. از این رو شرکت برای استفاده از فرصت‌های ایجاد شده و حفظ جایگاه خود در میان سایر شرکت‌های هم‌گروه و نیز ایفای تعهدات بازارگردانی مطابق آئین‌نامه "حفظ ثبات بازار سرمایه و صیانت از حقوق سرمایه‌گذاران و سهامداران" مصوب شورای عالی بورس اوراق بهادار در شهریور ماه ۱۳۹۹، این بخش را در برنامه خود قرار داده است.

استراتژی شرکت برای انتخاب گزینه‌های سرمایه‌گذاری، گزینش سهم‌هایی است که از نسبت تقسیم سود به قیمت، سهم بالایی داشته باشند. از این رو صنایع فلزات اساسی، استخراج کانه‌های فلزی و پتروشیمی به ترتیب به نسبت ۵۰٪، ۲۵٪ و ۲۵٪ انتخاب شده‌اند. این صنایع نسبت تقسیم سود به قیمت بهتری نسبت به سایر صنایع دیگر دارند.

## ۵- وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده طی سه سال مالی اخیر به همراه دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، به شرح جداول ذیل می‌باشد:

### ۵-۱- صورت سود و زیان مقایسه‌ای

جدول ۲۹- صورت سود و زیان مقایسه‌ای (ارقام به میلیون ریال)

شرح	شش‌ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)	یکساله منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)	یکساله منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)	یکساله منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)
<b>درآمدهای عملیاتی</b>				
درآمد سود سهام	۱,۲۳۵,۵۳۲	۲,۳۹۳,۳۵۷	۱,۵۶۱,۰۵۷	۱,۷۵۹,۴۷۶
درآمد سود تضمین شده	۱,۴۲۸	۳,۵۴۷	۱۴,۶۱۶	۳۷,۴۸۳
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۴,۵۰۹,۸۵۰	۴,۱۲۷,۰۵۸	۹۲۲,۱۰۴	۱۵۴,۸۶۰
سود(زیان) حاصل از تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	-	۱۴۷,۰۰۰	(۱۲۵,۴۱۹)	-
سایر درآمدها	۴۸,۲۲۲	۴۴,۹۸۵	۳۱,۱۰۷	-
<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>	<b>۱۵,۷۹۵,۰۰۴۲</b>	<b>۶,۷۱۵,۹۴۷</b>	<b>۲,۴۰۳,۴۶۵</b>	<b>۱,۹۵۱,۸۱۹</b>
<b>هزینه‌های عملیاتی</b>				
هزینه‌های اداری و عمومی	(۵۹۳,۲۸۰)	(۱۹۵,۰۳۵)	(۱۵۵,۱۰۲)	(۱۵۰,۱۲۶)
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۵۹۳,۲۸۰)	(۱۹۵,۰۳۵)	(۱۵۵,۱۰۲)	(۱۵۰,۱۲۶)
سود عملیاتی	۱۵,۲۰۱,۷۲۲	۶,۵۲۰,۹۱۲	۲,۲۴۸,۳۶۳	۱,۸۰۱,۶۹۳
هزینه‌های مالی	(۲۹۹,۰۰۴)	(۸۱۳,۵۸۴)	(۸۹۶,۸۱۳)	(۹۱۵,۸۴۸)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱,۳۷۵	۲,۲۸۵	۱۵,۰۱۵	۱۸,۷۵۲
سود قبل از مالیات	۱۴,۹۰۴,۱۳۳	۵,۷۰۹,۶۱۳	۱,۳۶۶,۴۹۵	۹۰۴,۵۹۷
هزینه مالیات سال جاری	-	-	-	-
هزینه مالیات سال‌های قبل	-	(۳,۹۳۴)	۱۷,۹۴۰	(۱۰,۲۵۱۵)
<b>سود خالص</b>	<b>۱۴,۹۰۴,۱۳۳</b>	<b>۵,۷۰۵,۶۷۹</b>	<b>۱,۳۸۴,۴۳۵</b>	<b>۸۰۲,۰۸۲</b>
<b>سود پایه هر سهم</b>				
عملیاتی-ریال	۱,۲۱۶	۵۲۲	۱۷۹	۱۴۴
سود پایه هر سهم-ریال	۱,۱۹۲	۴۵۷	۱۱۰	۶۴

\*هزینه‌های اداری و عمومی شامل هزینه کارمزد معاملات دارایی‌ها نیز می‌گردد.

## ۲-۵- صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای

جدول ۳۰- صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)	۱۳۹۹/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)	۱۳۹۸/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)	۱۳۹۷/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)
<b>دارایی‌ها</b>				
<b>دارایی‌های غیر جاری</b>				
دارایی‌های ثابت مشهود	۴۵۷,۹۸۸	۴۵۷,۴۰۵	۴۷۲,۸۲۱	۴۹۴,۶۸۴
سرمایه‌گذاری در املاک	۱,۸۴۲,۴۵۲	۱,۸۴۲,۴۵۲	۱,۸۴۲,۴۵۳	۰
دارایی‌های نامشهود	۱۵۸	۴۹۰	۱,۵۴۰	۲۱
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱۵,۸۶۵,۴۳۰	۱۶,۳۹۶,۱۵۷	۱۵,۴۵۷,۰۲۳	۱۵,۷۱۴,۱۵۰
دریافتی‌های بلند مدت	۹,۵۸۰,۴۷۳	۲,۰۳۱,۲۱۳	۱,۹۶۴,۷۲۵	۱,۵۷۹,۶۵۰
سایر دارایی‌ها	۰	۰	۴۰۵	۴۰۵
<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>	<b>۲۷,۷۴۶,۵۰۳</b>	<b>۲۰,۷۲۷,۷۱۸</b>	<b>۱۹,۷۳۸,۹۶۷</b>	<b>۱۷,۷۸۸,۹۱۰</b>
<b>دارایی‌های جاری</b>				
پیش پرداخت‌ها	۴,۳۳۲	۵,۴۹۵	۳,۶۱۶	۱,۲۲۰
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱,۶۰۱,۱۲۸	۱,۶۶۹,۹۱۴	۱,۳۹۰,۹۶۷	۱,۳۷۴,۳۱۲
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱۱,۵۴۸,۳۳۰	۵,۳۹۸,۶۰۰	۲,۴۹۳,۹۸۰	۵,۰۸۴,۵۸۰
موجودی نقد	۱۲۶,۳۸۷	۵۰,۵۲۹	۱۳۳,۶۶۳	۱۰۹,۳۸۳
<b>جمع دارایی‌های جاری</b>	<b>۱۳,۲۸۰,۰۷۷</b>	<b>۷,۱۲۴,۵۳۸</b>	<b>۵,۰۲۲,۲۲۶</b>	<b>۶,۵۶۹,۴۹۵</b>
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۴۱,۰۲۶,۵۷۹</b>	<b>۲۷,۸۵۲,۲۵۶</b>	<b>۲۴,۷۶۱,۱۹۳</b>	<b>۲۴,۳۵۸,۴۰۵</b>
<b>حقوق مالکانه</b>				
سرمایه	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۷,۵۹۵	۹۳۸,۳۷۲
سایر اندوخته‌ها	۲۰,۵۱۲,۴۹۹	۶,۶۲۸,۶۴۹	۲,۸۵۱,۵۹۱	۱,۹۲۹,۴۷۸
سود انباشته	۲,۶۶۹,۳۹۸	۲,۲۷۵,۱۱۵	۱,۰۸۸,۸۹۹	۱,۳۲۰,۷۹۰
<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۳۶,۹۳۲,۸۹۷</b>	<b>۲۲,۶۵۳,۷۶۴</b>	<b>۱۷,۴۴۸,۰۸۵</b>	<b>۱۶,۶۶۸,۲۴۹</b>
<b>بدهی‌های غیر جاری</b>				
تسهیلات مالی بلند مدت	۰	۰	۰	۲۳۰,۷۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۲,۹۸۱	۲۴,۹۸۰	۲۰,۰۸۴	۱۶,۱۴۳
<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>	<b>۲۲,۹۸۱</b>	<b>۲۴,۹۸۰</b>	<b>۲۰,۰۸۴</b>	<b>۳۹,۲۱۶</b>
<b>بدهی‌های جاری</b>				
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۲۶۵,۹۹۸	۲,۲۱۴,۱۷۰	۲,۰۶۷,۹۹۰	۵۹۹,۳۷۳
مالیات پرداختی	۰	۰	۰	۶۸,۳۷۵
سود سهام پرداختی	۸۸۵,۸۳۴	۳۳۴,۷۲۳	۱,۹۳۱,۰۹۵	۲,۴۴۹,۴۱۴
تسهیلات مالی	۲,۸۱۸,۸۶۹	۲,۶۲۴,۶۱۹	۲,۶۲۳,۹۳۹	۴,۵۱۳,۳۷۸
<b>جمع بدهی‌های جاری</b>	<b>۴,۰۷۰,۷۰۱</b>	<b>۵,۱۷۳,۵۱۲</b>	<b>۷,۲۹۳,۰۲۴</b>	<b>۷,۶۳۰,۵۴۰</b>
<b>جمع بدهی‌ها</b>	<b>۴,۰۷۰,۷۰۱</b>	<b>۵,۱۷۳,۵۱۲</b>	<b>۷,۲۹۳,۰۲۴</b>	<b>۷,۶۳۰,۵۴۰</b>
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۴۱,۰۲۶,۵۷۹</b>	<b>۲۷,۸۵۲,۲۵۶</b>	<b>۲۴,۷۶۱,۱۹۳</b>	<b>۲۴,۳۵۸,۴۰۵</b>



## ۳-۵- صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه ای

جدول ۳۱- صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه ای (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته‌ها	سود انباشته	جمع
مانده در ۱۳۹۷/۰۴/۰۱	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۹۳۸,۱۷۳	۱,۹۲۹,۴۸۷	۱,۴۳۵,۰۰۲	۱۶,۸۰۲,۸۶۲
اصلاح اشتباهات	.	.	.	(۱۱۴,۲۱۲)	(۱۱۴,۲۱۲)
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۷/۰۴/۰۱	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۹۳۸,۱۷۳	۱,۹۲۹,۴۸۷	۱,۳۲۰,۷۹۰	۱۶,۶۸۸,۶۵۰
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	.	.	.	۱,۳۸۴,۴۳۵	۱,۳۸۴,۴۳۵
سود سهام مصوب	.	.	.	(۶۲۵,۰۰۰)	(۶۲۵,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۶۹,۲۲۲	.	(۶۹,۲۲۲)	.
تخصیص به سایر اندوخته‌ها	.	.	۹۲۲,۱۰۴	(۹۲۲,۱۰۴)	.
مانده در ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۷,۵۹۵	۲,۸۵۱,۵۹۱	۱,۰۸۸,۸۹۹	۱۷,۴۴۸,۰۸۵
تغییر حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱					
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	.	.	.	۵,۷۰۵,۶۷۹	۵,۷۰۵,۶۷۹
سود سهام مصوب	.	.	(۳۵۰,۰۰۰)	(۱۵۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۲۴۲,۴۰۵	.	(۲۴۲,۴۰۵)	.
تخصیص به سایر اندوخته‌ها	.	.	۴,۱۲۷,۰۵۸	(۴,۱۲۷,۰۵۸)	.
مانده در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۶,۶۲۸,۶۴۹	۲,۲۷۵,۱۱۵	۲۲,۶۵۳,۷۶۴
تغییرات حقوق مالکانه در نُه ماه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰					
سود خالص دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	.	.	.	۱۴,۹۰۴,۱۳۳	۱۴,۹۰۴,۱۳۳
سود سهام مصوب	.	.	(۶۲۵,۰۰۰)	.	(۶۲۵,۰۰۰)
تخصیص به سایر اندوخته‌ها	.	.	۱۴,۵۰۹,۸۵۰	(۱۴,۵۰۹,۸۵۰)	.
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۲۰,۵۱۳,۴۹۹	۲,۶۶۹,۳۹۸	۳۶,۹۳۲,۸۹۷



## ۴-۵- صورت جریان های نقدی مقایسه ای

جدول ۳۲- صورت جریان های نقدی مقایسه ای (ارقام به میلیون ریال)

یکساله منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)	یکساله منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)	یکساله منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده)	شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)	شرح
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>				
۹۱۴,۱۹۹	۱,۶۷۴,۹۳۵	۱,۰۶۳,۴۱۱	۲۶۱,۶۹۱	نقد حاصل از عملیات
(۳۲,۶۳۶)	(۵۰,۴۳۵)	(۳,۹۳۴)	۰	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۸۸۱,۵۶۳	۱,۶۲۴,۵۰۰	۱,۰۵۹,۴۷۷	۲۶۱,۶۹۱	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>				
۰	۸۰,۸۷	۲۴۵	۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۳,۶۳۷)	(۶,۴۱۲)	(۱,۴۸۲)	(۹,۲۳۷)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۰	۰	(۳)	(۱۳۴)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۳,۶۳۷)	۱,۶۷۵	(۱,۲۴۰)	(۹,۳۸۱)	جریان خالص ورود (خروج) نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۸۷۷,۹۲۶	۱,۶۲۶,۱۷۵	۱,۰۵۸,۲۳۷	۲۵۲,۳۱۰	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>				
۰	۲,۸۲۰,۴۵۶	۵۹۹,۹۵۰	۲۵۰,۰۰۰	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
۰	(۲,۳۰۱,۵۲۶)	(۳۱۰,۰۰۰)	(۸۳,۳۳۴)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۶۷۷,۵۳۳)	(۱,۰۲۸,۲۷۹)	(۵۰۳,۳۰۱)	(۳۷۱,۴۲۰)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۶۱۱,۶۶۳)	(۱,۰۹۴,۴۱۱)	(۹۳۹,۱۳۰)	(۷۳,۸۸۹)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۱,۲۸۹,۱۹۶)	(۱,۶۰۳,۷۶۰)	(۱,۱۴۲,۶۹۱)	(۱۷۸,۶۴۳)	جریان خالص ورود (خروج) نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
(۴۱۱,۲۷۰)	۲۲,۴۱۵	(۸۴,۴۵۴)	۷۳,۶۶۷	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۵۳۰,۶۵۳	۱۰۹,۳۸۳	۱۳۳,۶۶۳	۵۰,۵۲۹	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۰	۱,۸۶۵	۱,۳۲۰	۲,۱۹۱	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۱۰۹,۴۸۳	۱۳۳,۶۶۳	۵۰,۵۲۹	۱۲۶,۳۸۷	مانده موجودی نقد در پایان سال
۱,۳۸۰,۱۸۱	۲,۴۰۹,۳۰۲	۲,۴۶۶,۶۳۱	۹۷۹,۷۷۶	معاملات غیر نقدی

## ۶- ارزیابی آثار ناشی از افزایش سرمایه بر نتایج عملیات آتی شرکت

## ۶-۱- پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی طی سال‌های آتی در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جداول زیر می‌باشد:

الف) با فرض انجام افزایش سرمایه

جدول ۳۳- پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه - مبالغ به میلیارد ریال

شرح	واقعی ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۴/۰۳/۳۱
<b>درآمدهای عملیاتی</b>						
درآمد سود سهام	۲,۳۹۳	۷,۸۱۴	۱۵,۶۲۵	۲۱,۰۱۵	۲۵,۹۶۴	۳۴,۸۱۳
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام	۱,۲۷۵	۴,۰۱۴	۶,۴۰۶	۹,۴۳۴	۱۳,۷۹۷	۲۱,۴۹۱
درآمد حاصل از شرکتهای فرعی-وابسته	۱,۱۱۸	۳,۸۰۰	۹,۲۱۹	۱۱,۵۸۱	۱۲,۱۶۷	۱۳,۳۲۲
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۴,۱۲۷	۲۵,۰۴۵	۹,۰۳۲	۱۱,۶۲۲	۱۵,۴۰۵	۲۰,۶۵۵
سایر درآمدها	۱۹۶	.	.	.	.	.
جمع درآمدهای عملیاتی	۶,۷۱۶	۳۲,۸۵۸	۲۴,۶۵۶	۳۲,۶۳۷	۴۱,۳۶۹	۵۵,۴۶۷
<b>هزینه‌های عملیاتی</b>						
هزینه‌های اداری و عمومی	(۱۹۵)	(۷۴۴)	(۳۰۵)	(۳۸۱)	(۴۷۶)	(۵۹۵)
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۱۹۵)	(۷۴۴)	(۳۰۵)	(۳۸۱)	(۴۷۶)	(۵۹۵)
سود عملیاتی	۶,۵۲۱	۳۲,۱۱۴	۲۴,۳۵۲	۳۲,۲۵۶	۴۰,۸۹۳	۵۴,۸۷۲
هزینه‌های مالی	(۸۱۴)	(۷۵۱)	(۶۵۰)	(۶۵۰)	(۶۵۰)	(۶۵۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲	.	.	.	.	.
سود قبل از مالیات	۵,۷۱۰	۳۱,۳۶۳	۲۳,۷۰۲	۳۱,۶۰۶	۴۰,۲۴۳	۵۴,۲۲۲
هزینه مالیات سال جاری	(۴)	.	.	.	.	.
سود خالص	۵,۷۰۶	۳۱,۳۶۳	۲۳,۷۰۲	۳۱,۶۰۶	۴۰,۲۴۳	۵۴,۲۲۲



(ب) با فرض انجام عدم افزایش سرمایه

جدول ۳۴- پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه - مبالغ به میلیارد ریال

برآورد ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	واقعی ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	شرح
درآمدهای عملیاتی						
۲۷,۲۶۰	۲۱,۵۷۰	۱۲,۱۳۸	۹,۵۰۶	۷,۸۱۴	۲,۳۹۳	درآمد سود سهام
۱۹,۹۹۶	۱۲,۸۳۷	۸,۷۷۸	۵,۹۶۰	۴,۰۱۴	۱,۲۷۵	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام
۷,۲۶۴	۸,۷۳۲	۳,۳۶۱	۳,۵۴۶	۳,۸۰۰	۱,۱۱۸	درآمد حاصل از شرکتهای فرعی-وابسته
۲۱,۷۵۶	۱۶,۴۳۵	۱۲,۸۱۳	۱۰,۷۷۰	۲۵,۰۴۵	۴,۱۲۷	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
.	.	.	.	.	۱۹۶	سایر درآمدها
۴۹,۰۱۶	۳۸,۰۰۵	۲۴,۹۵۲	۲۰,۲۷۶	۳۲,۸۵۸	۶,۷۱۶	جمع درآمدهای عملیاتی
هزینه‌های عملیاتی						
(۵۹۵)	(۴۷۶)	(۳۸۱)	(۳۰۵)	(۷۴۴)	(۱۹۵)	هزینه‌های اداری و عمومی
(۵۹۵)	(۴۷۶)	(۳۸۱)	(۳۰۵)	(۷۴۴)	(۱۹۵)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۴۸,۴۲۱	۳۷,۵۲۹	۲۴,۵۷۱	۱۹,۹۷۱	۳۲,۱۱۴	۶,۵۲۱	سود عملیاتی
(۶۵۰)	(۶۵۰)	(۶۵۰)	(۶۵۰)	(۷۵۱)	(۸۱۴)	هزینه‌های مالی
.	.	.	.	.	۲	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۴۷,۷۷۱	۳۶,۸۷۹	۲۳,۹۲۱	۱۹,۳۲۱	۳۱,۳۶۳	۵,۷۱۰	سود قبل از مالیات
.	.	.	.	.	(۴)	هزینه مالیات سال جاری
۴۷,۷۷۱	۳۶,۸۷۹	۲۳,۹۲۱	۱۹,۳۲۱	۳۱,۳۶۳	۵,۷۰۶	سود خالص

## ۲-۶- مبانی و مفروضات افزایش سرمایه

در پیش‌بینی اطلاعات مالی فوق، مفروضاتی به شرح زیر به کار رفته است:

- در برآورد درآمد حاصل از سود شرکتهای فرعی و وابسته، در این گزارش مطابق گزارش توجیهی افزایش سرمایه آنها و همچنین مطابق بودجه دریافتی از شرکت محاسبه شده است.
- درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام و فروش سرمایه‌گذاری‌ها در سال ۱۴۰۰ متناسب با وضعیت بازار سهام در سال مالی قبل و ترکیب پرتفوی بورسی شرکت، با فرض دستیابی به بازدهی شاخص کل بازار محاسبه شده اند.
- بازدهی بازار بورس طی چهار سال پیشرو ۳۵٪ برآورد شده است.
- در حالت انجام افزایش سرمایه، مازاد نیاز نقدینگی شرکت از محل پرتفوی سهام تامین خواهد شد.
- در حالت انجام افزایش سرمایه فرض شده است مبلغ لحاظ شده در منابع افزایش سرمایه به صورت آورده نقدی طبق زمانبندی صورت گرفته به سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت اضافه شود.

- به دلیل عدم تفاوت در هزینه‌های عملیاتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، این هزینه‌ها متناسب با نرخ تورم مورد انتظار برای سالهای آتی معادل ۲۵٪ بر پایه سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ در هر دو حالت افزایش یافته است.
- در حالت افزایش سرمایه، هزینه مالی شرکت متناسب با عملکرد شرکت در چند سال گذشته لحاظ شده است.
- با توجه به ماهیت درآمدهای شرکت، هزینه مالیات بر درآمد صفر لحاظ شده است.

### ۳-۶- پیش‌بینی جریان‌های نقدی آتی

جریان‌های نقدی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌های نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول ذیل خواهد بود:

جدول ۳۵- جریان‌های نقدی آتی (مبالغ به میلیارد ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۴/۰۳/۳۱
سود	۳۱,۳۶۳	۲۳,۷۰۲	۳۱,۶۰۶	۴۰,۲۴۳	۵۴,۲۲۲
خالص	۳۱,۳۶۳	۱۹,۳۲۱	۲۳,۹۲۱	۳۶,۸۷۹	۴۷,۷۷۱
خالص تغییرات سود (زیان)	۰	۴,۳۸۱	۷,۶۸۵	۳,۳۶۴	۶,۴۵۱
جریان نقد خروجی	(۱۱,۵۰۰)				
خالص جریان‌های نقدی	(۱۱,۵۰۰)	۴,۳۸۱	۷,۶۸۵	۳,۳۶۴	۶,۴۵۱
نرخ بازده داخلی طرح افزایش سرمایه			۳۱,۰۵٪		

براساس برآوردهای انجام شده، نرخ بازدهی داخلی طرح افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)، ۳۱,۰۵ درصد و دوره بازگشت سرمایه به روش ساده ۲ سال و به روش تنزیل شده (نرخ تنزیل ۲۵٪) حدود ۳,۵ سال پیش‌بینی می‌شود.



## ۷- چشم انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

### (۱) تغییرات نرخ ارز

تغییرات نرخ ارز یکی از عمده ریسک‌هایی است که بازارهای مالی را تحت تاثیر قرار می‌دهد. بورس اوراق بهادار تهران نیز به علت حضور شرکت‌هایی که منابع و یا مصارف ارزی دارند تحت تاثیر تغییرات نرخ ارز می‌باشد. این موضوع می‌تواند پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت را تحت تاثیر قرار دهد.

### (۲) تغییرات نرخ تورم

افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه‌ای تاثیرات مستقیم و غیرمستقیم بر روی بازار سهام دارد. نوسانات و تغییرات قیمتی در بازارهای موازی بازار سهام یکی از تاثیراتی است که در این قالب می‌توان مطرح کرد.

### (۳) نوسانات کلی بازار سهام

نوسانات کلی بازار (ریسک سیستماتیک)، یکی از عمده ریسک‌هایی است که در بازار سهام با آن روبروست. این ریسک می‌تواند ناشی از عوامل مطرح‌شده فوق یا سایر مواردی که بر وضعیت کلی اقتصاد (رکود یا رونق) تاثیر گذار باشد. سرمایه‌گذاری در بازار سهام مستلزم پذیرش ریسک سیستماتیک نیز می‌باشد.

## ۸- پیشنهاد

با توجه به بررسی‌های انجام شده، افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) از مبلغ ۱۲,۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و اندوخته سرمایه‌ای تا سقف ۲۷,۸۷۵ میلیارد ریال و از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی تا سقف ۹,۶۲۵ میلیارد ریال، به منظور جبران مخارج انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر در جریان و همچنین سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، توجیه‌پذیر می‌باشد؛ لذا، پیشنهاد می‌گردد تا مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام، افزایش سرمایه مزبور را تصویب نموده و اختیار عملی نمودن آن را در یک مرحله یا به دفعات به هیئت مدیره تفویض نماید.