



شرکت سرمایه‌گذاری
خوارزمی (سهامی عام)

گزارش عملکرد سال مالی
منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸



۵	پیام هیات مدیره
۶	پیام مدیرعامل

بخش ۱- مروری بر وضعیت اقتصاد جهان و ایران ۹

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

بخش ۲- تاریخچه و گزارش عملکرد شرکت سرمایه گذاری خوارزمی ۱۳

۱۴	شرکت سرمایه گذاری خوارزمی در یک نگاه
۱۴	ترکیب سهامداری شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۳/۳۱
۱۵	نظام راهبری شرکتی
۱۶	اعضای هیات مدیره
۱۶	محیط حقوقی شرکت
۱۶	ساختار نیروی انسانی
۱۷	گزیده اطلاعات مالی شرکت اصلی
۱۷	گزیده اطلاعات مالی گروه
۱۸	اهم اقدامات و دستاوردهای گروه
۱۹	برنامه های آتی گروه
۲۰	خلاصه وضعیت پرتفوی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۳/۳۱
۲۲	شرکت های فرعی گروه
۲۲	شرکت های وابسته گروه

بخش ۳- گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی ۲۵

بخش ۴- صورتهای مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی ۳۳

ثروت آفرینی پایدار برای نسلها

شرکت توسعه معادن صدر جهان (سهامی خاص)

◀ معدن طلای شادان



شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه (سهامی خاص)

تولیدکننده نیروگاه های مقیاس کوچک

پیام هیات مدیره



خدای متعال را سپاسگزاریم که سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸، سالی پر فراز و نشیب در حوزه‌های اقتصادی کشور را با تکیه بر توانمندی مدیران و کارکنان گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی و حمایت سهامداران محترم با موفقیت پشت سر نهادیم. در بررسی شاخص‌های عملکردی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی شاهد رشد ۷۳ درصدی سود خالص، رشد ۵ درصدی حقوق صاحبان سهام، رشد ۲ درصدی ارزش دفتری دارایی‌ها و رشد ۴۹ درصدی خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت بوده‌ایم. شکری دیگر که در پایان سال مالی گذشته بازدهی سالانه حدود ۸۵ درصدی، عاید سهامداران محترم شده است. در فضای کسب و کار اقتصادی پرنوسان کشور که عمدتاً متأثر از خروج آمریکا از برجام در بهار ۱۳۹۷ بوده است، شاهد نوسانات شدید نرخ ارز و رشد فزاینده قیمت‌ها در بازارهای غیرمتشکل موازی بازار سرمایه همچون بازارهای ارز، طلا و مسکن طی سال مالی گذشته بودیم، از این روی رویکرد تحکیم برنامه محوری مدنظر هیأت مدیره قرار گرفت. بر این اساس، در راستای نیل به اهداف راهبردی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، برنامه‌های کوتاه مدت و میان مدت بر اساس شرایط اقتصادی فعلی کشور و شرکت، در قالب اولویت‌های راهبردی سازماندهی شد تا قوای گروه با تکیه بر اعتماد سهامداران محترم و توان مدیران و کارکنان خدمت گروه بر دستیابی به اهداف مذکور تمرکز یابد.

برخی از مهمترین دستاوردهای گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی طی سال مالی گذشته بر اساس اولویت‌های راهبردی عبارتند از: آغاز بازنگری در برنامه راهبردی گروه، تدوین برنامه‌های شش ماهه و دو ساله مدیریت پرتفوی، اجرای بخشی از تفاهم‌نامه امهال تسهیلات شرکت توسعه برق و انرژی سپهر، تلاش برای وصول مطالبات گروه، برنامه‌ریزی و آغاز عملیات مدیریت تسهیلات گروه، تقویت نظام‌های نظارتی و پایشی بر شرکت‌ها اعم از نظام‌های عملیاتی و نظام‌های مالی، پیگیری امور حقوقی شرکت‌های گروه، راه‌اندازی و بهره‌برداری از طرح ۲۵ مگاواتی نیروگاه تنکابن و پیشرفت قابل ملاحظه در طرح توسعه و انتقال شرکت سینادارو.

همچنین، استفاده بهینه از منابع گروه، تشکیل کمیته پایش در خصوص نظارت بر امور شرکت‌هایی که در حال اجرای طرح‌های توسعه‌ای هستند، استقرار نظام‌های حاکمیت شرکتی و اجرای دستورالعمل‌های آن، فعال شدن کمیته‌های انتصابات و نظارت بر امور راهبردی، توانمندسازی نیروهای انسانی از طریق آموزش، تقویت و راه‌اندازی مجدد کانال‌های ارتباطی شرکت با ذی‌نفعان و در نهایت برنامه‌ریزی برای اصلاح ساختار مالی گروه از اهم برنامه‌هایی است که در سال مالی گذشته پیگیری و اجرا شد.

در ادامه مسیر پر فراز و نشیب اقتصاد ایران طی سال مالی آتی، ضمن تلاش برای اجرای کامل موضوع امهال، ارتقاء ساختار عملیاتی و سازمانی شرکت، اجرای عملیاتی مولدسازی دارایی‌های گروه، تکمیل طرح‌های توسعه‌ای گروه، توسعه فعالیت‌های شرکت‌های گروه در حوزه‌های انرژی و معدن، برنامه‌ریزی جهت بهبود ساختار مالی گروه و نیز ارتقاء سرمایه اجتماعی و پویایی گروه، امید است با اتکال به خداوند بزرگ بتوانیم گام‌های استوار دیگری در راستای تحقق شعار «ثروت آفرینی پایدار برای نسل‌ها» برداریم و در این راه چون گذشته با تکیه بر اعتماد سهامداران محترم پیش خواهیم رفت.

پیام مدیر عامل

اقتصاد کشور در ماه‌های پایانی سال ۹۷ بعد از یک دوره پرفراز و نشیب در مسیر ثبات قرار گرفت و این روند در فصل بهار سال جاری نیز ادامه داشت و با کاهش هیجانات حاکم بر بازارهای غیر رسمی سکه و دلار، منابع مالی بیشتری به سمت بازار سرمایه روانه شد و خوشبختانه این بازار در سال جاری در مسیر رشد و بالندگی قرار گرفته است.

در چنین شرایطی، گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی به عنوان یکی از معتبرترین گروه‌های سرمایه‌گذاری کشور، با درک اهمیت امانت‌داری نسبت به سرمایه‌های هزاران سهامدار شرافتمند و صبور، تمام توان و تلاش خود را برای افزایش ارزش سهام و سودآوری شرکت به کار بسته است.

گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی از اواخر سال ۱۳۹۲ به موازات شکل‌گیری توافقات برج‌مجموعه و همسو با افق‌های روشن ظاهر شده در برابر اقتصاد ایران، با نشاط، پرتحرک و امیدوار به میدان آمد و با تدوین برنامه راهبردی هفت ساله با تمام قوا در عرصه فرصت‌آفرینی برای سهامداران خود به تلاش و تکاپو پرداخت و به تدریج گام‌های بلندی برای «ثروت‌آفرینی پایدار برای نسل‌ها» به پیش برداشت؛ اما از حدود ۲ سال پیش به این سو، همزمان با وزش بادهای ناموافق در مسیر برج‌مجموعه و بروز تکان‌های ویرانگر در پیکره اقتصاد ملی، چاره‌ای جز اتخاذ تدابیر متناسب نداشت، تدابیری همه‌جانبه که بتواند مانع از تاثیر عوارض مخرب این فشارها بر حیات پویای شرکت شود.

در این راستا گروه خوارزمی به سهم خود و همسو با جهت‌گیری‌های کلان کشور، با درک به موقع این شرایط، در گام نخست، تجدید نظر در برنامه راهبردی خود را با نگاه واقع‌بینانه و خلاق در دستور کار قرار داد که برخی از مشخصه‌های اصلی این سمت‌گیری‌ها عبارتند از: «عدم تمرکز سرمایه‌گذاری‌ها در یک حوزه و تنوع‌بخشیدن به سبد سرمایه‌گذاری‌ها به گونه‌ای که توان گروه برای مقابله با چالش‌های احتمالی افزایش یابد.

«تمرکز بر حوزه‌هایی از سرمایه‌گذاری که در شرایط تشدید تحریم‌ها از قابلیت انعطاف‌پذیری بیشتری برخوردارند.
«توجه بیشتر به حوزه‌های اقتصادی دارای تقاضاهای گسترده و بالقوه در سطح ملی و منطقه‌ای و فرصت‌های صادراتی (نظیر صنعت دارو).
«توسعه سرمایه‌گذاری در حوزه «معادن» در چارچوب برنامه‌های میان‌مدت و بلندمدت برای صیانت از دارایی‌های سهامداران و دورنگه داشتن آن از گزند تندبادهای مقطعی در اقتصاد.

«برنامه‌ریزی برای حفظ و گسترش دارایی‌های ارزشمند گروه به ویژه در حوزه صنعت برق و ابلاغ راهبردهای مشخص برای تدوین برنامه‌های عملیاتی سالانه در شرکت‌ها.

«برنامه‌ریزی و تشکیل کمیته وصول مطالبات و تمرکز بر وصول حدود ۱۰ هزار میلیارد ریال مطالبات شرکت توسعه برق و انرژی سپهر.
«ارتقاء ارزش پرتفوی بورسی خوارزمی به ۲۲ هزار میلیارد ریال، به عنوان نمادی از ظرفیت بالای یک هلدینگ معتبر برای سرمایه‌گذاری مطمئن در بازار سرمایه.

«بهره‌برداری کامل از طرح ۲۵ مگاواتی نیروگاه تنکابن توسط شرکت نیرو پارسه.
«پیشرفت قابل ملاحظه در طرح توسعه شرکت لابراتوارهای سینا دارو.
«توسعه ابزارهای مالی نوین اعم از تأسیس صندوق‌های جدید سرمایه‌گذاری مانند صندوق درآمد ثابت دارا توسط شرکت سبدگردان الگوریتم و بهبود شاخص‌های عملکردی در شرکت‌های واسطه‌گری مالی گروه در شرکت‌هایی مانند سرمایه‌گذاری آتی نگر سپهر ایرانیان و کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی.

«اقدامات موثر برای تقویت ارتباط با ذینفعان از جمله سهامداران محترم.
«تلاش مستمر در ارتقاء فرهنگ سازمانی بر مبنای باورهای حرفه‌ای و ارتقای دانش و روحیات سرمایه‌های انسانی.



در کنار این موارد ورود به حوزه های جدید سرمایه گذاری نیز در دستور کار قرار گرفت تا سودآوری شرکت افزایش یابد. در این راستا برنامه های کوتاه مدتی تدوین شد که بخشی از آنها در حال اجراست. یکی از این برنامه ها، برنامه عملیاتی ۶ ماهه گروه سرمایه گذاری خوارزمی و شرکت های تابعه است که این برنامه بعد از تایید هیات مدیره محترم ابلاغ و اجرایی شده است. تشکیل کمیته پایش، متشکل از معاونت های تخصصی با هدف نظارت موثر بر طرح های توسعه ای و کمک به برون رفت از برخی تنگناهای احتمالی در شرایط تشدید تحریم ها، از دیگر تدابیر اتخاذ شده به شمار می رود.

این همه یادآوری شد تا بر این نکته کلیدی تاکید شده باشد که عزم و اراده برای توسعه سرمایه گذاری ها در گروه خوارزمی، امری است جدی و متکی بر برنامه ریزی واقع بینانه به پشتوانه برخورداری از نیروهای کارآمد، با فرهنگ سازمانی منسجم و مبتنی بر تخصص، تجربه، صداقت، صمیمیت و پویایی.

این پشتوانه، همچنین از منبعی معنوی سیراب می شود و آن احساس مسئولیتی آگاهانه است برای امانتداری از منابع هزاران سهامدار حقیقی که دارایی های کوچک و متوسط خود را با حسن ظن و اعتماد به «شرکت سرمایه گذاری خوارزمی» سپرده اند. وظیفه ما است که با توکل بر پروردگار یکتا، هوشمندی، تدبیر، صداقت و آینده نگری، همواره شایسته این اعتماد گران سنگ باقی بمانیم و دشواری های راه را برای تحقق آرمان های بلندمان بر خود هموارسازیم.

در پایان لازم می دانم از همراهی و راهبری عالمانه هیات مدیره محترم گروه سرمایه گذاری خوارزمی صمیمانه سپاسگزاری کنم.

سیدرضا موسوی



شرکت لابراتوارهای سینا دارو (سهامی عام)

مروری بر وضعیت
اقتصادی جهان و ایران



مروری بر وضعیت اقتصادی جهان

مطابق گزارش ماه آوریل ۲۰۱۹ صندوق بین‌المللی پول، در آغاز سال ۲۰۱۸ میلادی رشد اقتصادی جهان در حدود ۳/۹ درصد برای سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ پیش‌بینی می‌شد، لیکن با تغییر بسیاری از متغیرهای اقتصادی همچون تشدید تنش‌های تجاری آمریکا-چین، فشارهای اقتصاد کلان در کشورهای ترکیه و آرژانتین، اختلالات در بخش خودروی آلمان، اعمال سیاست‌های سختگیرانه اعتباری توسط دولت چین و تنگناهای مالی همراه با متوقف کردن سیاست پولی انبساطی در اقتصادهای پیشرفته که جملگی بر ضعیف شدن قابل ملاحظه رشد اقتصاد جهانی به ویژه در نیمه دوم سال ۲۰۱۸ مؤثر بودند، رشد اقتصاد دنیا طی سال ۲۰۱۸ به ۳/۶ درصد کاهش پیدا کرد.

طبق گزارش ماه اکتبر صندوق بین‌المللی پول، انتظار می‌رود شاهد کاهش رشد اقتصاد جهان به ۳ درصد در سال ۲۰۱۹ باشیم. پیش‌بینی‌ها از کاهش رشد اقتصادی و تورم جهانی و در نهایت ضعف فعالیت در اقتصاد دنیا حکایت می‌کند. روند افزایشی سرمایه‌گذاری و تقاضا برای کالاهای مصرفی بادوام در کشورهای پیشرفته و اقتصادهای نوظهور متوقف شده است، به‌نحوی که بنگاه‌های اقتصادی و خانوارها هزینه‌های بلندمدت خود را به تعویق انداخته‌اند. در نتیجه، تجارت جهانی که عمدتاً در ماشین‌آلات و کالاهای بادوام تمرکز یافته است، تضعیف خواهد شد. از سویی دیگر، زنجیره عرضه به‌واسطه جنگ تجاری آمریکا و چین، چشم‌انداز تحریم‌های آمریکا، سرنوشت نامشخص خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا (برگزیت) و تنش‌های فزاینده ژئوپولیتیک در منطقه خاورمیانه که قیمت انرژی را دچار نوسان کرده، با تهدید مواجه است. بر این اساس، پیش‌بینی می‌شود که اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۰ شرایط متزلزلی داشته باشد. با فرض پایدار شدن شرایط در بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه و نیز در صورت پیشرفت مذاکرات آمریکا و سایر کشورها به سمت حل اختلافات در تجارت جهانی، انتظار می‌رود به رشد حدود ۳/۴ درصد دست یابد که ۰/۲ درصد کمتر از پیش‌بینی ماه آوریل صندوق بین‌المللی پول است.

شرح	۲۰۱۷	۲۰۱۸	پیش‌بینی ۲۰۱۹	پیش‌بینی ۲۰۲۰
رشد اقتصادی	جهان	۳/۸	۳/۶	۳/۴
	پیشرفته	۲/۵	۲/۳	۱/۷
	نوظهور و در حال توسعه	۴/۸	۴/۵	۴/۶
تورم	پیشرفته	۱/۷	۲	۱/۵
	نوظهور و در حال توسعه	۴/۳	۴/۸	۴/۷
حجم تجارت	جهان	۵/۷	۳/۶	۳/۲

منبع: داده‌های چشم‌انداز اقتصاد جهانی، صندوق بین‌المللی پول (IMF)، اکتبر ۲۰۱۹

مروری بر وضعیت اقتصاد ایران

فضای اقتصادی کشور و بازارهای کالا و خدمات در ایران طی سال ۱۳۹۷ عمدتاً تحت تأثیر خروج آمریکا از برجام، تشدید تحریم‌های اقتصادی و کاهش شدید صادرات نفت ایران، سیاست‌های حاکمیتی دولت در خصوص نرخ ارز و طلا و در پی آن رشد فزاینده قیمت‌ها در بازارهای ارز، طلا، خودرو و املاک و مستغلات و بازگشت نرخ تورم دو رقمی به اقتصاد ایران و به تبع آن رشد شاخص‌های قیمتی در بورس اوراق بهادار و در نهایت افزایش هزینه تأمین مالی در بازارهای سرمایه قرار داشت.

تشدید تحریم‌های اقتصادی نه تنها موجب افت صادرات نفت ایران شد، بلکه کاهش سرمایه‌گذاری خارجی و قطع همکاری شرکت‌های خودروساز و پیمانکاران حوزه نفتی و پتروشیمی را نیز در پی داشت که در نتیجه این اتفاقات، شاهد افت تولید ناخالص داخلی به میزان $(-۴/۹)$ درصد بودیم و اقتصاد بدون نفت نیز با افت $(-۲/۴)$ درصدی در سال ۱۳۹۷ مواجه شد. حجم نقدینگی نیز با رشد $۲۳/۱$ درصدی به حدود ۱۸۸۲۹ هزار میلیارد ریال در پایان اسفند ۱۳۹۷ رسید. قیمت کالا و خدمات مصرفی در سبد خانوار ایرانی نزدیک به ۲۷ درصد متورم شد تا شاهد رشد حدود ۱۹ واحد درصدی تورم مصرف کننده طی سال ۱۳۹۷ باشیم.

سال ۱۳۹۸ در شرایطی آغاز شد که با اصلاح سیاست‌های ارزی و با توجه به افزایش کنترل و بهبود مدیریت بانک مرکزی بر بازار ارز، شاهد کاهش التهابات در این بازار و حتی کاهش تدریجی نرخ ارز در بازار آزاد بودیم. این تحولات با کاهش انتظارات تورمی در اقتصاد سبب شد که از نوسانات قیمت‌ها در بازارهای دارایی (به ویژه طلا، ارز و مسکن) و کالا به شدت کاسته شود. در نتیجه، نرخ تورم ماهانه از سطوح بالای ۴ درصد در سال ۱۳۹۷ به سطح ۱ درصد و حتی کمتر از ۱ درصد کاهش یافت و در نتیجه نرخ تورم نقطه به نقطه در مهر ۱۳۹۸ به سطح ۲۸ درصد نزول کرد.

با توجه به رشد فزاینده درآمد‌های شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه ناشی از رشد نرخ ارز و تورم در کنار ریسک‌هایی که متوجه بازارهای موازی بازار سرمایه همچون بازارهای طلا، ارز، مسکن و خودرو بود و نیز با توجه به اعمال سیاست‌های کنترلی توسط نهادهای ناظر بازارهای موازی مزبور، بازار سرمایه که به بهترین مقصد نقدینگی موجود در اقتصاد تبدیل شده بود، ظرف سه ماهه ابتدایی سال ۱۳۹۸ مورد اقبال عمومی قرار گرفت و شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران طی دوره مذکور حدود $۳۱/۵$ درصد رشد کرد.

شرح/سال (ارقام به میلیارد ریال)	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
نقدینگی	۷,۸۲۳,۹۰۰	۱۰,۱۷۲,۸۰۰	۱۲,۵۳۳,۹۰۰	۱۵,۲۹۹,۸۰۰	۱۸,۸۲۸,۹۰۰
رشد نقدینگی (درصد)	۲۲/۳	۳۰/۰	۲۳/۲	۲۲/۱	۲۳/۱
تورم (درصد)	۱۴/۶	۱۱/۱	۶/۹	۸/۲	۲۶/۹
تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه	۶,۴۰۰,۷۹۶	۶,۴۳۴,۶۹۶	۷,۲۱۳,۶۹۷	۷,۴۹۶,۰۶۴	۷,۱۳۰,۲۲۵
رشد تولید ناخالص داخلی (درصد)	۲/۶	۰/۵	۱۲/۱	۳/۹	(۴/۹)
تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه بدون نفت	۵,۲۰۹,۵۲۴	۵,۲۵۱,۷۰۹	۵,۶۱۶,۴۴۹	۵,۸۷۴,۷۱۹	۵,۷۳۴,۷۰۲
رشد تولید ناخالص داخلی بدون نفت (درصد)	۳/۲	۰/۸	۶/۹	۴/۶	(۲/۴)

منبع: آمارهای منتشر شده توسط مرکز آمار ایران و بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

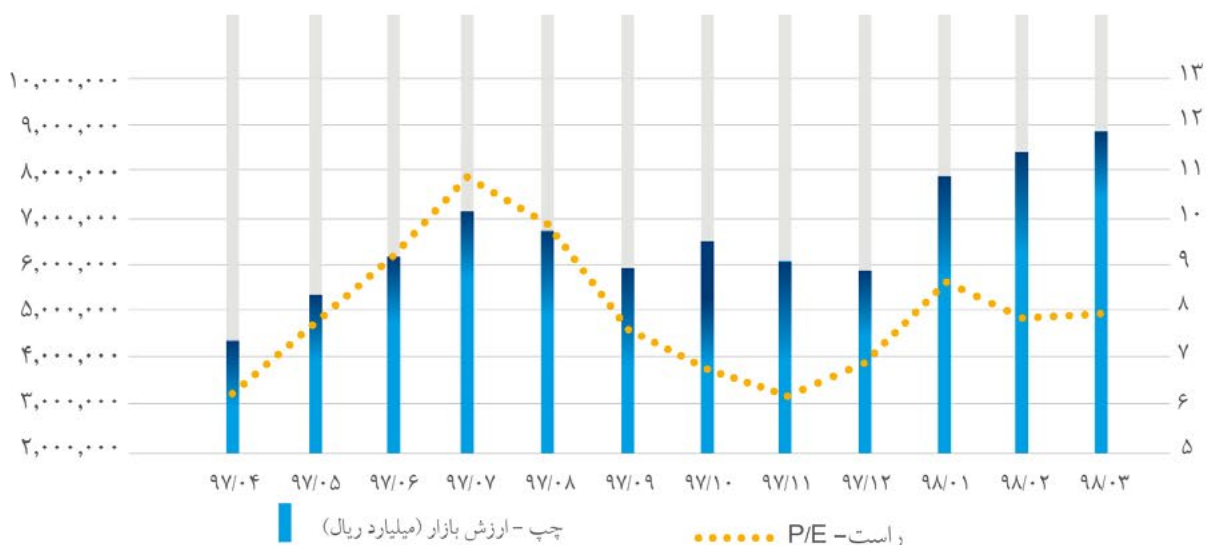
مروری بر وضعیت بازار سرمایه

طی سال مالی مورد گزارش، حجم معاملات خرد در بورس اوراق بهادار تهران با رشد ۲۲۵ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل از مرداد ۹۱۵ میلیارد سهم گذشت. ارزش معاملات خرد و ارزش کل بازار نیز همسو با حجم معاملات خرد به ترتیب با رشدهای حدود ۳۱۸ و ۱۱۲ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل مواجه شدند که در نهایت موجب رشد بیش از ۱۱۶ درصدی شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران شد.

شرح	شاخص کل بورس در پایان دوره	ارزش بازار در پایان دوره (میلیارد ریال)	حجم معاملات خرد (میلیون سهم)	ارزش معاملات خرد (میلیارد ریال)
یکساله منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۰۸,۸۷۳	۴,۲۱۲,۷۲۶	۲۸۱,۳۰۱	۶۷۵,۱۰۸
یکساله منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۲۳۴,۸۷۹	۸,۹۳۳,۱۷۴	۹۱۵,۱۶۴	۲,۸۲۲,۳۳۷
تغییر (درصد)	۱۱۶	۱۱۲	۲۲۵	۳۱۸

منبع: بولتن ماهانه عملکرد بورس اوراق بهادار تهران

همچنین همزمان با روند صعودی ارزش بازار، نسبت قیمت به عایدی (P/E) بازار با روند صعودی پرشتاب تا حدود ۱۱ واحد در ماه‌های مهر و آبان ۱۳۹۷ افزایش یافت؛ سپس با طی روند نزولی در بهمن ماه ۱۳۹۷ تا حدود ۶/۱ واحد کاهش یافت، ولی با شروع مجدد روند صعودی بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۳۹۸، متأثر از رشد نرخ ارز و انتظار فعالان بازار در کنار محدودیت‌های اعمال شده بر بازارهای موازی، بازار سرمایه بیشتر مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفت و نسبت P/E بازار نیز روندی صعودی در پیش گرفت و در خرداد ماه ۱۳۹۸ تا حدود ۸ واحد افزایش پیدا کرد.



منبع: بولتن ماهانه عملکرد بورس اوراق بهادار تهران



تاریخچه و گزارش عملکرد

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی



شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی در یک نگاه

تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام) در سال ۱۳۷۶ به منظور فعالیت در بازار سرمایه به صورت سهامی خاص تأسیس شد و در سال ۱۳۸۴ با هدف توسعه فعالیت ها و ورود به عرصه صنعت سرمایه گذاری کشور به سهامی عام تغییر یافت.

فعالیت در بازار سرمایه

سهام شرکت در سال ۱۳۸۹ در فرابورس ایران و سپس بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و هم اکنون با نماد معاملاتی وخارزم در تابلوی اصلی بازار اول بورس اوراق بهادار تهران در حال معامله است. شرکت سرمایه گذاری خوارزمی با بیش از ۵۱ درصد سهام شناور آزاد (حائز رتبه ۳۷ در میان ۴۴۷ سهام بورسی و فرابورسی) و حجم بالای معاملات سهام، در میان ۵۰ شرکت فعال بازار سرمایه قرار می گیرد که حاکی از نقدشوندگی و شفافیت مطلوب شرکت در بازار سرمایه است.

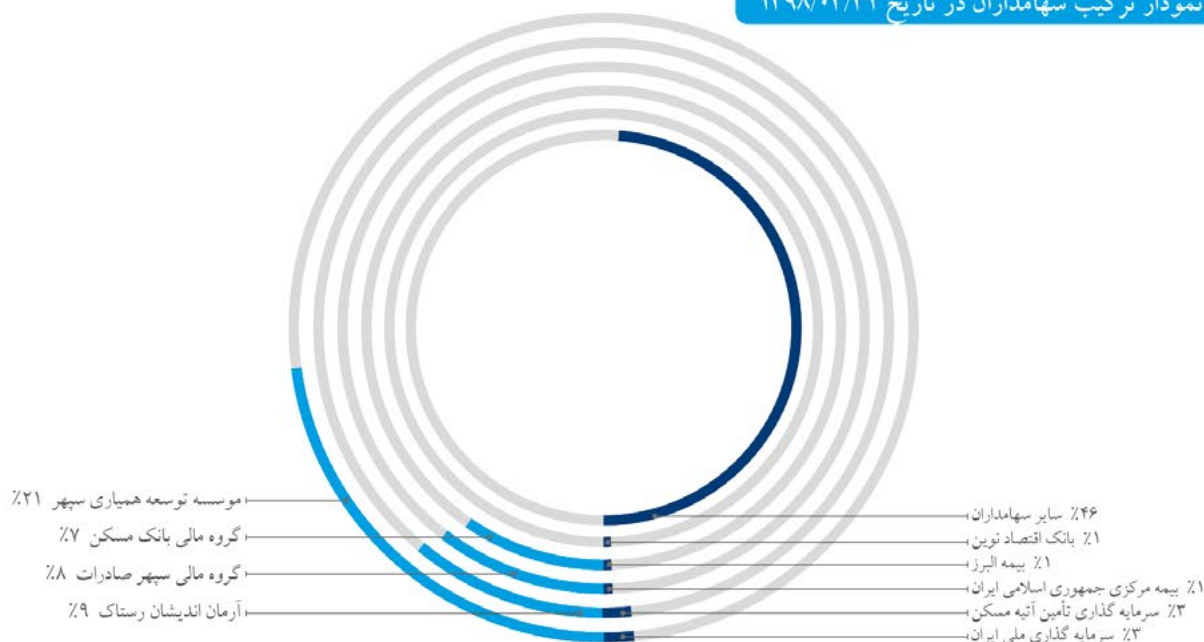
موضوع فعالیت

سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع.

سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال بوده که طی چند مرحله به مبلغ ۱۲,۵۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

نمودار ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۳۱



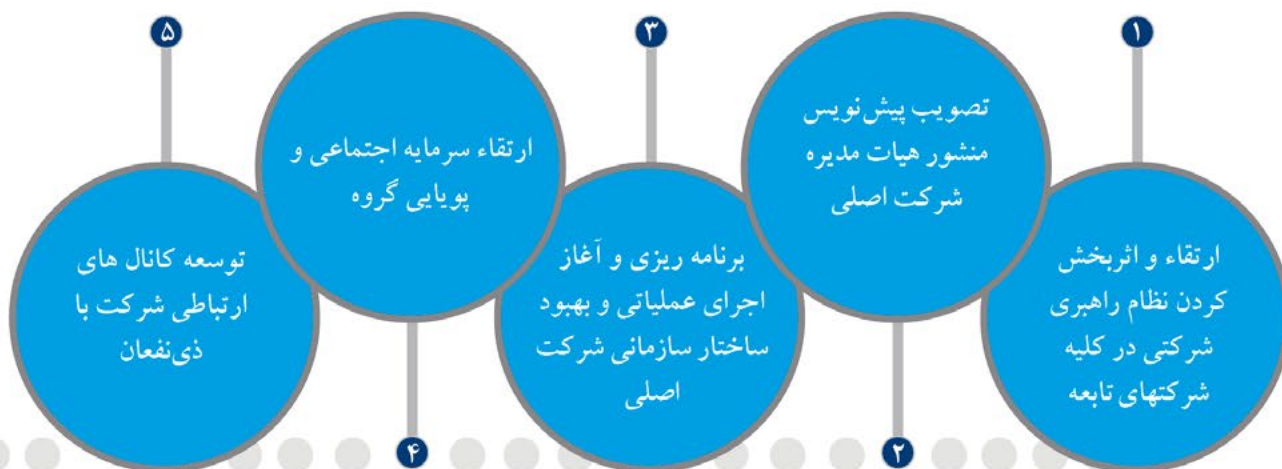
نظام راهبری شرکتی

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی در جهت رعایت حقوق سهامداران و کلیه ذینفعان، استفاده اثربخش از منابع و بهبود کارایی، پاسخگویی بهتر به کلیه ذینفعان و همچنین ارائه تصویری شفاف و مناسب از خود در بازار سرمایه، متعهد به اجرای اصول راهبری شرکتی در شرکت اصلی و شرکتهای تابعه خود می باشد. به عبارت دیگر شرکت از طریق اجرای اصول راهبری شرکتی بدنبال آن است که ساختاری برای تدوین اهداف، ابزارهای دستیابی به اهداف مزبور و همچنین نحوه نظارت بر مدیران، را فراهم نماید. بدیهی است با اجرای اصول راهبری شرکتی اعتماد عمومی به این شرکت افزایش می یابد که نتیجه آن افزایش ارزش شرکت خواهد بود.

در این راستا شرکت سرمایه گذاری خوارزمی اقدامات زیر را طی سنوات گذشته و سال جاری به انجام رسانیده :



و برنامه آتی به شرح زیر را برای ارتقاء راهبری شرکتی در نظر دارد:



اعضای هیات مدیره

اعضای هیات مدیره	نماینده	سمت
موسسه توسعه همیاری سپهر	جواد فرششاف ماهریان	رئیس هیات مدیره
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	داریوش عظیمی سجادی	نایب رئیس هیات مدیره
شرکت آرمان اندیشان رستاک	غلامرضا دلشادی بزدی	عضو هیات مدیره
شرکت کارت ایران	امیر مهدی امینیان	عضو هیات مدیره
شرکت امید آیندگان سپهر	سیدرضا موسوی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل

محیط حقوقی شرکت

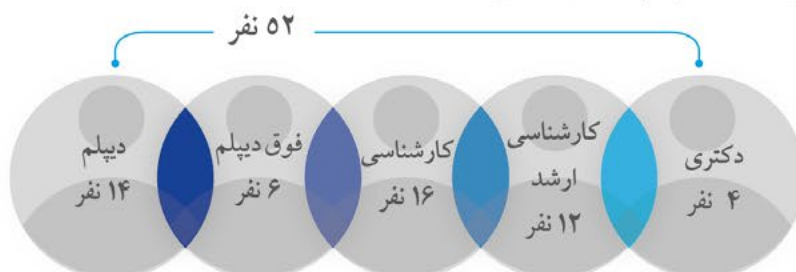
مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از:

قوانین و مقررات عمومی کشور

- قانون تجارت
- قوانین و مقررات بازار اوراق بهادار
- قانون مالیاتهای مستقیم
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون مدنی
- سایر قوانین مرتبط (اعم از قوانین برنامه های توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی کشور، قوانین بودجه ای کشور و غیره)

مصوبات و مقررات داخلی شرکت

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی شرکت
- مصوبات هیات مدیره شرکت
- دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
- سایر آیین نامه های اداری و اجرایی شرکت



ساختار نیروی انسانی

گزیده اطلاعات مالی گروه

گزیده اطلاعات مالی شرکت اصلی

حجم سرمایه گذاری ها	بدون تغییر	۲۰,۷۹۳,۴۵۶ ۲۰,۷۹۸,۷۳۰	۱۲,۷۷۱,۶۵۶ ۱۲,۵۳۰,۲۹۷	%۲
جمع دارایی ها	%۲	۲۴,۷۶۱,۱۹۳ ۲۴,۳۵۸,۴۰۵	۵۴,۴۲۰,۹۹۳ ۶۱,۳۸۸,۵۰۳	(%۱۱)
جمع بدهی ها	(%۵)	۷,۳۱۳,۱۰۸ ۷,۶۶۹,۷۵۶	۳۶,۴۱۵,۱۰۵ ۴۴,۹۵۹,۲۸۲	(%۱۹)
سرمایه	بدون تغییر	۱۲,۵۰۰,۰۰۰ ۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰ ۱۲,۵۰۰,۰۰۰	بدون تغییر
جمع حقوق صاحبان سهام	%۵	۱۷,۴۴۸,۰۸۵ ۱۶,۶۸۸,۶۴۹	۱۸,۰۰۵,۸۸۸ ۱۶,۴۲۹,۲۲۱	%۱۰
درآمدهای عملیاتی	%۲۸	۲,۴۹۷,۷۷۷ ۱,۹۵۱,۸۱۹	۱۲,۰۱۵,۵۱۷ ۹,۸۳۶,۲۲۵	%۲۲
سود عملیاتی	%۲۳	۲,۲۱۷,۲۵۶ ۱,۸۰۱,۶۹۳	۵,۶۶۷,۰۴۲ ۳,۰۶۹,۵۳۰	%۸۵
سود خالص	%۷۳	۱,۳۸۴,۴۳۵ ۸۰۲,۰۸۲	۱,۹۷۹,۷۴۹ ۲۲۴,۲۷۹	%۷۸۳

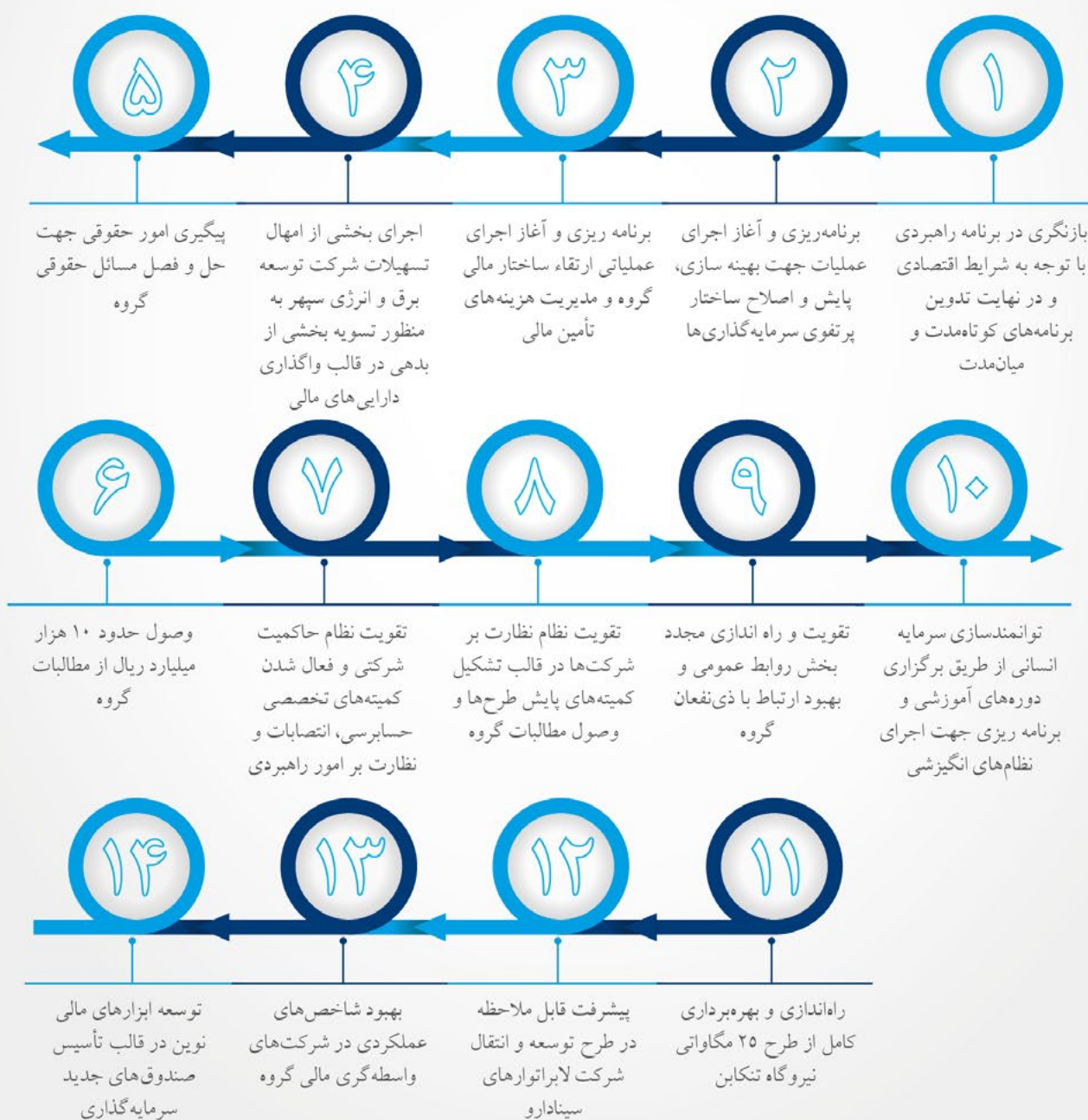
(ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۰۳/۳۱
۱۳۹۷/۰۳/۳۱

اهم اقدامات و دستاوردهای گروه سرمایه گذاری خوارزمی

با توجه به شرایط اقتصادی کشور طی سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۳۹۸، تحکیم رویکرد برنامه محوری مدنظر هیأت مدیره قرار گرفت به نحوی که در راستای دستیابی به اهداف راهبردی، برنامه‌های کوتاه‌مدت بر اساس شرایط اقتصادی جهان و ایران در قالب اولویت‌های راهبردی سازمان‌دهی شد.

همچنین، در اجرای برنامه‌ریزی‌های انجام شده در قالب سرفصل‌های کلی برنامه‌های آتی به شرحی که در گزارش عملکرد سال گذشته تبیین شد، از جمله مهمترین اقدامات و دستاوردهای گروه می‌توان به موارد ذیل اشاره کرد:



برنامه های آتی گروه سرمایه گذاری خوارزمی

۱ اجرای کامل توافقنامه امهال
شرکت توسعه برق و انرژی سپهر

۵ تکمیل طرح های توسعه ای
شرکت های گروه (لابراتوارهای
سینادار، تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه
و توسعه معادن صدر جهان)

۲ ارتقاء ساختار عملیاتی و سازمانی
شرکت سرمایه گذاری خوارزمی

۶ ساماندهی مسائل حقوقی گروه

۳ اجرای برنامه مدون عملیاتی
مدیریت پرتفوی بورسی

۷ توسعه عملیات اکتشاف و
بهره برداری از معادن

۴ مولدسازی دارایی های گروه

۸ ارتقاء سرمایه اجتماعی و
پویایی گروه

خلاصه وضعیت پرتفوی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۳۱

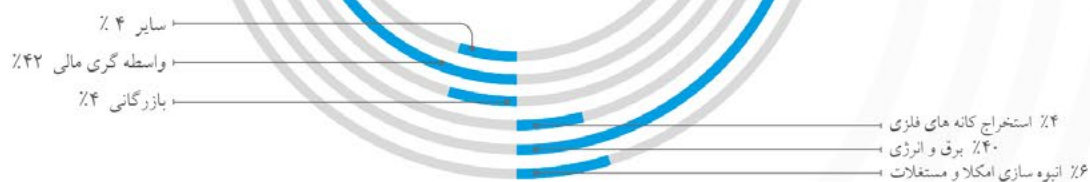


جمع پرتفوی پذیرفته شده در بورس

۲۲,۲۷۴,۶۹۸ میلیون ریال (ارزش بازار)



شرکت سرمایه‌گذاری
خوارزمی (سهامی عام)

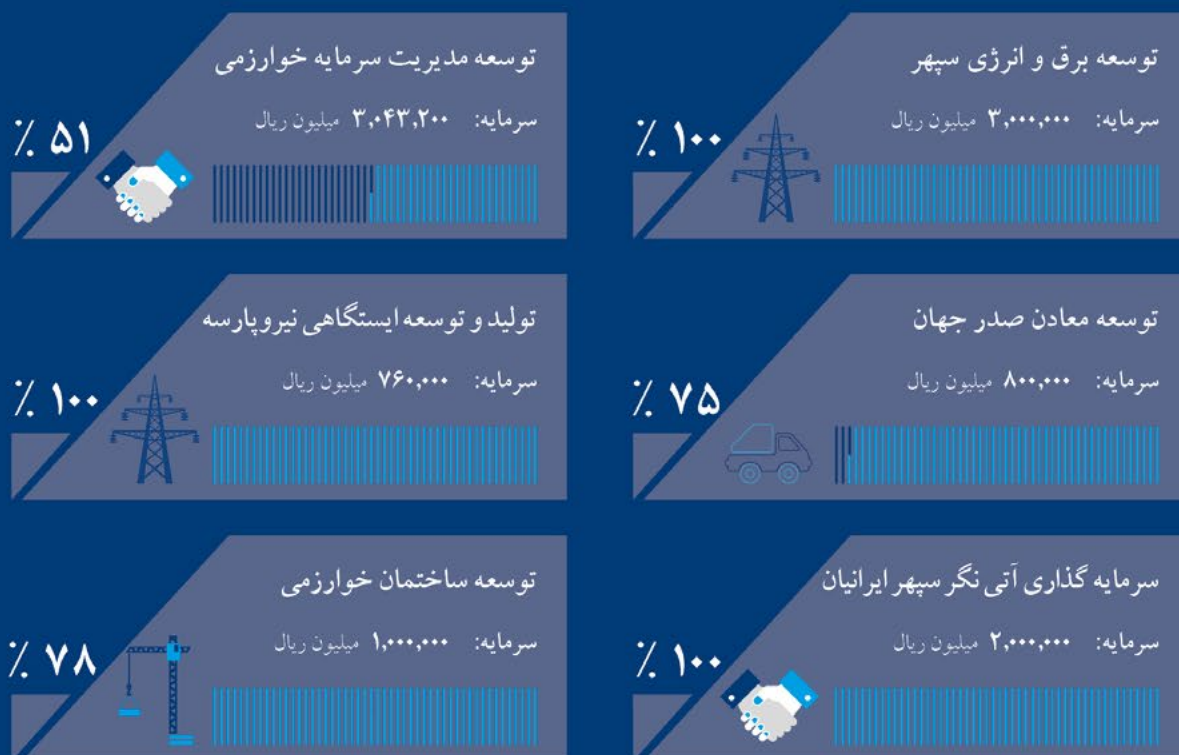


جمع پرتفوی خارج از بورس

۹,۲۸۳,۹۳۹ میلیون ریال (بهای تمام شده)

سرمایه گذاری خوارزمی

شرکت های فرعی گروه سرمایه گذاری خوارزمی



شرکت های وابسته گروه سرمایه گذاری خوارزمی







شرکت توسعه برق و انرژی سپهر (سهامی عام)

◀ نیروگاه شهید منتظر قائم

گزارش حسابرس مستقل
وبازرس قانونی
برای سال مالی منتهی به
۳۱ خردادماه ۱۳۹۸



**گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
به مجمع عمومی عادی سالانه 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 ترازنامه‌ها به تاریخ ۳۱ خرداد ۱۳۹۸ و صورتهای سود و زیان، سود و زیان جامع و جریان وجوه نقد آن برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، همراه با یادداشت‌های توضیحی ۱ تا ۴۴ پیوست، توسط این موسسه حسابرسی شده است.

مسئولیت هیئت‌مدیره در قبال صورتهای مالی

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

مسئولیت حسابرس و بازرس قانونی

۳- مسئولیت این موسسه، اظهارنظر نسبت به صورتهای مالی یاد شده براساس حسابرسی انجام شده طبق استانداردهای حسابرسی است. استانداردهای مزبور ایجاب می‌کند این موسسه الزامات آیین رفتار حرفه‌ای را رعایت و حسابرسی را به گونه‌ای برنامه‌ریزی و اجرا کند که از نبود تحریف با اهمیت در صورتهای مالی، اطمینان معقول کسب شود. حسابرسی شامل اجرای روشهایی برای کسب شواهد حسابرسی درباره مبالغ و دیگر اطلاعات افشا شده در صورتهای مالی است. انتخاب روشهای حسابرسی، به قضاوت حسابرس، از جمله ارزیابی خطرهای تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه در صورتهای مالی، بستگی دارد. برای ارزیابی این خطر، کنترل‌های داخلی مربوط به تهیه و ارائه صورتهای مالی به منظور طراحی روش‌های حسابرسی مناسب شرایط موجود، و نه به قصد اظهار نظر نسبت به اثر بخشی کنترل‌های داخلی واحد تجاری، بررسی می‌شود. حسابرسی همچنین شامل ارزیابی مناسب بودن رویه‌های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری انجام شده توسط هیئت‌مدیره و نیز ارزیابی کلیت ارائه صورت‌های مالی است. این موسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده، برای اظهارنظر مشروط نسبت به صورتهای مالی، 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 و سایر موارد لازم را به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام گزارش کند.

مبانی اظهار نظر مشروط

۴- اهم موارد مشاهده شده درخصوص صورتهای مالی تلفیقی گروه بشرح ذیل می‌باشد :

۴-۱- صورتهای مالی تلفیقی گروه مشتمل بر اقلام صورتهای مالی شرکت فرعی خوارزمی اینوستمنت (واحد مستقل خارجی) و نیز ارزش ویژه شرکت‌های وابسته واسپاری سپهر پارس پایا بوده که تا تاریخ این گزارش اطلاعات و مستندات حسابرسی شده شرکت‌های مذکور ارائه نشده است. تعیین آثار احتمالی ناشی از دریافت صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت‌های مزبور بر صورتهای مالی مورد رسیدگی برای این مؤسسه میسر نمی‌باشد.

۴-۲- در محاسبه سهم از خالص دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت بیمه سرمد (شرکت وابسته) آثار بندهای گزارش حسابرسی شرکت فوق‌الذکر بابت شناسایی ذخیره برگشت حق بیمه و ذخیره فنی تکمیلی و خطرات طبیعی در حسابها ب مبلغ ۳۸۸ میلیارد ریال و نیز عدم شناسایی مبلغ ۸۵ میلیارد ریال سهم حق بیمه اتکایی اجباری صادره در رشته آتش‌سوزی، لحاظ نگردیده است، هرچند تعدیل صورتهای مالی در این ارتباط ضروری بنظر می‌رسد، لیکن بدلیل عدم ارائه مستندات کافی در این ارتباط، تعیین آثار دقیق آن بر صورتهای مالی مورد گزارش در شرایط حاضر برای این مؤسسه میسر نمی‌باشد.

۴-۳- محاسبات سهم اقلیت بابت شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان (شرکت فرعی) در سال مورد گزارش بر مبنای ۲۴,۷ درصد (سال قبل ۳۹,۷ درصد) صورت پذیرفته، لازم بذکر آنکه سرمایه شرکت فوق در سال مورد گزارش از مبلغ ۱ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته که به دلیل عدم شرکت دو نفر از سهامداران حقیقی (با درصد سهام ۲۰ درصد) در افزایش سرمایه، درصد مالکیت آنان کاهش یافته و براساس تأییدیه واصله نامبردگان، اقدام به اقامه دعوی بر علیه سهامدار عمده شرکت در رابطه با نحوه افزایش سرمایه نموده‌اند، اثرات مالی احتمالی ناشی از حل و فصل موارد فوق بر سرفصل‌های صورتهای مالی خصوصاً سهم اقلیت، در شرایط حاضر برای این مؤسسه مشخص نمی‌باشد.

۵- همانطور که در یادداشت توضیحی ۱-۱۷ صورتهای مالی بیان شده، تعدادی از اقساط تسهیلات خرید مجموعه نیروگاهی منتظر قائم مربوط به شرکت فرعی برق و انرژی سپهر در موعد مقرر تسویه نشده (۹ قسط) و باتوجه به اقدامات تشریح شده در یادداشت مذکور به رغم انتقال بخشی از دارایی‌ها (و تأیید دریافت آن در راستای توافق‌نامه امهال و امکان بخشودگی جبرانم تأخیر وفق مکاتبه دریافتی از بانک صادرات ایران)، لیکن مفاد توافق‌نامه فوق بطور کامل اجرایی نگردیده و در صورتهای مالی هزینه‌های مالی براساس اجرایی شدن کامل توافق‌نامه امهال شناسایی گردیده است. باتوجه به مفاد قرارداد اولیه و عدم اجرایی شدن کامل توافق‌نامه امهال و نیز عدم تعیین تکلیف ادعای واحد مورد گزارش در مورد موضوع ماده ۴ توافق‌نامه و نیز عدم اصلاح توافق‌نامه فوق‌الذکر، اعمال تعدیلات بر صورتهای مالی مورد گزارش و کفایت افشاهای لازم در این ارتباط ضروری بنظر می‌رسد، لیکن تعیین میزان دقیق آن منوط به مشخص شدن نتایج پیگیری‌های شرکت درخصوص توافقات نهایی فیما بین با بانک صادرات ایران می‌باشد.

۶- باتوجه به یادداشت توضیحی ۱۵ صورتهای مالی و برگ‌های تشخیص و قطعی صادره، در ارتباط با مالیات عملکرد سنوات ۱۳۹۲ الی ۱۳۹۶ شرکت‌های گروه جمعاً مبلغ ۷۶۱ میلیارد ریال کسری ذخیره مالیاتی وجود دارد. مضافاً بابت مالیات برارزش افزوده و تکلیفی گروه (موضوع مندرج در یادداشت توضیحی ۵-۴۰ صورتهای مالی) بترتیب بمبالغ ۱۰ و ۱۷۰ میلیارد ریال مطالبه گردیده که بدون انعکاس ذخیره در این ارتباط نسبت به آن اعتراض شده و موضوع در جریان پیگیری است. باتوجه به مراتب فوق و در نظر گرفتن ضوابط و مقررات مالیاتی، هر چند احتساب ذخیره از بابت بخشی از موارد فوق در حسابها ضروری است، لیکن باتوجه به اعتراض به برگ‌های تشخیص و قطعی صادره، تعیین مبلغ بدهی قطعی، موکول به اعلام نظر نهایی مراجع ذیربط می‌باشد. موضوعات فوق صرفنظر از قابلیت یا عدم قابلیت وصول بمبالغ منظور شده بعنوان پیش‌پرداخت مالیات عمدتاً بابت شرکت فرعی برق و انرژی سپهر، بشرح یادداشت توضیحی ۷ صورتهای مالی بوده است.

۷- سرفصل دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری و پیش‌پرداخت‌های گروه در مجموع شامل مبلغ ۱۵۶,۲ میلیارد ریال اقلام راكد و انتقالی از سنوات قبل بوده که پیگیری‌های انجام شده، شامل دعاوی حقوقی درخصوص برخی از موارد، منجر به وصول یا تسویه آنها نشده و از این بابت ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول نیز در حسابها منظور نگردیده است. مضافاً آنکه شرکت توسعه مدیریت خوارزمی (شرکت فرعی) علیرغم انقضای سررسید تسهیلات دریافتی از بانک پاسارگاد در غیاب الحاقیه و یا تمدید مدت تسهیلات مزبور، هزینه مالی و جرائم تأخیر در بازپرداخت تسهیلات دریافتی را برای سال مالی قبل و سال مورد گزارش به طور کامل شناسایی ننموده که طبق محاسبات بعمل آمده هزینه مالی و جرائم بمبلغ ۷۶ میلیارد ریال می‌باشد. باتوجه به مراتب فوق، انجام تعدیلات و تخصیص ذخیره اضافی درخصوص مطالبات و تسهیلات فوق ضروری بنظر می‌رسد، لیکن تعیین میزان دقیق آن پس از قطعیت نتایج اقدامات شرکت بابت وصول مطالبات و نیز پیگیری‌های انجام شده بابت تعیین تکلیف بخشودگی جرائم مطالبه شده و استمهال تسهیلات دریافتی مزبور، امکان‌پذیر می‌باشد.

۸- اهم موارد مشاهده شده درخصوص شرکت فرعی توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص) بشرح ذیل می‌باشد:
۸-۱- تأییدیه‌های درخواستی از شرکت‌های زیگورات آسیا گروه و فریز هند تا تاریخ این گزارش دریافت نگردیده است. توضیح آنکه براساس آخرین تأییدیه‌های دریافتی از شرکت‌های مزبور در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به ترتیب معادل مبالغ ۳۰۲ میلیارد ریال و ۲۵۴ میلیارد ریال مغایرت نامساعد نسبت به خالص مانده بستانکاری شرکت‌های مذکور در صورتهای مالی وجود دارد و شرکت از بابت اختلافات فیما بین طرح دعوی نموده است. علاوه بر آن تعدادی تأییدیه‌های درخواستی از سایر شرکت‌های طرف حساب، جمعاً معادل ۷۳,۷ میلیارد ریال مانده بدهکاری و ۲۲۷ میلیارد ریال مانده بستانکاری، بلاپاسخ بوده است. تعیین آثار مالی ناشی از تعدیلات احتمالی که در صورت رفع مغایرات فوق و حل و فصل حسابهای فیما بین و دریافت سایر تأییدیه‌های درخواستی بر صورتهای مالی مورد گزارش ضرورت می‌یافت، در شرایط حاضر برای این موسسه امکان‌پذیر نمی‌باشد.

۸-۲- بشرح یادداشت توضیحی ۵-۱-۵ صورتهای مالی، شرکت در سال ۱۳۹۰ شش‌دانگ یک قطعه زمین موسوم به شقایق را به مبلغ ۶۵۰ میلیارد ریال را به شخصی حقیقی واگذار نموده و در مبادعه‌نامه فیما بین طرفین توافق نمودند که مبلغ ۱۵۶ میلیارد ریال از ثمن معامله با بدهی شرکت به شخصی ثالث تهاتر و باقیمانده ثمن معامله به مبلغ ۴۹۴ میلیارد ریال نیز بابت عوارض پروژه هما به شهرداری پرداخت و تسویه گردد. طی سالهای ۹۰ الی ۹۳ بدون وجود اسناد و مدارک کافی مبنی بر پرداخت عوارض شهرداری توسط ایشان، طلب از خریدار در دفاتر شرکت توسعه ساختمان خوارزمی به طور کامل تسویه گردیده، اما طبق استعلام دریافتی از شهرداری بدلیل عدم پرداخت کامل وجه توسط خریدار، لذا طی سال مورد گزارش معادل ۳۱۵ میلیارد ریال بعنوان طلب از ایشان در حسابها منظور و ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول نیز به همین میزان در نظر گرفته شد که هر دو سند مذکور به طرفیت املاک در جریان ساخت از بابت پروژه هما بوده است. طبق تأییدیه دریافتی از وکیل شرکت، علیه خریدار زمین و سایر مسئولین مربوط از طریق دادگاه طرح دعوی شده که نتیجه آن تا تاریخ این گزارش مشخص نشده است. در نتیجه، از بابت ۳۱۵ میلیارد ریال از مبالغ منظور شده در سر فصل موجودی املاک بابت پروژه هما و دلایل در نظر گرفتن ذخیره کامل برای خریدار، مدارک و مستندات پشتیبان، به این موسسه ارائه نشده است.

۸-۳- طلب از شرکت سرمایه‌گذاری سپهر تهران به عنوان شریک و کارفرما در خصوص پروژه سپهر خوارزمی بشرح یادداشت توضیحی ۷-۱-۵، به مبلغ ۱۰۱ میلیارد ریال بوده که صورت وضعیت‌های مربوطه بطور کامل مورد تأیید قرار نگرفته است. از طرف دیگر بشرح یادداشت توضیحی ۱-۱-۱۴ صورتهای مالی، مانده بستانکاری شرکت سرمایه‌گذاری سپهر تهران بابت خرید سه دانگ پروژه البرز به مبلغ ۱۰۱,۸ میلیارد ریال می‌باشد که با وجود گذشت زمان قابل توجهی از سررسید اقساط بدهی، نسبت به تعیین تکلیف آن اقدام قابل توجهی به موجب قرارداد صورت نگرفته است. در این رابطه وفق صورتجلسه تنظیم شده موضوع ادعای طرفین با تعیین کارشناس رسمی دادگستری در حال تعیین تکلیف می‌باشد، که این موارد تاکنون نهایی نگردیده است. بدلیل عدم حصول نتیجه نهایی موارد مزبور، تعیین آثار دقیق آن بر صورتهای مالی مورد گزارش، در شرایط حاضر برای این موسسه امکان‌پذیر نمی‌باشد.

۸-۴- سایر موارد قابل ذکر در رابطه با املاک و پروژه‌های شرکت منعکس در سرفصل موجودی مواد و کالا (املاک) در جریان ساخت) و سرمایه‌گذاری در املاک (به شرح یادداشت‌های توضیحی ۶ و ۹) به رغم پیگیری‌های انجام شده، بقرار زیر است:

۸-۴-۱- مطابق یادداشت توضیحی ۳-۲-۶ (پروژه المپیک)، براساس قرارداد ساخت و مشارکتی با شرکت پل و ساختمان کیان مقرر شده پس از ۶ ماه از شروع عملیات اجرایی، انتقال ۵۰ درصد مالکیت پروژه بنام شرکت صورت پذیرد که به رغم پیگیری‌های شرکت و گذشت بیش از ۴۳ ماه از شروع عملیات اجرایی این مورد محقق نشده است، در این ارتباط طبق صورتجلسه اخیر با شرکت فوق‌الذکر حل موضوع از طریق کارشناسی مسائل فیمابین مطرح شده که تاکنون نتیجه آن مشخص نگردیده است.

۸-۴-۲- زمین خریداری شده پروژه ونک موضوع یادداشت توضیحی ۱-۹ صورتهای مالی، به علت اختلاف موجود در ارتباط با مالکیت پروژه، توسط مراجع قضایی بازداشت شده و تاکنون رفع بازداشت نگردیده که در این خصوص اقامه دعوی بعمل آمده و در حال رسیدگی است. مضافاً آنکه بخشی از زمین پروژه الهیه (شرح یادداشت توضیحی ۴-۲-۶ صورتهای مالی)، به مبلغ ۵۷۷ میلیارد ریال از شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران خریداری شده، اما تا تاریخ این گزارش، انتقال مالکیت رسمی آن صورت نگرفته است. همچنین بدلیل اختلافات در ادعای طرفین، اخیراً صورتجلسه‌ای با شرکت فوق‌الذکر تنظیم گردیده که طی آن مقرر شده موضوع ادعای طرفین با تعیین کارشناس رسمی دادگستری حل و فصل گردد که تاکنون این مورد نهایی نشده است.

۸-۴-۳- اقدامات انجام شده درخصوص دریافت اسناد مالکیت و رفع محدودیت نسبت به اعمال حق مالکیت قانونی و تصرف مالکانه در رابطه با زمین پروژه لاله (شرح یادداشت توضیحی ۴-۹ صورتهای مالی) خریداری شده در سال ۱۳۹۲ بمبلغ ۶۵۷ میلیارد ریال (توسط شرکت‌های توسعه مدیریت و توسعه ساختمان خوارزمی)، تا تاریخ این گزارش به نتیجه قطعی نرسیده است. به دلیل اختلاف در ماهیت مالکیت پروژه مذکور و درخواست اقاله آن، نزد مراجع قضایی اقامه دعوی شده، اما نتیجه نهایی آن تاکنون مشخص نشده است.

آثار احتمالی ناشی از موارد مطروحه به شرح بند ۸ بالا، بر صورتهای مالی مورد گزارش و نیز سرفصل سرمایه‌گذاری شرکت اصلی بابت لزوم نیاز به ذخیره کاهش ارزش، در شرایط حاضر قابل تعیین نبوده و منوط به تکمیل اطلاعات و حل و فصل نهایی اختلافات بین شرکت توسعه ساختمان خوارزمی و سایر اشخاص طرف حساب می‌باشد.

اظهار نظر مشروط

۹- به نظر این موسسه، به‌استثنای آثار موارد مندرج در بندهای ۲-۴ و ۵ الی ۷، همچنین به‌استثنای آثار احتمالی موارد مندرج در بندهای ۱-۴، ۳-۴ و ۸، صورتهای مالی یاد شده در بالا، وضعیت مالی گروه و شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۳۹۸ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی گروه و شرکت را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

تأکید بر مطلب خاص

۱۰- به شرح یادداشت توضیحی ۱-۳۰ صورتهای مالی، مطابق توافق‌نامه منعقد شده مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۰ فیمابین شرکت توسعه ساختمان خوارزمی (شرکت فرعی) و آقای سیاوش امین‌پور، قرارداد منعقد در سال ۱۳۹۴ اقاله شده و موضوع طرح دعوی علیه ایشان به صلح ختم گردیده است، که در نتیجه آن مبلغ ۶۱۶ میلیارد ریال حسابهای دریافتی ایجاد شده در سال مالی قبل با اعتقاد به اشتباه بودن شناسایی آن، کاهش یافته و به سود و زیان انباشته منظور شده است. اظهار نظر این موسسه در اثر مفاد این بند مشروط نشده است.

گزارش در مورد سایر اطلاعات

۱۱- مسئولیت "سایر اطلاعات" با هیئت‌مدیره شرکت است. "سایر اطلاعات" شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است. اظهارنظر این مؤسسه نسبت به صورتهای مالی، در برگیرنده اظهارنظر نسبت به "سایر اطلاعات" نیست و نسبت به آن هیچ نوع اطمینانی اظهار نمی‌شود. در ارتباط با حسابرسی صورتهای مالی، مسئولیت این مؤسسه مطالعه "سایر اطلاعات" به منظور شناسایی مغایرت‌های با اهمیت آن با صورتهای مالی یا با اطلاعات کسب شده در فرایند حسابرسی و یا تحریف‌های با اهمیت است. در صورتیکه این مؤسسه، به این نتیجه برسد که تحریف با اهمیتی در "سایر اطلاعات" وجود دارد، باید این موضوع را گزارش کند. همانطور که در بخش "مبانی اظهارنظر مشروط" در بالا توضیح داده شده است این مؤسسه به این نتیجه رسیده است که "سایر اطلاعات" حاوی تحریف‌های با اهمیت بشرح بندهای ۲-۴ و ۵ الی ۷ این گزارش می‌باشد. همچنین به شرح بندهای ۱-۴، ۳-۴ و ۸ این گزارش این مؤسسه به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات لازم، نتوانسته است شواهد حسابرسی کافی و مناسب درخصوص موضوعات اشاره شده در بندهای مذکور را بدست آورد از این رو این مؤسسه نمی‌تواند نتیجه‌گیری کند که "سایر اطلاعات" در ارتباط با این موضوعات حاوی تحریف با اهمیت است یا خیر.

گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی

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

۱۲- مفاد مواد ۲۴۰ و ۱۴۸ اصلاحیه قانون تجارت بترتیب درخصوص پرداخت سود سهام به سهامداران در مهلت مقرر قانونی و نیز رعایت تساوی سهامداران در توزیع سود بطور کامل رعایت نگردیده است. ضمن آنکه شواهدی مبنی بر ارسال حدود اختیارات مدیرعامل به مرجع ثبت شرکتها وفق ماده ۱۲۸ اصلاحیه قانون تجارت ارائه نگردیده است.

۱۳- مفاد ماده ۳۱ اساسنامه درخصوص معرفی به موقع شخص حقیقی نماینده اعضا حقوقی هیئت‌مدیره جهت تأیید صلاحیت حرفه‌ای به سازمان بورس اوراق بهادار رعایت نگردیده است.

۱۴- اقدامات انجام شده هیئت‌مدیره جهت انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی مورخ ۲۸ مهر ۱۳۹۷ صاحبان سهام درخصوص موارد مندرج در بندهای ۵ الی ۸ این گزارش به نتیجه قطعی نرسیده است.

۱۵- نظر مجمع عمومی عادی صاحبان سهام را هنگام تصمیم‌گیری نسبت به تقسیم سود سهام، به آثار مالی مطالب مندرج در بندهای این گزارش و همچنین این موضوع که سود قابل تقسیم تلفیقی گروه به مبلغ قابل ملاحظه‌ای کمتر از سود شرکت اصلی است، جلب می‌نماید.

۱۶- معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۴۲ صورتهای مالی، به عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت که طی سال مالی مورد گزارش انجام شده و توسط هیئت‌مدیره به اطلاع این مؤسسه رسیده، مورد بررسی قرار گرفته است. معاملات مذکور با رعایت تشریفات مقرر در ماده قانونی یاد شده درخصوص کسب مجوز از هیئت‌مدیره و عدم شرکت مدیر ذینفع در رأی‌گیری صورت پذیرفته است. به نظر این مؤسسه معاملات مزبور و معاملات با سایر اشخاص وابسته در روال خاص معاملات با شرکت‌های گروه انجام شده است.

۱۷- گزارش هیئت‌مدیره درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت، موضوع ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، که بمنظور ارائه به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام تنظیم گردیده مورد بررسی این مؤسسه قرار گرفته است. باتوجه به رسیدگی‌های انجام شده و با در نظر گرفتن موارد مندرج در این گزارش، نظر این مؤسسه به مواردی که حاکی از عدم انطباق اطلاعات مندرج در گزارش مذکور با دفاتر و اسناد و مدارک ارائه شده از جانب هیئت‌مدیره باشد، جلب نگردید.

گزارش در مورد سایر مسئولیت‌های قانونی و مقرراتی حسابرسی

۱۸- کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی شرکت، وفق دستورالعمل مصوب مورخ ۱۳۹۱/۰۲/۱۶ سازمان بورس اوراق بهادار، در تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۳۹۸ طبق الزامات سازمان بورس اوراق بهادار بررسی شده است. براساس بررسی انجام شده و باتوجه به محدودیت‌های ذاتی کنترل‌های داخلی، به‌استثنای عدم رعایت الزامات مزبور در رابطه با شناسایی و مستندسازی برخی فرایندهای عملیاتی و ارزیابی آنها و نیز بهینه‌سازی کنترل‌های داخلی متناسب با ریسک‌های شناسایی شده، این موسسه به مواردی حاکی از وجود نقاط ضعف با اهمیت کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی، طبق چارچوب فصل دوم دستورالعمل کنترل‌های داخلی مصوب سازمان بورس اوراق بهادار برخورد نکرده است.

۱۹- مفاد دستورالعمل افشاء اطلاعات شرکت‌های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و دستورالعمل انضباطی ناشران و عرضه کنندگان اوراق بهادار نزد سازمان مذکور، در رابطه با موارد ذیل رعایت نشده است.

- مفاد بند ۱۰ ماده ۷ دستورالعمل درخصوص افشای صورتهای مالی حسابرسی شده برخی از شرکت‌های فرعی و نیز اطلاعات پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها در زمان مقرر.

- مفاد بند ۶ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی مبنی بر افشا فرم اطلاعات وضعیت عملیات ماهانه برای برخی ماهها.

- مفاد ماده ۱۰ دستورالعمل درخصوص ارسال بموقع تصمیمات مجمع عمومی به مرجع ثبت شرکتها.

- مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل و تبصره آن درخصوص افشای بموقع تغییرات با اهمیت در ارتباط با تغییر ترکیب نماینده اشخاص حقوقی هیئت‌مدیره.

- مفاد مواد ۳ و ۵ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده بترتیب درخصوص حسابرسی برخی شرکت‌های فرعی و تقسیم سود بین سهامداران ظرف مهلت مقرر قانونی و برنامه زمان‌بندی اعلام شده.

- مفاد ماده ۴۹ اساسنامه شرکت درخصوص ارائه صورتهای مالی و گزارش فعالیت هیئت‌مدیره ظرف ۳ ماه پس از پایان سال مالی به بازرسی قانونی رعایت نشده است.

۲۰- مفاد مواد ۱۱، ۴۲ و ۴۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار به ترتیب مبنی بر تدوین اطلاع رسانی ساز و کارهای جمع‌آوری گزارش‌های مربوط به نقض قوانین و مقررات و نظارت بر اجرای آن، افشای موارد مورد لزوم به شرح ماده ۴۲ دستورالعمل فوق به طور کامل و همچنین ارزیابی میزان تحقق برنامه‌های راهبردی، گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت اصول راهبردی شرکتی در گزارش تفسیری مدیریت به طور کامل رعایت نشده است.

۲۱- در اجرای ماده ۳۳ دستورالعمل اجرایی مبارزه با پولشویی توسط حساب‌رسان، رعایت مفاد قانون مزبور و آئین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی مرتبط در چارچوب چک‌لیست‌های ابلاغی مرجع ذیربط و استانداردهای حسابرسی، توسط این موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته است. در این خصوص به‌استثنای معرفی مسئول مبارزه با پولشویی به سازمان بورس و اوراق بهادار و آموزش کارکنان در این ارتباط، سایر تکالیف مقرر در دستورالعمل اجرایی و قانون فوق‌الذکر بطور کامل اجرایی نگردیده است.

۲۹ مهر ۱۳۹۸

دایما رهیافت
موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
حمید خادم
خسرو واشقانی فراهانی
(۸۰۰۸۶۹)
(۹۴۲۱۹۴)
دایما رهیافت
موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
شماره ثبت: ۲۶۵۲۰



شرکت توسعه ساختمان خوارزمی (سهامی خاص)

صورت های مالی تلفیقی گروه
و شرکت اصلی برای سال مالی
منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۳۹۸



شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

توازننامه تلفیقی

در تاریخ ۲۱ خرداد ۱۳۹۸

(تجدید ارائه شده)		(تجدید ارائه شده)	
۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
بدهی ها و حقوق صاحبان سهام			
بدهی های جاری:			
۶,۳۵۱,۱۵۶	۲,۹۱۳,۲۴۴	۶,۶۸۸,۰۰۶	۱,۴۲۱,۳۱۶
۳۳۲,۵۱۹	۳۸۹,۶۳۷	۴,۳۷۶,۳۴۷	۵,۰۰۹,۳۴۹
۳,۳۱۹,۳۵۷	۱,۸۸۸,۷۴۳	۱۵,۶۶۶,۷۵۶	۶,۸۶۵,۹۷۱
۲۶,۵۵۲,۴۹۵	۱۷,۹۰۵,۹۲۴	۶,۴۳۱,۵۵۵	۶,۴۳۵,۶۳۳
۷,۷۰۱	۳۶,۳۰۹	۵۰۰,۳۴۴	۱,۰۰۹,۷۸۱
۳۶,۴۵۸,۳۲۸	۲۳,۱۳۳,۸۶۷	۳۳۶,۱۴۱	۱۳۸,۷۱۵
بدهی های غیر جاری:			
۸,۱۵۹,۶۸۹	۱۲,۸۹۹,۶۱۱	۲۷,۸۷۹,۹۴۹	۲۰,۹۶۱,۷۶۵
۳۴۱,۳۶۵	۳۸۱,۶۲۷	۱,۸۴۰,۸۹۹	۱,۹۹۲,۹۴۵
۸۵۰۱,۰۵۴	۱۳,۲۸۱,۳۲۸	۱۴۰,۷۷۵	۱۲,۶۸۹
۴۴,۹۵۹,۲۸۲	۳۶,۴۱۵,۱۰۵	۸,۱۵۳,۹۵۰	۷,۷۶۲,۳۰۷
جمع بدهی ها			
۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۲۶۱,۹۹۳	۲۲,۵۱۶,۱۵۹
(۵,۱۶۶)	(۵۵,۱۵۸)	۲۸۲,۱۲۹	۱۵۴,۱۱۸
۱,۲۱۳,۵۶۹	۱,۳۰۷,۳۵۶	۲۳,۵۰۸,۵۵۴	۲۳,۴۵۹,۳۲۸
۱,۰۲۹,۱۲۷	۱,۹۵۱,۲۳۱		
۱۲,۸۳۱	۷۰,۳۶۰		
۱۳۴,۹۰۰	۵۸۲,۳۹۳		
۳۴,۸۸۵,۲۶۱	۱۶,۳۵۴,۱۸۲		
۵۵۳,۸۶۰	۱,۶۴۹,۷۰۶		
۱۶,۴۴۹,۳۲۱	۱۸,۰۰۵,۸۸۸		
۱,۱۶۸,۸۵۰	۵۴,۴۲۰,۹۹۳		
حقوق صاحبان سهام:			
۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت های فرعی	سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت های فرعی	سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت های فرعی	سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت های فرعی
اندوخته قانونی	اندوخته قانونی	اندوخته قانونی	اندوخته قانونی
سایر اندوخته ها	سایر اندوخته ها	سایر اندوخته ها	سایر اندوخته ها
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی
سود انباشته	سود انباشته	سود انباشته	سود انباشته
جمع حقوق قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی	جمع حقوق قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی	جمع حقوق قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی	جمع حقوق قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی
سهام اقلیت	سهام اقلیت	سهام اقلیت	سهام اقلیت
جمع حقوق صاحبان سهام	جمع حقوق صاحبان سهام	جمع حقوق صاحبان سهام	جمع حقوق صاحبان سهام
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام
۶۱,۳۸۸,۵۰۳	۵۴,۴۲۰,۹۹۳	۶۱,۳۸۸,۵۰۳	۵۴,۴۲۰,۹۹۳



توضیحات: چنانچه ناپذیر صورت های مالی است.

یادداشت های توضیحی پیوسته اند.

Handwritten signature and date ۲۵.

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت سود و (زیان) تلفیقی

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸

(تجدید ارائه شده) سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱		یادداشت	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
۵۶۸,۹۳۲		۱,۱۷۷,۹۴۶	۲۶	درآمد های عملیاتی:	
۷۴,۷۸۷		۱۶۵,۳۷۱	۲۷	درآمد سود سهام	
۱۸۷,۷۴۰		۱,۳۷۶,۵۵۲	۲۸	درآمد سود تضمین شده	
۹,۰۰۴,۷۶۶		۹,۳۸۴,۸۸۹	۲۹	سود فروش سرمایه گذاری ها	
.		۱۰,۸۵۹	۳۰	درآمد فروش محصولات و ارائه خدمات	
۹,۸۳۶,۲۲۵	۱۲,۰۱۵,۵۱۷			سایر درآمد های عملیاتی	
				جمع درآمد های عملیاتی	
				هزینه های عملیاتی:	
(۵,۳۱۲,۴۶۰)		(۵,۵۳۹,۹۴۰)	۳۱	بهای تمام شده فروش محصول و ارائه خدمات	
(۷۳۴,۲۰۷)		(۸۸۰,۵۰۲)	۳۲	هزینه های فروش، اداری و عمومی	
(۷۲۰,۰۲۸)		۸۱,۹۶۷	۳۳	خالص سایر اقلام عملیاتی	
(۶,۷۶۶,۶۹۵)	(۶,۳۳۸,۴۷۵)			جمع هزینه های عملیاتی	
۳,۰۶۹,۵۳۰	۵,۶۷۷,۰۴۲			سود عملیاتی	
(۳,۰۰۵,۰۸۹)		(۳,۸۴۱,۱۶۲)	۳۴	هزینه های مالی	
۱۶۰,۴۱۵		۹۰,۴۹۷	۳۵	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	
(۲,۸۴۴,۶۷۴)	(۳,۷۵۰,۶۶۵)				
۲۲۴,۸۵۶	۱,۹۲۶,۳۷۷			سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکت های وابسته	
۵۴۶,۸۴۹	۳۸۰,۷۷۱		۴-۸	سهم گروه از سود شرکت های وابسته	
۷۷۱,۷۰۵	۲,۳۰۷,۱۴۸			سود قبل از مالیات	
				مالیات بر درآمد:	
(۴۴۴,۹۱۱)		(۲۶۸,۲۵۵)	۱۵-۱	سال جاری	
(۱۰۲,۵۱۵)		(۵۹,۱۴۴)		سال های قبل	
(۵۴۷,۴۲۶)	(۳۲۷,۳۹۹)				
۲۲۴,۲۷۹	۱,۹۷۹,۷۴۹			سود خالص	
(۶۱,۵۷۳)	۲۵,۲۶۹			سهم اقلیت از سود (زیان) خالص	
۲۸۵,۸۵۲	۱,۹۵۴,۴۸۰			سود خالص قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی	
				سود (زیان) پایه هر سهم:	
۳۰۱		۴۱۲	۳۶	عملیاتی- ریال	
(۲۷۸)		(۲۵۵)	۳۶	غیر عملیاتی- ریال	
۲۳	۱۵۷		۳۶	سود پایه هر سهم-ریال	

گردش حساب سود انباشته تلفیقی

۲۲۴,۲۷۹	۱,۹۷۹,۷۴۹			سود خالص	
۱,۸۵۲,۷۹۳		۶۲۶,۰۸۸		سود انباشته در ابتدای سال	
(۱۲۰,۴۴۶)		(۶۲۲,۱۰۰)	۳۷	تعدیلات سنواتی	
۱,۷۳۲,۳۴۷		۳,۹۸۸		سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	
(۶۲,۳۳۶)		(۶۳,۲۱۶)		زیان فروش سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت فرعی	
(۱,۶۱۰,۴۹۶)		(۹۹۵,۵۲۵)	۱۶	سود سهام مصوب	
(۲,۷۹۳)		(۳۸۸)		تغییرات در زیان انباشته	
(۱,۶۷۵,۶۲۵)	(۱,۰۵۵,۱۴۱)				
۲۸۱,۰۰۱	۹۲۴,۶۰۸			سود قابل تخصیص	
				تخصیص سود:	
(۱۲۲,۱۵۲)		(۱۰۳,۳۳۴)	۲۲	اندوخته قانونی	
(۱۵۴,۸۶۱)		(۹۲۲,۱۰۴)	۲۳	سایر اندوخته ها	
(۲۷۷,۰۱۳)	(۱۰۰۲۵,۴۳۸)				
۳,۹۸۸	(۱۰۰,۸۳۰)			سود (زیان) انباشته در پایان سال	
(۱۳۰,۹۱۲)	(۶۸۳,۲۲۳)			سهم اقلیت از سود (زیان) انباشته	
۱۳۴,۹۰۲	۵۸۲,۳۹۳			سود انباشته قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی	

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 خرداد ۱۳۹۸

(تجدید ارائه شده)		
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	یادداشت
۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۲۲۴,۲۷۹	۱,۹۷۹,۷۴۹	سود خالص سال
۶,۳۶۲	۵۷,۵۲۹	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی ۲۴
۲۳۰,۶۴۱	۲,۰۳۷,۲۷۸	سود جامع سال
(۱۲۰,۴۴۶)	(۶۲۲,۱۰۰)	تعدیلات سنواتی ۳۷
۱۱۰,۱۹۵	۱,۴۱۵,۱۷۸	سود جامع شناسایی شده از تاریخ گزارشگری سال قبل
(۶۱,۵۷۳)	۲۵,۲۶۹	سهم اقلیت از سود (زیان) جامع سال
۱۷۱,۷۶۸	۱,۳۸۹,۹۰۹	سود جامع قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی



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

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت جریان وجوه نقد تلفیقی

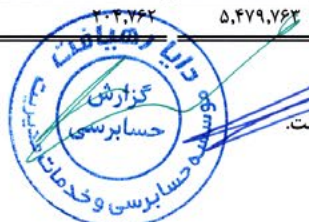
سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸

(تجدید ارائه شده)

سال مالی منتهی به

یادداشت	سال مالی منتهی به ۳۱/۰۳/۱۳۹۸	۳۱/۰۳/۱۳۹۷
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
فعالیت های عملیاتی:		
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۳۸	۳,۴۸۴,۷۱۸
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:		
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱,۹۴۹,۸۱۲)	(۲,۳۸۸,۵۹۷)
سود سهام پرداختی به سهامداران شرکت اصلی	(۱,۰۹۴,۴۱۱)	(۶۱۱,۶۶۳)
سود سهام پرداختی به سهامداران اقلیت	(۱,۲۳۱,۷۲۸)	(۶۰۴,۲۷۱)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۴,۲۷۵,۹۵۱)	(۳۶۰۴,۵۳۱)
مالیات بر درآمد:		
مالیات بر درآمد پرداختی	(۲۶۰,۲۷۱)	(۵۲۲,۰۹۴)
فعالیت های سرمایه گذاری:		
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۱۵۶۰۸	۶۶,۱۵۲
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱,۱۰۹,۷۴۸)	(۱,۰۰۲,۸۹۵)
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود	(۸۰,۵۲۸)	(۲۲۹,۵۱۴)
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۹۷,۴۲۶	.
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری ها	(۱۵۲,۰۴۶)	.
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱,۲۲۹,۲۸۸)	(۱,۱۶۶,۲۵۷)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۱,۴۶۸,۹۰۹	(۱,۸۰۸,۱۶۴)
فعالیت های تامین مالی:		
وجوه حاصل از افزایش سرمایه شرکت های فرعی - سهم اقلیت	.	۲۶۸,۷۴۹
وجوه دریافتی (پرداختی) بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی	(۱۱۳,۲۰۸)	۲۰۷,۷۴۴
دریافت تسهیلات مالی	۸,۱۷۳,۶۳۷	۵,۲۱۱,۸۵۹
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۸,۸۲۲,۱۹۰)	(۴,۵۳۸,۰۴۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	(۷۶۱,۷۶۱)	۱,۱۵۰,۳۰۷
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۷۰۷,۱۴۸	(۶۵۷,۸۵۷)
مانده وجه نقد در آغاز سال	۶۶۸,۸۰۶	۱,۳۲۱,۴۷۲
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۴۵,۳۶۲	۵,۱۹۱
مانده وجه نقد در پایان سال	۱,۴۲۱,۳۱۶	۶۶۸,۸۰۶
مبادلات غیر نقدی	۵,۴۷۹,۷۶۳	۲۰۴,۷۶۲

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



شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

ترازنامه

در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۳۹۸

(تجدید ارائه شده)		۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱
بدهی ها و حقوق صاحبان سهام		میلیون ریال	میلیون ریال
بدهی های جاری:	۱۴	۲,۰۶۷,۹۹۰	۵۹۹,۳۷۳
	۱۵	-	۶۸,۳۷۵
	۱۶	۱,۹۳۱,۰۰۵	۲,۴۴۹,۴۱۴
	۱۷	۳,۲۹۳,۹۳۹	۴,۵۱۳,۳۷۸
		۷,۲۹۳,۰۲۴	۷,۶۳۰,۵۴۰
	۱۷	-	۲۳,۰۷۳
	۱۹	۲۰,۰۸۴	۱۶,۱۴۳
		۲۰,۰۸۴	۳۹,۳۱۶
		۷,۳۱۳,۱۰۸	۷,۶۶۹,۷۵۶
			۱۲,۵۰۰,۰۰۰
بدهی های غیر جاری:	۲۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۹۳۸,۳۷۲
	۲۲	۱,۰۰۷,۵۹۵	۱,۹۲۹,۴۸۷
	۲۳	۲,۸۵۱,۵۹۱	۱,۳۲۰,۷۹۰
		۱,۰۸۸,۸۹۹	۱۶,۶۸۸,۶۴۹
		۱۷,۴۴۸,۰۸۵	۲۴,۳۵۸,۴۰۵
جمع حقوق صاحبان سهام		۲۴,۳۵۸,۴۰۵	۲۴,۳۵۸,۴۰۵
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام		۲۴,۳۵۸,۴۰۵	۲۴,۳۵۸,۴۰۵

(تجدید ارائه شده)		۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱
دارایی ها		میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی های جاری:	۳	۱۳۳,۶۶۳	۱۰۹,۳۸۳
	۴	۵,۳۳۶,۴۳۳	۵,۰۸۴,۵۸۰
	۵	۱,۳۸۵,۹۴۹	۱,۳۷۴,۳۱۲
	۷	۳,۶۱۶	۱,۲۲۰
		۶,۸۵۹,۶۶۱	۶,۵۶۹,۴۹۵
	۵	۱,۹۶۹,۷۴۳	۱,۵۷۹,۶۵۰
	۴	۱۵,۴۵۷,۰۲۳	۱۵,۷۱۴,۱۵۰
	۱۰	۱,۵۴۰	۲۱
	۱۲	۴۷۲,۸۲۱	۴۹۴,۶۸۴
	۱۳	۴۰۵	۴۰۵
جمع دارایی های غیر جاری		۱۷,۹۰۱,۵۳۲	۱۷,۷۸۸,۹۱۰
جمع دارایی ها		۲۴,۳۵۸,۴۰۵	۲۴,۳۵۸,۴۰۵



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

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸

1597/0.2/31

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱

میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	یادداشت	درآمد های عملیاتی:
۱,۷۵۹,۴۷۶		۱,۵۶۱,۰۵۷	۲۶	درآمد سود سهام
۳۷,۴۸۳		۱۴,۶۱۶	۲۷	درآمد سود تضمین شده
۱۵۴,۸۶۰		۹۲۲,۱۰۴	۲۸	سود فروش سرمایه گذاری ها
۱,۹۵۱,۸۱۹	۲,۴۹۷,۷۷۷			جمع درآمد های عملیاتی
				هزینه های عملیاتی:
(۱۵۰,۱۲۶)		(۱۵۵,۱۰۲)	۳۲	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
.		(۱۲۵,۴۱۹)	۳۳	خالص سایر اقلام عملیاتی
(۱۵۰,۱۲۶)	(۲۸۰,۵۲۱)			جمع هزینه های عملیاتی
۱,۸۰۱,۶۹۳	۲,۲۱۷,۲۵۶			سود عملیاتی
(۹۱۵,۸۴۸)		(۸۹۶,۸۸۳)	۳۴	هزینه های مالی
۱۸,۷۵۲		۴۶,۱۲۲	۳۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۸۹۷,۰۹۶)	(۸۵۰,۷۶۱)			سود قبل از مالیات
۹۰۴,۵۹۷	۱,۳۶۶,۴۹۵			مالیات بر درآمد:
.		.		سال جاری
(۱۰۲,۵۱۵)		۱۷,۹۴۰		سال های قبل
(۱۰۲,۵۱۵)	۱۷,۹۴۰			سود خالص
۸۰۲,۰۸۲	۱,۳۸۴,۴۳۵			سود (زیان) پایه هر سهم:
۱۴۴		۱۷۷	۳۶	عملیاتی - ریال
(۸۰)		(۶۷)	۳۶	غیر عملیاتی - ریال
۶۴	۱۱۰		۳۶	سود پایه هر سهم-ریال

سود خالص

سود خالص	
سود انباشته در ابتدای سال	۱,۳۴۵,۰۰۲
تعدیلات سنواتی	۳۷ (۱۱۴,۲۱۲)
سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	۱,۳۲۰,۷۹۰
سود سهام مصوب	۱۶ (۶۲۵,۰۰۰)
	۶۹۵,۷۹۰
سود قابل تخصیص	۲,۰۸۰,۲۲۵
تخصیص سود:	
اندوخته قانونی	۲۲ (۶۹,۲۲۲)
سایر اندوخته ها	۲۳ (۹۲۲,۱۰۴)
سود انباشته در پایان سال	۹۹۱,۳۲۶
	۱,۰۸۸,۸۹۹

سود انباشته در پایان سال

از آنجاییکه اجزای تشکیل دهنده سود و زیان جامع محدود به سود سال مالی و تعدیلات سنواتی می باشد، صورت سود و زیان جامع آرایه نشده است.

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

شرکت سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

صورت جریان وجوه نقد

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸

(تجدید ارائه شده)

سال مالی منتهی به

یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال

فعالیت های عملیاتی:

جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی

بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:

سود پرداختی بابت تسهیلات مالی

سود سهام پرداختی

۳۸	۱,۶۷۴,۹۳۵	۹۱۴,۱۹۹
(۱,۰۲۸,۲۷۹)		(۶۷۷,۵۳۳)
(۱,۰۹۴,۴۱۱)		(۶۱۱,۶۶۳)

جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی

بابت تامین مالی

مالیات بر درآمد:

مالیات بر درآمد پرداختی

فعالیت های سرمایه گذاری:

وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود

وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود

جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

فعالیت های تامین مالی:

دریافت تسهیلات مالی

بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی

جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد

مانده وجه نقد در آغاز سال

تاثیر تغییرات نرخ ارز

مانده وجه نقد در پایان سال

مبادلات غیر نقدی

۸,۰۸۷	۲,۸۲۰,۴۵۶	۰
(۶,۴۱۲)	(۲,۳۰۱,۵۲۶)	۰
۱,۶۷۵	۵۱۸,۹۳۰	۰
(۴۹۶,۵۱۵)	۲۲,۴۱۵	(۴۱۱,۲۷۰)
	۱۰۹,۳۸۳	۵۲۰,۶۵۳
	۱,۸۶۵	۰
	۱۳۳,۶۶۳	۱۰۹,۳۸۳
	۲,۲۰۹,۳۰۲	۱,۳۸۰,۱۸۱

۳۹



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



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

کد پستی: ۱۹۹۸۸۳۳۷۱۷ - تلفن: ۸۸۵۶۹۲۸۳ - فکس: ۸۸۵۶۹۲۷۹

آدرس امور سهام: تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از چهارراه ولیعصر، خیابان بزرگمهر، پلاک ۱۶،

ساختمان اداری-تجاری بزرگمهر، طبقه اول، واحد ۱۱۰، کدپستی: ۱۴۱۶۹۳۴۹۸۱

تلفن: ۶۶۹۷۰۱۸۴ - ۶۶۹۷۱۰۳۰ - فکس: ۶۶۹۷۳۶۲۹
