



شرکت سرمایه‌گذاری
خوارزمی (سهامی عام)

هزار و هزارم

گزارش فعالیت هیأت مدیره / سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۴۰۰



سپهر آفرین



ثروت آفرینی پایدار برای نسل‌ها

نقشه استراتژی	۳۸
اهم اقدامات	۴۰
اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع	۴۲

۴- شرکت های گروه سرمایه گذاری خوارزمی

توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام)	۴۶
گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (سهامی خاص)	۴۸
توسعه معادن صدر جهان (سهامی خاص)	۵۰
لابراتوارهای سینادارو (سهامی عام)	۵۲
توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص)	۵۴
تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه (سهامی خاص)	۵۶
تجارت گستران خوارزمی (سهامی خاص)	۵۸
توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (سهامی خاص)	۵۹

۵- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

۶- صورت‌های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی برای سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۴۰۰

پیام هیأت مدیره	۴
پیام مدیرعامل	۶

۱- مروری بر وضعیت اقتصادی ایران و جهان

مروری بر وضعیت اقتصاد جهان	۱۰
مروری بر وضعیت اقتصاد ایران	۱۱
مروری بر بازار سرمایه	۱۲

۲- شرکت سرمایه گذاری خوارزمی

گزیده اطلاعات شرکت اصلی	۱۶
گزیده اطلاعات تلفیقی	۱۸
کلیاتی درباره شرکت	۲۰
شرکت از منظر بورس اوراق بهادار	۲۲
محیط حقوقی شرکت	۲۳
مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی در سال جاری	۲۴
خلاصه وضعیت پرتفوی شرکت اصلی	۲۶

۳- نظام راهبری و حاکمیت شرکتی

ساختار هیأت مدیره	۳۲
کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره	۳۴

پیام هیأت مدیره



به نام خدا

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۰، سال پرفراز و نشیبی بود. از یک سو ادامه پاندمی کرونا باعث کاهش چشمگیری در رشد اقتصاد جهانی شده بود و از سوی دیگر با شروع واکسیناسیون گسترده در جهان، امید تازه‌ای در جهت رشد اقتصاد جهانی پدید آمد. به طوری که با بهبود تقاضا و محدودیت عرضه کالاها، قیمت بسیاری از کالاهای اساسی نیز پس از کاهش قابل توجه در این دوره، به سطوح قیمتی قبل از پاندمی کرونا بازگشت. در ایران نیز با وجود مسائلی چون وجود تحریم‌های بین‌المللی و شرایط اقتصادی حاکم، مطابق با گزارش بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در خرداد ۱۴۰۰، نرخ رشد تولید ناخالص داخلی به ۳/۶ درصد رسید. در این دوره بازار سرمایه کشور نیز با نوسانات قابل توجهی همراه بود، به طوری که شاخص کل بورس پس از یک روند صعودی تا مرداد ماه ۱۳۹۹، روند اصلاحی شدیدی را تجربه نمود و در نهایت بازدهی منفی هشت درصدی را برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۳/۳۱ به ثبت رساند.

برای عبور از شرایط سخت و تداوم خدمت‌رسانی به سهامداران محترم، رویکردهای مدیریت ریسک، ارتقای ساختار مالی گروه، مدیریت هزینه‌های مالی، ارتقای بهره‌وری سرمایه‌های انسانی و تجدید ساختار عملیات شرکت زیر چتری از برنامه‌محوری و تفکر استراتژیک اتخاذ شد. با عنایت الهی، اعتماد سهامداران و سخت‌کوشی مدیران و همکاران، حاصل تدابیر اتخاذ شده، رشد ۱۲۶ درصدی درآمدهای عملیاتی، رشد ۵۷۱ درصدی سود خالص، رشد ۱۶۶ درصدی حقوق صاحبان سهام و هم‌چنین کاهش هزینه‌های مالی به میزان ۴۲ درصد در صورت‌های مالی تلفیقی نسبت به سال مالی گذشته بوده است.

مفتخریم اعلام نماییم که پرافتخارترین دوره افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی با وجود نوسانات شدید بازار سرمایه و خروج حجم قابل توجهی از نقدینگی توسط سهامداران حقیقی در ماه‌های اخیر، با مشارکت بیش از ۸۴ درصدی سهامداران که حاکی از حسن اعتماد به سهامداران گروه خوارزمی است، محقق شد. گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی توانسته است در این ۱۲ ماه علاوه بر حل مسائل و مشکلات گذشته، زمینه‌های برداشتن گام‌های بلند رشد و توسعه را فراهم کرده و بر اهداف، برنامه‌ها و تعهدات سال گذشته جامه‌ی عمل ببوشاند.

استقرار نظام‌های حاکمیت شرکتی و اجرای دستورالعمل‌های آن، شکل‌گیری و آغاز به کار کمیته سرمایه‌گذاری، تصویب و اجرای آئین‌نامه‌های مرتبط با مدیریت سرمایه‌های انسانی نیز از دیگر اقدامات شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی است.

برای تداوم اجرای برنامه‌ها در گروه، سیستم پایش و ارزیابی تحقق اهداف استراتژیک راه‌اندازی شده است و زمینه‌های اجرای برنامه دوساله، با هدف خلق بالاترین ارزش ممکن برای سهامداران از طریق بهره‌گیری هوشمندانه از فرصت‌های ناب سرمایه‌گذاری در دستور کار قرار دارد. با تقویت فرهنگ برنامه‌محوری در تمامی ارکان گروه و نهادینه‌سازی فرهنگ خلاقیت و نوآوری، سرآمدی در بازار سرمایه و درخشش نام گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی دور از دسترس نخواهد بود. برای تحقق این چشم‌انداز و با توجه به شناخت وضع موجود و پیش‌بینی شرایط اقتصادی در سال‌های آینده، اولویت‌های راهبردی گروه، سیاست‌گذاری برای توسعه، مدیریت فعال دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها، توسعه سرمایه‌های انسانی، مدیریت فعال جریان نقدی و بهبود و توسعه ارتباطات و زیرساخت‌ها خواهد بود.

اکنون که در سالی دیگر از خدمت به همه ذی‌نفعان شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی هستیم، امیدواریم با مدد الهی، همراهی سهامداران، تلاش مجدانه مدیران و کارکنان و همدلی سایر ذی‌نفعان، بتوانیم گام‌های استوار دیگری برداشته و رسالت خود که «**ثروت آفرینی پایدار برای نسل‌ها**» ست را بیش از پیش عینیت بخشیم.

پیام‌مدیرعامل



به نام خداوند جان و خرد

مرور اجمالی گزارش کارکرد شرکت‌ها و موسسات بزرگ اقتصادی در سال ۱۳۹۹، بدون توجه به برخی از مهمترین فراز و نشیب‌های اقتصادی، سیاسی و اجتماعی همپای آن نه واقع‌بینانه است و نه ممکن.
تداوم اپیدمی کرونا و بروز پیامدهای ناشی از آن ، تشدید تحریم‌های بین المللی، کاهش درآمدهای ارزی، تنش‌های منطقه‌ای، مشکلات بازار ارز و کسری بودجه دولت، فضای کسب و کار اقتصادی را با چالش‌های گوناگون و نااطمینانی مواجه ساخت. با این وجود گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی تلاش نمود با همکاری مؤثر کارکنان و همراهی سهامداران محترم و تعامل اثربخش با سایر ذینفعان، مأموریت اصلی خود را که خلق بالاترین ارزش ممکن برای سهامداران است، به انجام رساند.

در سال مالی مورد گزارش، گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی در بیست و چهارمین سال فعالیت خود، با اتکا به برنامه محوری، گام‌های مهمی در راستای ارزیابی واقع بینانه از شرایط جدید و ارتقای کارآمدی شرکت برداشت. موارد ذکر شده در ذیل تنها بخشی از اهم اقدامات انجام شده در واحدهای وظیفه‌ای شرکت است که مرور آن گویای تلاش‌ها و زحمات هدفمند همکاران ما در گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی است؛

◀ در بخش مالی و توسعه منابع؛ اخذ حد اعتباری به میزان قابل توجهی از بانک‌ها جهت پیشبرد پروژه‌ها، مدیریت وثایق با هدف شناسایی و آزاد سازی وثایق مازاد و مولدسازی دارایی‌ها، مدیریت هزینه‌های مالی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی از طریق منابع مالی ارزان‌تر، بهبود و رفع موارد مطروحه در گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی سنوات قبل در جهت ارتقای شفافیت، تدوین و اجرای برنامه توسعه سرمایه انسانی با تأکید بر جذب و نگهداشت منابع انسانی متخصص، آموزش و توسعه و ارتقای بهره‌وری نیروی انسانی و اقدام برای اصلاح و بهبود فرآیندهای سازمانی.

◀ در بخش سرمایه گذاری و توسعه؛ مدیریت فعال سرمایه گذاری های بورسی و بازاریابی پرتفوی در چارچوب برنامه دو ساله، تحصیل ۱۴،۹۹۹میلیارد ریال و واگذاری ۵۰۰ میلیارد ریال سهام شرکت های بورسی، برنامه‌ریزی و آماده‌سازی شرکت‌های واجد شرایط گروه جهت عرضه در بازار سرمایه، تدوین آئین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های حوزه سرمایه گذاری، رصد فعالانه فرصت‌های سرمایه‌گذاری، نظارت بر فرآیند بازارگردانی شرکت‌های مدیریتی و کنترلی و همچنین پایش و ارزیابی پیشرفت برنامه دو ساله در سطح شرکت اصلی و شرکت‌های گروه.

◀ در بخش شرکت‌ها و مجامع؛ تدوین ضوابط و مقررات لازم از جمله دستورالعمل راهبری معاونت شرکت‌ها و مجامع، تدوین دستورالعمل انتخاب مدیران در شرکت‌های تابعه، تدوین دستورالعمل ارزیابی عملکرد شرکت‌ها و برنامه‌ریزی خروج از شرکت‌های زیان‌ده و شرکت‌های غیرکنترلی سبد دارایی‌های غیربورسی.

◀ در بخش فناوری اطلاعات و ارتباطات؛ توسعه زیرساخت‌های نرم افزاری و سخت افزاری شرکت، اقدام برای مستندسازی و مکانیزه کردن فرآیندهای شرکت، راه‌اندازی سامانه ویدئو کنفرانس و جلسات آنلاین.

◀ در بخش روابط عمومی؛ توسعه تعاملات اثربخش با ذی‌نفعان، ارتباط با رسانه‌ها و اطلاع‌رسانی شفاف فعالیت‌ها و دستاوردهای شرکت.

◀ در بخش امور حقوقی و قراردادها؛ نظارت بر دعاوی و پرونده‌های شرکت‌های گروه، نظارت و اظهارنظر در مورد قراردادها و بررسی و رصد قوانین و شناسایی ظرفیت‌های پیش‌بینی‌شده در قوانین در جهت منافع شرکت و سهامداران.

◀ در بخش حسابرسی داخلی؛ تدوین و اجرای دستورالعمل انتخاب و ارزیابی عملکرد کمیته‌های حسابرسی در شرکت‌های گروه، فعال‌سازی واحد حسابرسی داخلی و کمیته حسابرسی در تمام شرکت‌های گروه و نظارت بر اجرای صحیح کنترل‌های داخلی.

◀ در بخش دبیرخانه هیأت مدیره؛ برگزاری جلسات و مستندسازی وقایع و تدوین صورتجلسات، پیگیری مستمر مصوبات هیأت مدیره و ارائه گزارش از نتایج پیشرفت اجرای مصوبات.

در سطح شرکت های گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی طی سال مالی مورد گزارش با کوشش و اهتمام شایسته مدیران و همکاران گام‌های استواری در جهت تحقق اهداف و زمینه‌سازی برای اجرای برنامه‌های توسعه‌ای برداشته شد که از اهم این اقدامات می‌توان به موارد زیر به تفکیک شرکت‌های گروه اشاره نمود؛

◀ شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم؛ برنامه‌ریزی جهت افزایش سرمایه، ایجاد واحد تأمین‌مالی با هدف افزایش فعالیت‌های گروه، تأمین‌مالی اولین طرح سرمایه‌گذاری به صورت تأمین‌مالی جمعی، دریافت مجوز افزایش تعداد واحدهای صندوق دارا الگوریتم، افزایش سقف واحدهای صندوق بازارگردانی کوشا الگوریتم، افزایش تعداد نمادهای تحت بازارگردانی صندوق بازارگردانی کوشا الگوریتم، تأسیس و اخذ مجوز صندوق جسورانه پویا الگوریتم، پذیره‌نویسی صندوق جسورانه رشد یکم پیشگام.

◀ شرکت توسعه برق و انرژی سپهر؛ تعیین تکلیف توافق‌نامه امهال تسهیلات خرید اقساطی نیروگاه شهید منتظرقائم و پرداخت بخشی از اقساط آتی، انجام تعمیرات اساسی تعدادی از واحدهای تولیدی نیروگاه، اخذ مجوز پروانه خرده‌فروشی برق، پذیرش هزینه مالی تسهیلات فروش اقساطی نیروگاه شهید منتظرقائم در سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۵ و ۱۳۹۸ به عنوان هزینه قابل قبول مالیاتی، درون‌سپاری تعمیرات بخشی از واحدهای نیروگاه، اصلاح ساختار مالی از طریق افزایش سرمایه، بهبود جریان وصول مطالبات از شرکت مدیریت شبکه برق ایران و انعقاد قرارداد مشاوره انجام عملیات بازار برق با سایر نیروگاه‌ها.

◀ شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه؛ توافق نهایی با شرکت مگاتوان خاورمیانه و وصول مطالبات معوق، ادامه پیگیری، رفع و تکمیل نواقص جهت تحویل پروژه فولاد سبا، برنامه‌ریزی و تأمین قطعات جهت تعمیرات اساسی دو دستگاه مولد نیروگاه تنکابن.

◀ شرکت توسعه معادن صدر جهان؛ پیگیری و اخذ مجوزهای قانونی بهره‌برداری از معادن و اکتشاف در محدوده‌های موجود، اجرای عملیات پیش تولید طلا از هیپ‌ها، نصب سنگ شکن، برنامه‌ریزی استقرار هیپ اصلی یک میلیون تنی، تجهیز آزمایشگاه، اجرای عملیات تأمین آب و برق و مواد مصرفی معدن طلای شادان در شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان.

◀ شرکت لابراتوارهای سینادارو؛ اتمام راه‌اندازی فاز یک پروژه توسعه و انتقال (خط فرآیند تولید اسپری)، راه‌اندازی دستگاه هواساز پروژه و بهره‌برداری از واحد آب‌سازی، انتقال تجهیزات خط آمپول و دستگاه BFS دوم به ساختمان جدید و برنامه‌ریزی و انجام اقدامات در خصوص کاهش دوره وصول مطالبات.

◀ شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی؛اصلاح ساختار مالی از طریق تسویه تسهیلات مالی و آزادسازی وثائق مربوطه و توسعه سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت‌های گروه.
◀ شرکت توسعه ساختمان خوارزمی؛ خروج از زیان‌دهی و اصلاح ساختار مالی، حل و فصل برخی از پرونده‌های حقوقی، برنامه‌ریزی جهت فعال نمودن عملیات شرکت، مولدسازی دارایی‌های شرکت، بازپرداخت بخش عمده تسهیلات مالی با بخشودگی جرائم.

◀ شرکت تجارت گستران خوارزمی؛ توقف روند زیان‌دهی و دستیابی به سود عملیاتی، پیگیری پرونده‌های قضایی و وصول مطالبات سنواتی.

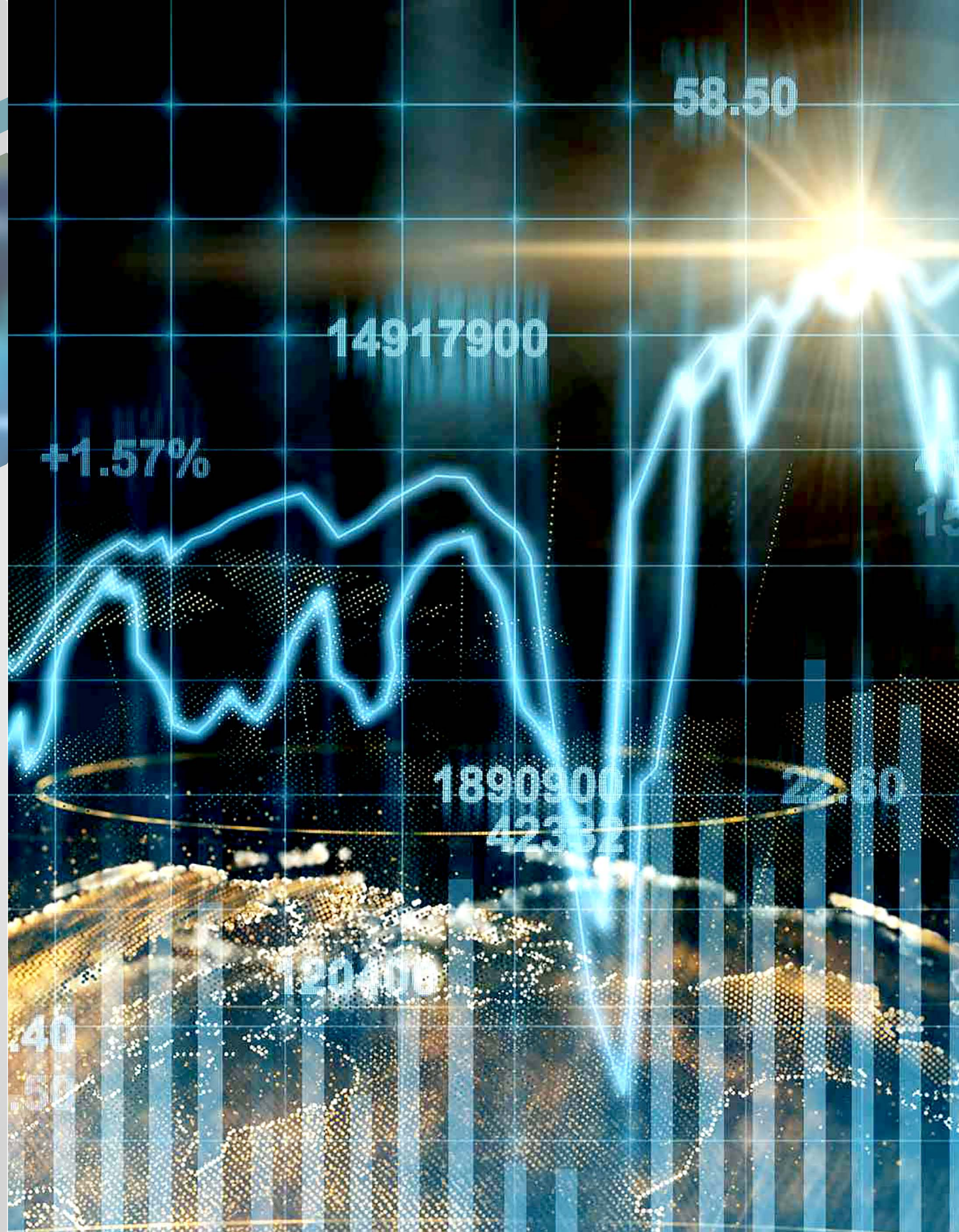
◀ شرکت نفت و گاز و پتروشیمی زیما؛ پیگیری پرونده قضایی شرکت و حصول رأی محکومیت فروشنده در حکم دادگاه، بررسی و مطالعه پروژه‌ها و طرح‌های تولیدی و صنعتی.

در پایان، تأکید می‌شود که عزم و اراده برای توسعه سرمایه‌گذاری‌ها در گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، امری است جدی و متکی بر برنامه‌ریزی واقع‌بینانه به پشتوانه برخورداری از نیروهای کارآمد، با فرهنگ سازمانی منسجم و مبتنی بر تخصص، تجربه، صداقت، صمیمیت و پویایی که با احساس مسئولیت در خصوص امانتداری از منافع هزاران سهامدار گرانقدر این مجموعه همراه می‌باشد. در این راستا ضمن قدردانی از همراهی و اعتماد سهامداران محترم و تلاش‌های بی‌وقفه تمامی همکاران ساعی و توانمند گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، امیداست با تکیه بر لطف بیکران پروردگار متعال، در سال مالی پیش رو، بتوانیم با هدایت راهبردی هیأت مدیره محترم شرکت، تلاش‌های مدیران گرانمایه و تمامی همکاران ارجمند گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، در چارچوب برنامه‌های مدون، ضمن ارتقای جایگاه گروه در فضای اقتصادی کشور و کمک به کارایی و شفافیت بیش از پیش بازار سرمایه، شاهد خلق ارزش برای تمامی ذی‌نفعان به ویژه سهامداران گرانقدر در راستای تحقق شعار «ثروت‌آفرینی پایدار برای نسل‌ها» باشیم.

سید رضا موسوی
مدیر عامل



مروری بر
وضعیت اقتصادی
ایران و جهان



مروری بر وضعیت اقتصاد جهان

با آغاز سال ۱۳۹۹ و افزایش شیوع کرونا در دنیا، بازارهای مالی جهان نوسانات شدیدی را تجربه نمودند. شیوع گسترده کرونا و تدابیر احتیاطی دولت‌ها از جمله تعطیلی‌های گسترده سبب شد تا اقتصاد جهانی به خصوص در حوزه‌های خدمات و تجارت، با انقباض شدیدی مواجه شود. در پاسخ به این رکود گسترده، دولت‌ها بویژه در کشورهای توسعه‌یافته با اجرای بسته‌های حمایتی مالی تلاش کردند تا هم از آسیب‌دیدگان کرونا حمایت کنند و هم با افزایش تقاضا از شدت رکود بکاهند. بانک‌های مرکزی نیز با اجرای سیاست‌های انبساطی پولی و کاهش شدید نرخ بهره، سعی کردند میزان تقاضا و سطح فعالیت‌های اقتصادی را افزایش دهند. علیرغم همه این تدابیر، نهایتاً اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۰ با رشد منفی روبرو شد. با شروع واکسیناسیون گسترده در سطح جهان در سال ۲۰۲۱، که امید می‌رود کاهش شدت شیوع بیماری کرونا را به همراه داشته باشد، پیش‌بینی می‌شود که اقتصاد جهان در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ با رشد مثبت مواجه شده و به تدریج خود را از رکود ناشی از کرونا بازیابی کند. بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول، اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۱ معادل ۶ درصد و در سال ۲۰۲۲ معادل ۴/۴ درصد رشد خواهد داشت.

سیاست‌های انبساطی مالی دولت چین در سال ۲۰۲۰ سبب شد که تقاضا برای کالاهای پایه افزایش یابد و در نتیجه، قیمت نفت و بویژه فلزات، پس از یک افت در ابتدای ۲۰۲۰، از میانه این سال شروع به افزایش نموده و حتی از سطح قیمت‌ها در دوران پیش از کرونا نیز بالاتر رفتند. در حال حاضر نرخ بهره پایین و افزایش تقاضای جهانی سبب می‌شود که قیمت کالاهای پایه با افت قابل توجهی روبرو نشوند اما بتدریج، با افزایش نرخ

بهره از سوی بانک‌های مرکزی جهان، احتمال می‌رود که قیمت کالاهای پایه کاهش معناداری نسبت به اوج قیمت آن‌ها در سال ۲۰۲۱ داشته باشد. بر اساس پیش‌بینی بانک جهانی (در گزارش ماه آوریل)، متوسط قیمت فلزات در سال ۲۰۲۲ نسبت به متوسط قیمت آن در سال ۲۰۲۱ حدود ۲۰ درصد کاهش خواهد یافت.

با افزایش بی‌سابقه تورم در آمریکا طی ماه‌های اخیر، این احتمال وجود دارد که بانک مرکزی آمریکا حتی زودتر از آن زمانی که انتظار می‌رفت اقدام به نرمال‌سازی سیاست پولی (افزایش نرخ بهره و توقف سیاست‌های تسهیل مقداری (Quantitative Easing)) نماید. تورم ماهانه در ماه‌های اخیر آمریکا به سطوحی رسیده که در صورت تداوم، نرخ‌های تورم سالانه بالاتر از ۳ یا ۴ درصد را ایجاد می‌کند که به صورت معناداری بالاتر از هدف‌گذاری تورم در این کشور است. برخی اقتصاددانان به بانک مرکزی آمریکا هشدار داده‌اند که استمرار این شرایط ممکن است با افزایش انتظارات تورمی در آمریکا به سطوحی بالاتر از تورم هدف‌گذاری شده، کنترل تورم را از دست بانک مرکزی خارج کند و لذا توصیه می‌کنند که بانک مرکزی آمریکا هرچه زودتر نرخ بهره را افزایش دهد. همچنین لازم به ذکر است که دولت‌ها در طول دو سال اخیر و در برنامه‌های اقتصادی مقابله با رکود ناشی از کرونا، تأمین مالی برای اجرای سیاست‌های انبساطی مالی را از طریق انتشار اوراق بدهی و افزایش بدهی‌های خود اجرایی کرده‌اند که این موضوع در سال‌های آینده احتمال دارد مشکل بحران بدهی‌ها را برای این کشورها به دنبال داشته باشد.

۲۰۱۹	۲۰۲۰	پیش‌بینی ۲۰۲۱	پیش‌بینی ۲۰۲۲
۲٫۸	−۳٫۳	۶	۴٫۴
کشورهای پیشرفته	−۴٫۷	۵٫۱	۳٫۶
اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	−۲٫۲	۶٫۷	۵
کشورهای MENA	−۳٫۴	۴	۳٫۷
کشورهای پیشرفته	۰٫۷	۱٫۶	۱٫۷
اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	۵٫۱	۴٫۹	۴٫۴
کشورهای MENA	۷٫۶	۱۲٫۴	۸٫۵
جهان	۰٫۹	۸٫۴	۶٫۵
کشورهای پیشرفته	۱٫۴	۹٫۷	۷
اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	−۰٫۲	۱۱	۶٫۹

بیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از رشد اقتصادی، تورم و حجم تجارت جهانی در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲

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

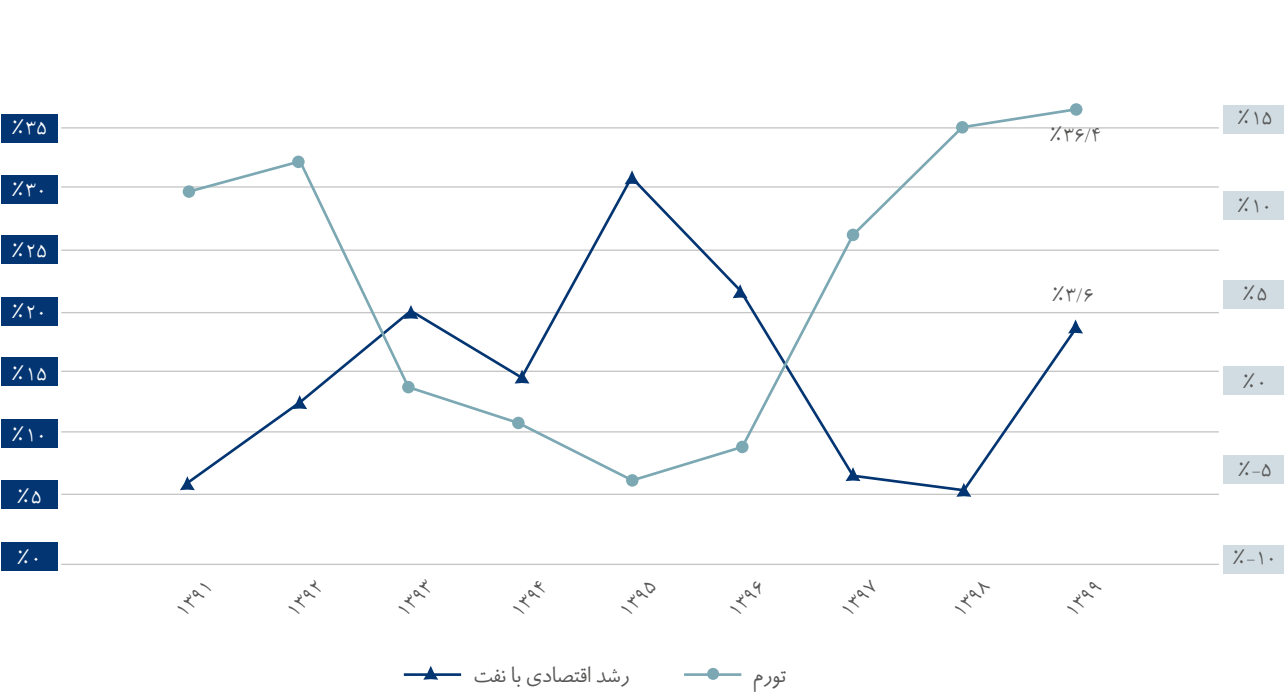
مروری بر وضعیت اقتصاد ایران

ظهور بیماری کرونا و به دنبال آن کاهش حجم تجارت جهانی و همچنین بسته شدن مرزها در جهت جلوگیری از گسترش بیماری کرونا و از سوی دیگر، خروج آمریکا از برجام و تحمیل دوباره تحریم‌های بین‌المللی، موجب تشدید عدم اطمینان، ایجاد انتظارات منفی و افزایش نوسانات قیمتی در بسیاری از بازارها در طول سال ۱۳۹۹ گردید. نرخ ارز در اثر این شرایط نوسان داشت، بازار مسکن نیز دچار التهاب شد و قیمت هر مترمربع آپارتمان مسکونی در شهر تهران تقریباً به دو برابر افزایش یافت.

اما مهمتر از آن، بازار سهام با حرکت از محدوده‌ی ۵۰۰ هزار واحد در ابتدای سال ۱۳۹۹، به بیش از ۲ میلیون واحد در نیمه سال رسید و رشد بیش از ۳۰۰ درصدی را شاهد بود. البته، از نیمه سال و در پی برخی اتفاقات، بازار سهام شاهد اصلاح‌های مکرر در قیمت سهام بود و با خروج نقدینگی از بازار، شاخص تا محدوده‌ی ۱٬۱۰۰٬۰۰۰ واحد کاهش یافت.

بر اساس آخرین اطلاعات منتشرشده از سوی بانک مرکزی، در پایان خرداد ماه ۱۴۰۰ نسبت به زمان مشابه سال قبل، نقدینگی ۳۹/۴ درصد و پایه پولی ۳۰/۷ درصد رشد داشته است. بر این اساس پایه پولی به ۵٬۰۰۹ هزار میلیارد ریال و حجم نقدینگی به ۳۷٬۰۵۴ هزار میلیارد ریال رسیده است. بر اساس تحلیل‌های منتشره از سوی بانک مرکزی به نظر می‌رسد که بخشی از رشد پایه پولی در یک سال منتهی به آخر خرداد سال ۱۴۰۰ ناشی از رشد خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی بوده است. این رشد عمدتاً متأثر از تجدید ارزیابی و تسعیر ارز با نرخ بالاتر و فروش بخشی از دارایی‌های ارزی صندوق توسعه ملی از سوی دولت به بانک مرکزی بوده است.

در نمودار زیر روند تورم و رشد اقتصادی کشور ارائه شده است:



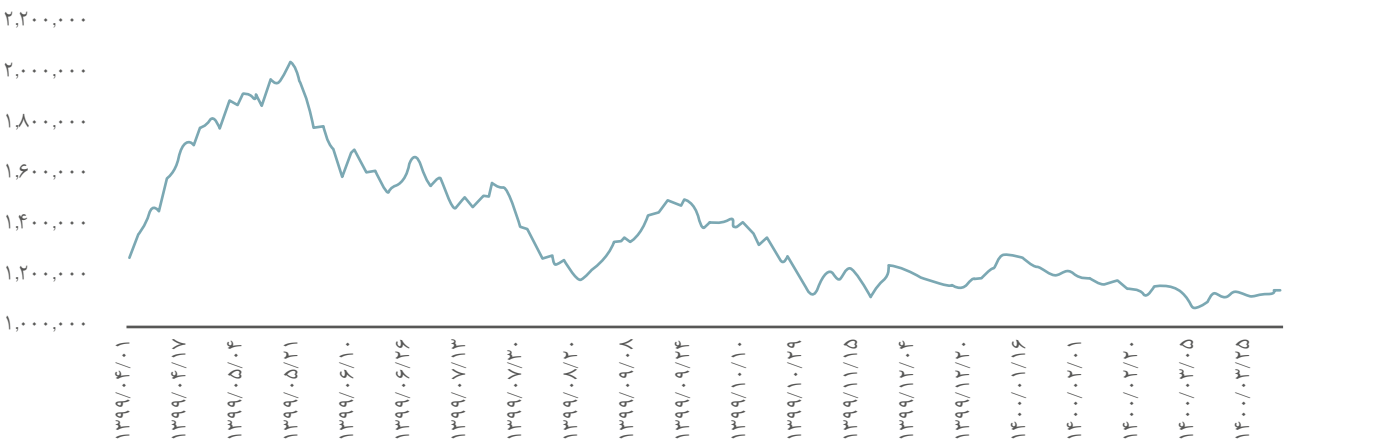
بررسی روند نرخ تورم و رشد اقتصادی کشور برای یک دهه‌ی اخیر

منبع: مرکز آمار و بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

بر اساس محاسبات و آمار مقدماتی، رشد اقتصادی کشور در سال ۱۳۹۹ به قیمت پایه (به قیمت‌های ثابت سال ۱۳۹۰) نسبت به سال قبل به ترتیب (با نفت) ۳/۶ درصد و (بدون نفت) ۲/۵ درصد بوده است.

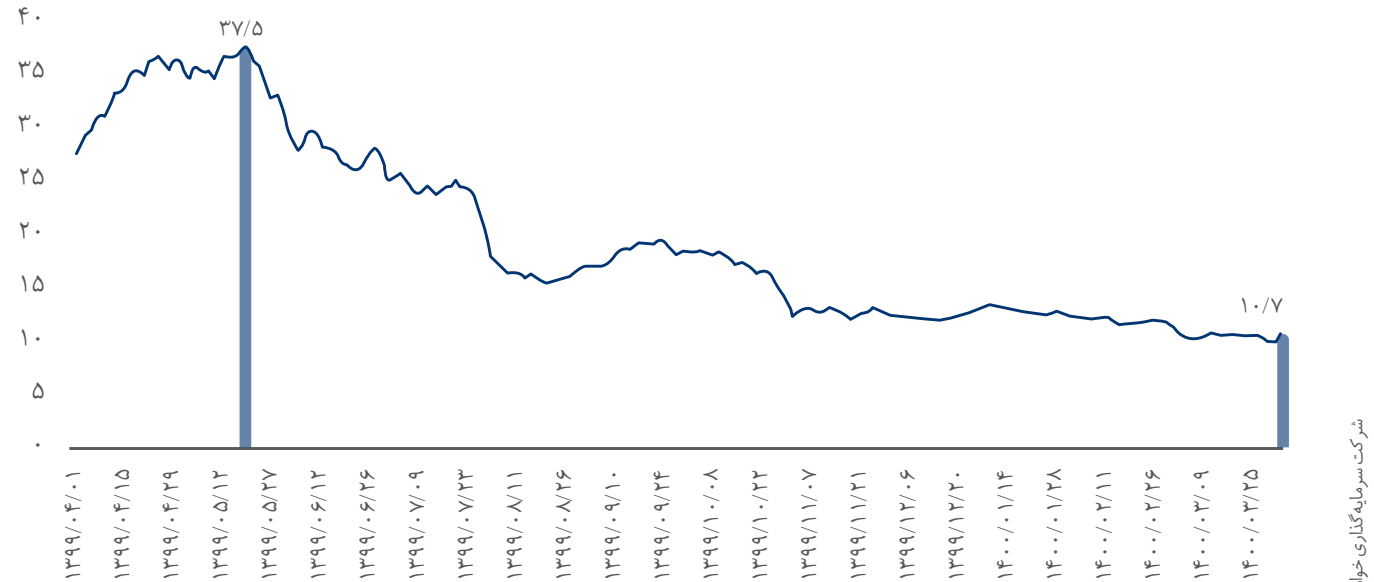
مروری بر بازار سرمایه

شاخص بورس پس از افزایش ۴۴۳ درصدی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۳/۳۱، تحت تأثیر افزایش نرخ تورم، افزایش نرخ ارز، رشد نقدینگی و سیاست‌های دولت جهت سوق دادن سرمایه‌های خرد به بخش مولد اقتصاد از طریق بازار سرمایه به روند صعودی خود ادامه داد و از ۱,۳۰۰,۸۱۲ واحد در تاریخ ۱۳۹۹/۴/۱ به عدد ۲,۰۷۸,۵۴۷ واحد در اواسط مرداد ماه رسید؛ لیکن از اواسط مرداد ماه، هیجانات در بازار سرمایه فروکش کرد و شاخص روند اصلاحی شدیدی را تجربه نمود و در نهایت به دلیل ایجاد خوشبینی به گشایش‌های بین‌المللی و کاهش انتظارات تورمی، بازدهی منفی ۸ درصدی را برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۳/۳۱ به ثبت رساند.



نمودار روند شاخص بورس از ۱۳۹۹/۴/۱ الی ۱۴۰۰/۳/۳۱

روند P/E گذشته نگر (TTM) بازار سرمایه نیز همگام با شاخص بورس از ۲۷ واحد در تیر ماه ۱۳۹۹ تا حدود ۳۸ واحد در مرداد ماه ۱۳۹۹ افزایش یافته و پس از آن با توجه به روند نزولی شاخص، به عدد ۱۰/۷ واحد در پایان خرداد ماه ۱۴۰۰ کاهش یافت.



نمودار روند P/E گذشته نگر از ۱۳۹۹/۴/۱ الی ۱۴۰۰/۳/۳۱

منبع: www.bourseview.com

همانگونه که ملاحظه می‌گردد طی سال مالی مورد گزارش، حجم و ارزش معاملات انجام شده در بورس و اوراق بهادار تهران به ترتیب با رشد ۲۶ و ۱۲۷ درصدی نسبت به دوره مشابه قبل مواجه شدند. همچنین ارزش بازار در پایان سال مالی منتهی به خرداد ۱۴۰۰ نسبت به پایان سال مالی قبل معادل ۲ درصد کاهش یافته است.

شرح	ارزش بازار پایان دوره (میلیارد ریال)	حجم معاملات (میلیون سهم)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
یک ساله منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۴۶,۶۵۹,۶۵۳	۲,۰۸۰,۶۷۹	۲۴,۱۷۰,۷۹۷
یک ساله منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۴۷,۵۹۷,۳۸۸	۱,۶۴۹,۲۹۱	۱۰,۶۳۱,۲۰۴
میزان تغییر (درصد)	(۲)	۲۶	۱۲۷

منبع: tse.ir (گزارش عملکرد بازار اوراق بهادار)





۲
شرکت
سرمایه گذاری
خوارزمی



نیروگاه شهید منتظر قائم

گزیده اطلاعات شرکت اصلی

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	درصد رشد →	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
۲,۴۰۳,۴۶۵	۶,۷۱۶,۶۷۶	۲۴۸	۲۳,۳۹۶,۷۴۵	درآمد عملیاتی
۲,۲۴۸,۳۶۳	۶,۵۲۱,۶۴۱	۲۴۷	۲۲,۶۵۴,۸۲۸	سود عملیاتی
۱۵,۰۱۵	۱,۵۵۶	۴۴	۲,۲۴۱	درآمدهای غیر عملیاتی
۱,۳۸۴,۴۳۵	۵,۷۰۵,۶۷۹	۲۸۶	۲۲,۰۴۸,۷۹۱	سود خالص (پس از کسر مالیات)
(۱۱۴,۲۱۲)	۰	۰	۰	تعدیلات سنواتی
۱,۶۷۴,۵۰۰	۱,۰۶۳,۴۱۱	۲۶	۱,۳۳۶,۵۲۲	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
۲۴,۷۶۱,۱۹۳	۲۷,۸۵۲,۲۵۶	۷۲	۴۷,۹۳۶,۸۷۰	جمع دارایی‌ها
۷,۳۱۳,۱۰۸	۵,۱۹۸,۴۹۲	(۳۶)	۳,۳۲۰,۳۸۰	جمع بدهی‌ها
۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
-	-	۱۰۰	۵,۹۷۰,۶۱۷	افزایش سرمایه در جریان
۱۷,۴۴۸,۰۸۵	۲۲,۶۵۳,۷۶۴	۹۷	۴۴,۶۱۶,۴۹۰	جمع حقوق مالکانه
٪ ۵/۶	٪ ۲۰/۵	۱۲۴	٪ ۴۵/۸	نرخ بازده دارایی‌ها
٪ ۷/۹	٪ ۲۵/۱	۹۶	٪ ۴۹/۲	نرخ بازده حقوق مالکانه (ارزش ویژه)
۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۴۰	۵۰	-	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۱,۳۹۶	۱,۸۱۲	۳۲	۲,۳۸۶	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۵۲	۵۴	۰	۵۴	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

اطلاعات وضعیت مالی در

پایان سال مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

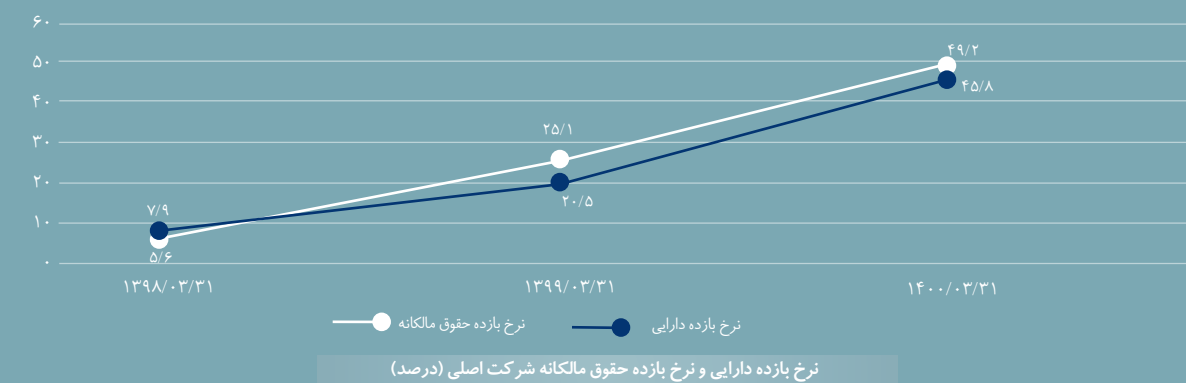
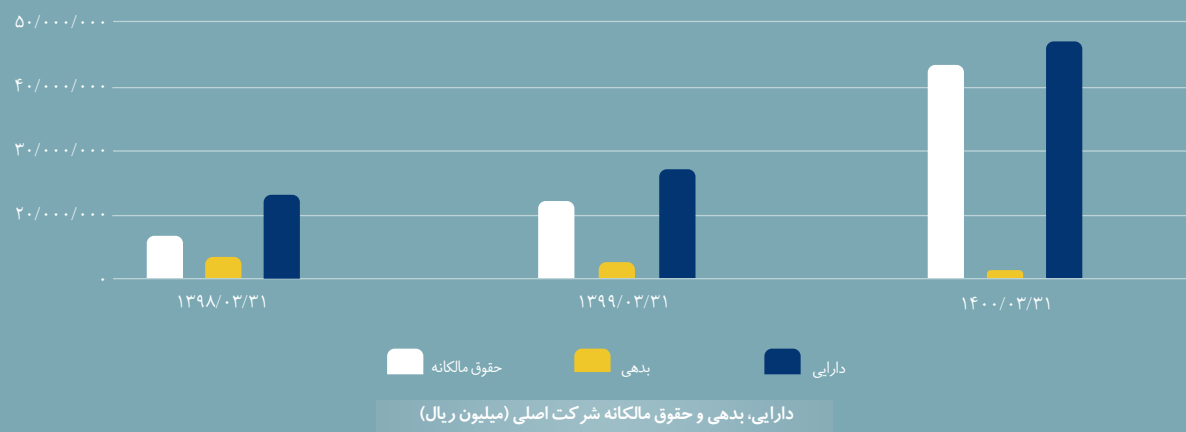
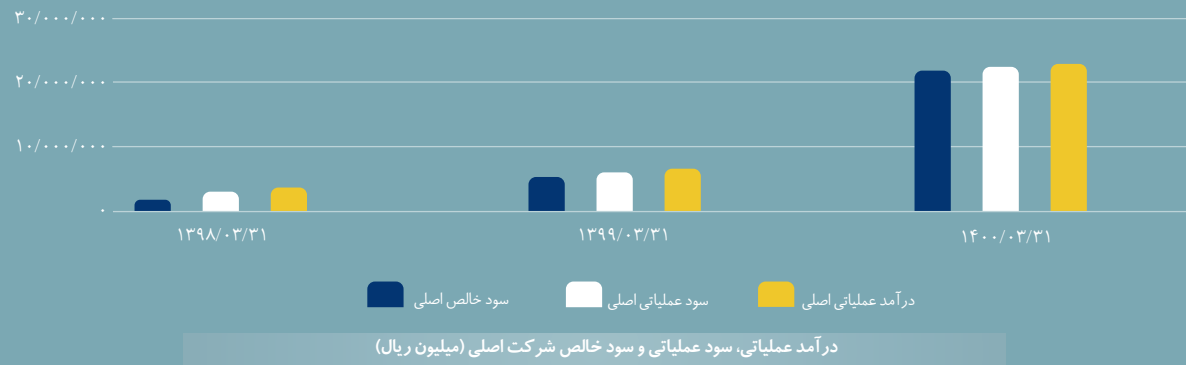
نرخ بازده

(درصد)

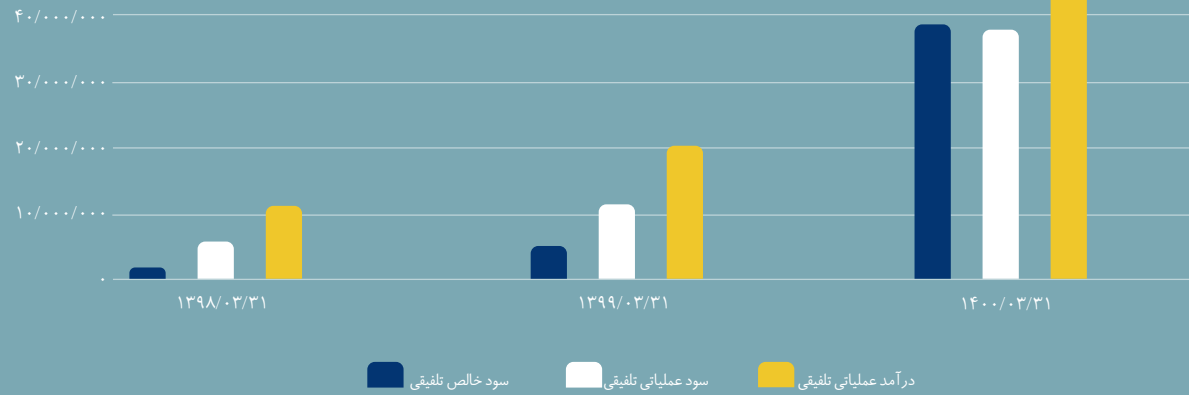
اطلاعات مربوط

به هر سهم

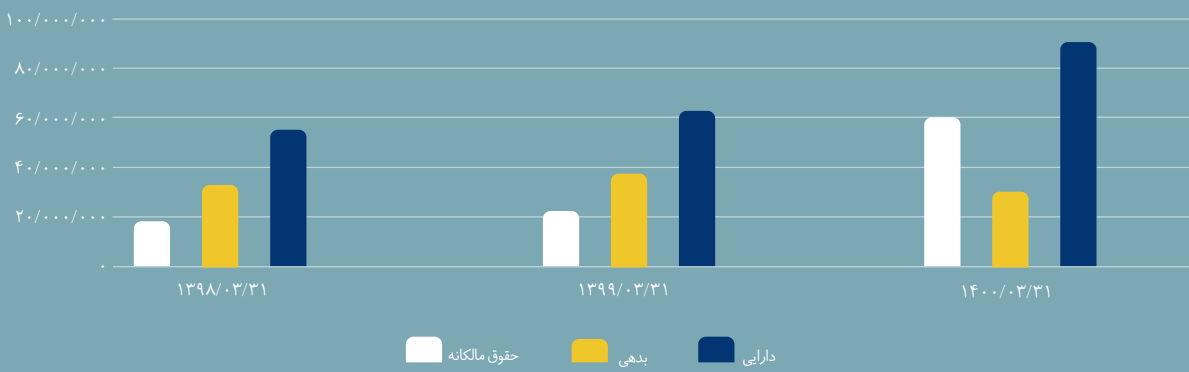
سایر اطلاعات



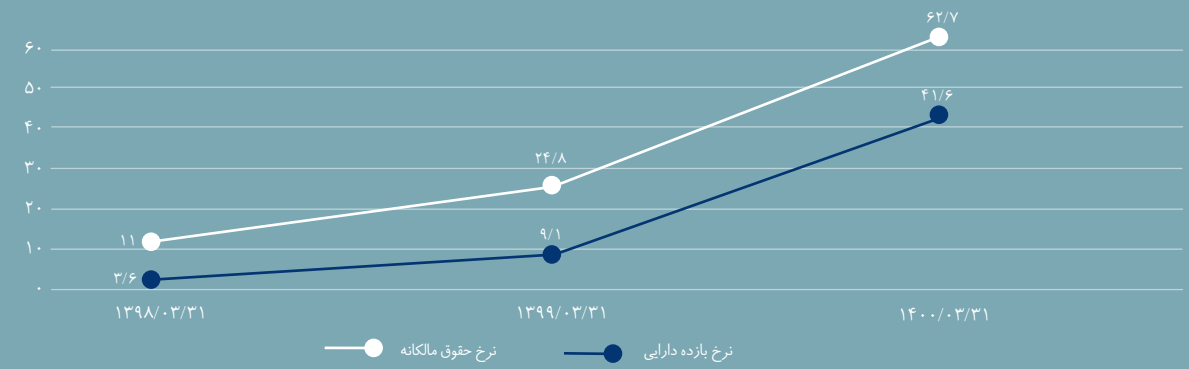
گزیده اطلاعات تلفیقی



درآمد عملیاتی، سود عملیاتی و سود خالص تلفیقی (میلیون ریال)



دارایی، بدهی و حقوق مالکانه تلفیقی (میلیون ریال)



نرخ بازده دارایی و نرخ بازده حقوق مالکانه تلفیقی (درصد)

سال مالی منتهی به	درصد رشد	سال مالی منتهی به	تجدید ارائه شده	سال مالی منتهی به
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	→	۱۳۹۹/۰۳/۳۱		۱۳۹۸/۰۳/۳۱
۴۵,۳۶۵,۸۹۱	۱۲۶	۲۰,۰۹۵,۵۷۹		۱۱,۷۷۳,۸۰۶
۳۷,۵۳۵,۲۵۰	۲۰۰	۱۲,۵۱۳,۴۲۹		۵,۳۳۹,۴۲۲
۲۱۵,۴۲۲	۴۶۴	۳۸,۱۸۹		۹۰,۴۹۷
۳۷,۹۷۳,۱۲۰	۵۷۱	۵,۶۵۵,۲۳۴		۱,۹۷۹,۷۴۹
۰	۰	۰		(۶۲۲,۱۰۰)
۱۷,۰۱۳,۶۸۶	۱۵۱	۶,۷۸۵,۵۹۵		۷,۰۸۲,۳۷۳

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

۹۱,۳۱۲,۱۳۰	۴۶	۶۲,۳۳۵,۹۸۵	۵۴,۴۲۰,۹۹۳
۳۰,۷۰۲,۵۸۴	(۲۲)	۳۹,۵۲۶,۹۹۶	۳۶,۴۱۵,۱۰۵
۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۵,۹۷۰,۶۱۷	-	-	-
۶۰,۶۰۹,۵۴۶	۱۶۶	۲۲,۸۰۸,۹۸۹	۱۸,۰۰۵,۸۸۸

اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره
(مبالغ به میلیون ریال)

۴۱/۶٪	۳۵۸	۹/۱٪	۳/۶٪
۶۲/۷٪	۱۵۳	۲۴/۸٪	۱۱٪

نرخ بازده
(درصد)

۱۸,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
-		۵۰	۴۰
۳,۲۴۱	۷۸	۱,۸۲۵	۱,۴۴۰

اطلاعات مربوط به هر سهم

۱۵۲۹	(۲۰)	۱۹۲۰	۱۹۶۴
------	------	------	------

سایر اطلاعات

کلیاتی درباره شرکت

تاریخچه

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

موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه

الف - سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع

ب - سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار و مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز و سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع

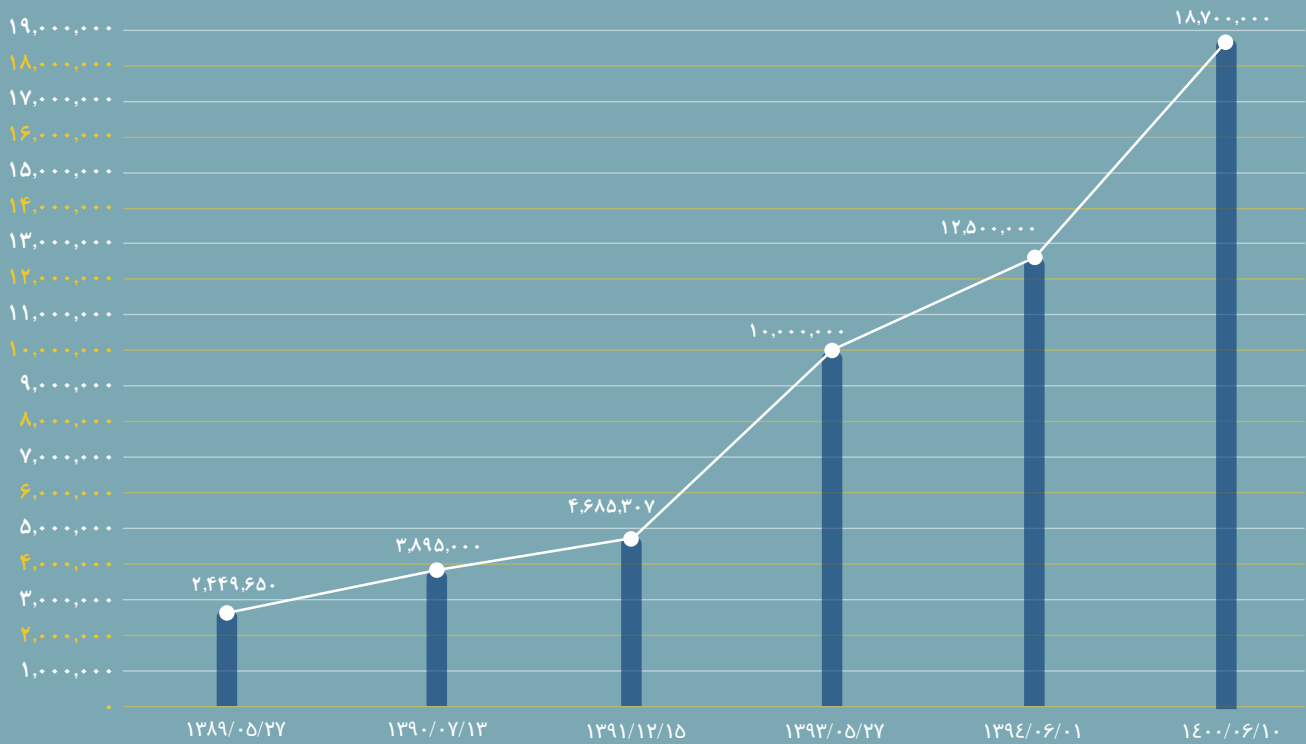
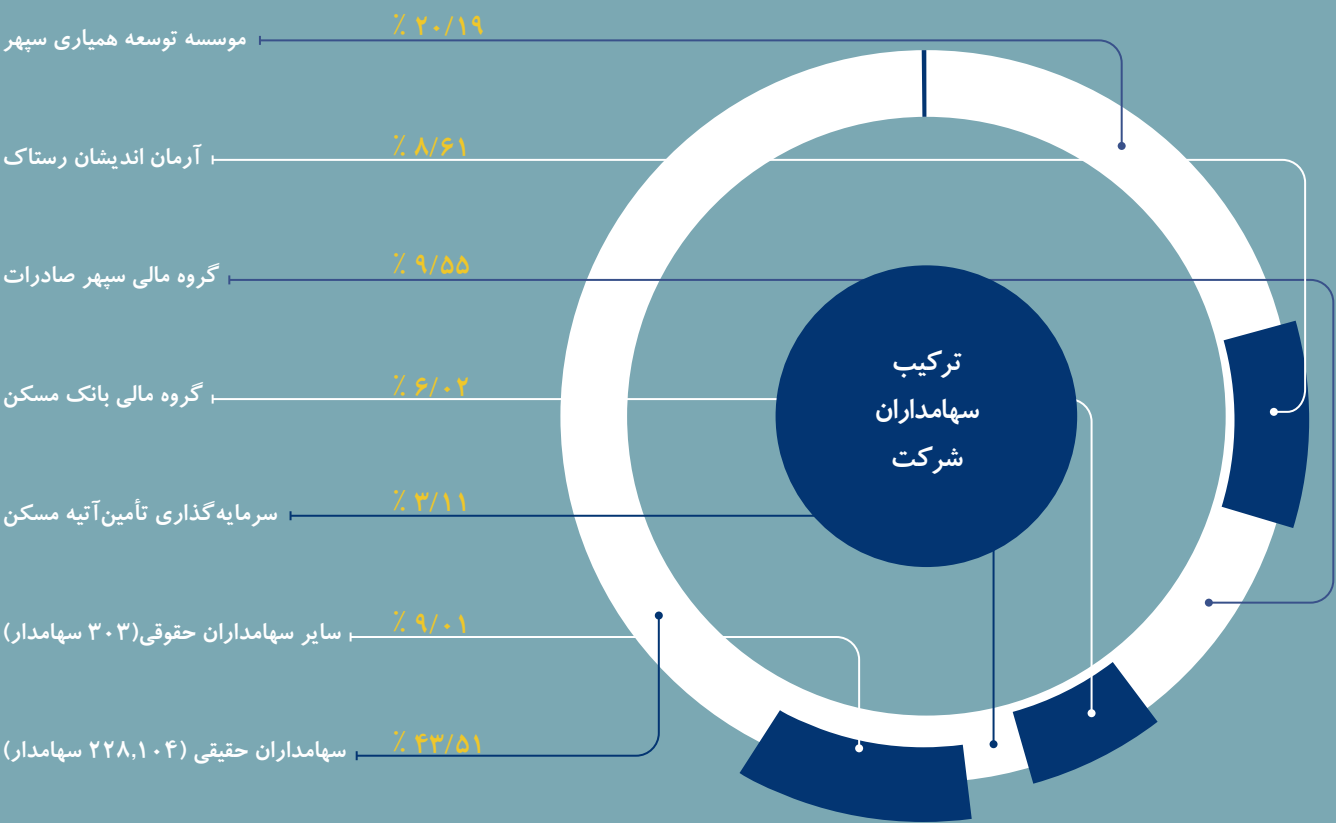
ج - ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار، تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

طی سال مالی مورد گزارش فعالیت گروه

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

سرمایه شرکت اصلی

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال (شامل تعداد ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله، در سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۴۰۰ به مبلغ ۱۸,۷۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۱۰ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. ضمناً مجمع اختیار عملی نمودن افزایش سرمایه را از مبلغ ۱۸,۷۰۰ میلیارد ریال تا سقف ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی، سود انباشته و اندوخته سرمایه ای به مدت دو سال از تاریخ مجمع فوق‌العاده (۱۳۹۹/۱۲/۲۵)، با اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار در یک یا چند مرحله، در اختیار هیأت‌مدیره شرکت قرار داده است.



شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۱۰/۰۹ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه سرمایه‌گذاری‌ها با نماد «خوارزم» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۰/۰۳/۰۲ مورد معامله قرار گرفته است.

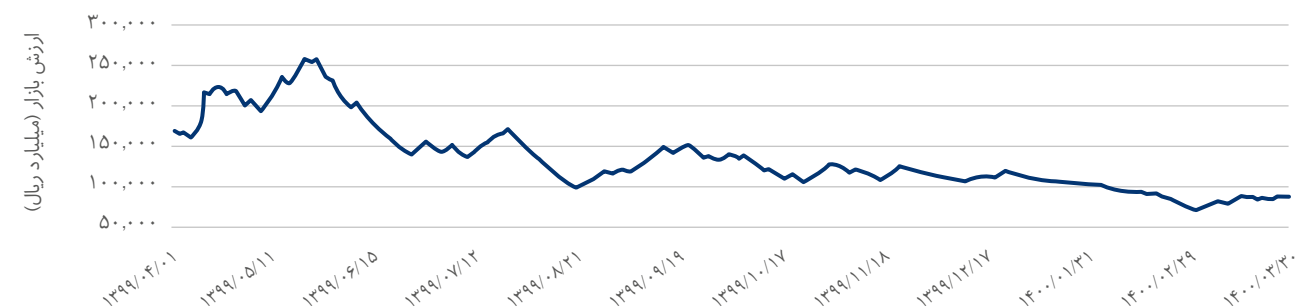
وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای معاملاتی	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۲,۷۳۹,۰۳۰,۶۵۰	۱۴,۴۰۱,۸۱۸	۲۳۳	۱۶,۸۸۷,۵۰۰	۱,۳۵۱	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۶,۸۴۰,۰۰۹,۴۶۹	۹۰,۱۷۷,۹۰۶	۲۲۳	۱۶۴,۷۵۰,۰۰۰	۱۳,۱۸۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴,۴۱۸,۸۶۵,۱۱۵	۱۷۳,۶۳۶,۲۱۹	۲۲۲	۸۰,۷۰۹,۲۰۰	۴,۳۱۶	۱۲,۵۰۰,۰۰۰

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

ارزش بازار در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۱	ارزش بازار پس از بازگشایی نماد بعد از برگزاری مجمع (ارقام به میلیارد ریال)	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ (ارقام به میلیارد ریال)	بیشترین ارزش بازار طی سال مالی منتهی به تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	کمترین ارزش بازار طی سال مالی منتهی به تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
۱۶۴,۶۲۵	۱۳۳,۶۲۵	۸۰,۷۰۹	۲۵۷,۶۲۵	۶۳,۰۳۸

همچنین نمودار زیر روند تغییرات ارزش بازار سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی را در دوره یکساله منتهی به تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ نشان می‌دهد:



۲- وضعیت نقد شوندگی سهام و کیفیت افشای اطلاعات شرکت

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

نسبت حجم معاملات خرد به میانگین موزون سرمایه در سال‌های مالی ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ و ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ به ترتیب ۱/۱۲ و ۱/۳۵ است که حاکی از کاهش ۱۷ درصدی گردش سهام خوارزمی در بازار سرمایه است.

میزان سهام شناور آزاد شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی براساس ضوابط مندرج در دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار که به صورت

فصلی محاسبه و گزارش می‌گردد، در پایان خرداد ماه ۱۴۰۰ معادل ۵۰/۳۷ درصد می‌باشد که شرکت را در جایگاه ۵۲ در میان ۵۱۱ شرکت بورسی و فرابورسی (به جز شرکت‌های بازار پایه) قرار می‌دهد.

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از نظر قدرت نقدشوندگی، حجم و تناوب داد و ستد و تأثیرگذاری سهام در بین ۵۰ شرکت بورس قرار دارد.

محیط حقوقی شرکت



ضمناً با ابلاغ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۹۷/۰۴/۲۷، عملیات شرکت متناسب با این دستورالعمل ارتقا یافته است.

مرورری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی در سال جاری

۱- صورت سود و زیان

تجدید ارائه شده	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	تغییرات افزایش (کاهش)
(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)
درآمدهای عملیاتی	۵,۳۶۳,۲۰۳	۲,۳۹۳,۳۵۷	۲,۹۶۹,۸۴۶
درآمد سود سهام	۳,۰۲۸	۳,۵۴۷	(۵۱۹)
درآمد سود تضمین شده	۱۸,۱۳۲,۴۵۶	۴,۱۲۷,۰۵۸	۱۴,۰۰۵,۳۹۸
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	(۱۵۰,۸۳۱)	۱۴۷,۰۰۰	(۲۹۷,۸۳۱)
سود (زیان) حاصل از تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	۴۸,۸۸۹	۴۵,۷۱۴	۳,۱۷۵
سایر درآمدها	۲۳,۳۹۶,۷۴۵	۶,۷۱۶,۶۷۶	۱۶,۶۸۰,۰۶۹
جمع درآمدهای عملیاتی	(۲۷۶,۳۳۰)	(۱۹۲,۱۷۰)	(۸۴,۱۶۰)
هزینه‌های عملیاتی	(۴۶۵,۵۸۷)	(۲,۸۶۵)	(۴۶۲,۷۲۲)
هزینه‌های اداری و عمومی	(۷۴۱,۹۱۷)	(۱۹۵,۰۳۵)	۵۴۶,۸۸۲
سایر هزینه ها	۲۲,۶۵۴,۸۲۸	۶,۵۲۱,۶۴۱	۱۶,۱۳۳,۱۸۷
جمع هزینه های عملیاتی	(۶۰۶,۲۳۸)	(۸۱۳,۵۸۴)	۲۰۷,۳۴۶
سود عملیاتی	۲,۲۴۱	۱,۵۵۶	۶۸۵
هزینه‌های مالی	(۶۰۳,۹۹۷)	(۸۱۲,۰۲۸)	۲۰۸,۰۳۱
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۲,۰۵۰,۸۳۱	۵,۷۰۹,۶۱۳	۱۶,۳۴۱,۲۱۸
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۲,۰۴۰)	(۳,۹۳۴)	۱,۸۹۴
سود خالص قبل از مالیات	(۲,۰۴۰)	(۳,۹۳۴)	۱,۸۹۴
مالیات سال‌های قبل	۲۲,۰۴۸,۷۹۱	۵,۷۰۵,۶۷۹	۱۶,۳۴۳,۱۱۲
هزینه مالیات بر درآمد	۱,۲۴۰	۳۵۶	۸۸۴
سود خالص	(۳۳)	(۴۴)	۱۱
سود پایه هر سهم	۱,۲۰۷	۳۱۲	۸۹۵

۲- صورت وضعیت مالی

تجدید ارائه شده	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	تغییرات افزایش (کاهش)
(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)
دارایی‌ها	۴۴۴,۶۹۵	۴۵۷,۴۰۵	(۱۲,۷۱۰)
دارایی‌های غیر جاری	۱,۸۴۲,۴۵۳	۱,۸۴۲,۴۵۳	۰
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۶۰	۴۹۰	(۳۳۰)
سرمایه‌گذاری در املاک	۲۰,۴۶۳,۲۲۲	۱۵,۲۱۸,۲۰۹	۵,۲۴۵,۰۱۳
دارایی‌های نامشهود	۱,۴۰۷,۲۰۶	۱,۷۹۷,۵۱۱	(۳۹۰,۳۰۵)
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۸۰۲,۲۳۱	۰	۸۰۲,۲۳۱
دریافتی‌های بلند مدت	۲۴,۹۵۹,۹۶۷	۱۹,۳۱۶,۰۶۸	۵,۶۴۳,۸۹۹
سایر دارایی‌ها	۴,۵۴۶	۵,۴۹۵	(۹۴۹)
جمع دارایی‌های غیر جاری	۶,۸۱۰,۴۱۶	۱,۹۰۳,۶۱۶	۴,۹۰۶,۸۰۰
دارایی‌های جاری	۱۶,۰۳۶,۲۷۶	۶,۵۷۶,۵۴۸	۹,۴۵۹,۷۲۸
پیش پرداخت‌ها	۱۲۵,۶۶۵	۵۰,۵۲۹	۷۵,۱۳۶
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲۲,۹۷۶,۹۰۳	۸,۵۳۶,۱۸۸	۱۴,۴۴۰,۷۱۵
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۴۷,۹۳۶,۸۷۰	۲۷,۸۵۲,۲۵۶	۲۰,۰۸۴,۶۱۴
موجودی نقد	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۰
جمع دارایی‌های جاری	۵,۹۷۰,۶۱۷	۰	۵,۹۷۰,۶۱۷
جمع دارایی‌ها	۱,۸۷۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۶۲۰,۰۰۰
حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۹,۴۳۶,۱۰۶	۶,۶۲۸,۶۴۹	۱۲,۸۰۷,۴۵۷
حقوق مالکانه	(۷۳۱,۶۸۲)	۰	(۷۳۱,۶۸۲)
سرمایه	۵,۵۷۱,۴۴۹	۲,۲۷۵,۱۱۵	۳,۲۹۶,۳۳۴
افزایش سرمایه در جریان	۴۴,۶۱۶,۴۹۰	۲۲,۶۵۳,۷۶۴	۲۱,۹۶۲,۷۲۶
اندوخته قانونی	۲۷,۵۷۸	۲۴,۹۸۰	۲,۵۹۸
سایر اندوخته‌ها	۲۷,۵۷۸	۲۴,۹۸۰	۲,۵۹۸
سهم خزانه	۹۱,۹۰۴	۲,۲۱۴,۱۷۰	(۲,۱۲۲,۲۶۶)
سود (زیان) انباشته	۳۹۱,۴۰۲	۳۳۴,۷۲۳	۵۶,۶۷۹
جمع حقوق مالکانه	۲,۸۰۹,۴۹۶	۲,۶۲۴,۶۱۹	۱۸۴,۸۷۷
بدهی‌ها	۳,۲۹۲,۸۰۲	۵,۱۷۳,۵۱۲	(۱,۸۸۰,۷۱۰)
بدهی‌های غیر جاری	۳,۳۲۰,۳۸۰	۵,۱۹۸,۴۹۲	(۱,۸۷۸,۱۱۲)
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۷,۹۳۶,۸۷۰	۲۷,۸۵۲,۲۵۶	۲۰,۰۸۴,۶۱۴
بدهی‌های جاری	۲,۸۰۹,۴۹۶	۲,۶۲۴,۶۱۹	۱۸۴,۸۷۷
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۳,۲۹۲,۸۰۲	۵,۱۷۳,۵۱۲	(۱,۸۸۰,۷۱۰)
سود سهام پرداختنی	۳,۳۲۰,۳۸۰	۵,۱۹۸,۴۹۲	(۱,۸۷۸,۱۱۲)
تسهیلات مالی	۴۷,۹۳۶,۸۷۰	۲۷,۸۵۲,۲۵۶	۲۰,۰۸۴,۶۱۴
جمع بدهی‌های جاری	۲,۸۰۹,۴۹۶	۲,۶۲۴,۶۱۹	۱۸۴,۸۷۷
جمع بدهی‌ها	۳,۲۹۲,۸۰۲	۵,۱۷۳,۵۱۲	(۱,۸۸۰,۷۱۰)
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۴۷,۹۳۶,۸۷۰	۲۷,۸۵۲,۲۵۶	۲۰,۰۸۴,۶۱۴

خلاصه وضعیت پرتفوی شرکت اصلی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

۵۲٪

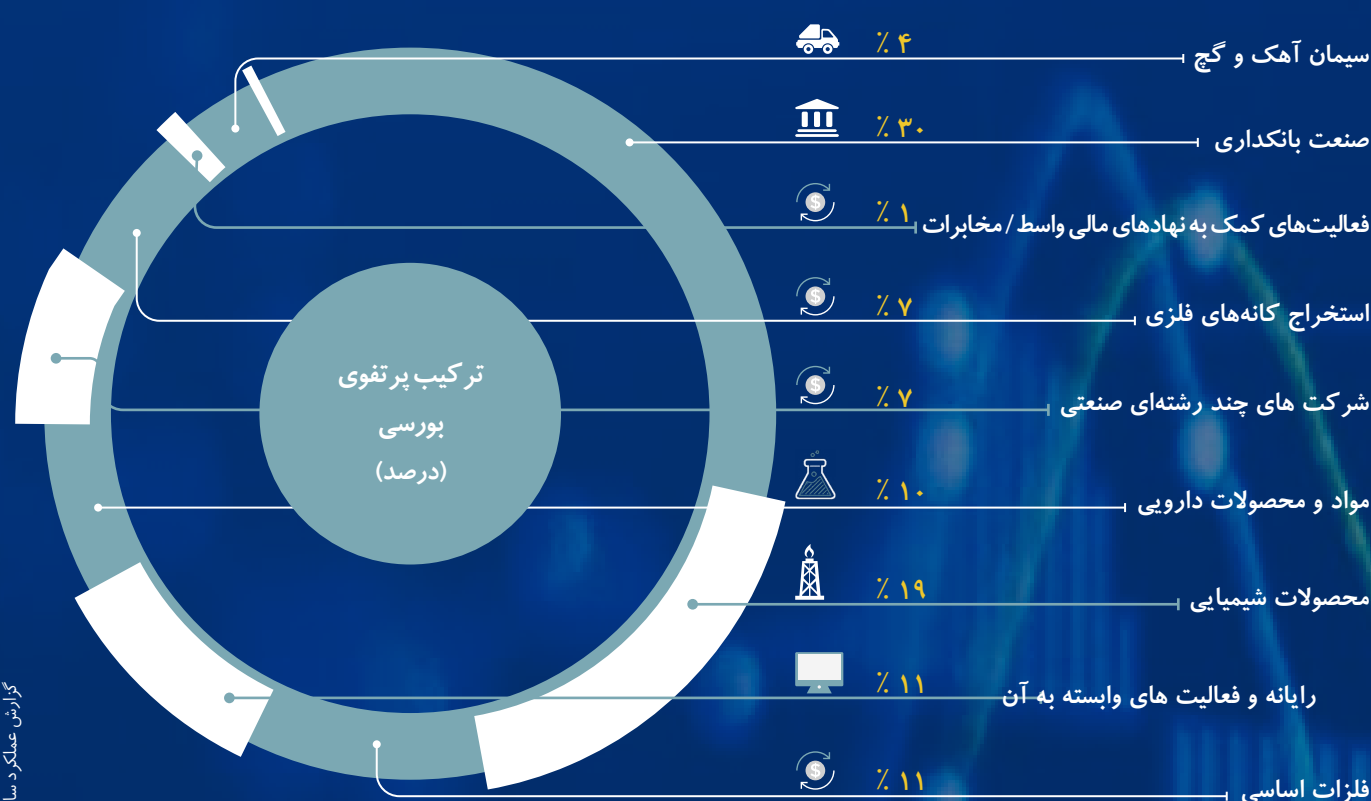
خارج از بورس

بر حسب بهای تمام شده (۱۶,۳۱۲,۵۴۵ ریال)

۴۸٪

بورسی

بر حسب بهای تمام شده (۱۵,۲۴۵,۴۶۸ ریال)



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

۳- نسبت‌های مالی در شرکت اصلی

نسبت های اهرمی (درصد)

شرح	واحد	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	تغییرات افزایش (کاهش)
نسبت پوشش هزینه بهره	مرتبه	۳۷/۴	۸/۰	٪۳۶۷
نسبت بدهی	درصد	۷	۱۹	٪(۶۳)
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	درصد	۷	۲۳	٪(۶۹)

نسبت‌های سودآوری (درصد)

شرح	واحد	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	تغییرات افزایش (کاهش)
بازده دارایی	درصد	۴۵/۸	۲۰/۵	٪ ۱۲۴
بازده حقوق مالکانه (ارزش ویژه)	درصد	۴۹/۴	۲۵/۲	٪ ۹۶

۴- روند تغییر در سود هر سهم در شرکت اصلی

سال مالی منتهی به	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
سرمایه (میلیون ریال)	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
سود عملیاتی (میلیون ریال)	۲۲,۶۵۴,۸۲۸	۶,۵۲۱,۶۴۱	۲,۲۴۸,۳۶۳
سود خالص (میلیون ریال)	۲۲,۰۴۸,۷۹۱	۵,۷۰۵,۶۷۹	۱,۳۸۴,۴۳۵
سود هر سهم (ریال)	۱,۲۰۷	۳۱۲	۱۱۱
سود نقدی هر سهم (ریال)	-	۵۰	۴۰
سود سهام مصوب (میلیون ریال)	-	۶۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۱۰ مبلغ ۶,۲۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است؛ لذا سرمایه شرکت در تاریخ برگزاری مجمع مبلغ ۱۸,۷۰۰ میلیارد ریال است.

۵- اطلاعات تعهدات مالی آتی شرکت اصلی

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

تضمین تسهیلات دریافتی	۱۴۰۰/۰۳/۳۱ (میلیون ریال)	۱۳۹۹/۰۳/۳۱ (میلیون ریال)
تضمین بدهی های شرکت های گروه	۳۷,۲۹۰,۱۵۰	۳۴,۸۴۰,۹۳۵
اسناد تضمینی نزد شرکتهای گروه	۶,۱۰۵,۴۴۲	۲,۹۰۵,۴۴۲
	۴۹,۷۴۹,۱۸۲	۴۳,۶۵۷,۲۸۲

۶- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	درآمد اجاره	ارائه خدمات	فروشن دارایی ها	دریافت وجه نقد	تأمین مالی	افزایش سرمایه	کارمزد خرید و فروش سهام	کارمزد سبدگردان	تفاهیم دریافتی / اعطایی
شرکتهای فرعی	توسعه ساختمان خوارزمی	عضو مشترک هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۴۸۰	۰	۰	۰	۶۴۰,۰۶۰	۰	۰	۰	۰
	گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم	عضو مشترک هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۰	۰	۰	۰	۵۷۲,۲۹۹	۰	۰	۰	۰
	کارگزاری آینده نگر خوارزمی	عضو مشترک هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۷۷۹	۰	۰	۰	۱۹۰,۰۹۰	۰	۰	۰	۰
	پایابای ملی	عضو هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	تجارت گستران خوارزمی	عضو مشترک هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۰	۰	۰	۰	۱۶۲,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
	توسعه معادن صدر جهان	عضو مشترک هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۰	۰	۰	۰	۵۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
	سبد گردان الگوریتم	عضو مشترک هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۱,۳۹۵	۰	۶,۲۶۹	۰	۰	۰	۰	۴۶۵,۵۸۷	۰
	کارت ایران	عضو هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۰	۰	۰	۰	۵۵۰۰	۰	۰	۰	۰
	توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	عضو مشترک هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۰	۰	۰	۰	۱۴۶,۵۰۰	۰	۰	۰	(۲۴۳۳,۸۵۵)
	لایرانوارهای سینا دارو	عضو مشترک هیأت مدیره و شرکت فرعی	✓	۰	۱۹,۸۱۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر اشخاص وابسته	بانک صادرات ایران	سایر اشخاص وابسته	-	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	گروه مالی سپهر صادرات	عضو مشترک هیأت مدیره	✓	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
				۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
				۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
				۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع کل				۲,۶۵۴	۱۹,۸۱۰	۹,۱۷۵,۱۵۳	۸۴۴,۸۰۰	۱۰,۶۲۱,۱۹۸	(۶,۱۳۵,۴۶۸)	۳۵,۷۸۴	۴۶۵,۵۸۷	۹۳۶,۶۱۴



۳
نظام راهبری
و
حاکمیت شرکتی



ساختار هیأت مدیره

داریوش عظیمی سجادی

شرکت پایابای ملی

سمت: نایب رئیس هیأت مدیره (غیر موظف)

تاریخ انتصاب: ۱۴۰۰/۰۳/۱۸

تحصیلات: کارشناسی حسابداری

سمت در کمیته‌های هیأت مدیره:
رئیس کمیته حسابرسی و عضو کمیته انتصابات

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



بهروز خدارحمی

شرکت کارت ایران

سمت: عضو هیأت مدیره (غیر موظف)

تاریخ انتصاب: ۱۴۰۰/۰۳/۱۸

تحصیلات: دکتری حسابداری

سمت در کمیته‌های هیأت مدیره:
رئیس کمیته سرمایه گذاری

سوابق حرفه‌ای: استادیار مرکز مطالعات مدیریت و توسعه فناوری دانشگاه تربیت مدرس، مدیرعامل گروه مالی سپهر صادرات، معاونت سرمایه گذاری و برنامه ریزی بیمه دی



سید رضا موسوی

شرکت امید آیندگان سپهر

سمت:

مدیرعامل و عضو هیأت مدیره (موظف)

تاریخ انتصاب: ۱۳۹۸/۰۲/۱۰

تحصیلات: دکتری مدیریت مالی

سوابق حرفه‌ای: معاون سرمایه گذاری شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، عضو هیأت مدیره شرکت گروه مالی سپهر صادرات و عضو هیأت مدیره شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم



جواد فرشباغی ماهران

موسسه توسعه همیاری سپهر

سمت: رئیس هیأت مدیره (موظف)

تاریخ انتصاب: ۹۸/۰۲/۱۰

تحصیلات: دکتری مدیریت استراتژیک

سمت در کمیته‌های هیأت مدیره:
رئیس کمیته نظارت بر امور راهبردی

سوابق حرفه‌ای: رئیس کل بیمه مرکزی، رئیس هیأت مدیره سرمایه گذاری توسعه گوهران امید، عضو هیأت مدیره سازمان قطار شهری استان تهران، رئیس سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی استان تهران، رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه معادن صدر جهان



امیر مهدی امینیان

شرکت آرمان اندیشان رستاک

سمت: عضو هیأت مدیره (غیر موظف)

تاریخ انتصاب: ۱۴۰۰/۰۳/۱۸

تحصیلات: کارشناسی ارشد مدیریت دولتی

سمت در کمیته‌های هیأت مدیره:
رئیس کمیته انتصابات

سوابق حرفه‌ای: رئیس اداره کل رفاه بانک صادرات ایران، عضو هیأت مدیره شرکت بیمه سرمد، عضو هیأت مدیره شرکت آرمان اندیشان رستاک، عضو هیأت مدیره شرکت نیکان سپهر صادرات



کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره

حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی تحت محیط قانونی حاکم بر شرکت از اعضای هیأت مدیره، مدیریت اجرایی و مجامع عمومی تشکیل شده است. به منظور دستیابی به اهداف متعالی سازمانی در شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، هیأت مدیره شرکت با درک عناصر جدایی ناپذیر استراتژی، ریسک، عملکرد مطلوب و پایداری عملکرد، همواره سعی نموده است که شرکت را در چارچوبی استوار از حاکمیت شرکتی با تأکید بر برنامه‌محوری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی راهبری نماید و برای تحقق این هدف، کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره به عنوان بازوی توانمند تصمیم‌سازی‌ها حضور جدی داشته‌اند.

کمیته نظارت بر امور راهبردی

اهم اقدامات:

- بررسی نظام بایش برنامه دوساله گروه سرمایه گذاری خوارزمی
- بررسی گزارش ارزیابی و پایش سال اول اهداف برنامه عملیاتی دوساله گروه (۱۳۹۹/۰۴/۱ تا ۱۴۰۰/۰۳/۳۱)
- بررسی طرح تشکیل کارگروه فناوری اطلاعات شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و الزامات تحقق برنامه توسعه زیرساخت‌های سخت‌افزاری و نرم‌افزاری

- بررسی برنامه بهبود و الکترونیکی کردن فرآیندهای شرکت در جهت ارتقای بهره‌وری سازمانی
- بررسی چارچوب و ساز و کار نظارت بر پروژه‌های شرکت‌های گروه
- بررسی ضرورت تدوین بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری (IPS) شرکت

کمیته حسابرسی

اهم اقدامات:

- در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، یازده جلسهٔ کمیتهٔ حسابرسی برگزار گردیده و موارد با اهمیت به شرح زیر مورد بررسی قرار گرفته است:
- بررسی صورت‌های مالی شرکت اصلی و تلفیقی و گزارش تفسیری مدیریت میان دوره‌ای و سالیانه شرکت پیش از تصویب هیأت مدیره
 - بررسی پیش نویس گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی و گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل
 - تهیه و تدوین پیش نویس «آئین نامه انتخاب و ارزیابی عملکرد کمیته‌های حسابرسی و حساب‌رسان داخلی شرکت‌های گروه» و ارائه به هیأت مدیره و تصویب و اجرایی شدن آن در سال جاری
 - ارزیابی دوره‌ای عملکرد کمیته‌های حسابرسی و حساب‌رسان داخلی شرکت‌های گروه بر اساس شاخص‌های مندرج در آئین نامه فوق‌الذکر
 - دریافت و بررسی گزارشات حساب‌رسان داخلی و کمیته‌های حسابرسی شرکت‌های گروه بصورت ماهانه و ارائه پیشنهادات لازم
 - بررسی گزارشات حسابرسی شرکت‌های گروه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) و ارائه رهنمودهای لازم
 - بررسی گزارش انطباق عملکرد با بودجه مصوب شرکت‌های گروه بصورت دوره‌ای و سالانه و علل انحرافات
 - بررسی و اظهارنظر در خصوص موارد ارجاعی هیأت مدیره به کمیته حسابرسی
 - بررسی پیش نویس قرارداد و حق الزحمه حسابرس مستقل و بازرس قانونی طبق منشور کمیته حسابرسی
 - پایش اثر بخشی عملکرد حساب‌رسان مستقل شرکت‌های گروه و ارائه فهرست موسسات حسابرسی پیشنهادی کمیته حسابرسی به هیأت مدیره طبق مفاد منشور کمیته حسابرسی

کمیته انتصابات

اهم اقدامات:

- تهیه منشور کمیته انتصابات
- مصاحبه و بررسی صلاحیت ۳۴ کاندیدای مدیریت معرفی شده به کمیته

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

تعداد جلسات هیأت مدیره و کمیته‌ها

در سال مالی مورد گزارش مجموعاً ۲۷ جلسه هیأت مدیره برگزار شده است. هم‌چنین کمیته حسابرسی ۱۱ جلسه، کمیته انتصابات ۳ جلسه و کمیته نظارت بر امور راهبردی ۱۳ جلسه برگزار نموده‌اند.

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

حقوق و مزایای مدیرعامل و اعضای موظف هیأت مدیره در اجرای ماده ۱۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۹۷/۰۴/۲۷ به صورت سالانه متناسب با عملکرد آنان و همسو با منافع بلندمدت شرکت و سهامداران توسط هیأت مدیره تعیین می‌گردد. هم‌چنین پاداش عملکرد مدیرعامل و سایر اعضای هیأت مدیره شرکت نیز بر اساس نتایج حاصل شده، توسط مجمع عمومی عادی سالیانه تعیین می‌گردد.

اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت

نام و نام خانوادگی	محمد تقی چراغی	مرضیه بیات	کیانوش همتیان
سمت	معاون شرکت‌ها و مجامع	معاون سرمایه‌گذاری و توسعه	معاون مالی و توسعه منابع
تحصیلات	کارشناسی ارشد	دکتری	کارشناسی ارشد
سابقه اجرایی در شرکت	۳۰ ماه	۶ ماه	۳۰ ماه
سوابق مهم اجرایی	عضو موظف مالی هیأت مدیره و قائم‌مقام مدیرعامل شرکت زامیاد، عضو موظف هیأت مدیره و مدیرعامل کارگزاری بیمه بانک رفاه کارگران	مدیر سرمایه‌گذاری و ارزیابی ریسک صندوق ذخیره فرهنگیان، مدیر عامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ، عضو موظف هیأت مدیره و معاون سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک کارآفرین، عضو هیأت علمی دانشگاه	معاون مالی شرکت پالایش نفت جی، قائم مقام معاونت مالی و مدیرحسابداری مدیریت و پروژه‌ها شرکت تام ایران خودرو، سرپرست حسابرسی در سازمان حسابرسی کشور، حسابدار رسمی و کارشناس رسمی دادگستری در حوزه حسابداری و حسابرسی
مالکیت سهام شرکت	ندارد	ندارد	ندارد



مشخصات حسابرس قانونی و بازرس علی البدل

در اجرای ماده ۳۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۹۷/۰۴/۲۷ و براساس پیشنهاد کمیته حسابرسی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۹ موسسه حسابرسی رازدار را به نمایندگی آقای محمد جواد صفار به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران به نمایندگی آقای مسعود بختیاری به عنوان بازرس قانونی علی البدل را برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ با حق الزحمه ۱,۶۵۰ میلیون ریال انتخاب نمود.

ترکیب نیروی انسانی شرکت اصلی

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

تفکیک نیروی انسانی (طی سال مالی مورد گزارش)	تعداد (نفر)	جمع
رده شغلی	مدیریت و مدیریت ارشد	۱۳
	کارشناس ارشد و کارشناس و کارمند	
سطح تحصیلات	دکتری	۴
	کارشناسی ارشد	۱۶
	کارشناسی	۱۷
	فوق دیپلم	۵
	دیپلم	۱۲
تفکیک جنسیتی	زن	۲۱
	مرد	۳۳
حوزه فعالیت	واحد مدیریت و هیأت‌مدیره	۷
	واحد سرمایه‌گذاری و توسعه	۷
	واحد شرکت‌ها و مجامع	۶
	واحد مالی و توسعه منابع (مالی)	۱۱
	واحد مالی و توسعه منابع (اداری و پشتیبانی)	۱۸
	واحد روابط عمومی	۲
	واحد فناوری اطلاعات و ارتباطات	۳

گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت اصلی

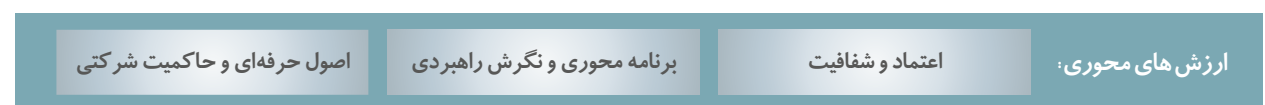
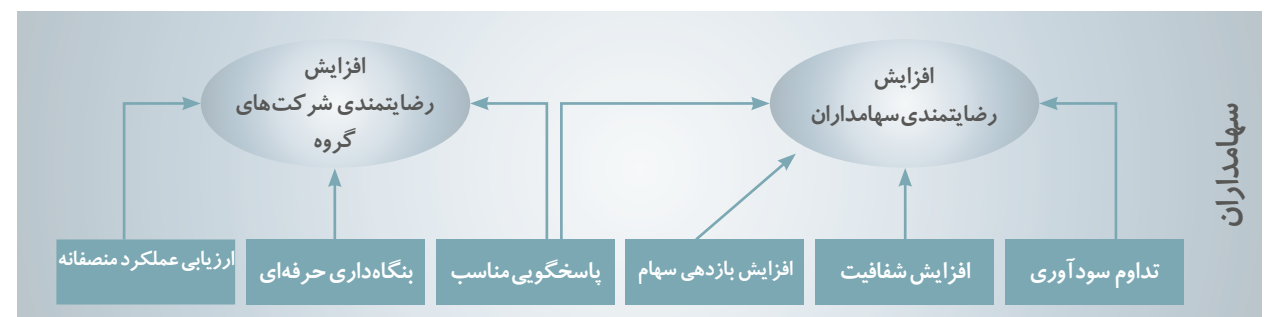
برنامه‌ریزی و اجرای هر برنامه با درجه‌ای از ریسک و عدم قطعیت همراه است و این موضوع موجب می‌شود همواره تصمیمات متضمن سطوحی از خطرپذیری باشند. لذا لازم است که با تدبیر صحیح و درایت مبتنی بر دانش نوین مدیریت ریسک، ضمن شناسایی و کنترل ریسک فرصت‌های سرمایه‌گذاری بتوان به بهبود اجرای اهداف برنامه‌های عملیاتی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

عوامل ریسک در حوزه سرمایه‌گذاری را می‌توان به دو گروه ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک دسته‌بندی کرد.
◀ ریسک‌های سیستماتیک: متشکل از عوامل کلان سیاسی و اقتصادی است که به صورت جامع بر تمامی صنایع و شرکت‌ها تأثیرگذار است
برنامه‌ریزی و اجرای هر برنامه با درجه‌ای از ریسک و عدم قطعیت همراه است و این موضوع موجب می‌شود همواره تصمیمات متضمن سطوحی از خطرپذیری باشند. لذا لازم است که با تدبیر صحیح و درایت مبتنی بر دانش نوین مدیریت ریسک، ضمن شناسایی و کنترل ریسک فرصت‌های سرمایه‌گذاری بتوان به بهبود اجرای اهداف برنامه‌های عملیاتی شرکت کمک نمود. مدیریت ریسک فرآیندی است که با برنامه‌ریزی مدیریت ریسک آغاز می‌گردد و مراحل تشخیص، تحلیل و کنترل ریسک را در بر می‌گیرد. لذا لازم است عمده عوامل مذکور همواره مورد بازبینی و روزآوری قرار گیرد.
عوامل ریسک غیرسیستماتیک: عوامل ریسک غیرسیستماتیک که از طریق روش‌های مختلف قابل اجتناب می باشند، عموماً مربوط به عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف است که از آن جمله می‌توان به ساختارهای سرمایه، مباحث مدیریتی، تغییرات در پارامترهای اثرگذار بر شرکت‌ها یا صنایع که تمام بازار را همزمان تحت تأثیر قرار نمی‌دهند، اشاره نمود. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ضمن تنوع‌بخشی به پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود در جهت مدیریت ریسک غیر سیستماتیک پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود گام برداشته است.

که از آن جمله می‌توان به تحولات اقتصاد جهانی و داخلی اشاره نمود.
مهم‌ترین عوامل این ریسک عبارتند از: ریسک نوسانات نرخ ارز، ریسک نوسانات نرخ سود، ریسک تغییر در قوانین و مقررات و آئین‌نامه‌های مترتب، ریسک اعتباری، ریسک نقدشوندگی، ریسک نوسانات قیمت سهام و بازار سرمایه و ریسک وقایع غیرمترقبه.

◀ **ریسک‌های غیرسیستماتیک:** عوامل ریسک غیرسیستماتیک که از طریق روش‌های مختلف قابل اجتناب می باشند، عموماً مربوط به عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف است که از آن جمله می‌توان به ساختارهای سرمایه، مباحث مدیریتی، تغییرات در پارامترهای اثرگذار بر شرکت‌ها یا صنایع که تمام بازار را همزمان تحت تأثیر قرار نمی‌دهند، اشاره نمود. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ضمن تنوع‌بخشی به پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود در جهت مدیریت ریسک غیر سیستماتیک پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود گام برداشته است.

نقشه استراتژی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی



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



با اتخاذ رویکرد برنامه محوری در شرکت و تدوین برنامه عملیاتی دو ساله، پایه و مبنای مناسبی برای رصد عملکرد شرکت اصلی و شرکت‌های تابعه شکل گرفت. در این راستا اقدامات زیر صورت گرفته است:

- تشکیل کمیته تلفیق و تدوین برنامه و کارگروه‌های تخصصی و مشارکت حداکثری مدیران گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی در جریان تدوین برنامه و اهداف واقع‌بینانه و سنجش پذیر
- اجرای برنامه دو ساله با نشست دو روزه مدیران شرکت اصلی و شرکت‌های گروه و میثاق مدیران برای حرکت در مسیر برنامه و دستیابی به اهداف تعیین شده
- تشکیل کمیته پایش برنامه و تدوین دستورالعمل و ارزیابی برنامه دوساله و تعریف سطوح ارزیابی و کنترل برنامه در سه سطح راهبردی، بودجه‌ای و عملیاتی
- تدوین شش شاخص کلیدی عملکرد (KPI)، به منظور ارزیابی عملکرد شرکت‌ها در تحقق اهداف مالی و مقایسه عملکرد آن‌ها نسبت به سال قبل و همچنین ایجاد امکان مقایسه عملکرد شرکت‌ها نسبت به یکدیگر
- استقرار نظام پایش برنامه و برگزاری جلسات ارزیابی پیشرفت برنامه در سطح شرکت اصلی و شرکت-های تابعه در دوره‌های ارزیابی سه ماهه در قالب کمیته پایش
- تهیه گزارش‌های تحلیلی و مقایسه عملکرد دوره‌ای و بررسی شکاف‌های عملکردی برنامه
- بررسی ارائه ابتکارات اجرایی برای کاهش شکاف‌های ایجاد شده و یا بازنگری در برنامه اقدام‌ها در صورت لزوم

اهم اقدامات

در این بخش عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی ارائه می‌شود و جزئیات بیشتر از عملکرد و برنامه‌های آتی شرکت‌های گروه در فصل آخر این سند قابل بهره‌برداری است:

گزارش عملکرد مرتبط با اجرای اصول حاکمیت شرکتی

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

گزارش عملکرد در حوزه سرمایه‌گذاری و توسعه

- تجدید ساختار پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت با توجه به تحلیل شرایط اقتصادی کشور با هدف کسب بازدهی مطلوب مبتنی بر سودآوری و خلق ارزش پایدار
- تنوع‌بخشی به پرتفوی بورسی شرکت در چارچوب برنامه دو ساله بازآرایی پرتفوی بورسی
- برنامه‌ریزی و اقدام جهت آماده‌سازی شرکت‌های واجد شرایط گروه جهت عرضه اولیه در بازار سرمایه
- تقویت ساختارهای نظارتی در حوزه سرمایه‌گذاری‌ها و تدوین آئین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های مربوطه
- بررسی و ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری پیشنهادی شرکت‌های گروه
- رصد و بررسی فعالانه فرصت‌های سرمایه‌گذاری
- بررسی و ارائه پیشنهاد در خصوص مشارکت یا عدم مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- نظارت بر فرآیند بازارگردانی شرکت‌های مدیریتی و کنترلی
- انجام اقدامات لازم در خصوص انتشار اوراق اجاره سهام
- پایش و ارزیابی دوره‌ای میزان پیشرفت برنامه دوساله در سطح شرکت اصلی و شرکت‌های گروه

گزارش عملکرد در حوزه مدیریت منابع مالی

- اخذ حد اعتباری از بانک‌ها جهت اجرای پروژه‌ها
- تأمین منابع مالی مورد نیاز برای اجرای عملیات بهره‌برداری پروژه معدن طلای شادان
- مدیریت وثایق با هدف شناسایی و آزادسازی وثایق مازاد
- مدیریت هزینه‌های مالی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی از طریق منابع مالی ارزان‌تر
- بهبود در رفع موارد مطروحه در گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی نسبت به سال قبل
- پیگیری تأمین مالی از بازار سرمایه از طریق صدور اوراق اجاره
- اصلاح ساختار مالی شرکت‌های فرعی از طریق افزایش سرمایه و اجرای موفق افزایش سرمایه شرکت با مشارکت حداکثری سهامداران در کوتاهترین زمان ممکن
- تبدیل شرکت‌های زیان‌ده شرکت به شرکت‌های سودده
- ارتقای سطح شفافیت حساب‌های شرکت
- ایجاد انضباط مالی در شرکت
- تدوین بخشی از دستورالعمل‌های حسابداری

گزارش عملکرد در حوزه مسؤلیت اجتماعی

- در راستای عملکرد اجتماعی شرکت اقداماتی به شرح زیر انجام شده است:
- تعریف پروژه‌های کاهش مصرف انرژی در ساختمان شرکت
- افزایش ایمنی سیستم‌های اطفای حریق ساختمان
- کاهش قابل توجه مصرف کاغذ در شرکت به کمک بهره‌برداری کامل از اتوماسیون اداری
- رعایت تمام مسائل بهداشتی در شرکت با توجه به شیوع ویروس کرونا، ضدعفونی مستمر تمام تجهیزات و فضاهای اداری
- پرداخت به موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی

گزارش عملکرد در حوزه توسعه منابع انسانی

- تبیین، طراحی و به روزرسانی شرح وظائف سازمانی در راستای بهبود عملکرد
- شناسایی و مدیریت فرآیندهای اصلی و عملیاتی شرکت و اقدام در جهت بهبود آن‌ها
- استقرار نظام جامع مدیریت منابع انسانی (جذب و به‌کارگیری، آموزش، نگهداشت و جبران خدمات و ارزیابی عملکرد)
- ایجاد بستر و زیرساخت مناسب به منظور مشارکت کارشناسان و مدیران میانی در تصمیم‌سازی‌های راهبردی (تشکیل کارگروه‌های تخصصی)
- ایجاد بستر نرم‌افزاری و سخت‌افزاری به منظور احصاء، مستندسازی و مکانیزه کردن فرآیندهای اصلی شرکت
- تدوین، تصویب و ابلاغ آئین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های حوزه‌های اجرایی شرکت (۴۳ مورد)
- اجرای برنامه چکاپ کامل کارمندان برای پیشگیری یا تشخیص زودهنگام بیماری‌ها
- حمایت از کارمندان برای مواجهه با ویروس کرونا از طریق در اختیار قراردادن ماسک، دستکش و مواد ضدعفونی‌کننده، تهیه بروشورهای آموزشی،
- اخذ تست تشخیص کرونا

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

اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع عمومی عادی	نتایج پیگیری تا کنون
۴	همانطور که در یادداشت توضیحی ۱-۳۶ بیان شده است، پیرو قرارداد خرید مجموعه منتظر قائم توسط شرکت توسعه برق و انرژی سپهر از بانک صادرات و عدم تسویه اقساط در مواعد مقرر، در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۷ توافق نامه امهال میان شرکت و آن بانک منعقد گردیده و در همین رابطه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۹ نیز الحاقیه‌ای به شماره ۹۹/۳۲۵۶۱۴ تنظیم شده است. علیرغم اصلاحات انجام شده، کماکان مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال بین حسابهای طرفین مغایرت وجود دارد که تاکنون مشخص نشده و تکلیف نهایی مابقی ادعاهای آن شرکت به دلیل عدم ارائه گزارش حسابرسی رسیدگی به این ادعاها که در الحاقیه به آن اشاره شده، تاکنون مشخص نگردیده است. همچنین بخشی از هزینه‌های مالی ثبت شده در سال مورد گزارش، مربوط به سنوات قبل می باشد که میزان آن محاسبه و ارائه نشده است. اعمال تعدیلاتی از بابت موارد فوق بر صورتهای مالی ضروری است، اما به دلیل نبود اطلاعات کافی، تعیین میزان دقیق آن میسر نشده است.	مجمع مقرر نمود هیأت مدیره تکالیف مقرر شده در مجمع شرکت فرعی فوق را تا حذف بند از گزارش سال مالی بعد آن، از شرکت مذکور پیگیری نماید.	توافق‌نامه امهال در تاریخ تهیه این گزارش به صورت کامل اجرا گردیده‌است. بند گزارش حسابرس در این خصوص در سال جاری، به جز موضوع طبقه‌بندی ارقام مقایسه‌ای هزینه مالی، حذف شده است. مضافاً موضوع طبقه بندی ارقام مقایسه ای سال ۱۳۹۹ در گزارش سال آینده حذف خواهد شد.
۵	مطابق برگ های تشخیص دریافتی، مالیات عملکرد سال‌های ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۷ و همچنین مالیات تکلیفی سال ۱۳۹۶ شرکت فرعی توسعه برق و انرژی سپهر(سهامی عام)، جمعا مبلغ ۱۷۰۷ میلیارد ریال مطالبه شده است. از این بابت به علت اعتراض شرکت مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال پرداخت و مبلغ ۳۳۶ میلیارد ریال ذخیره در حساب‌ها منظور گردیده که با پیش پرداخت مالیات تهاتر شده است. از طرف دیگر، قابلیت وصول پیش‌پرداخت‌های مالیاتی که قبل از کسر تهاتر مذکور بالغ بر ۸/۵۰ میلیارد ریال بوده، بدلیل سنواتی بودن بخش عمده آن، برای این موسسه محرز نگردیده است. با عنایت به سوابق مالیاتی شرکت، اعمال تعدیلاتی بر صورت‌های مالی ضروری است، اما تعیین میزان دقیق آن در حال حاضر امکان‌پذیر نیست.	مجمع مقرر نمود هیأت مدیره شرکت فرعی توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام) برای سال‌های ۱۳۹۵ و ۱۳۹۸ به نفع شرکت صادر گردید و دریافت رأی سال های سپهر (سهامی عام) را تا حصول نتایج مطلوب از شرکت مذکور، پیگیری نماید.	رأی هیأت‌های حل اختلاف مالیاتی برای سال‌های ۱۳۹۵ و ۱۳۹۸ به نفع شرکت صادر گردید و دریافت رأی سال های سپهر (سهامی عام) را تا حصول نتایج این بند گزارش به بند تأکید بر مطلب خاص انتقال یافته است و در سال آینده نیز حذف خواهد شد.
۶	صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت فرعی خوارزمی اینوستمنت (واحد خارجی) که در صورتهای مالی تلفیقی گروه منظور شده، تاکنون به این موسسه ارائه نگردیده است. تعیین آثار تعدیلات احتمالی که در صورت دریافت و بررسی صورتهای مالی مزبور ضرورت می یافت، برای این موسسه مقدور نبوده است.	مجمع مقرر نمود هیأت مدیره شرکت، دریافت گزارش حسابرس مستقل شرکت خوارزمی اینوستمنت مطابق با الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار را از هیأت مدیره شرکت مذکور (تاحصول نتیجه) پیگیری نماید.	گزارش حسابرس مستقل برای سال مالی ۱۳۹۹/۱۰/۱۰ (۲۰۲۰/۱۲/۳۰) دریافت و افشا گردید. ضمناً این بند در سال جاری از گزارش حذف گردید.
۷	در رابطه با شرکت فرعی توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص) مواردی به شرح زیر قابل ذکر است: ۱-۷- بابت صورت وضعیت‌های دریافتی از شرکت سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر مبلغ ۱۸۹ میلیارد ریال ذخیره در حسابها منظور شده که مورد قبول ایشان قرار نگرفته است. همچنین مانده حسابهای فیما بین شرکت توسعه ساختمان خوارزمی با شرکت فوق‌الذکر در رابطه با پروژه های سپهر خوارزمی و البرز علیرغم سنواتی بودن تا کنون تسویه نشده است، اما مقرر گردیده موضوعات فوق با تعیین کارشناس رسمی دادگستری حل و فصل گردد. اعمال تعدیلاتی از بابت موارد فوق ضروری است اما به دلیل عدم حصول نتایج نهایی تعیین آثار دقیق آن در حال حاضر امکان‌پذیر نمی باشد.	مجمع مقرر نمود هیأت مدیره برنامه‌ریزی و پیگیری لازم جهت انجام تکالیف قانونی و مقرر شده در مجمع عمومی شرکت مذکور برای حل و فصل موضوع با استفاده از دیدگاه‌های مشاوران متخصص و مجرب در زمینه‌های مختلف به ویژه مشاوران حقوقی، مالی، فنی و مدیریت شهری از طریق روش‌های مختلف از جمله مذاکره، صلح و سازش، ارجاع به داوری و در صورت نیاز طرح دعوی در مراجع قضایی تا حصول نتیجه نهایی، به عمل آورد.	اختلاف دو شرکت در سه پروژه، حل و فصل گردید و این بند گزارش، در گزارش حسابرس سال جاری حذف شده است.

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع عمومی عادی	نتایج پیگیری تا کنون
	۲-۷- براساس تأییدیه دریافتی از شرکت زیگورات آسیا گروه، علاوه بر مغایرت نامساعد به مبلغ ۲۰ میلیارد ریال در رابطه با مانده بستانکاری، مبلغ ۲۱۰ر ۱ میلیارد ریال نیز بابت صورت وضعیت‌های رسیدگی نشده و سایر خسارات وارده توسط شرکت مزبور مطالبه شده است. شرکت توسعه ساختمان ضمن رد این ادعا با ارائه لایحه حقوقی، طرح دعوی متقابل نموده است. با توجه به فقدان اطلاعات کافی در رابطه با جزئیات اختلافات فی مابین، تعیین آثار احتمالی ناشی از تعدیلاتی که در صورت رفع مغایرت فوق و حل و فصل نهایی حساب‌های فی مابین بر صورت‌های مالی مورد گزارش ضرورت می یافت، در شرایط حاضر امکان‌پذیر نمی‌باشد. موضوع درج شده در گزارش حسابرس		شرکت زیگورات آسیا گروه پیمانکار عملیات اجرایی پروژه هما بوده است. شرکت مزبور و شرکت توسعه ساختمان خوارزمی ادعاهایی علیه یکدیگر دارند که از طریق محاکم قضایی در حال پیگیری است. رای داور صادر گردیده است که رای مذکور مورد تأیید شرکت نبوده و شرکت دادخواست جهت ابطال رای مذکور داده است. که تا کنون نتیجه آن مشخص نگردیده است. ضمناً این بند در گزارش حسابرسی سال جاری حذف گردید.
	۳-۷- به موجب صورتجلسه شماره ۶۸۴ مورخ ۱۳۹۸/۴/۳ و بر اساس نظر کارشناس رسمی سهم شرکت از پروژه المپیک به مبلغ ۱۰۰۵ میلیارد ریال به شرکت پل و ساختمان کیان واگذار شده است. بر اساس مفاد بند یک صورتجلسه مذکور، شرکت مزبور متعهد گردیده قدرالسهم شرکت توسعه را از محل تسویه حساب با پیمانکاران و همچنین معرفی املاک تسویه نماید. تسویه حساب نهایی از محل املاک تاکنون به طور کامل صورت نپذیرفته است. به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات مربوط به املاک معوض و عدم دریافت پاسخ تأییدیه درخواستی، تعیین آثار احتمالی ناشی از این امر بر صورتهای مالی، امکان‌پذیر نگردیده است.		از بابت تسویه مطالبات از شرکت پل و ساختمان کیان در حال انجام است. مضافاً این بند در سال جاری از گزارش حسابرسی به بند تأکید بر مطلب خاص انتقال یافته است.
	۴-۷- شرکت توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص)، طبق مبایعه نامه ۱۴۶۲/۹۰/ت در سال ۱۳۹۰، شش دانگ یک قطعه زمین به مبلغ ۶۵۰ میلیارد ریال را به شخصی حقیقی واگذار نموده است. براساس مبایعه‌نامه مذکور طرفین توافق نمودند که بخشی از ثمن معامله به مبلغ ۴۹۴ میلیارد ریال در ازای پرداخت بدهی شرکت به شهرداری از بابت عوارض پروژه هما تسویه گردد. طی سال‌های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۳ طلب از خریدار در دفاتر شرکت توسعه ساختمان خوارزمی به طور کامل تسویه گردیده است، اما اسناد و مدارکی مبنی بر پرداخت عوارض شهرداری توسط ایشان ارائه نشده است. افزون بر این براساس استعلام دریافتی از شهرداری میزان عوارض پرداخت شده مبلغ ۱۷۹ میلیارد ریال بوده است. طی سال مالی قبل تنمه طلب به مبلغ ۳۱۵ میلیارد ریال به بدهکار حساب خریدار و متقابلا حساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول منظور شده است. طبق تأییدیه دریافتی از وکیل شرکت، شکایتی علیه خریدار و سایر مسئولین وقت شرکت به دادگاه ارجاع شده که نتیجه آن تاکنون مشخص نگردیده است. مدارک و مستندات پشتوانه ثبت حسابداری اخیر‌الذکر به این موسسه ارائه نشده، لذا اظهار نظر در این خصوص امکان‌پذیر نمی‌باشد.		با توجه به مذاکرات انجام شده با طرف دعوی و عدم حصول توافق، پیگیری قضایی پرونده در حال انجام است لیکن بعلت تراکم پرونده‌ها در شعبه رسیدگی کننده بازپرس پرونده تاکنون گزارش کارشناس رسمی پرونده را مطالعه نکرده است. لازم به توضیح است که گزارش کارشناس رسمی دادگستری پرونده موید نظر شرکت می باشد. ضمناً در سال جاری بند مزبور از گزارش حسابرس حذف شده است.
	۵-۷- طی سنوات ۱۳۹۲ و ۱۳۹۳ زمین‌های پروژه‌های ونک و لاله به ترتیب از آقای نبی‌ثان و شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی خریداری شده که به علت اختلافات فیما بین با فروشنندگان، انتقال مالکیت تاکنون صورت نپذیرفته و نزد مراجع قضایی اقامه دعوی شده، اما نتیجه نهایی تا کنون مشخص نگردیده است. تعیین آثار احتمالی ناشی از این امر بر صورتهای مالی، در شرایط حاضر امکان‌پذیر نمی‌باشد.		پیگیری قضایی هر دو پرونده در جریان است که متأسفانه به علت تراکم پرونده‌ها در شعبه رسیدگی کننده، هنوز نوبت رسیدگی تعیین نگردیده است لازم به توضیح است که مذاکرات متعددی با طرفین دعوی به منظور رسیدن به راهکار عملیاتی برای استرداد مطالبات شرکت (عین و معوض) در جریان است که تاکنون به نتیجه نرسیده است.

گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی

گزارش در مورد سایر وظایف بازرس قانونی شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع عمومی عادی	نتایج پیگیری تا کنون
۱۲	به علت عدم مراجعه برخی سهامداران حقیقی، مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص پرداخت سود سهام در مهلت قانونی رعایت نگردیده است.	مجمع عمومی بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.	این بند بازرس قانونی در سال جاری حذف شد.
۱۳	مفاد ماده ۸۹ اصلاحیه قانون تجارت و ۵۶ اساسنامه در خصوص تشکیل مجمع عمومی عادی سالانه ۴ ماه پس از پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۳/۳۱ رعایت نشده است.	مجمع عمومی بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.	در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ مجمع عمومی عادی سالیانه در موعد قانونی برگزار گردید.

گزارش در مورد سایر مسئولیت های قانونی و مقرراتی حسابرس

گزارش در مورد سایر وظایف بازرس قانونی

شماره بند گزارش	موضوع درج شده در گزارش حسابرس و بازرس قانونی	تکالیف مجمع عمومی عادی	نتایج پیگیری تا کنون
۱۸	موارد عدم رعایت ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، به شرح زیر می باشد: مفاد بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات در خصوص افشای صورت‌های مالی و گزارش تفسیری مدیریت حداکثر ظرف ۴ ماه پس از پایان سال مالی. مفاد بند ۱۰ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات و به تبع آن مفاد تبصره ۶ و ۷ ماده ۷ دستورالعمل مذکور در خصوص افشا به موقع صورتهای مالی میان دوره‌ای شرکت (توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی) ۵ روز تاخیر. مفاد مواد ۳ و ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده به ترتیب در خصوص حسابرسی شرکت فرعی خوارزمی اینوستمنت(واحد خارجی) و تقسیم سود بین سهامداران ظرف مهلت مقرر قانونی و برنامه زمان‌بندی اعلام شده. ماده ۳۱ اساسنامه نمونه شرکت‌های سرمایه‌گذاری، در خصوص تایید صلاحیت حرفه‌ای یکی از نمایندگان اشخاص حقوقی عضو هیأت مدیره توسط سازمان. بند ۳ ماده ۷ دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار، در خصوص تخصیص حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌ها به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار، بدون ایجاد نفوذ قابل ملاحظه یا کنترل در شرکت‌های سرمایه‌پذیر.	مجمع عمومی بر رعایت کامل قوانین، مقررات، ضوابط و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت‌های شرکت اعم از قانون تجارت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد.	رعایت شده است و این بند در گزارش سال جاری حذف شده است. رعایت شده است. رعایت شده است و این بند در گزارش سال جاری حذف شده است. عضو جدید هیأت‌مدیره معرفی و تأیید صلاحیت گردید. در حال پیگیری جهت رفع مشکل



۴۹

**شرکت های
گروه سرمایه گذاری
خوارزمی**





شرکت توسعه برق
وانرژی سپهر (سهامی عام)

۹۹/۴۳٪

درصد مالکیت

توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام)

دستاوردها و اقدامات انجام شده

- تحقق آمادگی و انرژی تولیدی نیروگاه شهید منتظر قائم به ترتیب به میزان ۸۰۰۸۴٫۴۹۳ و ۶۹۲۹۰۰۵۸ مگاوات ساعت در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹
- صدور رأی هیأت حل اختلاف مالیاتی به نفع شرکت در خصوص پذیرش هزینه مالی تسهیلات فروش اقساطی نیروگاه شهید منتظر قائم در سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۵ و هیأت بدوی حل اختلاف مالیاتی سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸، از تحمیل حدوداً مبلغ ۱۰۰۴۰ میلیارد ریال هزینه مالیاتی به شرکت جلوگیری می کند. مضافاً به استناد آرای مذکور، برگ مطالبه مالیات تکلیفی سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۵ حدوداً به میزان ۱۷۰ میلیارد ریال مرتفع خواهد گردید. شایان ذکر است که آثار آرای مذکور به سال های بعد نیز تسری می یابد.
- ثبت افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳ هزار میلیارد ریال به ۹ هزار میلیارد ریال
- اخذ مجوز پروانه خردهفروشی برق با ظرفیت ۵۰۰۰ میلیون کیلووات ساعت در سال
- انعقاد قرارداد خرید برق از سایر تولیدکنندگان برق جهت فروش در بورس انرژی و فروش به صنایع در قالب قراردادهای دوجانبه و انعقاد قراردادهای دوجانبه فروش برق با صنایع مختلف
- انعقاد قرارداد مشاوره انجام عملیات بازار برق با شرکت های تولید و مدیریت نیروگاهی
- تثبیت مالکیت نیروگاه منتظر قائم و اصلاح ساختار مالی شرکت از طریق حل و فصل اختلافات مالی و حقوقی توافقتنامه امهال در راستای برنامه مولدسازی دارایی های گروه و کاهش هزینه های مالی و فراهم کردن زمینه ورود این شرکت به بورس اوراق بهادار

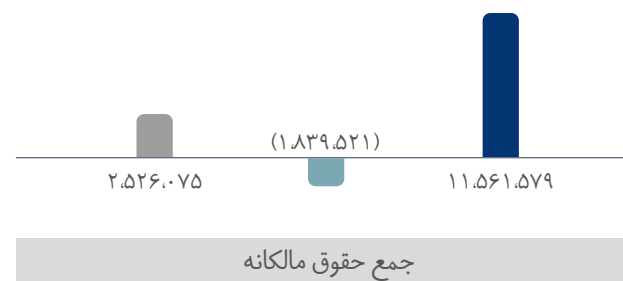
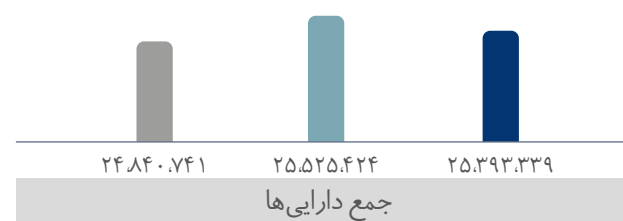
برنامه های آتی

- افزایش ظرفیت تولید برق
- ورود به بازار فرابورس
- فعالیت در حوزه تأمین و تجهیز قطعات نیروگاهی، همچنین فعالیت در حوزه تعمیر و نگهداری، بهسازی، نوسازی، ارتقای و توسعه نیروگاه های کشور از طریق مشارکت با سایر شرکت های بخش خصوصی
- تجهیز کارگاه های نیروگاه شهید منتظر قائم به منظور کاهش برون سپاری تعمیرات واحدهای نیروگاهی، صرفه جویی در هزینه ها، افزایش توانمندی و توسعه فعالیت ها برای ارائه خدمات تعمیراتی به سایر نیروگاه ها

۱۳۹۷/۰۳/۳۱ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)

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





الگوریتم

گروه خدمات بازار سرمایه

۱۰۰٪

درصد مالکیت

گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (سهامی خاص)

دستاوردها و اقدامات انجام شده

- دریافت مجوز افزایش تعداد واحدهای صندوق دارا الگوریتم از ۵۰۰ میلیون به ۲,۰۰۰ میلیون واحد از سازمان بورس، افزایش سقف واحدهای صندوق بازارگردانی کوشا الگوریتم از ۲۵۰,۰۰۰ به ۲,۵۰۰,۰۰۰ واحد، افزایش تعداد نمادهای تحت بازارگردانی صندوق بازارگردانی کوشا الگوریتم از ۴ به ۶ عدد، تأسیس و اخذ مجوز صندوق جسورانه پویا الگوریتم، پذیره‌نویسی صندوق جسورانه رشد یکم پیشگام در شرکت سیدگردان الگوریتم
- انعقاد قراردادهای بازاریابی با اشخاص حقیقی و حقوقی، راه اندازی سامانه احراز هویت غیر حضوری، تأسیس ۱۵ شعبه جدید در تهران، تبریز، ورامین، مشهد، همدان، اراک، بابل، شیراز و ساوه، جذب بیش از ۱۰۸,۰۰۰ مشتری حقیقی و حقوقی جدید در شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی

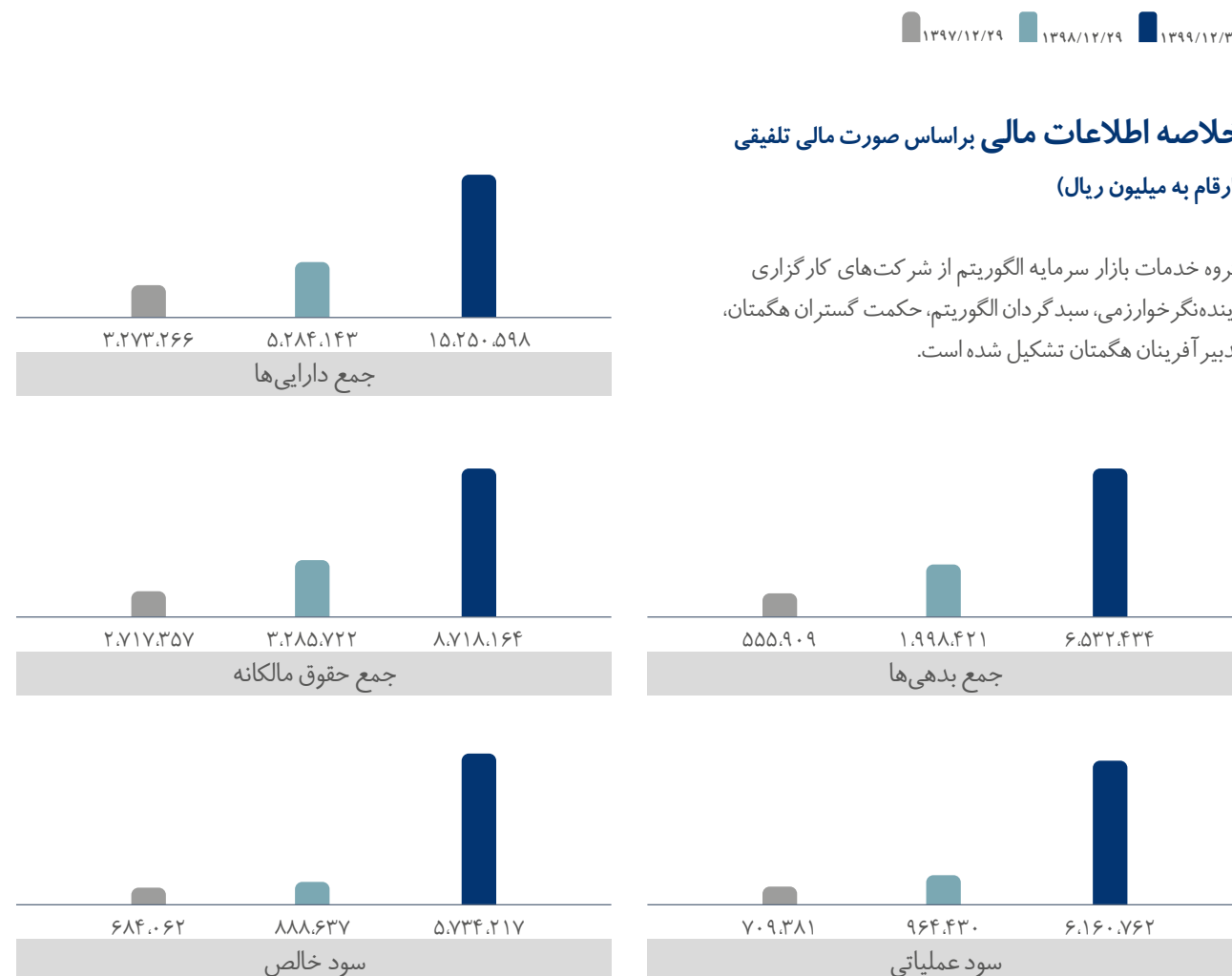
برنامه های آتی

- توسعه فعالیت‌ها در بازار تأمین مالی و فعالیت‌های مرتبط با آن، عرضه اولیه عمومی سهام گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم در فرابورس، تأسیس شرکت پردازش اطلاعات مالی در شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم
- افزایش سرمایه از مبلغ ۱۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال، بهبود فرآیندهای تأسیس شعب و جذب مشتری، طراحی وبسایت جدید و راه اندازی باشگاه مشتریان در شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی
- افزایش سرمایه از ۱۵۰ میلیارد ریال به ۳۵۰ میلیارد ریال، افزایش دارایی تحت مدیریت در صندوق‌ها و سبدهای اختصاصی، ارائه خدمات تعهد پذیره‌نویسی از طریق صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم در چارچوب قوانین مرتبط، ارائه خدمات اصلاح سید سرمایه‌گذاری به شرکت‌های حقوقی، تأسیس و راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید، توسعه خدمات مشاور سرمایه‌گذاری، توسعه ارائه خدمات به فعالان در حوزه تأمین مالی جمعی در شرکت سید گردان الگوریتم

خلاصه اطلاعات مالی براساس صورت مالی تلفیقی

(ارقام به میلیون ریال)

گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم از شرکت‌های کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی، سیدگردان الگوریتم، حکمت گستران هگمتان، تدبیر آفرینان هگمتان تشکیل شده است.





۷۵٪

درصد مالکیت

توسعه معادن صدر جهان (سهامی خاص)

دستاوردها و اقدامات انجام شده

- ▶ پیگیری و اخذ مجوزهای قانونی بهره‌برداری از معادن
- ▶ اکتشاف تکمیلی معدن اردستان با بیش از ۹۵۰ متر حفاری حین استخراج، لاگیتیک، آزمایش، اقدام به اصلاح پروانه و افزایش میزان استخراج سالیانه
- ▶ استخراج کانسنگ مس معدن اردستان و رشیدآباد
- ▶ احداث و مرمت جاده ارتباطی، بازسازی و پایدار سازی تونل های معدن رشیدآباد و ۲۵۰ متر حفاری اکتشافی
- ▶ عملیات اکتشافی حفاری در محدوده های پتانسیل دار قایاق تپه و قاضی ولی
- ▶ تمهید و تدارک مالی اجرای پروژه شادان با اخذ تسهیلات
- ▶ طراحی اولیه استخراج معدن شادان، طراحی پایه و جانمایی کلی واحد استحصال طلای پروژه شادان
- ▶ تداوم اکتشافات تکمیلی معدن شادان با بیش از ۲۵۰۰ متر حفاری اکتشافی
- ▶ احداث واحد استحصال طلای شادان با تمدید جواز تأسیس، اخذ پروانه بهره برداری آب مورد نیاز و اجرای خط انتقال آب مربوطه، اجرای مناقصه‌ها و عقد قراردادهای مربوطه، خرید امتیاز برق مورد نیاز پروژه و انعقاد قرارداد اجرایی مربوط
- ▶ اجرای عملیات پیش تولید طلا از هیپ های نیمه صنعتی
- ▶ اقدام به اخذ پروانه اکتشاف، اقدامات میدانی مداوم برای افزودن و اصلاح محدوده‌های اکتشافی

برنامه های آتی

- ▶ طراحی و مدل سازی استخراجی ماده معدنی برای خوراک ورودی کارخانه، اکتشاف حین استخراج، ساخت و بارگذاری هیپ یک میلیون تنی، تکمیل واحد استحصال شامل راهاندازی خط سنگ‌شکن، احداث و راه‌اندازی کارخانه استحصال طلا در معدن شادان
- ▶ افزایش استخراج کانسنگ، انجام عملیات آتشیباری و پیشروی در تونل‌ها، حفر دوپل و ایجاد کارگاه های استخراجی بین تونل‌ها، انجام عملیات ژئوفیزیک، تهیه نمونه معرف و انجام تست‌های شناسایی و فرآوری در مقیاس پایلوت در معدن رشیدآباد
- ▶ ارائه گزارش اکتشاف حین استخراج به نهادهای ذیربط به منظور افزایش ذخیره و ظرفیت استخراج سالیانه معدن در پروانه بهره‌برداری، تأمین ماشین آلات استخراجی به منظور استخراج کانسنگ، احداث باسکول دیجیتال، طراحی و ساخت واحد سیار فرآوری برای استقرار در معدن هندوآباد اردستان
- ▶ انجام مطالعات ژئوفیزیک، اجرای عملیات حفاری، مدلسازی و تخمین ذخیره اولیه کانسار، ارائه گزارش پایان عملیات اکتشاف به نهادهای ذیربط به منظور دریافت گواهی کشف در محدوده قایاق تپه
- ▶ بررسی و تملک پهنه و معادن جدید

۱۳۹۷/۱۲/۲۹ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

خلاصه اطلاعات مالی براساس صورت مالی تلفیقی

(ارقام به میلیون ریال)

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



علت عدم کسب سود عملیاتی در گروه توسعه معادن صدر جهان به دلیل فعالیت شرکت در مرحله اجرای پروژه و ساخت کارخانه می‌باشد که در سال مالی بعد با توجه به پیشرفت در اکتشاف و راه اندازی کارخانه باعث سودآوری شرکت خواهد گردید.

سینا دارو
Sina Darou

۴۹٪

درصد مالکیت

لابراتوارهای سینا دارو (سهامی عام)

دستاوردها و اقدامات انجام شده

اتمام و راه اندازی فاز یک پروژه (خط فرآیند تولید اسپری تنفسی)، راه اندازی برخی از واحدها به ساختمان جدید

برنامه ریزی و انجام اقدامات در خصوص کاهش دوره وصول مطالبات

دریافت مجوز افزایش قیمت برای برخی از محصولات

برنامه های آتی

بهره برداری کامل از پروژه طرح توسعه و انتقال تا پایان سال ۱۴۰۰ و انتقال کامل خطوط به ساختمان جدید

تمرکز بر تولید محصولات جدید و بهینه سازی محصولات فعلی

برنامه ریزی جهت تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و منابع ارزان قیمت

خلاصه اطلاعات مالی براساس صورت مالی تلفیقی

(ارقام به میلیون ریال)

شرکت درمانگر سینا، شرکت فرعی شرکت لابراتوارهای سینا دارو می باشد.

۱۳۹۷/۱۲/۲۹ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰



۷۸٪

درصد مالکیت

توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص)

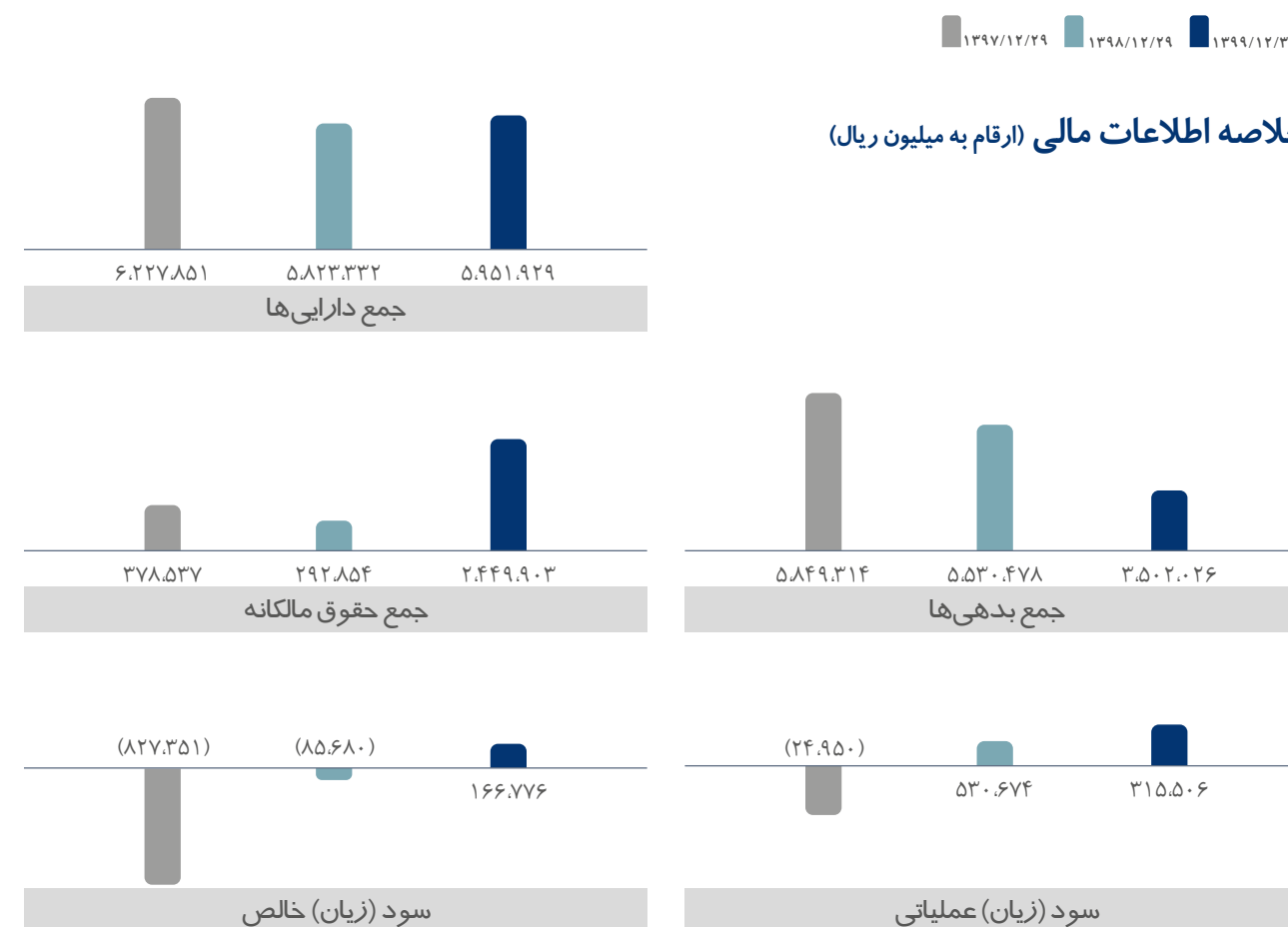
دستاوردها و اقدامات انجام شده

- تسویه بخش عمده ای از تسهیلات بانک‌ها با بخشودگی جرائم
- حل و فصل اختلافات در برخی از پرونده‌های حقوقی
- برنامه ریزی جهت فعال نمودن عملیات شرکت
- مولدسازی دارایی‌های شرکت
- خروج از زیان‌دهی و اصلاح ساختار مالی از طریق افزایش سرمایه

برنامه‌های آتی

- واگذاری، فروش و تهاتر املاک شرکت و فعال نمودن گسترده‌تر بخش بازاریابی و فروش شرکت
- انجام پروژه‌های متوسط مقیاس با کاربری مسکونی و با اتکا به افزایش توان فنی و مهندسی شرکت
- ساماندهی و تعیین تکلیف دعاوی حقوقی به منظور تحصیل هرچه سریع‌تر دارایی‌ها و استیفای حقوق شرکت

خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)





۱۰۰٪

درصد مالکیت

تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه (سهامی خاص)

دستاوردها و اقدامات انجام شده

- توافق نهایی با شرکت مگاتوان خاورمیانه و وصول همه مطالبات
- ادامه پیگیری، رفع و تکمیل نواقص جهت تحویل پروژه‌های جاری
- برنامه‌ریزی و تأمین قطعات جهت تعمیرات اساسی دو دستگاه مولد نیروگاه تنکابن در سال ۱۴۰۰ و انجام تعمیرات اساسی توربو شارژرهای هر سه مولد تنکابن
- تمدید مجوزهای بهره برداری پروژه دریاسر
- دریافت مجوز خرده فروشی برق
- اخذ پروانه بهره برداری از نیروگاه تنکابن از ابتدای راه اندازی

برنامه های آتی

- تحویل قطعی پروژه های جاری
- اجرای طرح مطالعاتی سرمایه‌گذاری در تولید انرژی پاک و اجرای پروژه های سرمایه گذاری
- بررسی و اجرای سرمایه‌گذاری در نیروگاه‌های گازی دیگر

۱۳۹۷/۱۲/۲۹ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

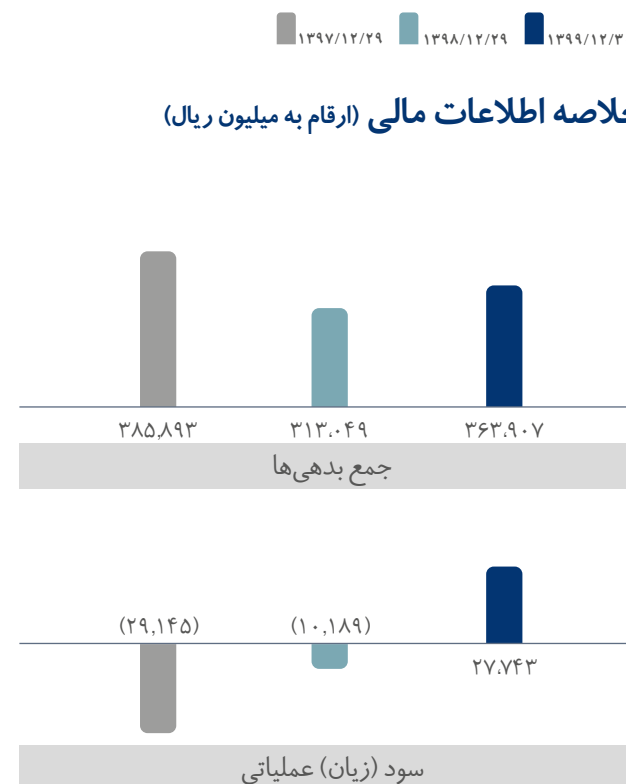
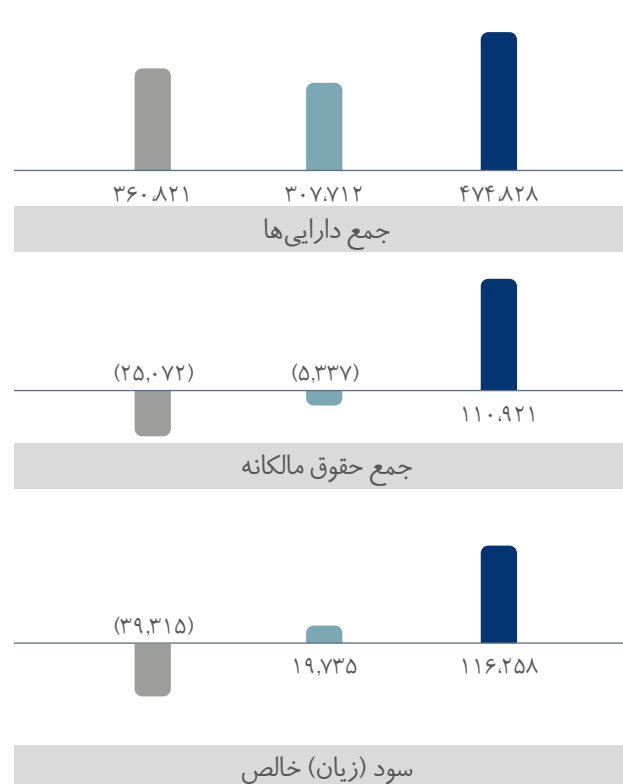
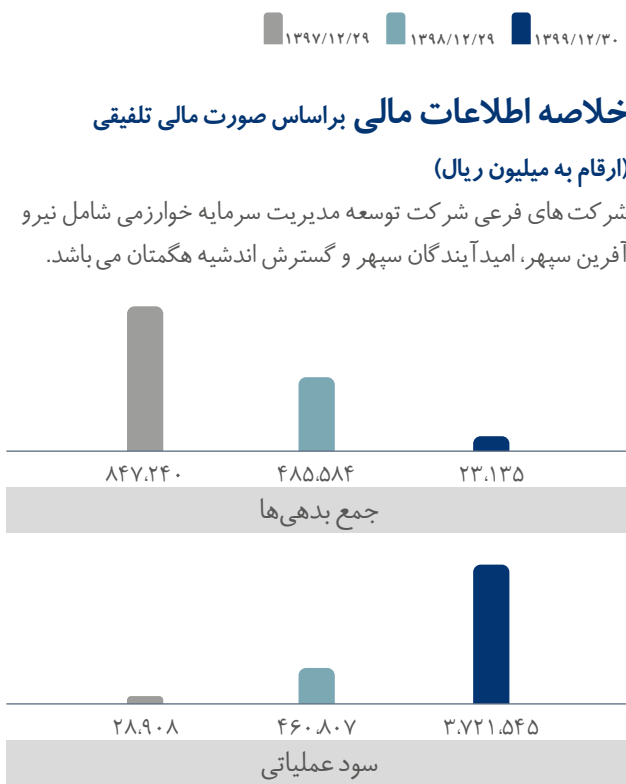
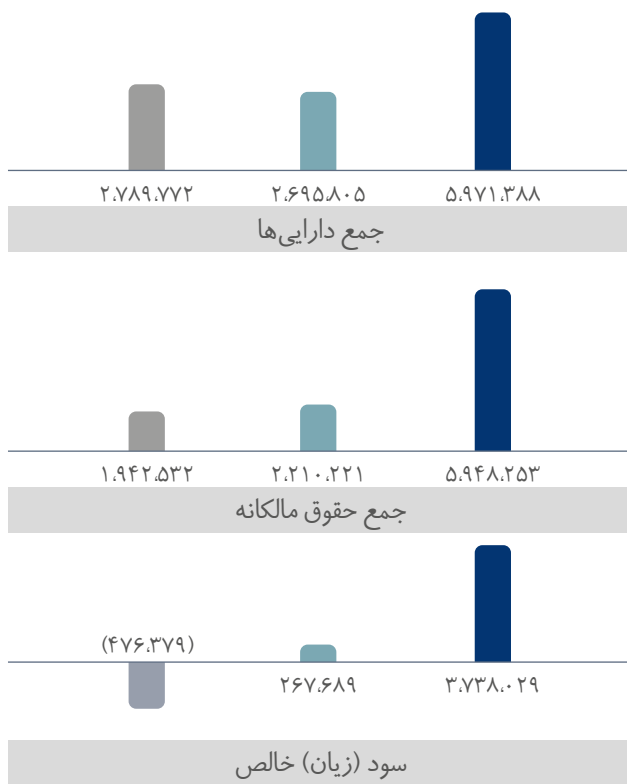
خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)





توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (سهامی خاص)

تجارت گستران خوارزمی (سهامی خاص)



خلاصه اطلاعات مالی براساس صورت مالی تلفیقی

(ارقام به میلیون ریال)

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

خلاصه اطلاعات مالی (ارقام به میلیون ریال)

دستاوردها و اقدامات انجام شده

- ▶ اجرای طرح اصلاح ساختار مالی و تسویه تسهیلات مالی دریافتی و آزادسازی وثائق وام مربوطه و پیگیری در خصوص مطالبات
- ▶ مشارکت در افزایش سرمایه شرکت توسعه ساختمان خوارزمی و توسعه معادن صدر جهان
- ▶ انعقاد قرارداد سبیدگردانی اختصاصی با شرکت سبیدگردان الگوریتم در راستای تقویت سودآوری

برنامه های آتی

- ▶ شناسایی روش های مشارکت در کسب و کارهای جدید در راستای برنامه های استراتژیک و اهداف شرکت سرمایه گذاری خوارزمی
- ▶ تداوم اصلاح مستمر پرتفوی سهام از طریق انعقاد قرارداد سبیدگردانی اختصاصی با شرکت سبیدگردان الگوریتم
- ▶ آماده سازی و فروش سرمایه گذاری های راکد یا کم بازده در جهت تقویت سودآوری و نقدینگی شرکت

دستاوردها و اقدامات انجام شده

- ▶ توقف روند زیان دهی و دستیابی به سود عملیاتی
- ▶ پیگیری پرونده های قضایی و وصول مطالبات سنواتی
- ▶ کاهش زیان انباشته به میزان ۳۶ درصد

برنامه های آتی

- ▶ واردات انواع کالا و مواد اولیه و سرمایه گذاری بهینه منابع در فعالیتهای سودآور جدید
- ▶ حضور موثر و افزایش سهم شرکت در بازارهای داخلی
- ▶ تأمین نیازهای بازرگانی شرکت های عضو گروه سرمایه گذاری خوارزمی



گزارش حسابرس مستقل
و
بازرس قانونی





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

گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

گزارش نسبت به صورت‌های مالی

مقدمه

۱- صورت‌های مالی تلفیقی گروه و شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) شامل صورت‌وضعیت‌های مالی در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ و صورت‌های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان‌های نقدی آن و نیز سود و زیان جامع گروه برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، همراه با یادداشت‌های توضیحی یک تا ۵۱ توسط این موسسه، حسابرسی شده است.

مسئولیت هیئت‌مدیره در قبال صورت‌های مالی

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

مسئولیت حسابرس و بازرس قانونی

۳- مسئولیت این موسسه، اظهارنظر نسبت به صورت‌های مالی یادشده بر اساس حسابرسی انجام شده طبق استانداردهای حسابرسی است. استانداردهای مزبور ایجاب می‌کند این موسسه، الزامات آیین رفتار حرفه‌ای را رعایت و حسابرسی را به گونه‌ای برنامه‌ریزی و اجرا کند که از نبود تحریف بااهمیت در صورت‌های مالی، اطمینان معقول کسب شود.

حسابرسی شامل اجرای روش‌هایی برای کسب شواهد حسابرسی درباره مبالغ و دیگر اطلاعات افشا شده در صورت‌های مالی است. انتخاب روش‌های حسابرسی، به قضاوت حسابرس، از جمله ارزیابی خطرهای تحریف بااهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه در صورت‌های مالی، بستگی دارد. برای ارزیابی این خطرها، کنترل‌های داخلی مربوط به تهیه و ارائه صورت‌های مالی به منظور طراحی روش‌های حسابرسی مناسب شرایط موجود، و نه به قصد اظهارنظر نسبت به اثر بخشی کنترل‌های داخلی واحد تجاری، بررسی می‌شود. حسابرسی همچنین شامل ارزیابی مناسب بودن رویه‌های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری انجام شده توسط هیئت مدیره و نیز ارزیابی کلیت ارائه صورت‌های مالی است.

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

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

گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی (ادامه)

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

مبانی اظهارنظر مشروط

۴- بخشی از هزینه‌های مالی ثبت شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۳/۳۱ در ارتباط با خرید مجموعه منتظر قائم توسط شرکت فرعی توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام) از بانک صادرات و امهال و الحاقیه‌های بعدی، مربوط به سنوات قبل از آن بوده است. بدین ترتیب اقلام مقایسه‌ای در این خصوص به نحو مناسب ارائه نشده است. به دلیل عدم ارائه اطلاعات کافی، تعیین آثار دقیق این امر بر اقلام صورت-های مالی مقایسه‌ای میسر نشده است.

۵- زمین‌های پروژه‌های ونک و لاله به شرح یادداشت‌ها توضیحی ۱-۱۹ و ۲-۱۹ صورت‌های مالی طی سال‌های ۱۳۹۲ و ۱۳۹۳ به ترتیب از یک شخص حقیقی و شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی توسط شرکت فرعی توسعه ساختمان خوارزمی خریداری شده است. به علت اختلافات فی‌مابین با فروشندگان، انتقال مالکیت تاکنون صورت نپذیرفته و با توجه به اقامه دعوی نزد مراجع قضایی، نتیجه نهایی تاکنون مشخص نگردیده است. تعیین آثار احتمالی ناشی از این امر بر صورت‌های مالی، در شرایط حاضر امکان‌پذیر نیست.

اظهارنظر مشروط

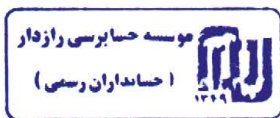
۶- به نظر این موسسه، به استثنای آثار مورد مندرج در بند ۴ و همچنین به استثنای آثار احتمالی مورد مندرج در بند ۵، صورت‌های مالی یاد شده، وضعیت مالی گروه و شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی گروه و شرکت را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های بااهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

تاکید بر مطلب خاص

۷- همانطور که یادداشت‌های توضیحی ۱-۳-۴۰، ۴-۲-۴۹ و ۳-۲-۴۹ صورت‌های مالی نشان می‌دهند، اعتراض شرکت بابت برگ‌های تشخیص مالیات عملکرد و تکلیفی سال‌های ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۷ برخی از شرکت‌های گروه و همچنین وضعیت برگ مطالبه مالیات و عوارض بر ارزش افزوده سال‌های ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۵ شرکت فرعی توسعه ساختمان خوارزمی تاکنون به نتیجه نهایی نرسیده است. اظهار نظر این موسسه در اثر مفاد این بند مشروط نگردیده است.

۸- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۵-۱-۲۴ صورت‌های مالی منعکس است، شرکت فرعی توسعه ساختمان خوارزمی از بابت تسویه مطالبات از شرکت پل و ساختمان کیان به مبلغ ۸۵۶ میلیارد ریال توافق‌نامه‌ای به تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۳ با شرکت مذکور منعقد و مقرر گردیده معادل ۱٫۳۱۶ میلیارد ریال از واحدهای تجاری ضلع غربی مجتمع المپیک با تعهد تکمیل و اخذ سند توسط فروشنده به ارزش پایان سال ۱۳۹۸ ارزیابی و به شرکت واگذار شود. مراحل کارشناسی و تنظیم مبیعه‌نامه در جریان است. اظهار نظر این موسسه در اثر مفاد این بند مشروط نگردیده است.

۹- اقدامات شرکت جهت وصول مطالبات سنواتی از شرکت‌های بهمنی، سیسنی و مون پاور بابت تعاملات فی‌مابین تا سال ۱۳۹۷، به شرح یادداشت توضیحی ۴-۱-۲۴ صورت‌های مالی مربوط به شرکت فرعی خوارزمی اینوستمنت در جریان است. اظهار نظر این موسسه در اثر مفاد این بند مشروط نگردیده است.



گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی(ادامه)

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

گزارش در مورد سایر اطلاعات

۱۰- مسئولیت "سایر اطلاعات" با هیئت مدیره شرکت است. سایر اطلاعات شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است. اظهار نظر این موسسه نسبت به صورت‌های مالی، در برگزیده اظهار نظر نسبت به "سایر اطلاعات" نیست و نسبت به آن هیچ نوع اطمینانی اظهار نمی‌شود. در ارتباط با حسابرسی صورت‌های مالی، مسئولیت این موسسه مطالعه "سایر اطلاعات" به منظور شناسایی مغایرت‌های بااهمیت آن با صورت‌های مالی یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند حسابرسی و یا تحریف‌های بااهمیت است. در صورتی که این موسسه به این نتیجه برسد که تحریف بااهمیتی در سایر اطلاعات وجود دارد، باید این موضوع را گزارش کند. همانطور که در بخش "مبانی اظهار نظر مشروط" در بالا توضیح داده شده این موسسه به این نتیجه رسیده که "سایر اطلاعات" حاوی تحریف‌های بااهمیت به شرح بند ۴ این گزارش است. همچنین به شرح بند ۵ این گزارش، این موسسه به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات لازم، نتوانسته است شواهد حسابرسی کافی و مناسب در خصوص موضوع اشاره شده در بند مذکور را به دست آورد. از این رو این موسسه نمی‌تواند نتیجه‌گیری کند که "سایر اطلاعات" در ارتباط با این موضوعات حاوی تحریف بااهمیت است یا خیر.

گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی

گزارش در مورد سایر وظایف بازرس قانونی

۱۱- در اجرای مفاد ماده ۱۴۲ اصلاحیه قانون تجارت، پیگیری‌های شرکت جهت انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۹/۷/۲۹ در رابطه با بندهای ۵، ۷ و ۸ این گزارش و همچنین در مورد حل و فصل دعوی حقوقی با شرکت زیگورات آسیا گروه و عوارض شهرداری پروژه هم‌اکیدز و همچنین رعایت برخی از ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تاکنون به نتیجه‌نهایی نرسیده است.

۱۲- مفاد تبصره ۲ ماده ۳۱ اساسنامه در خصوص معرفی نماینده اشخاص حقوقی طرف مدت ۱۵ روز پس از انتخاب جهت تایید صلاحیت به سازمان بورس و اوراق بهادار رعایت نگردیده است.

۱۳- معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۳-۴۸، صورت‌های مالی به عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت که طی سال مورد گزارش انجام شده و توسط هیئت مدیره به اطلاع این موسسه رسیده، مورد بررسی قرار گرفته است. معاملات مذکور با رعایت تشریفات مقرر در ماده قانونی یاد شده در خصوص کسب مجوز از هیئت مدیره و عدم شرکت مدیر ذینفع در رای‌گیری صورت پذیرفته است. افزون بر این معاملات مندرج در ذیل یادداشت توضیحی فوق بر اساس روابط خاص فی‌مابین گروه انجام شده است.

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



گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی(ادامه)

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

گزارش در مورد سایر مسئولیت‌های قانونی و مقرراتی حسابرس

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

۱۶- ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار توسط این موسسه بررسی و به استثنای موارد زیر به مورد دیگری حاکی از عدم رعایت دستورالعمل‌های مزبور برخورد نشده است:

- مفاد بندهای ۱ و ۳ ماده ۷ دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار، به ترتیب در خصوص تخصیص حداقل ۸۰ درصد از دارایی‌ها به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و تخصیص حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌ها به سرمایه‌گذاری اوراق بهاداری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود در شرکت ناشر، نفوذ قابل ملاحظه و یا کنترل پیدا نکنند.

- مفاد تبصره ۲ ماده ۳۱ اساسنامه نمونه شرکت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص معرفی نماینده اشخاص حقوقی طرف مدت ۱۵ روز پس از انتخاب جهت تایید صلاحیت به سازمان بورس و اوراق بهادار.

۱۷- در رعایت مفاد ماده ۲ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی، نسبت جاری تعدیل شده و نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده مندرج در یادداشت توضیحی ۱-۳۰ صورت‌های مالی، مورد بررسی این موسسه قرار گرفته است. در خصوص محاسبات، مطابقت با اطلاعات و پایه‌های محاسباتی و ضرایب مورد استفاده، مورد خاصی مشاهده نشده است.

۱۸- رعایت مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب ۲۷ تیرماه ۱۳۹۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و ابلاغیه‌های بعد از آن توسط این موسسه مورد بررسی قرار گرفته است. در این خصوص، این موسسه به مورد با اهمیت که حاکی از عدم رعایت دستورالعمل یاد شده باشد، برخورد نکرده است.

۱۹- در اجرای ماده ۳۳ دستورالعمل اجرایی مبارزه با پول‌شویی توسط حساب‌رسان، رعایت مفاد قانون مزبور و آئین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی مرتبط، در چارچوب چک لیست‌های ابلاغی مرجع ذیربط و استانداردهای حسابرسی، توسط این موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته است. در این خصوص در حدود رسیدگی‌های انجام شده، این موسسه به موارد بااهمیتی که حاکی از عدم رعایت قوانین و مقررات یاد شده باشد، برخورد نکرده است.

۲۲ شهریور ۱۴۰۰

موسسه حسابرسی رازدار(حسابداران رسمی)

علی سالاری

حسین یحیوی صائین

شماره عضویت: ۹۴۲۲۲۵

شماره عضویت: ۸۰۰۹۱۱

موسسه حسابرسی رازدار

(حسابداران رسمی)



صورت های مالی تلفیقی گروه
و شرکت اصلی
برای سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۴۰۰





شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)
صورت های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

مجمع عمومی عادی صاحبان سهام

با احترام

به پیوست صورت های مالی تلفیقی گروه و شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام) مربوط به سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ تقدیم می شود. اجزاء تشکیل دهنده صورت های مالی به قرار زیر است:

الف – صورت های مالی اساسی تلفیقی گروه	شماره صفحه
صورت سود و زیان تلفیقی.....	۲
صورت سود و زیان جامع تلفیقی.....	۳
صورت وضعیت مالی تلفیقی.....	۴
صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی.....	۵
صورت جریان های نقدی تلفیقی.....	۶

ب – صورت های مالی اساسی شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت سود و زیان.....	۷
صورت وضعیت مالی.....	۸
صورت تغییرات در حقوق مالکانه.....	۹
صورت جریان های نقدی.....	۱۰

ج – یادداشت های توضیحی

۶۳ – ۱۱

صورت های مالی تلفیقی گروه و شرکت طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۱۱ به تأیید هیات مدیره رسیده است.

اعضای هیأت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
موسسه توسعه همیاری سپهر	جواد فرششاف ماهریان	رئیس هیأت مدیره	
شرکت پایابای ملی	داریوش عظیمی سجادی	نایب رئیس هیأت مدیره	
شرکت آرمان اندیشان رستاک	امیر مهدی امینیان	عضو هیأت مدیره	
شرکت کارت ایران	بهروز خدارحمی	عضو هیأت مدیره	
شرکت امید آیندگان سپهر	سید رضا موسوی	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)	

آدرس: تهران ، سعادت آباد ، بلوار فرهنگ ، بعد از تقاطع نیایش ، پلاک ۱۸
کد پستی : ۱۹۹۸۸۳۳۷۱۷
تلفن : ۸۸۵۶۹۲۸۳
فاکس : ۸۸۵۶۹۲۷۹
www.kharazmi.ir
info@kharazmi.ir

پیوست گزارش حسابرسی
مورخ ۱۴۰۰ / ۱۶ / ۲۲

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)
صورت سود و زیان تلفیقی
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

یادداشت	سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال

درآمدهای عملیاتی

درآمد سود سهام	۵	۴۰.۷۹.۹۳۳	۲.۵۳۵.۶۵۶
درآمد سود تضمین شده	۶	۲۱۴.۷۸۸	۱۵۰.۵۵۵
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۷	۲۸.۹۷۰.۶۰۲	۷۰.۵۱.۲۱۶
زیان حاصل از تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	۸	(۸۳,۸۳۱)	-
درآمد فروش محصولات و ارائه خدمات	۹	۱۰.۷۸۸.۲۰۰	۷.۶۴۹.۸۰۲
درآمد ساخت املاک	۱۰	۸۳۸.۹۶۹	۲.۵۰۸.۰۷۶
سایر درآمدها	۱۱	۵۵۷.۲۳۰	۲۰۰.۲۷۴
جمع درآمد های عملیاتی		۴۵.۳۶۵.۸۹۱	۲۰۰.۹۵.۵۷۹

هزینه های عملیاتی

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۱۲	(۴,۹۲۹,۹۰۵)	(۶,۳۰۱,۶۵۰)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	۱۳	(۲,۱۸۱,۸۹۸)	(۱,۲۵۴,۰۴۹)
سایر هزینه های عملیاتی	۱۴	(۷۱۸,۸۳۸)	(۲۶,۴۵۱)
جمع هزینه های عملیاتی		(۷,۸۳۰,۶۴۱)	(۷,۵۸۲,۱۵۰)
سود عملیاتی		۳۷,۵۳۵,۲۵۰	۱۲,۵۱۳,۴۲۹
هزینه های مالی	۱۵	(۴,۵۵۲,۳۲۶)	(۷,۷۹۸,۶۰۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۶	۲۱۵,۴۲۲	۳۸.۱۸۹
سود حاصل از واگذاری شرکت فرعی	۲۳-۴	۳,۸۳۵,۹۵۰	-
		(۵۰۰,۹۵۴)	(۷,۷۶۰,۴۱۶)

سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکت های وابسته

سهم گروه از سود شرکتهای وابسته	۲۲	۱,۹۸۵,۲۵۸	۱,۳۶۵,۷۳۹
سود قبل از مالیات		۳۹۰.۱۹.۵۵۴	۶.۱۱۸.۷۵۲

هزینه مالیات بر درآمد

سال جاری	۴۰	(۷۶۴,۸۱۶)	(۳۹۷,۹۴۸)
سال های قبل	۴۰	(۲۸۱,۶۱۸)	(۶۵,۵۷۰)
		(۱,۰۴۶,۴۳۴)	(۴۶۳,۵۱۸)
سود خالص		۳۷,۹۷۳,۱۲۰	۵,۶۵۵,۲۳۴

قابل انتساب به

مالکان شرکت اصلی		۳۶,۵۰۷,۴۰۹	۳,۹۸۳,۶۹۳
منافع فاقد حق کنترل		۱,۴۶۵,۷۱۱	۱,۶۷۱,۵۴۱
		۳۷,۹۷۳,۱۲۰	۵,۶۵۵,۲۳۴

سود پایه و تقلیل یافته هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی

عملیاتی(ریال)	۱۷	۲,۰۰۶	۶۲۶
غیر عملیاتی(ریال)	۱۷	(۹)	(۴۰۸)
سود پایه هر سهم(ریال)		۱,۹۹۸	۲۱۸

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



پیوست گزارش حسابرسی
مورخ ۱۴۰۰ / ۱۶ / ۲۲



شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)
صورت وضعیت مالی تلفیقی
در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

یادداشت	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	(در پیوسته طبقه بندی شده)
	میلیون ریال	میلیون ریال	
دارایی ها			
دارایی های غیر جاری			
دارایی های ثابت مشهود	۱۸	۲۴,۷۰۲,۲۰۶	۲۳,۵۳۱,۵۱۱
سرمایه گذاری در املاک	۱۹	۲۰,۱۵,۳۵۳	۲,۲۰۹,۲۸۰
سرقفلی	۲۰	۲۴۵,۱۷۶	۲۹۴,۶۶۲
دارایی های نامشهود	۲۱	۲۶۹,۸۷۰	۲۹۰,۱۵۴
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۲۲	۴,۵۷۲,۰۴۱	۳,۵۶۴,۶۲۵
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۳	۴۰,۷۸۰,۵۳	۵,۷۸۲,۱۸۸
دارایی مالیات انتقالی	۴۰	۱۱,۲۱۱	.
دریافتنی های بلند مدت	۲۴	۱۵۸,۳۱۸	۶۰,۶۲
سایر دارایی ها	۲۵	۹۱۴,۲۶۳	۱۷۱,۶۸۶
جمع دارایی های غیر جاری		۳۶,۹۶۶,۴۹۱	۳۵,۸۵۰,۱۶۸
دارایی های جاری			
پیش پرداخت ها	۲۶	۱,۱۸۱,۲۶۶	۶۷۳,۸۸۵
موجودی مواد و کالا	۲۷	۵,۸۹۷,۸۵۷	۵,۵۰۹,۲۸۹
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۲۴	۱۹,۲۰۹,۳۷۶	۹,۶۸۳,۶۸۱
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۳	۲۴,۹۳۰,۹۳۷	۷,۳۸۱,۷۴۳
موجودی نقد	۲۸	۳,۱۱۲,۷۰۳	۳,۲۲۳,۷۱۹
دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۲۹	۵۴,۳۳۲,۱۳۹	۲۶,۴۲۲,۳۱۷
جمع دارایی های جاری		۱۳,۵۰۰	۱۳,۵۰۰
جمع دارایی ها		۵۴,۳۴۵,۶۳۹	۲۶,۴۸۵,۸۱۷
حقوق مالکانه و بدهی ها		۹۱,۳۱۲,۱۳۰	۶۲,۳۳۵,۹۸۵
حقوق مالکانه			
سرمایه	۳۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۳۱	۵,۹۷۰,۶۱۷	.
اندوخته قانونی	۳۲	۲,۵۹۳,۵۰۵	۱,۶۳۸,۶۷۶
سایر اندوخته ها	۳۳	۱۹,۰۰۵,۲۴۱	۵,۷۲۸,۲۸۹
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۳۴	۲۹۲,۳۵۰	۸۴,۲۱۲
سهام خزانه	۳۵	(۳۳۱,۷۵۵)	(۴۸)
صرف سهام خزانه		۱۰,۴۵۰	۱۰,۴۵۰
سود انباشته		۱۷,۰۶۷,۱۷۴	۶,۸۴۴
حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی		۵۶,۷۰۷,۵۸۲	۱۹,۹۶۸,۴۲۳
منافع فاقد حق کنترل	۳۶	۳,۹۰۱,۹۶۴	۲,۸۴۰,۵۶۶
جمع حقوق مالکانه		۶۰,۶۰۹,۵۴۶	۲۲,۸۰۸,۹۸۹
بدهی ها			
بدهی های غیر جاری			
تسهیلات مالی بلند مدت	۳۷	۱۲,۷۲۸,۷۷۳	۱۱,۸۳۰,۰۵۱
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۸	۴۵۶,۲۴۹	۴۸۹,۸۹۰
جمع بدهی های غیر جاری		۱۳,۱۸۵,۰۲۲	۱۲,۳۱۹,۹۴۱
بدهی های جاری			
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۳۹	۴,۷۶۵,۰۰۳	۳,۳۱۵,۵۸۹
مالیات پرداختنی	۴۰	۸۸۱,۸۲۸	۳۲۶,۸۰۶
سود سهام پرداختنی	۴۱	۶۴۹,۹۷۸	۵۴۵,۱۶۲
تسهیلات مالی	۳۷	۱۱,۲۰۹,۰۹۵	۲۲,۹۸۲,۳۴۴
پیش دریافت ها	۴۲	۱۱,۶۵۸	۳۷,۲۵۴
جمع بدهی های جاری		۱۷,۵۱۷,۵۶۲	۲۷,۲۰۷,۰۵۵
جمع بدهی ها		۳۰,۷۰۲,۵۸۴	۳۹,۵۲۶,۹۹۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها		۹۱,۳۱۲,۱۳۰	۶۲,۳۳۵,۹۸۵

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

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)
صورت سود (زیان) جامع تلفیقی
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد۱۴۰۰

یادداشت	سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
سود خالص	۳۷,۹۷۳,۱۲۰	۵,۶۵۵,۲۳۴
سایر اقلام سود و زیان جامع		
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۲۱۱,۰۱۵	۱۳,۸۵۲
سود جامع سال	۳۸,۱۸۴,۱۳۵	۵,۶۶۹,۰۸۶
قابل انتساب به		
مالکان شرکت اصلی	۳۶,۷۱۸,۴۲۴	۳,۹۹۷,۵۴۵
منافع فاقد حق کنترل	۱,۴۶۵,۷۱۱	۱,۶۷۱,۵۴۱
	۳۸,۱۸۴,۱۳۵	۵,۶۶۹,۰۸۶

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

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی
شماره ثبت: ۱۳۱۷۲۲

پیوست گزارش حسابرسی
مورخ ۱۴۰۰ / ۶ / ۲۲

پیوست گزارش حسابرسی

مورخ ۱۴۰۰ / ۶ / ۲۲

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

پیوست گزارش حسابرسی
مورخ: ۱۴۰۰/۰۶/۲۲



بازرس

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



تخصیص به سایر اندوخته ها

تخصیص به اندوخته قانونی

انقال از سایر اقلام حقوق مالکانه به سود انباشته

واگذاری شرکت فرعی

سایر تغییرات ناشی از خرید و فروش سهام شرکت های گروه

خرید سهام خزانه

افزایش سرمایه در جریان

سود سهام مصوب

سود سهام

سود جامع ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

سایر اقلام سود و زیان جامع پس از کسر مالیات

سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

تغییرات حقوق مالکانه در سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

مانده در پایان سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

تخصیص به سایر اندوخته ها

تخصیص به اندوخته قانونی

سود فروش سهام خزانه

فروش سهام خزانه

سایر تغییرات ناشی از خرید و فروش سهام شرکت های گروه

سود سهام مصوب

سود جامع ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

سایر اقلام سود و زیان جامع پس از کسر مالیات

سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

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

مانده در پایان سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

جمع	منافع فاقد حق کنترل	فایل اتساب به مالکان شرکت اصلی	صرف سهام خزانه	سهام خزانه	سود انباشته	سود از عملیات خارجی	تفاوت تسعیر از عملیات خارجی	سایر اندوخته ها	سایر اندوخته قانونی	اندوخته قانونی	افزایش سرمایه در جریان	سرمایه
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۸,۰۰۵,۸۸۸	۱,۶۴۹,۷۰۶	۱۶,۳۵۶,۱۸۲	۰	(۵۵,۱۵۸)	۵۸۲,۳۹۳	۷,۰۳۶۰	۱,۹۵۱,۱۳۱	۱,۳۰۷,۳۵۶	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۵,۶۵۵,۳۳۴	۱,۶۷۱,۵۴۱	۳,۹۸۲,۶۹۳	۰	۰	۳,۹۸۲,۶۹۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۳,۸۵۲	۰	۱۳,۸۵۲	۰	۰	۱۳,۸۵۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۵,۶۶۹,۰۸۶	۱,۶۷۱,۵۴۱	۳,۹۹۷,۵۴۵	۰	۰	۳,۹۸۲,۶۹۳	۱۳,۸۵۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۷۹,۵۵۵۹)	(۲۹,۵۵۵۹)	(۵۰,۰۰۰۰)	۰	۰	(۱۵,۰۰۰۰)	۰	(۳۵,۰۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
(۱۹۹,۲۰۲)	(۱۸۵,۱۳۲)	(۱۴,۰۸۰)	۰	۰	(۱۴,۰۸۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۵۵,۱۱۰	۰	۵۵,۱۱۰	۰	۵۵,۱۱۰	۶۳,۲۱۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۷۳,۶۶۶	۰	۷۳,۶۶۶	۱۰,۴۵۰	۰	(۳۳۱,۳۲۰)	۰	۰	۳۳۱,۳۲۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	(۴,۱۳۷,۵۵۸)	۰	۴,۱۳۷,۵۵۸	۰	۰	۰	۰	۰
۳۲,۸۰۸,۹۸۹	۲,۸۴۰,۵۶۶	۱۹,۹۶۸,۴۲۳	۱۰,۴۵۰	(۴۸)	۶,۸۴۴	۸۴,۲۱۲	۵,۲۳۸,۲۸۹	۱,۶۳۸,۶۷۶	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۳۷,۹۷۳,۱۲۰	۱,۴۴۵,۷۱۱	۳۶,۵۰۷,۴۰۹	۰	۰	۳۶,۵۰۷,۴۰۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۱,۰۰۱۵	۰	۳۱,۰۰۱۵	۰	۰	۳۱,۰۰۱۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۸,۱۸۴,۱۳۵	۱,۴۴۵,۷۱۱	۳۶,۷۱۸,۴۴۴	۰	۰	۳۶,۵۰۷,۴۰۹	۳۱,۰۰۱۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۸۹,۲۰۲۰)	(۳۶۷,۰۲۰)	(۶۲۵,۰۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	(۶۲۵,۰۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
۱,۲۷۰,۶۱۷	۰	۱,۲۷۰,۶۱۷	۰	۰	۰	۰	(۴۷۰,۰۰۰۰۰۰)	۰	۰	۰	۵۹۷,۶۱۷	۰
(۳۳۱,۷۰۷)	۰	(۳۳۱,۷۰۷)	۰	(۷۳۱,۷۰۷)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۶۱,۵۹۸	(۹۲,۰۰۵)	۱۵۳,۶۰۳	۰	۰	۱۵۳,۶۰۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۹۲,۰۶۶)	(۳۵,۷۸۸)	(۳۶,۷۷۸)	۰	۰	(۳۹,۷۲۶)	۰	۰	(۷۰,۵۲)	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۲,۸۷۷	(۲,۸۷۷)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	(۹۶۱,۸۸۱)	۰	۰	۹۶۱,۸۸۱	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	(۱۸۶۰,۱۹۵۲)	۰	۱۸۶۰,۱۹۵۲	۰	۰	۰	۰	۰
۶۰,۶۰۹,۵۶۶	۳,۹۰۱,۹۶۴	۵۶,۷۰۷,۵۸۲	۱۰,۴۵۰	(۷۳۱,۷۵۵)	۱۷,۰۶۱,۷۲۴	۳۹,۳۶۰	۱۹,۰۰۵,۲۴۱	۲,۵۹۳,۵۰۵	۵۹۷,۶۱۷	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)
صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

یادداشت	سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۴۴	۱۷,۰۱۳,۶۸۶	۶,۷۸۵,۵۹۵
نقد حاصل از عملیات	(۲۷۸,۲۷۱)	(۳۵۳,۵۰۸)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۱۶,۷۳۵,۴۱۵	۶,۴۳۲,۰۸۷
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی		
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۱۰,۸۲۳	۲,۵۸۵
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	(۲,۲۲۹,۶۶۸)	(۱,۱۱۱,۱۳۳)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	۱۲,۱۵۵	۳۹
دریافت های نقدی برای فروش دارایی های نامشهود	(۱۷,۱۵۳)	(۱۰۰,۸۱۰)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۱۹۸,۰۷۳)	۰
پرداخت های نقدی برای خرید سرمایه گذاری در شرکت وابسته	۳۹,۵۹۹	۰
دریافت های نقدی برای واگذاری سرمایه گذاری در شرکت وابسته	۰	۱۰۷,۱۵۷
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های آماده به فروش	۳,۷۷۵,۷۶۷	۰
دریافت حاصل از فروش شرکت فرعی	۱,۳۹۳,۴۵۰	(۱,۱۰۲,۱۶۲)
جریان خالص ورود(خروج) نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	۱۸,۱۲۸,۸۶۵	۵,۳۲۹,۹۲۵
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی		
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۷۳۱,۷۰۷)	۰
پرداخت بابت تحصیل سهام خزانه	۰	۱۲۸,۷۷۶
دریافت بابت فروش سهام خزانه	۷۹۸,۸۶۷	۰
دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت اصلی	۴,۸۰۰,۴۱۵	۱۰,۹۴۳,۳۱۵
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	(۱۰,۱۸۹,۶۹۸)	(۱۱,۴۲۹,۰۰۶)
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۲,۶۶۰,۲۱۷)	(۱,۹۷۶,۵۰۸)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۹۶,۵۷۱)	(۹۲۹,۳۴۰)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۲۴۷,۷۱۸)	(۲۷۰,۵۶۴)
پرداخت نقدی بابت سود سهام به منافع فاقد کنترل	(۱۸,۳۲۶,۶۲۹)	(۳,۵۳۳,۳۲۷)
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	(۱۹۷,۷۶۴)	۱,۷۹۶,۵۹۸
خالص افزایش(کاهش) در موجودی نقد	۳,۲۲۳,۷۱۹	۱,۴۲۱,۱۳۱۶
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۸,۶۲۲	۵,۸۰۵
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۷۸,۱۲۶	۰
تاثیر تغییرات نرخ ارز بانک شرکت فرعی - عملیات خارجی	۳,۱۱۲,۷۰۳	۳,۲۲۳,۷۱۹
مانده موجودی نقد در پایان سال	۶۶۵,۶۳۲	۲,۹۰۷,۳۹۰
معاملات غیر نقدی	۴۵	

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



پیوست گزارش حسابرسی

مورخ: ۱۴۰۰/۰۶/۲۲

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

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

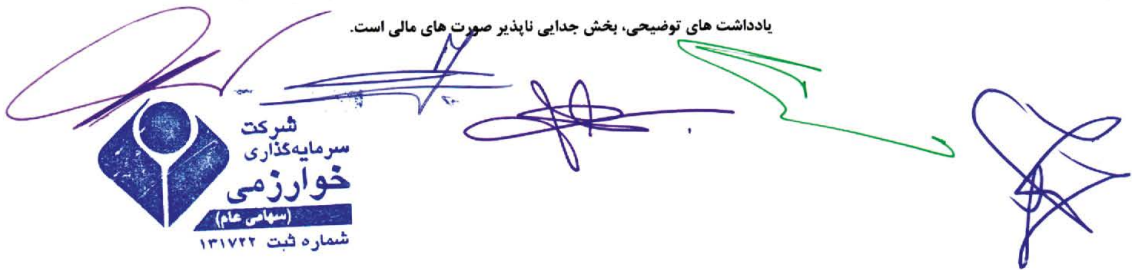
یادداشت	سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	(تجدید ارائه شده)
	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی		
درآمد سود سهام	۵,۳۶۳,۲۰۳	۲,۳۹۳,۳۵۷
درآمد سود تضمین شده	۳۰,۰۲۸	۳,۵۴۷
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۱۸,۱۳۲,۴۵۶	۴,۱۲۷,۰۵۸
سود(زیان) حاصل از تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	(۱۵۰,۸۳۱)	۱۴۷,۰۰۰
سایر درآمدها	۴۸,۸۸۹	۴۵,۷۱۴
جمع درآمد های عملیاتی	۲۳,۳۹۶,۷۴۵	۶,۷۱۶,۶۷۶
هزینه های عملیاتی		
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۷۶,۳۳۰)	(۱۹۲,۱۷۰)
سایر هزینه ها	(۴۶۵,۵۸۷)	(۲,۸۶۵)
جمع هزینه های عملیاتی	(۷۴۱,۹۱۷)	(۱۹۵,۰۳۵)
سود عملیاتی	۲۲,۶۵۴,۸۲۸	۶,۵۲۱,۶۴۱
هزینه های مالی	(۶۰۶,۲۳۸)	(۸۱۳,۵۸۴)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲,۲۴۱	۱,۵۵۶
	(۶۰۳,۹۹۷)	(۸۱۲,۰۲۸)
سود قبل از مالیات	۲۲,۰۵۰,۸۳۱	۵,۷۰۹,۶۱۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۲,۰۴۰)	(۳,۹۳۴)
سال های قبل	(۲,۰۴۰)	(۳,۹۳۴)
سود خالص	۲۲,۰۴۸,۷۹۱	۵,۷۰۵,۶۷۹

سود پایه و تقلیل یافته هر سهم

عملیاتی(ریال)	۱۷	۱,۲۴۰	۳۵۶
غیر عملیاتی(ریال)	۱۷	(۳۳)	(۴۴)
سود پایه هر سهم(ریال)		۱,۲۰۷	۳۱۲

از آنجاکه اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود(زیان) سال است، صورت سود و زیان جامع ارائه نگردیده است.

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



پیوست گزارش حسابرسی
مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۲

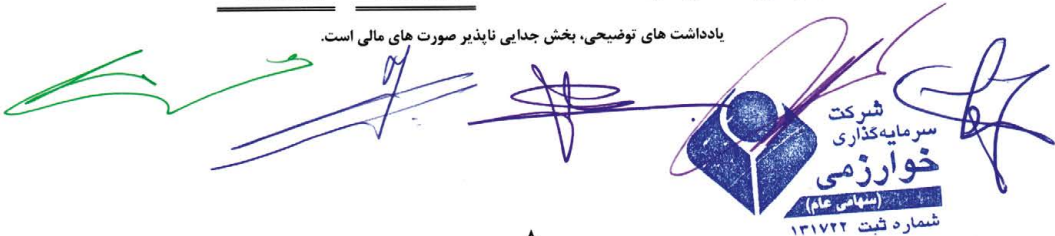
شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت وضعیت مالی

در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

یادداشت	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	(تجدید طبقه بندی شده) ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۴۴۴,۶۹۵	۴۵۷,۴۰۵
سرمایه گذاری در املاک	۱,۸۴۲,۴۵۳	۱,۸۴۲,۴۵۳
دارایی های نامشهود	۱۶۰	۴۹۰
سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۰,۴۶۳,۲۲۲	۱۵,۲۱۸,۲۰۹
دریافتنی های بلند مدت	۱,۴۰۷,۲۰۶	۱,۷۹۷,۵۱۱
سایر دارائی ها	۸۰۲,۲۳۱	۰
جمع دارایی های غیر جاری	۲۴,۹۵۹,۹۶۷	۱۹,۳۱۶,۰۶۸
دارایی های جاری		
پیش پرداخت ها	۴,۵۴۶	۵,۴۹۵
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۶,۸۱۰,۴۱۶	۱,۹۰۳,۶۱۶
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۶,۰۳۶,۲۷۶	۶,۵۷۶,۵۴۸
موجودی نقد	۱۲۵,۶۶۵	۵۰,۵۲۹
جمع دارایی های جاری	۲۲,۹۷۶,۹۰۳	۸,۵۳۶,۱۸۸
جمع دارایی ها	۴۷,۹۳۶,۸۷۰	۲۷,۸۵۲,۲۵۶
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۵,۹۷۰,۶۱۷	۰
اندوخته قانونی	۱,۸۷۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰
سایر اندوخته ها	۱۹,۴۳۶,۱۰۶	۶,۶۲۸,۶۴۹
سهم خزانه	(۷۳۱,۶۸۲)	۰
سود انباشته	۵,۵۷۱,۴۴۹	۲,۲۷۵,۱۱۵
جمع حقوق مالکانه	۴۴,۶۱۶,۴۹۰	۲۲,۶۵۳,۷۶۴
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۷,۵۷۸	۲۴,۹۸۰
جمع بدهی های غیر جاری	۲۷,۵۷۸	۲۴,۹۸۰
بدهی های جاری		
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۹۱,۹۰۴	۲,۲۱۴,۱۷۰
سود سهام پرداختنی	۳۹۱,۴۰۲	۳۳۴,۷۲۳
تسهیلات مالی	۲,۸۰۹,۴۹۶	۲,۶۲۴,۶۱۹
جمع بدهی های جاری	۳,۲۹۲,۸۰۲	۵,۱۷۳,۵۱۲
جمع بدهی ها	۳,۳۲۰,۲۸۰	۵,۱۹۸,۴۹۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۴۷,۹۳۶,۸۷۰	۲۷,۸۵۲,۲۵۶

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

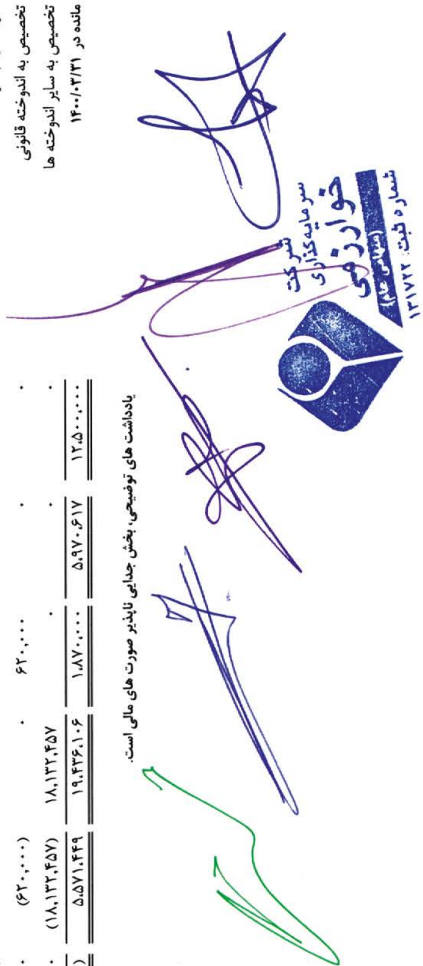


پیوست گزارش حسابرسی
مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۲



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

پیوست گزارش حسابرسی
مورخ ۱۳۰۰ / ۱۶ / ۲۲



شماره ثبت: ۱۳۱۷۲۲
(سهامی عام)
سرمایه گذاری
تجارت
۱۳۹۹/۰۳/۳۱
ماتده در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
تخصیص به سایر اندوخته ها
تخصیص به اندوخته قانونی
خرید سهام خزانه
افزایش سرمایه در جریان
سود سهام مصوب
سود خالص سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
ماتده در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
تخصیص به سایر اندوخته ها
تخصیص به اندوخته قانونی
سود سهام مصوب
سود خالص سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
تغییرات حقوق مالکانه درسال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
ماتده در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

جمع	سهم خزانه	سود انباشته	سایر اندوخته ها	اندوخته قانونی	در جریان	افزایش سرمایه	سرمایه
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۷,۴۴۸,۰۸۵	۰	۱,۰۸۸,۸۹۹	۲,۸۵۱,۵۹۱	۱,۰۰۷,۵۹۵	۰	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۵,۷۰۵,۶۷۹	۰	۵,۷۰۵,۶۷۹	۰	۰	۰	۰	۰
(۵۰۰,۰۰۰)	۰	(۱۵۰,۰۰۰)	(۳۵۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
۰	۰	(۳۴۲,۴۰۵)	۰	۳۴۲,۴۰۵	۰	۰	۰
۰	۰	(۴,۱۲۷,۰۵۸)	۴,۱۲۷,۰۵۸	۰	۰	۰	۰
۳۲,۶۵۳,۷۶۴	۰	۲,۳۷۵,۱۱۵	۶,۶۲۸,۶۴۹	۱,۲۵۰,۰۰۰	۰	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
۲۲,۰۴۸,۷۹۱	۰	۲۲,۰۴۸,۷۹۱	۰	۰	۰	۰	۰
(۶۲۵,۰۰۰)	۰	۰	(۶۲۵,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
۱,۲۷۰,۶۱۷	۰	۰	(۴,۷۰۰,۰۰۰)	۰	۵,۹۷۰,۶۱۷	۰	۰
(۷۳۱,۶۸۲)	(۷۳۱,۶۸۲)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	(۶۲۰,۰۰۰)	۰	۶۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰
۰	۰	(۱۸,۱۳۲,۴۵۷)	۱۸,۱۳۲,۴۵۷	۰	۰	۰	۰
۴۴,۶۱۶,۴۹۰	(۷۳۱,۶۸۲)	۵,۵۷۱,۴۴۹	۱۹,۴۳۶,۱۰۶	۱,۸۷۰,۰۰۰	۵,۹۷۰,۶۱۷	۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰

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

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)
صورت تغییرات در حقوق مالکانه
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰



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

پیوست گزارش حسابرسی
مورخ ۱۳۰۰ / ۱۶ / ۲۲

یادداشت	سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۴۴	۱,۳۳۶,۵۲۲	۱,۰۶۳,۴۱۱
	(۲,۰۲۷)	(۳,۹۳۴)
	۱,۳۳۴,۴۹۵	۱,۰۵۹,۴۷۷
۴۵۰	۲۴۵	
(۱۱,۵۱۰)	(۱,۴۸۲)	
(۱۳۶)	(۳)	
(۱۱,۱۹۶)	(۱,۲۴۰)	
۱,۳۲۳,۲۹۹	۱,۰۵۸,۲۳۷	
(۷۳۱,۶۸۲)	۰	
۴۳۲,۰۰۹	۵۹۹,۹۵۰	
(۲۵۰,۰۰۰)	(۳۱۰,۰۰۰)	
(۶۰۳,۳۶۹)	(۵۰۳,۳۰۱)	
(۹۶,۵۷۲)	(۹۲۹,۳۴۰)	
(۱,۲۴۹,۶۱۴)	(۱,۱۴۲,۶۹۱)	
۷۳,۶۸۵	(۸۴,۴۵۴)	
۵۰,۵۲۹	۱۳۳,۶۶۳	
۱,۴۵۱	۱,۳۲۰	
۱۲۵,۶۶۵	۵۰,۵۲۹	
۱,۴۵۸,۱۳۵	۲,۴۶۶,۶۳۱	
۴۵		

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)
صورت جریان های نقدی
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
نقد حاصل از عملیات
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نا مشهود
جریان خالص(خروج) نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
پرداخت های نقدی بابت خرید سهام خزانه
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
پرداخت های نقدی بابت سود سهام
جریان خالص (خروج) نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
مانده موجودی نقد در ابتدای سال
تاثیر تغییرات نرخ ارز
مانده موجودی نقد در پایان سال
معاملات غیر نقدی



شرکت سرمایه‌گذاری
خوارزمی (سهامی عام)

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

کد پستی: ۱۹۹۷۸۴۳۶۶۵ / تلفن: ۰۲۱-۸۸۵۶۹۲۸۳ / فکس: ۰۲۱-۸۸۵۶۹۲۷۹

تلفن امور سهام: ۰۲۱-۸۸۶۸۰۷۷۲ / فکس امور سهام: ۰۲۱-۸۸۶۸۲۰۳۱

k h a r a z m i . i r

هزارو

پهزارو