



شرکت گروه سرمایه گذاری
خوارزمی

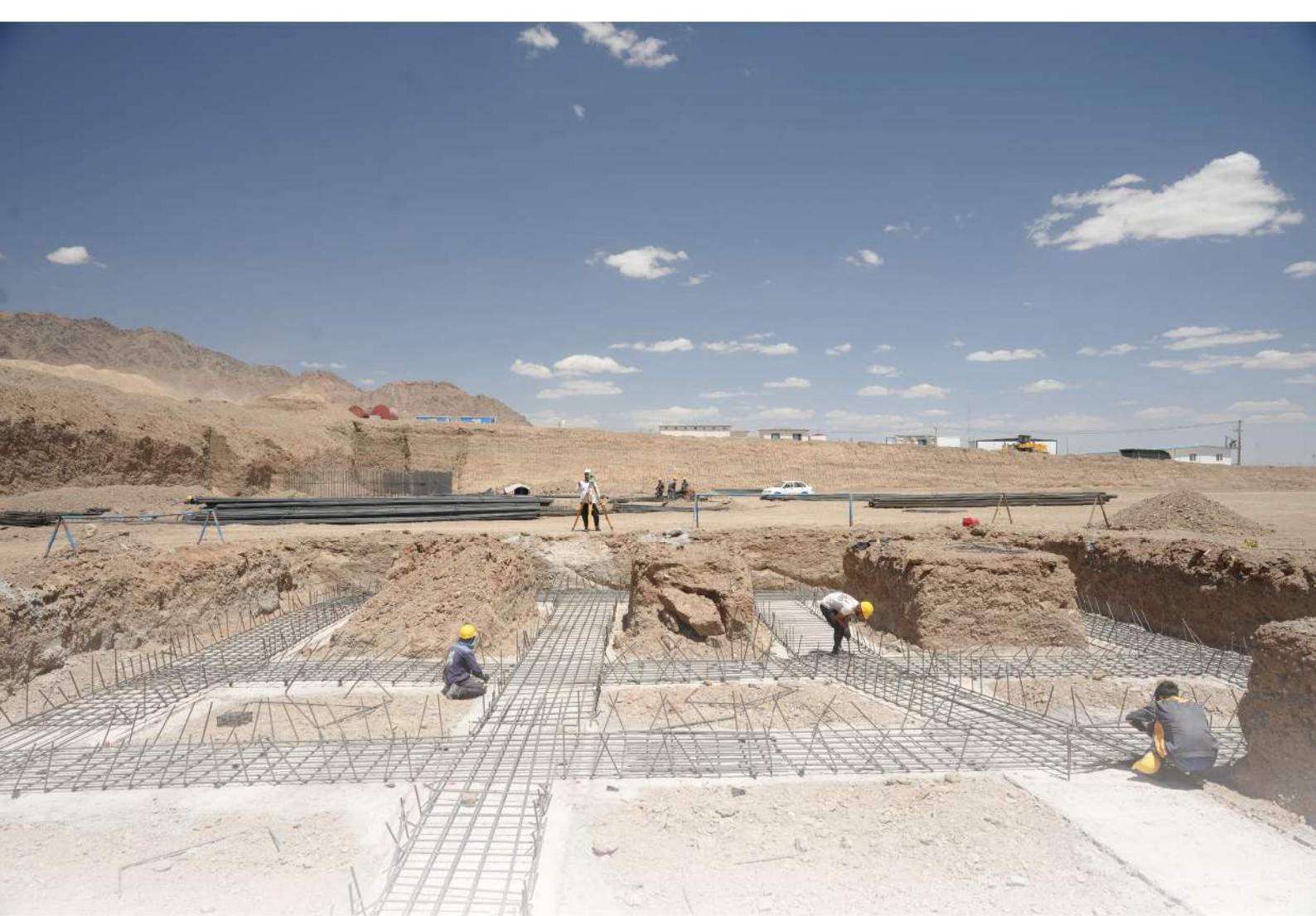


گزارش سالانه هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی سالانه



شرکت گروه سرمایه گذاری
خوارزمی (سهامی عام)

سال مالی منتهی به
۳۱ خرداد ۱۴۰۴







گزارش سالانه هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴

فهرست

۱. کلیات

۸	۱-۱. گزیده اطلاعات مالی شرکت
۹	۱-۲. گزیده اطلاعات مالی تلفیقی
۱۰	۱-۳. قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت
۱۱	۱-۴. سرمایه و ترکیب سهامداران
۱۲	۱-۵. ماهیت شرکت و صنعت
۱۳	۱-۶. قوت‌ها، ضعف‌ها، فرصت‌ها و تهدیدهای پیش روی شرکت
۱۶	۱-۷. اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت
۲۶	۱-۸. تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه‌ای بر شرکت
۳۶	۱-۹. تعداد کارکنان شرکت

۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت

۳۸	۲-۱. فهرست زمین و ساختمان
۳۹	۲-۲. سهام خزانه
۴۰	۲-۳. دعاوی حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت
۴۰	۲-۴. بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت
۴۰	۲-۵. مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت
۴۱	۲-۶. کیفیت سود شرکت
۴۱	۲-۷. نسبت‌های مالی
۴۲	۲-۸. وضعیت معافیت‌های مالیاتی عملکرد شرکت
۴۲	۲-۹. پرداخت سود
۴۳	۲-۱۰. سیاست تقسیم سود شرکت‌های فرعی و وابسته

۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

۴۶	۳-۱. وضعیت معاملات و قیمت سهام
۴۶	۳-۲. امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت
۴۷	۳-۳. بازارگردانی

۴- حاکمیت شرکتی

۵۰	۴-۲. نظام راهبری شرکت
۵۷	۴-۳. اصول حاکمیت شرکتی
۵۸	۴-۴. گزارش پایداری شرکتی
۵۹	۴-۵. اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت گروه سرمایه گذاری خوارزمی (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می گردد.

این گزارش به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیأت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی و سایر اطلاعات در دسترس طی سال مالی تا تاریخ این گزارش بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد و برنامه های هیأت مدیره فراهم می آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۱۱ به تایید هیأت مدیره رسیده است.

اعضای هیأت مدیره	نام نماینده	سمت	امضا
شرکت گروه مالی سرمایه گذاری سپهر صادرات	سعید سوادکوهی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری خورشید سپهر	محسن امیری	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	
شرکت کارت ایران	سید محمد مهدی بهشتی نژاد	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	
شرکت آرمان اندیشان رستاک			
مؤسسه توسعه همیاری سپهر			

فصل اول کلیات

۱-۱ : گزیده اطلاعات مالی شرکت

الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	درصد تغییرات
درآمد عملیاتی	۳۸,۳۳۹,۴۰۷	۳۷,۲۲۴,۶۴۳	۳
سود عملیاتی	۳۷,۳۰۲,۶۲۷	۳۶,۴۷۰,۴۳۳	۲
درآمدهای غیر عملیاتی	۲,۱۳۶,۳۴۹	۲,۱۴۹	۹۹,۳۱۱
سود خالص - پس از کسر مالیات	۳۷,۸۷۱,۷۶۲	۳۵,۱۸۹,۰۹۲	۸
وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۸,۶۰۴,۷۲۱	۶,۵۹۳,۲۰۴	۳۱

ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال)	۱۴۳,۹۰۱,۴۵۲	۱۲۰,۲۲۴,۱۱۳	۲۰
جمع دارایی ها	۱۰,۰۱۰,۱۱۷	۶,۲۱۴,۲۷۶	۶۱
جمع بدهی ها	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
سرمایه ثبت شده	۱۳۳,۸۹۱,۳۳۵	۱۱۴,۰۰۹,۸۳۷	۱۷

ج) نرخ بازده (درصد)	نرخ بازده دارایی ها	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
۲۹%	۳۴%	۳۶%
۳۱%		(۱۴)



۱-۲ : گزیده اطلاعات مالی تلفیقی

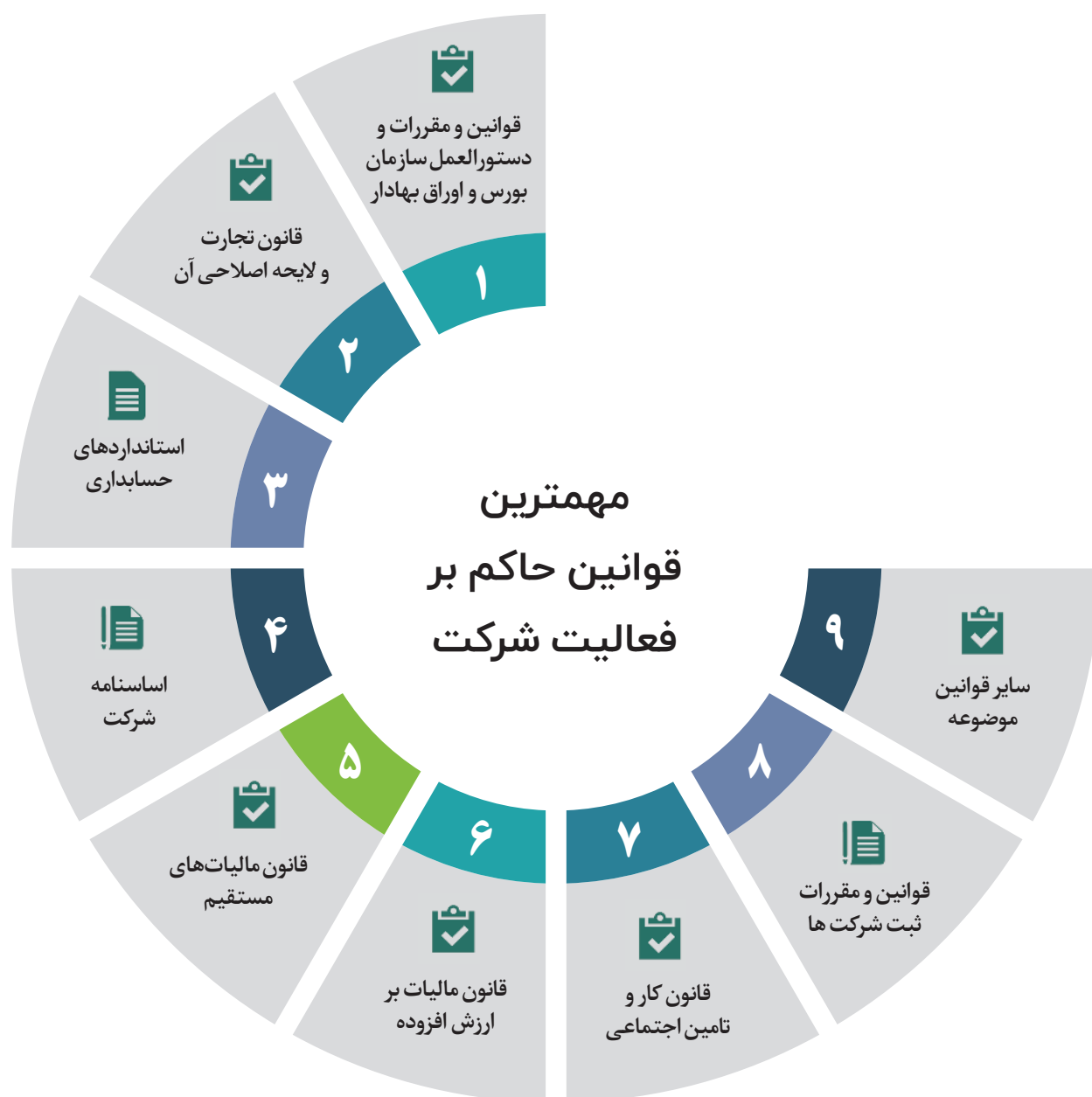
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ (تجدیدارائه شده)	درصد تغییرات
درآمد عملیاتی	۹۲,۱۰۰,۹۷۶	۸۱,۸۱۲,۰۲۸	۱۳
سود عملیاتی	۵۴,۹۹۷,۹۸۹	۵۵,۴۴۰,۲۹۳	(۱)
درآمدهای غیرعملیاتی	۳,۷۲۷,۸۹۵	۳۸۲,۱۳۰	۸۷۶
سود خالص - پس از کسر مالیات	۵۰,۲۳۳,۶۸۸	۴۸,۲۷۱,۱۴۸	۴
وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۲۳,۵۶۴,۲۹۵	۱۶,۹۱۰,۳۸۲	۳۹

ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال)	۲۴۱,۸۰۲,۴۹۷	۱۹۰,۱۲۸,۴۹۴	۲۷
جمع دارایی ها	۷۰,۹۰۰,۴۲۸	۴۴,۸۴۸,۱۹۶	۵۸
جمع بدهی ها	۶۰'۰۰۰'۰۰۰	۶۰'۰۰۰'۰۰۰	۰
سرمایه ثبت شده	۱۷۰,۹۰۲,۰۶۹	۱۴۵,۲۸۰,۲۹۸	۱۸
جمع حقوق صاحبان سهام			

ج) نرخ بازده (درصد)	نرخ بازده دارایی ها	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
۲۳%	۲۹%	۳۹%
(۲۱)		(۱۸)

۱-۳ قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت:

نوع فعالیت شرکت و حضور آن در بورس ایجاب می کند که قوانین مالی از مناظر گوناگون بر فعالیت شرکت حاکم باشد.





۱-۴ : سرمایه و ترکیب سهامداران:

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ ریال (شامل تعداد ۱۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح جدول ذیل به مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال (شامل تعداد ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) در سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳ افزایش یافته است. تغییرات سرمایه شرکت طی ۱۴ سال اخیر به شرح جدول زیر است.

تاریخ افزایش سرمایه		تغییرات سرمایه شرکت (میلیون ریال)				نحوه تامین (میلیون ریال)	
مبلغ سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید	آورده نقدی / مطالبات حال شده	اندوخته سرمایه‌ای / سود انباشته		
۱,۲۲۰,۰۰۰	۱,۲۲۹,۶۵۰	۱۰۱	۲,۴۴۹,۶۵۰	۴۳۸,۰۰۰	۷۹۱,۶۵۰		
۲,۴۴۹,۶۵۰	۱,۴۴۵,۳۵۰	۵۹	۳,۸۹۵,۰۰۰	۱,۲۰۵,۳۵۰	۲۴۰,۰۰۰		
۳,۸۹۵,۰۰۰	۷۹۰,۳۰۷	۲۰	۴,۶۸۵,۳۰۷	۷۹۰,۳۰۷	-		
۴,۶۸۵,۳۰۷	۵,۳۱۴,۶۹۳	۱۱۳	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۱۷,۸۷۳	۲,۱۹۶,۸۲۰		
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۵	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰		
۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۴۹,۶	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۴,۷۰۰,۰۰۰		
۱۸,۷۰۰,۰۰۰	۴۱,۳۰۰,۰۰۰	۲۲۱	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۱,۳۰۰,۰۰۰		

همچنین سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱٪ سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ و تاریخ تایید گزارش به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام سهامدار	۳۱ خرداد ۱۴۰۴		تاریخ تایید گزارش	
		درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام
۱	موسسه توسعه همیاری سپهر	۱۷/۸۵	۱۰,۷۱۲,۶۱۳,۰۲۲	۱۷/۸۵	۱۰,۷۱۲,۶۱۳,۰۲۲
۲	شرکت آرمان اندیشان رستاک	۸/۵۳	۵,۱۱۵,۸۰۴,۴۱۴	۸/۵۵	۵,۱۲۷,۸۰۴,۴۱۴
۳	شرکت سرمایه‌گذاری خورشید سپهر	۷/۴۷	۴,۴۸۴,۹۲۵,۷۴۷	۷/۴۷	۴,۴۸۴,۹۲۵,۷۴۷
۴	شرکت سرمایه‌گذاری صبا میهن	۶/۷۷	۴,۰۶۱,۸۵۳,۷۹۰	۸/۵۴	۵,۱۲۱,۹۳۲,۷۷۴
۵	شرکت سرمایه‌گذاری تامین آتیه مسکن	۵/۲۱	۳,۱۲۶,۷۰۲,۸۷۶	۵/۲۱	۳,۱۲۶,۷۰۲,۸۷۶
۶	گروه مالی سرمایه‌گذاری سپهر صادرات	۲/۸۳	۱,۶۹۹,۸۰۲,۹۸۶	۵/۹۱	۳,۵۴۷,۸۴۴,۷۶۲
۷	گروه مالی بانک مسکن	۲/۷۳	۱,۶۳۸,۹۱۴,۱۱۹	۲/۶۶	۱,۵۹۸,۹۱۴,۱۱۹
۸	کارت ایران	۰/۰۰	۱۷,۱۰۷	۰/۰۰	۱۷,۱۰۷
۹	سایر اشخاص حقوقی (۳۵۷ سهامدار)	۱۴/۱۸	۸,۵۰۷,۵۱۱,۸۶۲	۱۲/۱۹	۷,۳۱۶,۶۱۱,۹۵۷
۱۰	سایر اشخاص حقیقی (۱۳۹,۶۵۲ سهامدار)	۳۴/۴۲	۲۰,۶۵۱,۸۵۴,۰۷۷	۳۱/۶۰	۱۸,۹۶۲,۶۳۲,۲۲۲
	جمع	۱۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۱-۵ ماهیت شرکت و صنعت:

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

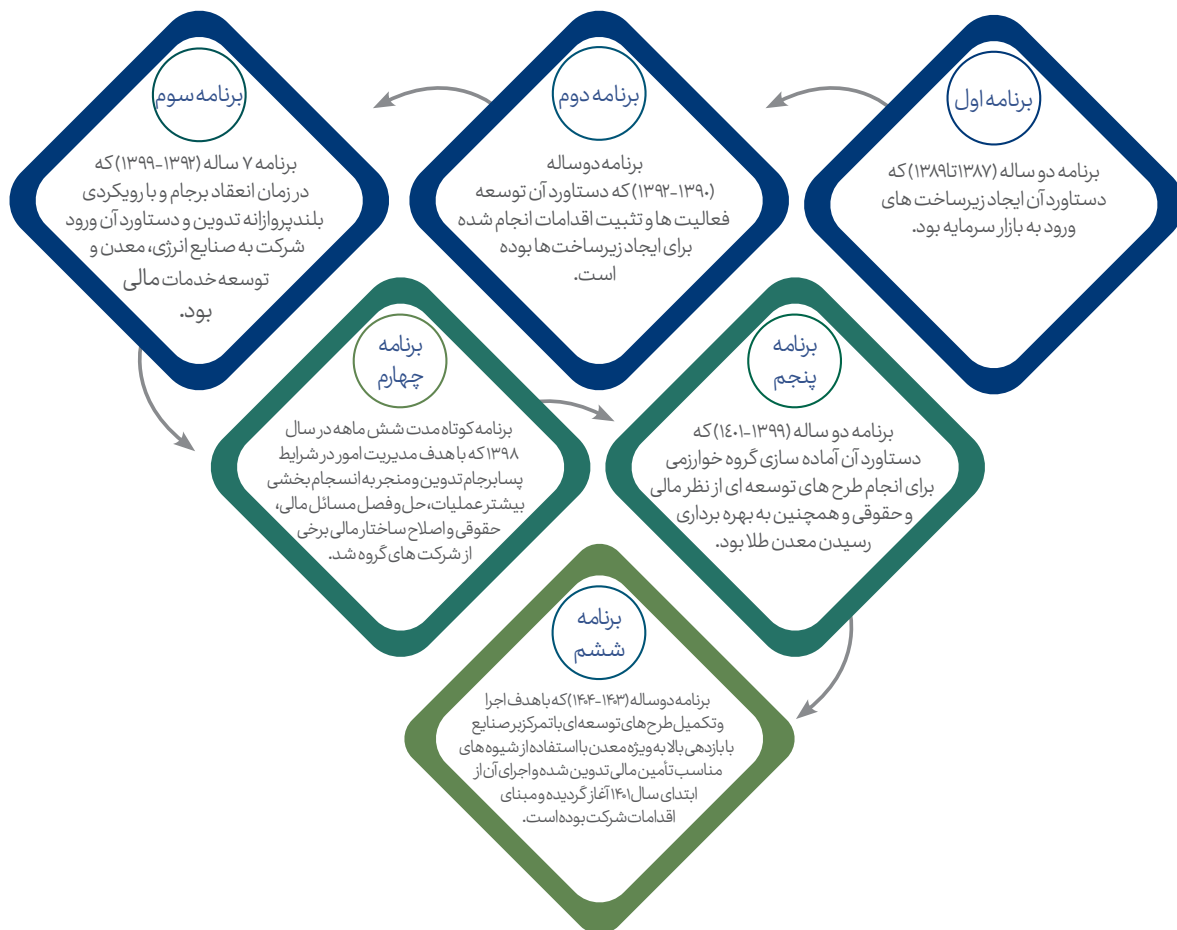
فعالیت‌های واسطه‌گری مالی از طریق شرکت اصلی و شرکت‌های توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، گروه مالی الگوریتم، سرمایه‌گذاری آینده نگر الگوریتم، کارگزاری آینده نگر خوارزمی و سبدگردان الگوریتم صورت می‌گیرد.	خدمات مالی و بازار سرمایه	۱
تولید و فروش برق توسط شرکت‌های توسعه برق و انرژی سپهر، مدیریت تولید برق منتظر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



۱-۶ : قوت‌ها، ضعف‌ها، فرصت‌ها و تهدیدهای پیش روی شرکت:

تهدیدها	فرصت‌ها	ضعف‌ها	قوت‌ها	SWOT/BSC
نوسانات متغیرهای کلان اقتصاد داخلی (نرخ ارز، تورم، رکود و ...)، نوسانات متغیرهای کلان اقتصادی جهان (اثرات اقتصادی، قیمت نفت و ...)، نوسانات بازار سرمایه	رونق بازار سرمایه، امکان جذب نقدینگی جدید و تامین مالی (عرضه سهام جدید در بازار سرمایه، افزایش سرمایه، انتشار اوراق مشارکتی)	بازدهی نقدی پایین پرتفوی برخی از شرکت‌های بورسی و غیر بورسی، پایین بودن وزن صنایع ارز محور پرتفوی بورسی و غیر بورسی.	وضعیت مالی مناسب (خالص ارزش دارایی‌ها، توان تامین مالی، نقدشوندگی بالای دارایی‌ها)	مالی
وابستگی بخشی از درآمدهای گروه به سیاست‌های دولت (برق و دارو)	استفاده از ظرفیت‌های بانک صادرات ایران (تامین مالی، جذب فرصت‌های سرمایه‌گذاری و ...)	ترکیب سهامداری	خوشنامی و جایگاه مناسب شرکت در بازار سرمایه	ذینفعان
تغییرات سریع و ناگهانی در قوانین و مقررات نهادهای نظارتی مرتبط با عملیات شرکت، عدم پایداری نهادهای نظارتی به دستورالعمل‌های ابلاغی	وجود دستورالعمل‌ها، سیاست‌ها و استانداردهای ابلاغی از سوی نهادهای بالادستی در زمینه عملیات اصلی شرکت	سیستم‌ها و ساز و کارهای نظارت و راهبری شرکت‌های کنترلی	منشور هیأت‌مدیره، وجود کمیته‌های تخصصی و مشورتی هیأت‌مدیره مطابق دستورالعمل حاکمیت شرکتی، تدوین فرآیندهای عملیاتی شرکت	فرآیندهای داخلی
فضای رقابتی حاکم بر جذب نیروی متخصص	افزایش سهم برخی از کسب و کارها در (GDP فناوری اطلاعات و ...)	جذب نیروهای متخصص و هزینه نگهداشت سرمایه انسانی ماهر	توان تیم مدیریتی شرکت، کیفیت منابع انسانی، سامانه‌های نظارتی	رشد و یادگیری

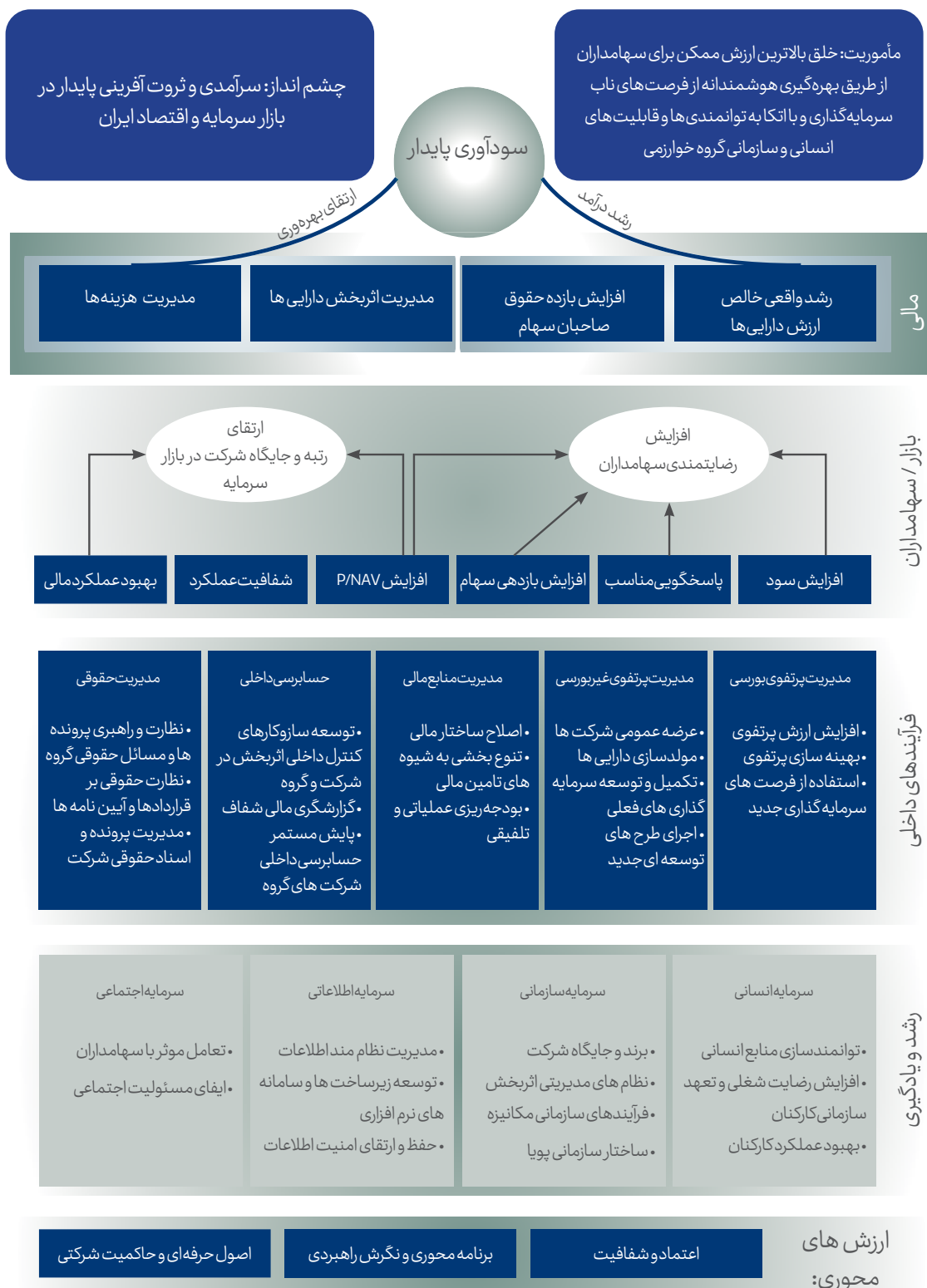
پیشینه برنامه های راهبردی شرکت و گروه



- در تداوم مسیر برنامه محوری در شرکت، برنامه دو ساله ۱۴۰۳-۱۴۰۴ در سطح شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و شرکت های زیرمجموعه تدوین و از ابتدای سال جاری وارد مرحله اجرا شده است. این برنامه در راستای برنامه دو ساله قبلی و به منظور تکمیل سرمایه گذاری های فعلی و اجرای طرح ها و پروژه های توسعه ای جدید با تمرکز بر صنایع اولویت دار و پربازده با تکیه بر شیوه های تأمین مالی موثر از بازار سرمایه تدوین شده است.
- این برنامه اهداف مهمی از جمله عرضه حداقل دو شرکت در بازار سرمایه طی دو سال، اجرای پروژه در صنایع پایین دست پتروشیمی، اجرای پروژه در صنعت برق و انرژی (راه اندازی نیروگاه)، توسعه و تکمیل سرمایه گذاری در بخش معدن و ... را شامل می باشد.
- این برنامه با مشارکت حداکثری مدیران در سطح شرکت و گروه سرمایه گذاری خوارزمی تدوین شده و جلسات متعددی در قالب کارگروه های تخصصی، کمیته تلفیق و تدوین برنامه و شورای راهبری برنامه تشکیل شده است.
- در این برنامه، به منظور حصول شناخت بیشتر از متغیرها و عوامل محیطی به ویژه در حوزه اقتصادی و تحلیل و پیش بینی روندهای آتی آن ها، ضمن بررسی اسناد و مدارک و گزارش های داخلی و خارجی، میزگردهای تحلیل صنعت با دعوت از کارشناسان و صاحب نظران صنایع مختلف (برق و انرژی، دارو، معدن، فناوری اطلاعات و ارتباطات و ...) برگزار گردید.
- نظام پایش برنامه با هدف ارزیابی پیشرفت برنامه در دوره های سه ماهه و تهیه گزارش های تحلیلی عملکرد و بررسی شکاف های عملکردی تدوین و استقرار یافته است.



نقشه استراتژی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی





۱-۷ اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت

۱-۷-۱ شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی:

- ▶ رشد سودآوری و تحقق درآمدهای پایدار
- ▶ مدیریت بهینه سبد دارایی‌ها
- ▶ هم‌افزایی فی‌مابین شرکت‌های گروه به منظور تسهیل در انجام فرآیندها و رشد درآمدها
- ▶ شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری و ارزیابی طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌های زیرمجموعه
- ▶ پیشبرد پروژه‌ها در تمامی شرکت‌های زیرمجموعه براساس برنامه زمانبندی مطابق فرمت ابلاغ شده توسط شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی



۲-۷-۱: شرکت لابراتوارهای سینا دارو:

اهم اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت:

- ❖ قرارگیری در دامنه ۱۰ شرکت برتر دارویی براساس آمارنامه رسمی،
- ❖ نوآوری در سید محصولات برای بازار مصرف و دستیابی به سهم بازار بالاتر در فرآورده‌های داروی انسانی چشمی و تنفسی،
- ❖ ارتقای ظرفیت تولید خطوط و بهره‌برداری کامل از سایت تولیدی پروژه،
- ❖ تدوین برنامه راهبردی توسعه زیرساخت‌ها و راه‌اندازی خطوط تولید (به‌سازی انبار محصول، توسعه خطوط پلاستیک‌سازی و راه‌اندازی پروژه اسکادا).

اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

- ❖ تدوین برنامه و طرح به‌سازی انبار محصول با توجه به الزام سازمان غذا دارو، جهت امکان تداوم تولید محصولات دارویی و حرکت در مسیر دستیابی به GMP،
- ❖ تدوین برنامه و طرح توسعه و تکمیل خطوط پلاستیک‌سازی با اضافه نمودن دو دستگاه تزریق پلاستیک ۲۰۰ تنی همراه با قالب‌های تولید محصولات،
- ❖ توسعه تبلیغات و برندسازی و توسعه بازارهای صادراتی،
- ❖ مدیریت و بهبود سبد محصولات،
- ❖ پروژه مقاوم‌سازی، اجرای کلین روم و نصب و راه‌اندازی دستگاه توفلون پس از ۳ سال (دستگاه توفلون تولید کننده قطره‌های مونودوز می‌باشد و موجب افزایش ۴۰ میلیون عددی تولید در سال خواهد شد).

۱-۷-۳: شرکت‌های توسعه برق و انرژی سپهر و مدیریت تولید برق منتظر قائم:

اهم اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت:

- ❖ یکی از پنج شرکت برتر ایران در حوزه تولید انرژی و ارائه خدمات و محصولات جانبی مرتبط،
- ❖ انجام کلیه طرح‌های بهینه‌سازی نیروگاه برق منتظر قائم،
- ❖ بررسی طرح احداث نیروگاه خورشیدی به ظرفیت ۵۰۰۰ مگاوات،

اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

- ❖ بهره‌برداری مطابق با برنامه‌ریزی انجام شده از پروژه نیروگاه ۲۰ مگاواتی خورشیدی سپهر دامغان،
- ❖ توسعه معاملات خارج از بازار اعم از فروش در بورس انرژی و انعقاد قراردادهای دوجانبه،
- ❖ تأمین قطعات و خدمات موردنیاز در تعمیرات اساسی نیروگاه،
- ❖ شرکت در مناقصه‌های بهره‌برداری و نگهداری نیروگاه‌های مشابه،
- ❖ مولدسازی زمین‌های نیروگاه برق منتظر قائم،





۱-۷-۴: شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه:

اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

- ▶ تأمین قطعات و راه‌اندازی نیروگاه طرشت،
- ▶ تلاش جهت ورود به نیروگاه‌های برق آبی کوچک و خورشیدی و تنوع بخشی به تأمین سبد انرژی،
- ▶ تعیین تکلیف مطالبات از شرکت هیوندایی،





۱-۷-۵: شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم:

اهم اهداف کلان و برنامه های بلندمدت:

- کاهش وابستگی ۵۰ درصدی سود گروه مالی به شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم از طریق سرمایه گذاری در فعالیتهای جدید،
- توسعه فعالیت شرکت های خدمات دهنده زیرمجموعه در راستای توسعه تنوع محصولات و خدمات،
- افزایش سهم بازار در ارائه خدمات بازار سرمایه بوسیله توسعه بازار شرکت های زیرمجموعه،
- تکمیل زنجیره ارائه خدمات مالی از طریق سرمایه گذاری در حوزه های جدید،

اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و میان مدت:

- استمرار در بهبود بازدهی پرتفوی سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم در راستای افزایش ارزش شرکت،
- تأسیس و راه اندازی صندوق سرمایه گذاری طلا، صندوق بازنشتی تکمیلی، صندوق سرمایه گذاری اهرمی و صندوق سرمایه گذاری در املاک و مستغلات،
- افزایش ارزش تأمین مالی جمعی از طریق سکوی تأمین مالی جمعی تحت نظارت،
- افزایش سرمایه شرکت های گروه مالی الگوریتم، کارگزاری آینده نگر خوارزمی، سبدگردان الگوریتم و سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم،



۶-۷-۱: شرکت توسعه معادن صدرجهان:

اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

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

۷-۷-۱: شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان:

اهم اهداف کلان و برنامه های بلندمدت:

- ورود به بازار بورس و اوراق بهادار و عرضه سهام در بازار سرمایه؛
- اجرای پروژه کارخانه فلوتاسیون با سرمایه گذاری ۵۰/۲۳۶/۱۷۷ میلیون ریال

نام طرح های عمده در دست اجرا	سرمایه گذاری مورد نیاز طبق برآورد اولیه	درصد پیشرفت کار منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	منابع تامین مالی	تاریخ شروع	برآورد تاریخ بهره برداری	برآورد اثرات سودآوری هر سهم (ریال)	تشریح خروجی مورد انتظار
فلوتاسیون	50.236.177	۲۸/۸۲	تسهیلات و منابع داخلی	۱۴۰۱/۱۲/۱۲	ابتدای سال ۱۴۰۵	-	کنسانتره مس

اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و میان مدت:

- افزایش سرمایه در راستای اجرای پروژه فلوتاسیون،
- خرید تجهیزات خارجی جهت احداث کارخانه فلوتاسیون،
- پیگیری و تهیه گزارش انتشار اوراق صکوک،
- احداث ساختمان های رفاهی،
- اکتشاف حین استخراج در سایر بلوک های اکتشافی،
- تأمین سرمایه از طریق صندوق توسعه ملی و اخذ تسهیلات از بانک های مختلف.



۸-۷-۱: شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی :

اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

- ◀ واگذاری سهام شرکت امیدآیندگان سپهر
- ◀ پیگیری دعوای حقوقی علیه بانک پاسارگاد و مراحل دادرسی در خصوص وصول مطالبات شرکت بابت تسهیلات دریافتی تا میزان کارشناسی اولیه به مبلغ ۱۵۱,۳۵۹ میلیون ریال که به دلیل اعتراض مجدد بانک پاسارگاد مراحل رسیدگی را طی می‌کند.



۹-۷-۱: شرکت سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی:

اهم اهداف کلان و برنامه های بلندمدت:

- ▶ پیگیری های قضایی تا مرحله استرداد کامل اموال برده شده در راستای اعمال مجرمانه و فساد کلان مدیریتی مدیرعامل اسبق
- ▶ تبدیل شرکت به شرکت سرمایه گذاری و تأسیس شرکت های تابعه تخصصی در امور طراحی، اجراء و نظارت ساختمان و نیز تجهیزات ساختمانی
- ▶ به نتیجه رساندن پرونده های مختلف حقوقی مخصوصاً پرونده کلان کیفری و نیز پرونده پروژه رامسر و استرداد اموال شرکت
- ▶ مولدسازی و خارج کردن پروژه ها از وضعیت بلاتکلیفی با ارائه سناریوهای مختلف و مطالعات علمی بازاری و فنی در این خصوص

اهم اهداف و برنامه های کوتاه مدت و میان مدت:

- ▶ پیگیری های قضایی تا مرحله استرداد کامل اموال برده شده در راستای اعمال مجرمانه و فساد کلان مدیریتی مدیرعامل اسبق
- ▶ تبدیل شرکت به شرکت سرمایه گذاری و تأسیس شرکت های تابعه تخصصی در امور طراحی، اجراء و نظارت ساختمان و نیز تجهیزات ساختمانی
- ▶ به نتیجه رساندن پرونده های مختلف حقوقی مخصوصاً پرونده کلان کیفری و نیز پرونده پروژه رامسر و استرداد اموال شرکت
- ▶ مولدسازی و خارج کردن پروژه ها از وضعیت بلاتکلیفی با ارائه سناریوهای مختلف و مطالعات علمی بازاری و فنی در این خصوص



۱-۷-۱۰: شرکت تجارت گستران خوارزمی:

اهم اهداف و برنامه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت:

- ◀ بازاریابی جهت ایجاد بازارهای نوین در حوزه‌های جدید و خاص و حوزه‌های پرسود
- ◀ فعالیت در حوزه برندسازی شخصیت شرکت و تبلیغات

۱-۸ : تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه‌ای بر شرکت:

●● مروری بر وضعیت اقتصاد جهان

اقتصاد جهانی در سال‌های اخیر با چالش‌های متعدد و پیچیده‌ای مواجه بوده است. این بحران‌ها از پاندمی کووید-۱۹ تا بحران‌های آب و هوایی، جنگ‌های تجاری و تنش‌های ژئوپلیتیکی، هر یک نقش قابل توجهی بر کاهش روند رشد اقتصادی در جهان داشتند. بر اساس گزارش صندوق بین‌المللی پول، رشد اقتصادی جهانی در سال ۲۰۲۴ به ۳.۳ درصد رسید که به دلیل کاهش تقاضا، افزایش هزینه‌های تولید و تداوم بحران‌های انرژی و تجاری بود. کشورهای پیشرفته مانند آلمان و ژاپن با رکود مواجه شدند و کشورهای در حال توسعه نیز با مشکلاتی مانند افزایش بدهی و کاهش سرمایه‌گذاری روبه‌رو بودند. براساس آمارهای ارائه شده از دو موسسه صندوق بین‌المللی پول و بانک جهانی از رشد اقتصادی کشورها، ارقام نشان از برآوردهای منفی نسبت به وضعیت اقتصادی جهانی دارد:

پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از رشد اقتصادی کشورها

World bank june 2025			IMF Apr 2025			شرح
سال ۲۰۲۶	سال ۲۰۲۵	سال ۲۰۲۴	سال ۲۰۲۶	سال ۲۰۲۵	سال ۲۰۲۴	
۲.۴	۲.۳	۲.۸	۳	۲.۸	۳.۳	جهان
۱.۴	۱.۲	۱.۷	۱.۵	۱.۴	۱.۸	کشورهای توسعه‌یافته
۳.۸	۳.۸	۴.۲	۳.۹	۳.۷	۴.۳	کشورهای در حال توسعه
۱.۶	۱.۴	۲.۸	۱.۷	۱.۸	۲.۸	آمریکا
۰.۸	۰.۷	۰.۹	۱.۲	۰.۸	۰.۹	اروپا
۴	۴.۵	۵	۴	۴	۵	چین
۱.۲	۱.۴	۴.۳	۰.۹	۱.۵	۴.۱	روسیه
۶.۵	۶.۳	۶.۵	۶.۳	۶.۲	۶.۵	هند
۰.۳	-۰.۵	۳	۱.۱	۰.۳	۳.۵	ایران

رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۴ در گزارش صندوق بین‌المللی پول و بانک جهانی به ترتیب ۳/۳ و ۲/۸ درصد اعلام شده و به علت تشدید تنش‌های تجاری و عدم قطعیت سیاسی، برآوردها برای سال جاری کاهش ۰/۵ درصدی در رشد اقتصادی می‌باشد.

برای آمریکا، با توجه به افزایش تعرفه‌ها و تنش‌های آن کشور با روسیه، چین و ... برآوردها حاکی از روند کاهشی رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۵ برای این کشور می‌باشد. برای منطقه اروپا نیز روند رشد کاهشی و در محدوده‌ی کمتر از ۱ درصد دیده شده است. در خصوص هند و چین هر چند مقدار رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۵ نسبت به مقدار سال ۲۰۲۴ کاهشی برآورد گردیده اما نسبت به میانگین جهانی، رشد بالاتری پیش‌بینی شده است. زیرا چین دهه‌ها در زیرساخت، تولید و صادرات سرمایه‌گذاری هنگفتی داشته است و هند نیز با توجه به سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها و اقتصاد دیجیتال نسبت به دیگر کشورها پیشرو است. هر چند در سال ۲۰۲۴ رشد اقتصادی ایران از نگاه IMF و World bank به مقدار ۳/۵ و ۳ درصد بوده است. اما به علت ریسک‌های ژئوپلیتیک و آثار احتمالی مربوط به آن، دو موسسه مذکور برای سال‌های پیشرو عدم رشد اقتصادی را برآورد نموده‌اند.

سازمان تجارت جهانی در جدیدترین گزارش مربوط به ماه آگوست ۲۰۲۵ خود، پیش‌بینی خود از دورنمای تجارت جهانی در سال جاری را از کاهش ۰.۲ درصدی، به رشد مثبت ۰.۹ درصدی بازبینی کرد و این بهبود دورنما را به واردات پیشاپیش کالاها به آمریکا برای جلوگیری از تاثیر تعرفه‌ها نسبت داد. حجم واردات به آمریکا در نیمه اول سال جاری، بر مبنای سالانه، ۱۱ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش یافت و همچنین به دلیل نگرانی‌ها در مورد اقدامات تلافی‌جویانه، روند مشابهی در واردات سایر کشورها نیز مشاهده شد. اقتصاددانان سازمان تجارت جهانی به دلیل تعرفه‌های اعلامی آمریکا، پیش‌بینی رشد تجارت جهانی برای سال ۲۰۲۶ را از ۲.۵ درصد، به ۱.۸ درصد کاهش دادند.

با توجه به برآوردهای انجام شده در خصوص رشد اقتصادی کشورها و همچنین کاهش تجارت جهانی، برآوردها از قیمت کامودیتی‌ها نیز نشان از رونق ندارد. براساس گزارش "چشم‌انداز بازارهای کالایی" بانک جهانی در آوریل ۲۰۲۵، پیش‌بینی شده که قیمت بسیاری از کالاها، از جمله نفت، طلا و فلزات اساسی در سال ۲۰۲۶ روندی نزولی داشته باشند. این پیش‌بینی تحت تأثیر مجموعه‌ای از عوامل اقتصاد کلان و ژئوپلیتیکی قرار دارد. از جمله این عوامل همان‌طور که بالا در متن اشاره شد؛ کاهش رشد تولید ناخالص داخلی واقعی (Real GDP) در اقتصادهای بزرگ به ویژه چین، اتحادیه اروپا و آمریکا است که موجب کاهش تقاضای جهانی برای انرژی و فلزات خواهد شد.



پیش‌بینی بانک جهانی از قیمت کامودیتی

پیش‌بینی		واحد	شرح
۲۰۲۶	۲۰۲۵		
۶۰	۶۴	بشکه / دلار	نفت
۳,۲۰۰	۳,۲۵۰	اونس / دلار	طلا
۸,۰۰۰	۸,۲۰۰	تن / دلار	مس
۲,۳۷۵	۲,۵۰۰	تن / دلار	روی
۲,۰۰۰	۲,۰۳۰	تن / دلار	سرب
* world bank, CMO-April-2025-Forecasts			

تورم جهانی در سال‌های اخیر به شدت تحت تأثیر بحران‌های مختلف اقتصادی، از جمله پاندمی کووید-۱۹، تنش‌های ژئوپلیتیکی و بحران‌های انرژی و آب وهوایی قرار گرفته است. این تحولات باعث اختلالات عمده‌ای در تولید، عرضه کالاها و خدمات و زنجیره‌های تأمین شده‌اند. به علاوه، سیاست‌های پولی انبساطی و افزایش قیمت‌های جهانی انرژی، مواد غذایی و کالاهای اساسی به شدت بر تورم تأثیر گذاشته است. روند تورم به تدریج در حال کاهش است، هرچند که هنوز در برخی از مناطق و کشورهای خاص، تورم در سطوح بالا قرار دارد.

صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی نرخ تورم را برای سال ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ اعلام کرده است، بر اساس این پیش‌بینی نرخ تورم در کشورهای مختلف جهان روند نزولی دارد این صندوق میانگین نرخ جهانی را در سال ۲۰۲۴ از ۵٫۷ درصد به ۴٫۳ درصد در سال ۲۰۲۵ و ۳٫۶ درصد در سال ۲۰۲۶ برآورد کرده است. همچنین روند نزولی نرخ تورم در کشورهای در حال توسعه نسبت به کشورهای توسعه یافته سرعت بیشتری دارد. در بین کشورهای بزرگ جهان آمریکا دارای ثبات تورم در سال جاری و روند نزولی نرخ تورم در پیش‌بینی‌ها است و این صندوق نرخ تورم برای ایران را در سال ۲۰۲۵ معادل ۴۳٫۳ درصد و برای سال ۲۰۲۵ نیز ۴۲٫۵ درصد پیش‌بینی کرده است.

پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از نرخ تورم کشورها

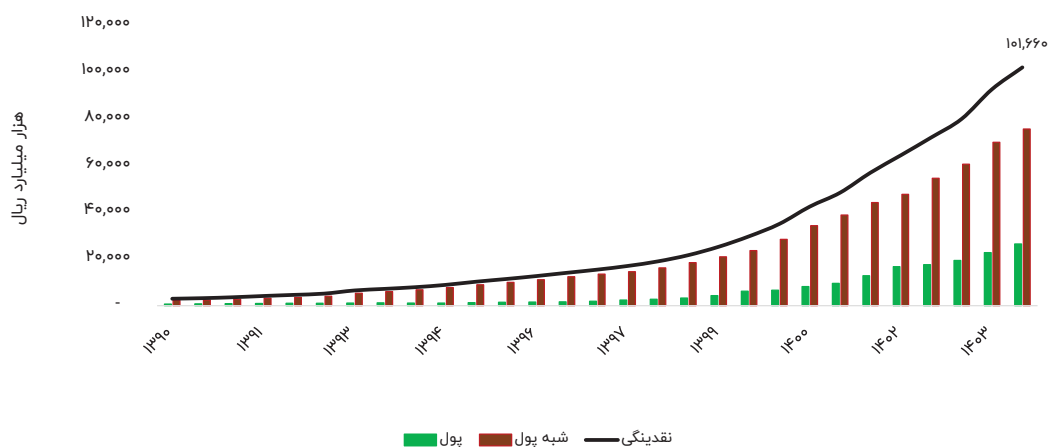
نرخ تورم			شرح
سال ۲۰۲۶	سال ۲۰۲۵	سال ۲۰۲۴	
۳٫۶	۴٫۳	۵٫۷	جهان
۲٫۲	۲٫۵	۲٫۶	کشورهای توسعه یافته
۴٫۶	۵٫۵	۷٫۷	کشورهای در حال توسعه
۲٫۵	۳	۳	آمریکا
۱٫۹	۲٫۱	۲٫۴	اروپا
۰٫۶	۰	۰٫۲	چین
۵٫۵	۹٫۳	۸٫۴	روسیه
۴٫۱	۴٫۲	۴٫۷	هند
۴۲٫۵	۴۳٫۳	۳۲٫۶	ایران
imf.org			

●● مروری بر وضعیت اقتصاد ایران

بر اساس آخرین گزارش بانک مرکزی، در پایان سال ۱۴۰۳ حجم نقدینگی به حدود ۱۰،۱۶۶ همت رسید و نسبت به پایان سال ۱۴۰۲ به میزان ۲۹/۱ درصد رشد را رقم زد. پایه پولی نیز رقم ۱،۳۵۹ همت را ثبت نمود که نشان از رشد دوازده ماهه به میزان ۲۴/۵ درصد دارد. ضریب فزاینده نقدینگی در پایان سال ۱۴۰۳ به ۷/۴۷۸ واحد رسید و رشد ۳/۷ درصدی را نسبت به پایان سال ۱۴۰۲ تجربه نمود.

همان‌طور که در نمودار قابل مشاهده است؛ نقدینگی همواره در کشور روبه رشد بوده است و درصد رشد نقدینگی از ابتدای سال ۱۳۹۰ تا پایان سال ۱۴۰۳ در محدوده کانال ۲۰ تا ۴۰ درصدی در نوسان است. بیشترین درصد رشد نقدینگی مربوط به سال ۱۳۹۲ است که از علل آن می‌توان به جهش ارزی در سال ۱۳۹۱ اشاره کرد؛ همچنین طبق اعلام بانک مرکزی اضافه شدن بانک‌های ادغامی، موسسات مالی و اعتباری به آمار بانک مرکزی نیز اثرگذار بوده است.

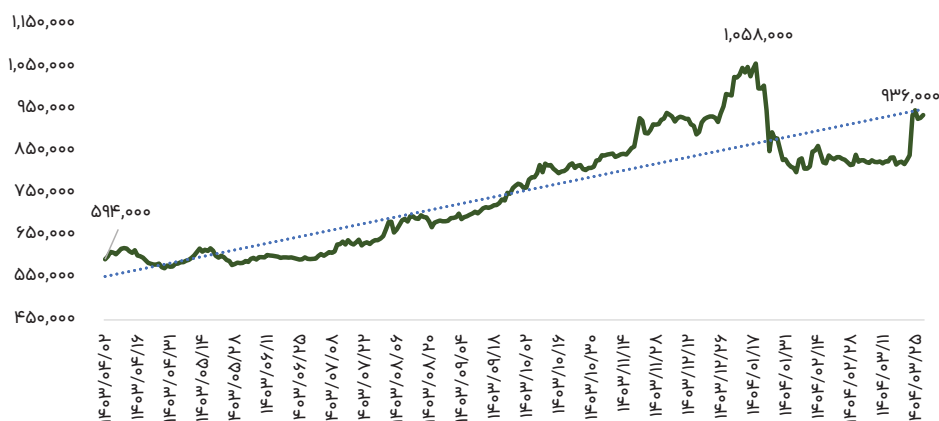
در سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ رشد نقدینگی به زیر ۳۰ درصد رسیده است که علت آن را می‌توان در اتخاذ سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی دانست. در این دو سال نرخ سود بانکی بالا بوده که منجر به کاهش انگیزه خروج پول از سیستم بانکی شده است؛ هرچند نسبت پول به نقدینگی افزایش پیدا کرده که خود می‌تواند از عوامل تورم‌زا باشد.



●● نرخ ارز

در ابتدای سال مالی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، دلار با نرخ ۵۹۴،۰۰۰ ریال مواجه بود که این نرخ با افزایش بیش از ۶۰ درصد در پایان سال ۱۴۰۳ به کانال یک میلیون ریالی نیز رسید و در اواسط فروردین ۱۴۰۴ نرخ بیش از ۱،۰۵۸،۰۰۰ ریالی را تجربه کرد؛ سپس با مداخله بانک مرکزی و فروکش کردن هیجانات در بازار ارز، نرخ مجدداً به کمتر از یک میلیون ریال بازگشت. به طوری که در پایان خرداد ۱۴۰۴ در محدوده ۹۳،۶۰۰ تومان قرار گرفت. در واقع نرخ دلار در طول سال مالی مورد گزارش، بیش از ۵۷ درصد رشد را تجربه نمود. از دلایل التهاب در بازار ارز در پایان سال ۱۴۰۳ می‌توان به انتظارات تورمی بالا، کسری بودجه دولت و ریسک‌های سیستماتیک اشاره کرد.

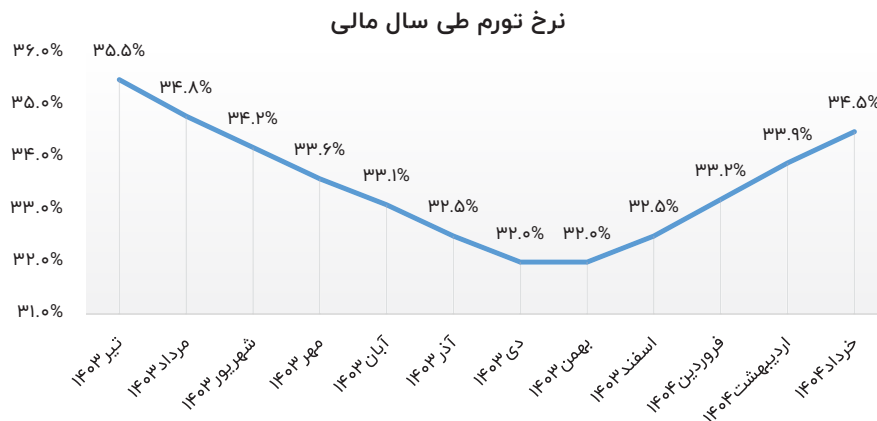
روند نرخ ارز طی سال مالی (ریال)





●● نرخ تورم

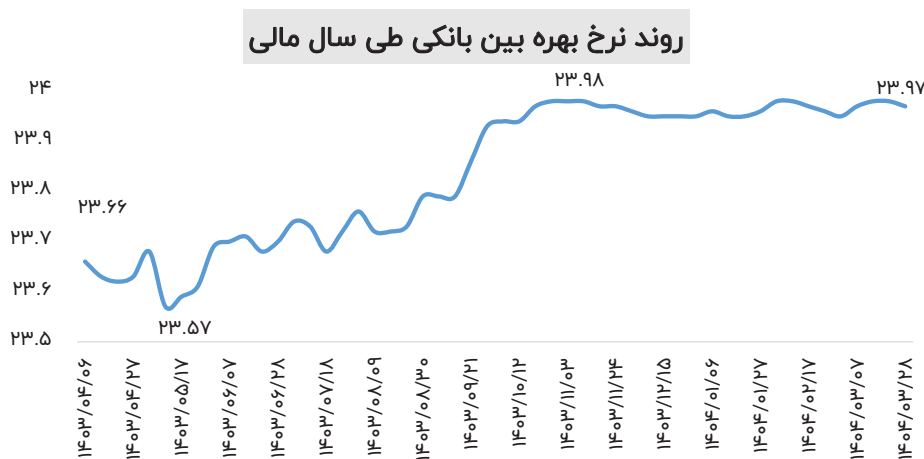
نرخ تورم سالانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه سال قبل از آن می باشد. نرخ تورم در سال مالی مورد گزارش در مجموع با کاهش مواجه بوده است. قابل ذکر است؛ علیرغم این که نرخ تورم در سال ۱۴۰۳ رو به کاهش بوده اما با شروع سال ۱۴۰۴ مجدداً روند صعودی را در پیش گرفته که بالا رفتن ریسک های سیستماتیک و افزایش نسبت پول به نقدینگی می تواند از علل اثرگذار این مهم باشد.



مرجع: مرکز آمار ایران

●● نرخ بهره بین بانکی

نرخ بهره بین بانکی در سال مالی مورد گزارش در بازه بین ۲۳/۵ تا ۲۴ درصد قرار داشته است که نشان از اجرای سیاست انقباضی توسط بانک مرکزی دارد.

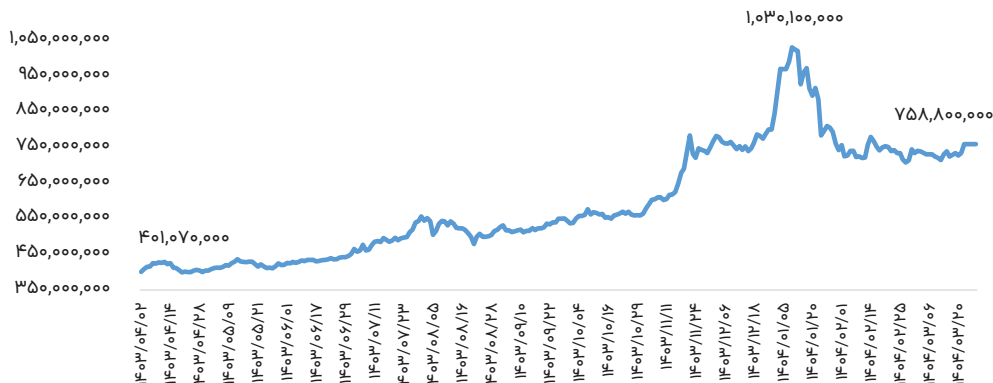


مرجع: بانک مرکزی ایران

●● نرخ سکه امامی

در ایران مهمترین متغیر تاثیر گذار بر قیمت طلا، نرخ دلار است. در سال مالی منتهی به خرداد ۱۴۰۴ با افزایش نرخ دلار در بازار آزاد، قیمت سکه امامی نیز افزایش قابل ملاحظه ای تجربه کرده است. بر اساس قیمت اعلامی شبکه اطلاع رسانی طلا، سکه و ارز، نرخ سکه امامی در ابتدا سال مالی ۴۰۱,۰۷۰,۰۰۰ ریال بوده و در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ نرخ آن به ۷۵۸,۸۰۰,۰۰۰ ریال رسیده که نشان دهنده افزایش ۸۹ درصدی نرخ آن در طول سال مالی است. همچنین در ابتدای فروردین ماه ۱۴۰۴ سکه برای اولین بار عدد بالای ۱ میلیارد ریال را نیز تجربه کرد.

نرخ سکه امامی طی دوره مالی (ریال)



www.tgju.org

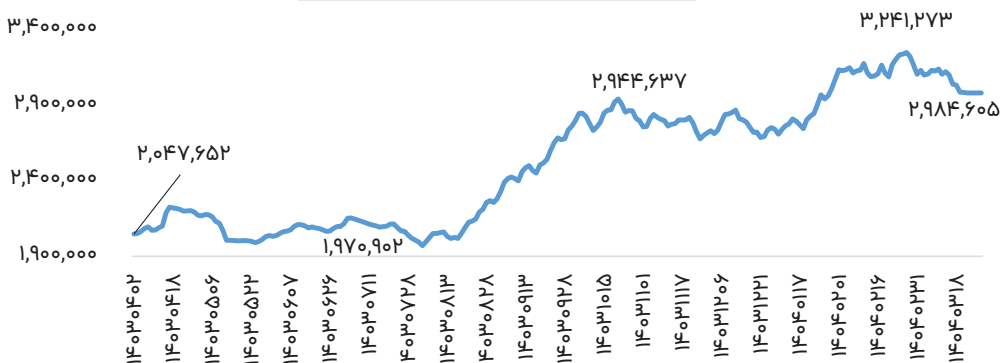
●● مروری بر بازار سرمایه

بازار سرمایه در مجموع در سال مالی منتهی به خرداد ۱۴۰۴ روند پرفراز و نشیبی را تجربه کرده است. در ابتدای سال مالی شاهد نوسان قیمت‌ها در بازار سهام بودیم که علاوه بر موضوعات ژئوپلیتیک ناشی از اثرات مخرب گواهی سپرده ۳۰ درصدی بانک مرکزی بر بازار سرمایه، استمرار فاصله بالای نرخ دلار نیمایی و دلار آزاد و بالا رفتن نرخ تسهیلات برای بخش تولید بود. اما در میانه آبان ۱۴۰۳ با رشد نرخ دلار و کاهش تنش‌های سیاسی، بازار سرمایه نیز با افزایش قیمت سهام همراه گردید. از اواخر دی ماه با اعلام نظر رئیس جمهور آمریکا برای بازگرداندن تحریم‌های ایران، افزایش نرخ ارز داخلی و نیز رشد قیمت جهانی انس طلا منجر به هدایت نقدینگی در گردش اقتصاد به سمت بازارهای موازی ارز و طلای داخلی گردید. اما مجدداً با از سرگیری مذاکرات با کشور آمریکا به وساطت کشور عمان، خوش‌بینی به کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک و ایجاد فرصت‌های سرمایه‌گذاری خارجی افزایش یافت و شاخص کل در اردیبهشت ماه ۱۴۰۴ کانال سه میلیونی را فتح نمود. لکن در خرداد ماه با تجاوز رژیم صهیونیستی به خاک کشور، مجدداً روند نزولی به بازار بازگشت و در روزهای آخر خرداد ماه نیز معاملات بازار سهام به علت جنگ تحمیلی ۱۲ روزه متوقف گردید.

شاخص کل

شاخص کل در ابتدای سال مالی مورد گزارش در محدوده ۲ میلیون واحد قرار داشت که توانست در دوره منتهی به خرداد ۱۴۰۴ رشد ۴۶ درصدی را تجربه کند و طی این دوره به محدوده ۳ میلیون واحد برسد.

روند شاخص کل طی سال مالی



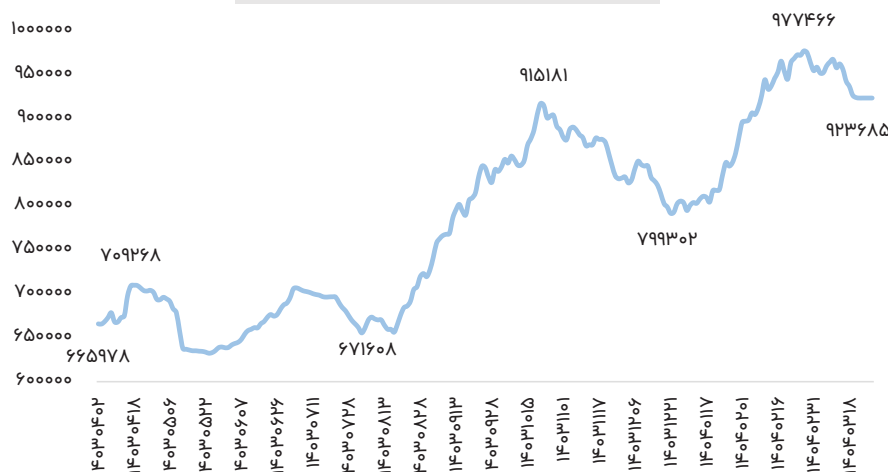
مرجع: بورس ویو



شاخص هم وزن

شاخص کل هم وزن در ابتدای سال مالی در سطح ۶۶۵ هزار واحد قرار داشت که با ۴۰ درصد رشد در پایان سال مالی به محدوده ۹۲۳ هزار واحد رسید. این شاخص در پایان اردیبهشت ۱۴۰۴ به بیشترین مقدار تاریخی خود رسید و در خرداد ماه نیز مجدداً شروع به اصلاح کرد.

شاخص کل هم وزن طی سال مالی



مرجع: بورس ویو

بازده بازارها

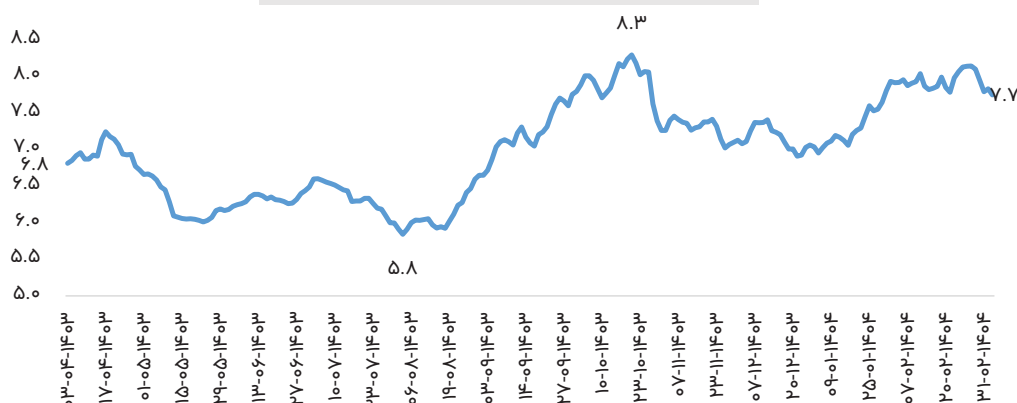
در سال مالی منتهی به خرداد ۱۴۰۴ بیشترین بازدهی در بازارها متعلق به سکه امامی با ۸۹ درصد رشد بوده در حالی که میانگین نرخ تورم سالانه اعلامی مرکز آمار ایران در دوره مذکور ۳۴/۵ درصد اعلام شده که ۴/۴ درصد نسبت به دوره مشابه کاهش یافته است. قابل توجه است شاخص کل بورس طی سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ به میزان ۴۶ درصد رشد نموده است در حالی که قیمت تعدیل شده سهام گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی (خوارزم) رشد بیش از ۹۲ درصد را تجربه نموده که از بازدهی قیمت تمامی بازارها در دوره مذکور فراتر بوده است.

ردیف	شرح	واحد	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۰۱	تغییرات (درصد)
۱	سکه امامی	ریال	۷۵۸,۸۰۰,۰۰۰	۴۰۱,۰۷۰,۰۰۰	٪۸۹٫۲
۲	دلار بازار آزاد	ریال	۹۳۶,۰۰۰	۵۹۴,۰۰۰	٪۵۷٫۶
۳	شاخص کل بورس	واحد	۲,۹۸۴,۶۰۵	۲,۰۴۳,۹۸۰	٪۴۶٫۰
۴	تورم	درصد	۳۴٫۵	۳۶٫۱	٪-۴٫۴
۵	بهره بین‌بانکی	درصد	۲۳٫۹۷	۲۳٫۶۶	٪۱٫۳
۶	قیمت تعدیل شده و خارزم	ریال	۲,۳۲۲	۱,۲۰۷	٪۹۲٫۴

قیمت به سود گذشته نگر

نمودار قیمت به سود گذشته نگر (P/ETTM) بازار سرمایه همراه رشد بازار سرمایه روند صعودی داشته است، در طول سال مالی منتهی به خرداد ۱۴۰۴ قیمت به سود گذشته نگر با ۶/۸ واحد شروع و کف ۵/۸ واحدی را تجربه نمود و همزمان با رشد بازار به ۸/۳ واحد رسید و در نهایت در انتهای سال مالی با ۷/۷ واحد به پایان رسید.

روند قیمت به سود گذشته نگر طی سال مالی

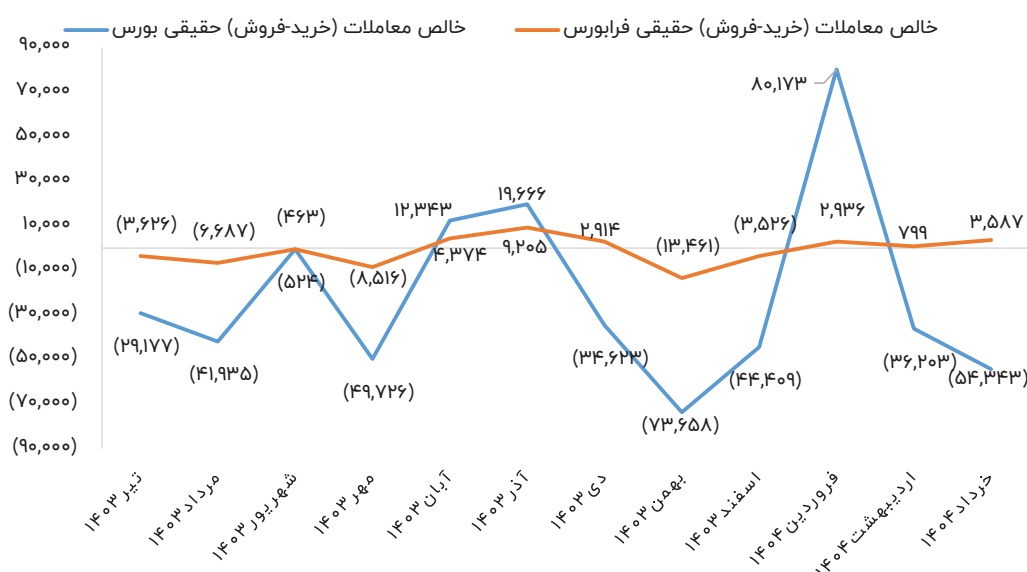


مرجع: بورس ویو

ورود و خروج پول حقیقی به بازار سرمایه

نمودار زیر روند ورود و خروج پول حقیقی به بازار سرمایه به تفکیک بورس و فرابورس را از ابتدای تیر ماه سال ۱۴۰۳ نشان می دهد. همانطور که مشهود است در بیشتر ماه ها شاهد خروج پول حقیقی بوده ایم. به طوری که مجموع خروج پول حقیقی از بورس و فرابورس در طی سال مالی، ۲۶/۵ همت بوده است.

خالص ورود - خروج پول حقیقی به بازار سرمایه طی سال مالی - میلیارد ریال



مرجع: بورس ویو



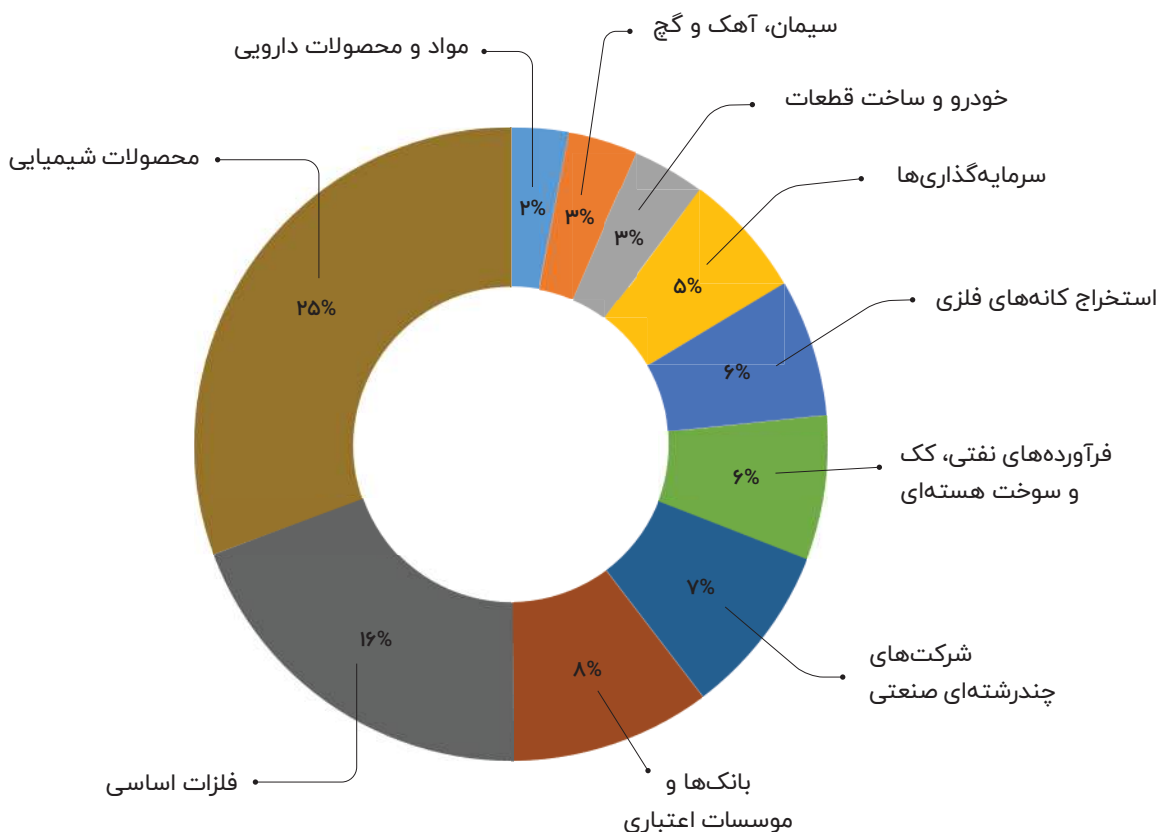
ارزش بازار سرمایه

ارزش بازار سرمایه (بورس، فرابورس، بورس انرژی و بورس کالا) در پایان سال منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ نسبت به دوره مشابه سال قبل حدود ۳۳ درصد افزایش یافته است که بیشترین رشد ارزش متعلق به اوراق بهادار قابل معامله در بورس کالا است که بیش از ۱۹۰ درصد رشد را شامل می‌شود.

ارزش بازار سرمایه طی سال مالی-میلیارد ریال

میزان تغییر (درصد)	ارزش بازار		شرح	
	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۴/۰۳/۳۱		
۳۵	۷۰,۰۸۵,۶۸۳	۹۴,۴۶۵,۴۳۲	سهام	بورس تهران
۲۴	۹۵۱,۷۹۸	۱,۱۸۱,۲۵۰	اوراق بدهی	
۱۹	۲,۴۳۹,۰۳۱	۲,۸۹۶,۴۵۰	ETFs	
۳۴	۷۳,۴۷۶,۵۱۱	۹۸,۵۴۳,۱۳۳	مجموع	
۲۷	۱۵,۴۱۲,۹۴۲	۱۹,۵۲۵,۷۹۸	سهام	فرابورس ایران
۴۶	۷,۰۳۱,۳۶۴	۱۰,۲۹۲,۰۴۸	اوراق بدهی	
۴	۲,۵۳۶,۲۸۰	۲,۶۳۵,۳۹۹	ETFs	
۳۰	۲۴,۹۸۰,۵۸۶	۳۲,۱۴۳,۲۴۶	مجموع	
-۷۲	۴۹۰,۷۸۵	۱۳۸,۸۸۸۳	ETFs	بورس انرژی
۱۹۰	۵۱۳,۰۶۰	۱,۴۸۵,۳۸۷	ETFs	بورس کالا
۳۳	۹۹,۴۶۰,۹۴۲	۱۳۲,۶۲۰,۶۴۷	مجموع بورس، فرابورس، کالا و انرژی	

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



ارزش معاملات بازار سرمایه

طی سال مالی مورد گزارش، مجموع ارزش معاملات انجام‌شده در بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس کالا و بورس انرژی با رشد ۸۹ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل همراه بوده است.

ارزش معاملات بازار سرمایه طی سال مالی -میلیارد ریال

میزان تغییر (درصد)	ارزش معاملات		شرح	
	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱		
۳۴	۹,۲۷۳,۸۷۹	۱۲,۴۱۳,۹۵۹	سهام	بورس تهران
۳	۱,۲۱۳,۳۸۷	۱,۲۵۳,۴۲۲	اوراق بدهی	
۱۳۲	۷,۵۶۰,۷۲۷	۱۷,۵۱۵,۲۴۶	ETFs	
۷۳	۱۸,۰۴۷,۹۹۳	۳۱,۱۸۲,۶۲۷	مجموع	
-۲	۴,۳۴۵,۱۸۶	۴,۲۷۳,۸۹۴	سهام	فرابورس ایران
۹۷	۱۵۹,۹۹۵,۰۹۸	۳۱۵,۳۵۰,۰۴۹	اوراق بدهی	
۱۰۸	۷,۵۲۰,۱۱۲	۱۵,۶۱۶,۶۸۶	ETFs	
۹۵	۱۷۱,۸۶۰,۳۹۶	۳۳۵,۲۴۰,۶۲۸	مجموع	
۲۳	۱۵,۹۵۳,۲۲۲	۱۹,۶۷۲,۶۵۰	بازارهای فیزیکی	بورس کالا
۵۷۳	۸۷۱,۵۶۲	۵,۸۶۷,۷۱۳	ETFs	
۵۲	۱۶,۸۲۴,۷۸۴	۲۵,۵۴۰,۳۶۳	مجموع	
۵۲	۱,۹۸۸,۸۰۶	۳,۰۱۴,۱۹۱	بازارهای فیزیکی	بورس انرژی
۱۱۰	۳۱,۵۱۸	۶۶,۲۳۵	ETFs	
۵۲	۲,۰۲۰,۳۲۴	۳,۰۸۰,۴۲۶	مجموع	
۸۹	۲۰۸,۷۵۳,۴۹۸	۳۹۵,۰۴۴,۰۴۴	مجموع بورس، فرابورس، کالا و انرژی	



۹-۱ : تعداد کارکنان شرکت:

تفکیک نیروی انسانی (طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱)		تفکیک نیروی انسانی (طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱)		شرح	
جمع	تعداد نفرات	جمع	تعداد نفرات		
۵۹	۱۸	۶۰	۱۹	مدیریت و مدیریت ارشد	رده شغلی
	۴۱		۴۱	کارشناس ارشد، کارشناس و کارمند	
۵۹	۲	۶۰	۴	دکتری	سطح تحصیلات
	۱۷		۱۵	کارشناسی ارشد	
	۱۹		۲۲	کارشناس	
	۲۱		۱۹	دیپلم و فوق دیپلم	
۵۹	۵	۶۰	۷	واحد مدیریت و هیأت مدیره	حوزه فعالیت
	۶		۸	معاونت سرمایه‌گذاری و توسعه	
	۹		۷	معاونت شرکت‌ها و مجامع	
	۹		۹	معاونت مالی و توسعه منابع (مالی)	
	۲۵		۲۳	معاونت مالی و توسعه منابع (پشتیبانی و توسعه منابع انسانی)	
	۱		۲	واحد روابط عمومی	
	۴		۴	واحد فناوری اطلاعات و ارتباطات	
۵۹	۱۴	۶۰	۱۲	زن	تفکیک جنسیتی
	۴۵		۴۸	مرد	

فصل دوم

**اطلاعات مربوط
به وضعیت مالی و
عملکرد مالی شرکت**

۲-۱ : فهرست زمین و ساختمان:

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت ملک	متراژ (متر مربع)	تشریح وضعیت وثیقه	تشریح پرونده‌های حقوقی
زمین									
زمین ساختمان فرهنگ	۱۶۰,۰۰۰	-	۱۶۰,۰۰۰	اداری	۶ دانگ تک برگ	تهران، سعادت آباد بلوار فرهنگ (اداری)	۴۷۶	آزاد	ندارد
ساختمان									
ساختمان فرهنگ	۳۲۹,۵۶۳	۱۰۹,۵۷۸	۲۱۹,۹۸۵	اداری	۶ دانگ تک برگ	تهران، سعادت آباد بلوار فرهنگ (اداری)	۲,۱۶۴	آزاد	ندارد
آپارتمان بزرگمهر - واحد ۱۱۰	۲,۳۴۷	۱,۴۹۷	۸۵۰	اداری	۶ دانگ تک برگ	تهران، خیابان بزرگمهر (اداری)	۶۷	آزاد	ندارد
آپارتمان بزرگمهر - واحد ۱۰۶	۱,۴۲۹	۹۱۱	۵۱۷	اداری	۶ دانگ تک برگ	تهران، خیابان بزرگمهر (اداری)	۱۱۰	آزاد	ندارد



۲-۲ سهام خزانه:

در اجرای آئین نامه ماده ۲ و بند یک ماده ۴ قانون بازار اوراق بهادار و سایر اسناد بالادستی و بر اساس آئین نامه حفظ ثبات بازار سرمایه و صیانت از حقوق سرمایه داران و سهامداران و ایفای تعهدات ناشرین، صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم به منظور بازار گردانی انتخاب گردید. در تاریخ صورت وضعیت مالی تعداد ۱۷۱ / ۴۲۰ / ۱ یونیت از یونیت های صندوق (معادل ۱۰۰٪) متعلق به ناشر می باشد. ضمناً در همان تاریخ تعداد ۸۰۶ / ۱۳ / ۹۳۹ سهم ناشر در تملک صندوق بوده است که به حساب سهام خزانه منظور گردیده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۳/۳۱		۱۴۰۴/۰۳/۳۱			شرح
بهای تمام شده	تعداد	بهای تمام شده	تعداد	درصد مالکیت	
۱,۵۱۴,۰۴۰	۸۴۱,۴۷۶,۵۲۱	۱,۷۳۵,۳۴۸	۹۳۹,۶۱۳,۸۰۶	۲٪	سهام خزانه شرکت اصلی
					سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت های فرعی:
۰	۰	۰	۰		پایای ملی
۱۲	۴,۸۰۰	۰	۰		تدبیر آفرینان هگمتان
۵	۴,۴۲۱	۰	۰		تجارت گستران خوارزمی
۲۲	۱۲,۶۳۴	۰	۰		گروه مالی الگوریتم
۱۹	۱۰,۸۲۹	۰	۰		کارگزاری آینده نگر خوارزمی
۱۵۳	۱۲۱,۹۹۸	۰	۰		امید آیندگان سپهر
۲	۴,۴۱۵	۰	۰		تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه
۱,۵۱۴,۲۵۳	۸۴۱,۶۳۵,۶۱۸	۱,۷۳۵,۳۴۸	۹۳۹,۶۱۳,۸۰۶	۲٪	جمع

سهام خزانه در شرکت اصلی به شرح زیر:

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۳/۳۱		۱۴۰۴/۰۳/۳۱		شرح
مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	
۱,۲۶۰,۴۰۷	۲۳۳,۹۹۵,۱۳۲	۱,۵۱۴,۰۴۰	۸۴۱,۴۷۶,۵۲۱	مانده در ابتدای سال مالی
۲,۰۲۴,۷۴۱	۱,۵۵۲,۱۵۰,۱۶۱	۱,۴۱۶,۷۹۶	۷۷۳,۸۵۸,۰۳۷	خرید طی سال مالی
(۱,۷۷۱,۱۰۸)	(۹۴۴,۶۶۸,۷۷۲)	(۱,۱۹۵,۴۸۸)	(۶۷۵,۷۲۰,۷۵۲)	فروش طی سال مالی
۱,۵۱۴,۰۴۰	۸۴۱,۴۷۶,۵۲۱	۱,۷۳۵,۳۴۸	۹۳۹,۶۱۳,۸۰۶	مانده پایان سال مالی

۲-۳ : دعاوی حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت:

شرکت فاقد دعاوی حقوقی می باشد.

۲-۴ : بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت:

سهم صنعت سرمایه گذاری از مجموع ارزش بازار بورس و فرابورس در پایان خردادماه ۱۴۰۴ حدود ۵ درصد می باشد. ارزش بازار این صنعت از ۴,۸۹۴ هزار میلیارد ریال در خردادماه ۱۴۰۳ به ۵,۹۶۱ میلیارد ریال در خردادماه ۱۴۰۴ (حدود ۲۲ درصد) افزایش یافته است. همانگونه که در جدول زیر ملاحظه می گردد، سهم شرکت گروه سرمایه گذاری خوارزمی از ارزش بازار صنعت سرمایه گذاری در پایان خردادماه ۱۴۰۴ حدود ۲ درصد می باشد. این شرکت در سال ۱۴۰۴ در میان شرکتهای سرمایه گذاری، رتبه ششم از نظر ارزش بازار و رتبه چهارم از نظر سرمایه را کسب نموده است.

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
سهم ارزش بازار صنعت سرمایه گذاری از کل بورس و فرابورس (درصد)	۵	۶
سهم ارزش بازار شرکت سرمایه گذاری خوارزمی از صنعت سرمایه گذاری (درصد)	۲	۲
رتبه شرکت از لحاظ ارزش بازار در صنعت سرمایه گذاری	۶	۷
رتبه شرکت از لحاظ سرمایه در صنعت سرمایه گذاری	۴	۳

۲-۵ : مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت :

وضعیت پرداخت های به دولت

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۰	۹,۰۰۰	-	پرداخت علی الحساب مالیات عملکرد سال مالی ۱۴۰۱ در سال مالی ۱۴۰۳
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۵۰۲	۶۷۵	(۲۶)	پرداخت مالیات بر ارزش افزوده های سنواتی
۳	بیمه سهم کارفرما	۶۷,۷۰۵	۵۰,۶۵۳	۳۴	افزایش هزینه حقوق و دستمزد طبق مصوبه اداره کار
جمع		۶۸,۲۰۷	۶۰,۳۲۸		



۲-۶ : کیفیت سود شرکت :

(مبالغ به میلیون ریال)

نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود(زیان) عملیاتی-درصد	سود(زیان) حاصل از منابع غیرعملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع عملیاتی	سود(زیان)خالص	سال مالی منتهی به
۲۳	۵۶۹,۱۳۵	۳۷,۳۰۲,۶۲۷	۳۷,۸۷۱,۷۶۲	۱۴۰۴/۰۳/۳۱
۱۸	(۱,۲۸۱,۳۴۱)	۳۶,۴۷۰,۴۳۳	۳۵,۱۸۹,۰۹۲	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
۴۱	(۱,۶۴۵,۹۵۱)	۲۹,۵۳۷,۱۲۷	۲۷,۸۸۹,۰۷۵	۱۴۰۲/۰۳/۳۱

۲-۷ : نسبت‌های مالی :

دلایل تغییر	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	
			الف) نسبت‌های نقدینگی :
اهرمی شدن شرکت	۶۶/۸۴	۶/۹۳	نسبت جاری
			ب) نسبت‌های اهرمی :
اهرمی شدن شرکت	۵/۱۷	۶/۹۶	نسبت بدهی
اهرمی شدن شرکت	۰/۰۵	۰/۰۷	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
اهرمی شدن شرکت	۰/۹۵	۰/۹۳	نسبت مالکانه
			د) نسبت‌های سود آوری :
	۰/۳۴	۰/۲۹	نرخ بازده دارایی‌ها
	۰/۳۶	۰/۳۱	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
			ه) نسبت‌های ارزش بازار :
	۹/۴۷	۴۹/۰۵	نسبت قیمت به سود هر سهم، تقسیم بر رشد سود سالانه (PEG)
	۰/۷۷	۱/۰۴	نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه
	۲/۴۶	۳/۶۳	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
	۱,۳۲۷	۲,۱۸۵	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش - ریال
	۱,۹۰۰	۲,۲۳۰	ارزش دفتری هر سهم - ریال

۸-۲: وضعیت معافیت های مالیاتی عملکرد شرکت :

ردیف	ماده قانونی موضوع معافیت مالیاتی	درصد معافیت مالیاتی	تاریخ شروع معافیت	تاریخ اتمام معافیت
۱	ماده ۱۴۳ قانون مالیات های مستقیم	۲۰ درصد	هرساله با توجه به درصد سهام شناور	هرساله با توجه به درصد سهام شناور
۲	تبصره ۴ ماده ۱۰۵ قانون مالیات های مستقیم	۱۰۰ درصد	مطابق با قانون	مطابق با قانون

۹-۲: پرداخت سود :

(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیأت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد سود تقسیم شده به سود سهام پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت نشده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود سهام
۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰	۱۷,۵۶۰,۴۸۰	۴۳۹,۵۲۰	
۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۲,۷۸۸,۹۰۸	۲,۸۰۵,۰۰۰	۱۰۱	۲,۷۴۲,۰۰۴	۶۲,۹۹۶	عدم ثبت نام سهامداران در سامانه سجام
۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱,۸۳۸,۶۷۳	۶,۴۵۱,۵۰۰	۳۵۱	۶,۳۱۰,۴۵۹	۱۴۱,۰۴۱	
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۲,۲۰۴,۸۷۹	۲,۸۰۵,۰۰۰	۱۲۷	۲,۷۴۳,۸۹۴	۶۱,۱۰۶	



سیاست تقسیم سود شرکت‌های فرعی و وابسته :

(مبلغ به میلیون ریال)

نام شرکت	درصد مالکیت	سود/زیان خالص	سود/زیان عملیاتی	سود/زیان غیرعملیاتی	سود سهام پیشنهادی هیأت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	حسابرس مستقل	نماینده/نمایندگان سهامدار عمده در شرکت فرعی
فرعی:								
پایپای ملی	۹۸٪	۱۲۴,۱۳۵	(۵,۶۹۳)	۱۲۹,۸۲۸	۱۲,۴۱۴	۱۲,۵۰۰	ارقام نگرآریا	کیاوش صافی
تجارت گستران خوارزمی	۱۰۰٪	۱۴۹,۰۷۵	(۶۹,۵۸۰)	۲۱۸,۶۵۵	۱۴,۹۰۸	۱۵۰,۰۰۰	داریا روش	رضاپاشاه
معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان	۷۰٪	۷,۶۶۰,۱۱۸	۸,۰۱۷,۳۲۵	(۳۵۰,۶۲۷)	۷۶۶,۳۳۷	۶,۹۰۰,۰۰۰	داریا روش	مهدی کارگرزاده
سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی	۵۵٪	۶۴۱,۹۰۲	۵۴۲,۶۶۷	۹۹,۲۳۵	-	-	آزموده کاران	حبیب اله فیضی
سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم	۰,۰۰۰٪	۱۴,۳۵۵,۹۶۲	۱۴,۳۸۸,۶۵۴	(۳۲,۶۷۹)	۱,۴۳۵,۵۹۶	۱۲,۷۵۰,۰۰۰	رازدار	محمدابوالقاسمی
نفت و گاز و پتروشیمی زیما	۱۰۰٪	(۱,۰۵۲)	(۴,۸۰۸)	۴,۵۴۴	-	-	داریا روش	علی خلعت بری تنگابنی
توسعه معادن صدر جهان	۷۰٪	(۸۰,۶۷۲)	(۸۷,۹۸۵)	۷,۳۱۳	-	-	کوشامنش	وحیدبرزگر یارمحمدی
تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه	۰٪	۶۴۱,۶۱۳	۳۹۹,۹۱۶	۲۹۴,۷۶۶	۶۴,۱۶۱	۲۳۶,۰۰۰	داریا روش	حمیدرضارحمانی
توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	۵۱٪	۲,۵۵۷,۳۹۲	۲,۵۵۷,۰۹۲	۳۰۰	۲۵۵,۷۳۹	۳,۰۷۳,۶۳۲	رازدار	سیدقاسم خلوصی سادات
توسعه برق و انرژی سپهر	۹۹,۴٪	۱,۰۰۴,۸۳۵	۱,۳۴۶,۴۵۳	(۷۸,۱۹۵)	۱۰۸,۰۰۰	۲,۶۲۸,۰۰۰	ارقام نگرآریا	اتابک جعفری لور
گروه مالی الگوریتم	۱۰۰٪	۱۴,۲۷۱,۶۰۴	۱۴,۲۷۲,۴۷۶	۴,۹۲۰	۱۳,۲۰۰,۰۰۰	۱۳,۲۰۰,۰۰۰	رازدار	علی علامه راد
لابراتوارهای سینادارو	۴۹,۳٪	۹,۶۳۹,۹۴۸	۱۱,۹۲۰,۹۲۲	(۵۳۵,۷۴۳)	۹۶۳,۹۹۵	۵,۸۵۶,۰۰۰	سامان پندار	فرشاد شجاعی آبرس
توسعه برق و انرژی خورشیدی کیمیا	۹۶٪	۱,۵۴۵	(۱۱)	۱,۵۵۶	۱۵۵	۱,۹۳۰	ارقام نگرآریا	کیاوش صافی
وابسته:								
تأمین سرمایه سپهر	۱۴,۱۷٪	۲۴,۳۰۴,۷۳۴	۲۴,۷۷۸,۷۷۱	۱۲۸,۸۳۹	۸,۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	فریوران راهبرد	مصطفی زهتابیان
کارت اعتباری ایران کیش	۱۷٪	۷۳۳,۸۵۶	۸۱۹,۹۹۰	(۱۰,۳۹۵)	۷۳,۲۸۶	۱۰۰,۰۰۰	ارقام نگرآریا	حمیدرضا نائینی
بیمه سرمد	۱۸,۰۷٪	۳,۱۷۹,۳۳۸	۲,۱۰۱,۹۵۰	۱,۰۷۷,۳۸۸	۴۳۴,۴۰۷	۳۲۰,۰۰۰	فاطر	سیدمحمد مهدی بهشتی نژاد
صرافی سپهر صادرات	۲۹٪	۹۰۰,۲۸۹	۱,۶۳۰,۶۸۶	(۳۲۲,۶۲۹)	۹۰,۰۲۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	کوشامنش	علی اصغر عطاردی
سیمان سفیدنی ریز	۱۵,۸۵٪	۹۶۹,۹۱۱	۱,۱۷۰,۱۲۴	۹,۷۴۵	۴۸۵,۴۸۵	۱,۰۰۸,۳۱۵	بیات رایان	مهدی جهان بین
خدمات نوین گردشگری سپهر جم	۱۵٪	(۱۰۶,۶۱۲)	(۱۰۹,۵۰۷)	۲,۸۹۵	-	-	پیشداد اندیشه مهرگان	جابر شوقی مهربانی



فصل سوم

اطلاعات مربوط

به بازار اوراق بهادار

شرکت

۳-۱. وضعیت معاملات و قیمت سهام:

شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۱۰/۰۹ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه سرمایه گذاری ها با نماد و خارزم درج شد و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۳۰ مورد معامله قرار گرفته است.

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

شرح	تعداد سهام معامله شده	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهای معاملاتی	ارزش بازار شرکت (میلیون ریال)	قیمت سهام (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
سال مالی به منتهی به	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۰,۹۱۶,۳۴۸,۳۲۴	۲۳۳	۲۳۳	۱۰۵,۲۸۱,۰۰۰	۵,۶۳۰	۱۸,۷۰۰,۰۰۰
	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۷,۰۶۵,۸۳۲,۰۱۵	۲۰۷	۲۰۷	۸۷,۴۲۰,۰۰۰	۱,۴۵۷	۶۰,۰۰۰,۰۰۰
	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۲۷,۴۳۲,۰۳۰,۲۶۶	۲۲۷	۲۲۷	۱۳۹,۳۲۰,۰۰۰	۲,۳۲۲	۶۰,۰۰۰,۰۰۰

ارزش بازار سهام شرکت های سرمایه گذاری تحت تأثیر خالص ارزش دارایی این شرکت ها می باشد. نوسانات ارزش بازار شرکت گروه سرمایه گذاری خوارزمی نیز در سال گذشته، متأثر از روند کلی بازار سرمایه رخ داده است. قابل ذکر است؛ ارزش بازار شرکت طی سال مالی بیش از ۵۶ درصد رشد را تجربه نموده است. جدول زیر ارزش بازار سهام شرکت گروه سرمایه گذاری خوارزمی را نشان می دهد.

(مبالغ به میلیارد ریال)

ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۱	ارزش بازار پس از بازگشایی نماد بعد از برگزاری مجمع	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	بیشترین ارزش بازار طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	کمترین ارزش بازار طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱
۸۹,۱۶۰	۸۳,۴۶۰	۱۳۹,۳۲۰	۱۵۶,۰۶۰	۷۸,۳۰۰

۳-۲. امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت:

وضعیت رتبه بندی شرکت تا پایان شهریور ماه سال ۱۴۰۳ به شرح ذیل می باشد. برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ تا تاریخ تنظیم گزارش توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تهران ارائه نگردیده است.

عنوان امتیاز	مقادیر مبنای محاسبات در دستورالعمل امتیازدهی	امتیاز
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	ماده ۶	۹۱/۴۴
امتیاز حاکمیت شرکتی	ماده ۱۱	۹۷/۹۳
امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه	ماده ۱۰	۱۵/۳۴
امتیاز کلی ناشر با اعمال ضرائب	ماده ۵	۸۱/۳۳
رتبه ناشر در بازار سرمایه	-	۲۲۸
رتبه ناشر در صنعت	-	۲۰
امتیاز کل ناشر = امتیاز شفافیت اطلاعاتی*۵/۰+ امتیاز حاکمیت شرکتی*۲۰/۰+ امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه*۱۵/۰		



●● ۳-۳. بازارگردانی:

عطف به بخشنامه شماره ۹۹/ب/۴۴۰/۰۶۰ مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشران اوراق بهادار ملزم به معرفی بازارگردان میباشند. در حال حاضر بازارگردانی سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی بر عهده صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم میباشند. با توجه به این که سال مالی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ میباشد، خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان طی سال مالی منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۴ به شرح جدول ذیل قابل مشاهده است:

عنوان	پارامتر
نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۳/۰۱
پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۲/۳۱
تعداد سهام اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	۳۰۸,۷۲۱,۴۵۰
مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۵۰,۰۰۰
منابع خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱,۴۱۶,۷۹۶
منابع فروش طی دوره (میلیون ریال)	(۱,۱۹۵,۴۸۸)
تعداد سهام خریداری شده طی سال مالی	۷۷۳,۸۵۸,۰۳۷
تعداد سهام فروخته شده طی سال مالی	(۶۷۵,۷۲۰,۷۵۲)
مانده سهام نزد بازارگردان	۹۳۹,۶۱۳,۸۰۶

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



فصل چہارم

حاکمیت شرکتی

نظام راهبری شرکت

اطلاعات مدیران شرکت:

نام شرکت	نام نماینده	سمت	موظف / غیرموظف	تاریخ عضویت	تحصیلات	سوابق اجرایی
شرکت گروه مالی سرمایه گذاری سپهر صادرات	سعید سوادکوهی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	موظف	۱۴۰۳/۰۸/۱۵	دکتری مدیریت مالی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره هلدینگ اپال، مدیرعامل پالایشگاه پارسین تدبیر، مدیرعامل پتروشیمی پلی پروپیلن جم، مدیرعامل، نائب رئیس، قائم مقام و معاونت مالی اقتصادی هلدینگ تعاونی خاص کارکنان ایران خودرو
شرکت سرمایه گذاری خورشید سپهر	محسن امیری	عضو هیأت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۸/۰۹	دکتری مدیریت آینده پژوهی	مدیرعامل موسسه همیاری کوثر بانک ملی، مدیرعامل گروه مالی و اقتصادی دی، عضو هیأت مدیره شرکت های مدیریت طرح و توسعه آینده پویا، جام جم بازرگانی پیشرو، بازرگانی سبا سودا ثمین، گسترش بازرگانی داروپخش
شرکت کارت ایران	سید محمد مهدی بهشتی نژاد	عضو هیأت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۳/۰۸/۰۹	دکتری مدیریت آینده پژوهی	مدیرعامل بیمه سرمد، عضو هیأت مدیره بیمه ملت، عضو هیأت مدیره و قائم مقام مدیرعامل تامین سرمایه امید، رئیس هیأت مدیره کارگزاری بانک ملی ایران، رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری تدبیر گران آتیه ایرانیان
شرکت آرمان اندیشان رستاک						
مؤسسه توسعه همیاری سپهر						

◀ درسال مالی مورد گزارش تعداد ۳۰ جلسه هیأت مدیره برگزار گردیده است. ▶



اطلاعات مربوط به مدیران ارشد اجرایی شرکت:

نام و نام خانوادگی	محمدحسن فامیلی	داریوش اسدی	محمد ابوالقاسمی
سمت	معاونت شرکت‌ها و مجامع	معاونت سرمایه‌گذاری و توسعه	معاونت مالی و توسعه منابع
تحصیلات	کارشناسی ارشد	دکتری	دکتری
سوابق مهم اجرایی	مدیر فنی موسسه حسابرسی فریوران، شریک موسسه حسابرسی داریاروش، مدیر مالی و مدیر حسابرسی داخلی شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	مدیر و معاونت مالی شرکت‌های صنعتی هنگل، توسعه نیشکر و صنایع جانبی، گروه صنعتی سدید، ستاد اجرایی فرمان امام، مشاور مدیرعامل و بازرس ویژه شرکت سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایدرو، رئیس هیأت‌مدیره و قائم مقام مالی و اقتصادی گروه ساختمانی اویول، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری امید آفرینان فرتاک	معاونت مالی و اداری شرکت‌های مجتمع فرآورده‌های فسفات کارون، فوالد صنعت قائنات، موسسه بنیاد برکت، بانک پارسیان، گروه توسعه انرژی تدبیر، ستاد اجرایی فرمان امام، شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا)
مالکیت سهام شرکت	ندارد	ندارد	ندارد

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

کمیته حسابرسی

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

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

گزارش سالانه هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

نام اعضا	سمت	تحصیلات	تاریخ تصویب عضویت	اهم سوابق
علی رادپور	رئیس کمیته	دکتری مدیریت کسب و کار	۱۴۰۴/۰۳/۲۶	مدیر امور سرمایه‌گذاری بانک صادرات ایران، مدیر حسابرسی داخلی بانک‌های صادرات ایران و کارآفرین، نظارت عالی در سازمان بازرسی کل کشور
هادی فاوچی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	۱۴۰۳/۱۱/۲۷	مستشار دیوان محاسبات کشور، عضو ستاد مشاور فنی و حقوقی دیوان محاسبات، مشاور رئیس کل و عضو شورای حقوقی دیوان محاسبات کشور، عضو کمیته حسابرسی شرکت لعابیران از سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۲، عضو کمیته حسابرسی شرکت بین المللی معدنی و صنعتی سی پی جی پارس، عضو کمیته حسابرسی و ریسک شرکت چادرملو از سال ۱۴۰۳
حسن جباری	عضو کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۳/۱۱/۲۷	مدیر حسابرسی داخلی گروه توسعه اقتصادی تدبیر، عضو موظف هیأت مدیره و معاون مالی و اداری شرکت توسعه نفت و گاز پرشیا، مدیرعامل گروه خدمات مدیریت، معاون مالی و اداری ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره)، مدیرعامل گروه توسعه اقتصادی تدبیر، معاون راهبری و نظارت بر شرکت‌های سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی
علی اسماعیل‌زاده	عضو کمیته	دکتری مدیریت مالی	۱۴۰۱/۰۶/۱۴	عضو هیأت علمی و دانشیار دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکز، معاونت مالی و اداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکز، معاونت مالی و اقتصادی صندوق بیمه سرمایه‌گذاری فعالیت‌های معدنی کشور، کارشناس رسمی دادگستری، عضویت در انجمن‌های تخصصی نظیر حسابداران خبره و حسابرسان داخلی ایران
کامبیز جامع	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۳/۱۱/۲۷	مدیرعامل شرکت خدمات مشاور خرد پیروز، عضو هیأت مدیره شرکت گروه توسعه خدمات مدیریت بصیر، عضو کمیته حسابرسی شرکت‌های سیمان تامین، پتروشیمی تندگویان، سرمایه‌گذاری تدبیر و بانک پارسیان، عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
کیاوش صافی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۲/۲۳	مدیر حسابرسی داخلی شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی از سال ۱۴۰۲ تاکنون، شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی از سال ۱۳۹۲ تاکنون، عضو هیأت مدیره شرکت‌های توسعه برق و انرژی خورشیدی کیمیا، پایاپای ملی، نیروآفرین سپهر و گسترش اندیشه هگمتان، عضو کمیته حسابرسی و مدیریت ریسک شرکت سرمایه‌گذاری آرمان گستر پاریز، توسعه مدیریت سرمایه‌گذاری و کارگزاری آینده نگر الگوریتم

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

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



●● اظهارنظر کمیته حسابرسی نسبت به هریک از معاملات اشخاص وابسته:

در راستای اجرای تبصره ۵ ماده ۷ «دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار» معاملات با اشخاص وابسته در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ از جنبه‌های منصفانه بودن، افشای کامل و عدم شرکت مدیر ذینفع در رای گیری با در نظر گرفتن کلیه مقررات و استانداردهای حاکم بر انجام معاملات با اشخاص وابسته (اعم از ماده ۱۲۹ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، دستور العمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی و استاندارد حسابداری شماره ۱۲) مورد بررسی قرار گرفت. معاملات مذکور با رعایت تشریفات مقرر قانونی در خصوص کسب مجوز از هیأت‌مدیره و عدم شرکت مدیر ذینفع در رای گیری صورت پذیرفته است. ضمناً معاملات مزبور عمدتاً در چار چوب روابط خاص فی مابین تجاری با اشخاص وابسته صورت پذیرفته است.

●● کمیته انتصابات و جبران خدمات

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

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

نام اعضاء	سمت	تحصیلات	تاریخ تصویب عضویت	اهم سوابق
اصغر دانشیان	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد	۱۴۰۴/۰۳/۲۶	مشاور وزیر و مدیرکل دفتر وزارت کشاورزی، معاون توسعه منابع انسانی ایران خودرو، مدیرعامل و رئیس هیأت‌مدیره شرکت تعاونی خاص ایران خودرو، عضو موظف و رئیس هیأت‌مدیره پتروشیمی شازند، معاون بازرسی و نظارت ایران خودرو، مدیرعامل شرکت بین الملل ساختمان و صنعت، معاون توسعه مدیریت، حقوقی و امور مجلس سازمان حفاظت محیط زیست
محسن امیری	عضو کمیته	دکتری مدیریت آینده پژوهی	۱۴۰۱/۰۶/۱۴	مدیر عامل موسسه همپاری کوثر بانک ملی، مدیر عامل گروه مالی و اقتصادی دی، عضو هیأت‌مدیره شرکت‌های مدیریت طرح و توسعه آینده پویا، جام جم بازرگانی پیشرو، بازرگانی سبا سودا ثمین، گسترش بازرگانی داروپخش
علی خلعتبری تنکلبنی	عضو کمیته	کارشناسی مهندسی مکانیک	۱۴۰۴/۰۳/۲۶	سرپرست پروژه شرکت مونکو مپنا، معاون مهندسی شرکت ویراکاو، مدیر تضمین کیفیت شرکت رنگ آفرین
شهاب جهانیان	عضو کمیته	دکتری علوم سیاسی	۱۴۰۱/۰۳/۰۱	عضو هیأت‌مدیره باشگاه استقلال، مشاور ریاست هیأت عامل ایמידرو
حمیدرضا رحمانی	مدیر نظارت و ارزیابی و عضو کمیته	دکتری مدیریت بازرگانی	۱۴۰۳/۱۱/۲۷	سرپرست حسابرسی عملیاتی سازمان حسابرسی، مدیرعامل هلدینگ سرمایه‌گذاری برنوپارس، مدیر نظارت و ارزیابی شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، مدرس مرکز آموزش حسابداران خبره
سعید معمار اصفهانی	مدیر سرمایه انسانی و پشتیبانی، دبیر کمیته	کارشناسی حسابداری	۱۴۰۳/۱۰/۰۹	عضو هیأت‌مدیره شرکت‌های تجارت گستران خوارزمی، سرمایه‌گذاری زرین پرشیا، سرمایه‌گذاری آینده‌نگر الگویتیم. رئیس مالی شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی.

● کمیته ریسک:

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

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

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	تاریخ انتصاب	اهم سوابق
سید محمد مهدی بهشتی نژاد	رئیس کمیته	دکتری آینده پژوهشی	۱۴۰۴/۰۳/۲۶	مدیرعامل بیمه سرمد، عضو هیأت‌مدیره بیمه ملت، عضو هیأت‌مدیره و قائم مقام مدیرعامل تامین سرمایه امید، رئیس هیأت‌مدیره کارگزاری بانک ملی ایران رئیس هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر گران آتیه ایرانیان
علیرضا پاکزاد	عضو کمیته	دکتری حسابداری	۱۴۰۱/۰۳/۲۳	مدیر ریسک و مشاور شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، معاونت مالی شرکت ساخت و ساز بام راه، مدیرکل تلفیق و تمرکز حساب‌ها شرکت ایران خودرو
داوود حسین پور	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۰۶/۰۱	مدیرمالی شرکت بیمه ملت، رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه ارزش هوده، مدیر حسابرسی و کنترل داخلی و تطبیق مقررات شرکت بیمه باران، عضو هیأت مدیره و مشاور مالی گروه هموطن
کیاوش صافی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۲/۲۳	مدیر حسابرسی داخلی گروه خوارزمی، عضو هیأت مدیره شرکت‌های توسعه برق و انرژی خورشیدی کیمیا، پایاپای ملی، نیروآفرین سپهر و گسترش اندیشه هگمتان، عضو کمیته حسابرسی و مدیریت ریسک شرکت سرمایه‌گذاری آرمان گستر پاریز و توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی



کمیته سرمایه‌گذاری:

کمیته سرمایه‌گذاری در راستای ارتقاء سطح کیفی تصمیمات حوزه سرمایه‌گذاری در شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی و شرکت‌های زیرمجموعه به عنوان یک کمیته تخصصی و مشورتی زیر نظر هیأت‌مدیره شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی مرکب از افراد متخصص، حرفه‌ای و مسلط به امور مالی و سرمایه‌گذاری در حوزه‌های مرتبط با فعالیت‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی، تشکیل گردیده است.

●● اهم اهداف تشکیل کمیته سرمایه‌گذاری عبارتند از:

هدف از تشکیل این کمیته کمک به بهبود ایفای مسئولیت هیأت‌مدیره در موارد زیر می‌باشد:

- بررسی فرصت‌ها و تهدیدهای بازارهای داخلی و جهانی،
- پیشنهاد استراتژی‌های (بلندمدت و کوتاه‌مدت) سرمایه‌گذاری به هیأت‌مدیره،
- پیشنهاد نوع، حوزه، مقدار و سقف سرمایه‌گذاری‌های شرکت برای کسب بازدهی مناسب از پرتفوی شرکت،
- بازآرایی و اصلاح ساختار سرمایه‌گذاری در راستای بهینه‌سازی مستمر سبد سرمایه‌گذاری،
- بررسی و پایش مستمر پرتفوی شرکت در راستای متنوع‌سازی و بهینه‌سازی سبد سهام با هدف کسب سود پایدار و کاهش ریسک‌های سرمایه‌گذاری،
- حفظ روزآمدی دانش سرمایه‌گذاری در شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی.

ردیف	نام اعضاء	سمت	تحصیلات	تاریخ تصویب عضویت در کمیته سرمایه‌گذاری	تاریخ اولین حضور در جلسه کمیته سرمایه‌گذاری	تعداد جلسات حضور	اهم سوابق
۱	آقای سید محمد مهدی بهشتی نژاد	رئیس	دکتری	۱۴۰۱/۱۰/۰۵	۱۴۰۱/۰۷/۲۴	۱۰	مدیرعامل و رئیس هیأت‌مدیره بیمه ملت، رئیس هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر گران آتیه ایرانیان، رئیس هیأت‌مدیره کارگزاری بانک ملی، مدیرعامل بیمه سرمد
۲	آقای سید علی رئیس زاده	عضو	دکتری	۱۴۰۱/۰۷/۰۴	۱۴۰۱/۰۷/۲۴	۱۰	عضو غیرموظف هیأت‌مدیره هلدینگ توسعه معادن روی ایران، رئیس هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، معاون سرمایه‌گذاری و امور شرکت‌های شرکت سرمایه‌گذاری مهر اقتصاد ایرانیان، مدیرعامل و عضو هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری پویا
۳	آقای علی اسماعیل زاده	عضو	دکتری	۱۴۰۱/۰۸/۱۶	۱۴۰۱/۰۹/۰۸	۱۰	عضو هیأت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکز، مدیریت مالی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم تحقیقات، معاونت مالی اقتصادی صندوق بیمه سرمایه‌گذاری فعالیت معدنی کشور، عضو هیأت‌مدیره صندوق بیمه سرمایه‌گذاری فعالیت‌های مدنی
۴	آقای فرهاد ذاکری	عضو	کارشناسی ارشد	۱۴۰۱/۰۹/۰۵	۱۴۰۱/۰۹/۰۸	۱۰	مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری مدبران اقتصاد، عضو هیأت‌مدیره شرکت کارگزاری بانک صادرات، عضو هیأت‌مدیره و معاون عملیات شرکت کارگزاری بانک دی
۵	آقای داریوش اسدی	عضو و دبیر	دکتری	۱۴۰۳/۱۰/۰۱	۱۴۰۳/۱۰/۲۴	۴	مشاور رییس هیأت عامل و بازرس ویژه سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران (ایدرو)، مشاور وزیر صنعت، عضو هیأت مدیره شرکت گسترش فناوری اطلاعات (مگفا)، عضو هیأت مدیره شرکت ساختمانی گسترش و نوسازی صنایع ایران (مانا)، عضو هیأت مدیره شرکت کشت و صنعت امیرکبیر، عضو هیأت مدیره شرکت حکیم فارابی، عضو هیأت مدیره کشت و صنعت امام خمینی، عضو هیأت مدیره آبان بسپار توسعه، عضو هیأت مدیره شرکت ساختمانی اویول، معاون مالی و اعتباری گروه صنعتی سدید، مدیرکل مالی ستاد اجرایی فرمان امام، مشاور مدیرعامل هلدینگ معدنی پارسین، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری امید فرتاک

●● اهم اقدامات انجام شده در کمیته سرمایه‌گذاری به شرح زیر است:

- بررسی و ارزیابی طرح‌های اقتصادی ارائه شده در شرکت اصلی و شرکت‌های زیرمجموعه،
- بررسی و تصمیم‌گیری در خصوص مشارکت در طرح‌های افزایش سرمایه شرکت‌های زیرمجموعه،
- بررسی بازار سرمایه و بازارهای موازی به منظور تعیین استراتژی برای سرمایه‌گذاری در هر یک از آنها،
- پایش مستمر پرتفوی شرکت و ظرفیت‌های بالقوه سرمایه‌گذاری و پیشنهاد خرید-فروش اوراق بهادار و ابزارهای مالی.





۳-۴. اصول حاکمیت شرکتی

ردیف	اهم الزامات آیین نامه حاکمیت شرکتی	اقدام	ماده	توضیحات
۱	ایجاد چهارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش	✓	ماده ۳ بند ۱	ایجاد کمیته های تخصصی در راستای تخصیص منابع به سرمایه گذاری های پربازده و رصد و کنترل های داخلی آتی
۲	بازنگری فرایندها به منظور حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	✓	ماده ۳ بند ۲	پرداخت سود مطابق با ضوابط، عدم شرکت در رای گیری مدیر مرتبط در صورت انجام معاملات با اشخاص وابسته
۳	بازنگری فرایندها به منظور رعایت حقوق سایر ذینفعان	✓	ماده ۳ بند ۳	طبق قرارداد و قوانین
۴	افشا و شفافیت	✓	ماده ۳ بند ۵	موضوعات مهم شامل وضعیت مالی، عملکرد، جریان نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی به موقع و به نحوه صحیح افشا می شود و رعایت کامل دستورالعمل افشای اطلاعات
۵	مسئولیت پذیری هیات مدیره	✓	ماده ۳ بند ۶	ایجاد ساز و کار ارتباط مستقیم سهامداران با هیات مدیره و پاسخگویی هیات مدیره
۶	استقرار ساز و کارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن حاکمیت شرکتی در شرکت های فرعی	✓	ماده ۳ تبصره ۱	تدوین دستورالعمل نحوه رعایت حاکمیت شرکت در شرکت های فرعی
۷	استماع گزارش بالاترین مقام مالی	✓	ماده ۳ تبصره ۴	معاون مالی و توسعه منابع شرکت، دبیر هیات مدیره بوده و در تمامی جلسات حضور دارد
۸	اکثریت هیئت مدیره غیرموظف با تحصیلات، تجربه و فاقد محکومیت	✓	ماده ۴	چهار عضو هیات مدیره غیرموظف هستن و دارای تحصیلات، سوابق مدیریتی و فاقد محکومیت قطعی کیفری و انضباطی بوده و در این خصوص اقرارنامه به کمیته انتصابات ارائه شده است.
۹	عدم عضویت هیات مدیره در بیش از سه شرکت بورسی	✓	ماده ۴ تبصره ۲	رعایت گردیده و اقرارنامه ای در این خصوص به کمیته انتصابات ارائه شده است.
۱۰	قبولی سمت و پذیرش تعهدات و مسئولیت ها	✓	ماده ۴ تبصره ۳	اعضای هیات مدیره در این خصوص اقرارنامه ای به کمیته انتصابات ارائه نموده اند.
۱۱	عضویت مالی غیرموظف یک نفر در هیات مدیره	✓	ماده ۵ تبصره ۵	یک نفر عضو غیر موظف دارای تحصیلات مالی می باشد.
۱۲	مسئولیت هیات مدیره در تدوین و پیاده سازی اخلاق سازمانی	✓	ماده ۵	شرکت دارای منشور اخلاق سازمانی و مسئولیت اجتماعی می باشد.
۱۳	معاملات با اشخاص وابسته و کنترل تضاد منافع و افشاء	✓	ماده ۷	کمیته حسابرسی نسبت به معاملات با اشخاص وابسته در جنبه های منصفانه بودن افشای کامل و عدم شرکت مدیر ذینفع اظهار نظر نموده و همچنین معاملات با اشخاص وابسته و کنترل تضاد منابع توسط حسابرسان مستقل و بازرس قانونی شرکت در هر دوره کنترل و در صورت های مالی افشا می گردد.
۱۴	استقرار حسابرسان داخلی، گزارش کنترل داخلی	✓	مواد ۸ و ۹	واحد حسابرسان داخلی مستقل و گزارش کنترل داخلی در پایان هر سال در سامانه کدال منتشر می گردد
۱۵	ساز و کار مناسب در خصوص دارندگان اطلاعات نهایی	✓	ماده ۱۰	لیست دارندگان اطلاعات نهایی بروز می باشد و برای سازمان ارسال گردیده است.
۱۶	ایجاد سازو کار مناسب جهت جمع آوری و رسیدگی به گزارشات نقض قوانین و مقررات	✓	ماده ۱۱	در پایگاه اینترنتی شرکتی بخشی تحت عنوان گزارش نقض قوانین و مقررات به هیات مدیره تعبیه شده است.
۱۷	تشکیل کمیته ریسک و انتصاب بطور اثربخش تحت نظر هیات مدیره	✓	مواد ۱۴ و ۱۵	کمیته های حسابرسان، ریسک و انتصابات تشکیل گردیده است.
۱۸	عدم عضویت اعضای کمیته های تخصصی در بیش از ۳ کمیته در شرکتهای ثبت شده در سازمان یا نهادهای مالی	✓	ماده ۱۴ تبصره ۶	رعایت شده و اقرارنامه ای نیز در این خصوص به کمیته انتصابات ارائه شده است.
۱۹	اصلاح الزامات و مسئولیت های هیات مدیره	✓	ماده ۱۶	اقرار نامه ای در این خصوص به کمیته انتصابات ارائه شده است
۲۰	تدوین منشور هیات مدیره و انتخاب دبیر هیات مدیره و دبیرخانه مستقل	✓	ماده ۱۷ تا ۲۶	منشور، دبیرخانه و دبیر هیات مدیره تهیه، ایجاد و انتخاب گردیده است.
۲۱	صدور برگه ورود به مجمع و حضور هیات مدیره و مدیر مالی در مجمع و فرصت کافی برای پرسش و پاسخ به سهامداران و در اختیار عموم بودن گزارشات	✓	مواد ۲۷، ۲۹، ۳۲ و ۳۵	انجام می پذیرد.
۲۲	عدم پرداخت سود سهامداران دارای سهام کنترلر بیش از سایر سهامداران	✓	ماده ۳۱	انجام می پذیرد.
۲۳	درج حق حضور اعضای غیرموظف و پاداش هیئت مدیره در صورتجلسه مجمع	✓	ماده ۳۴	انجام می پذیرد.
۲۴	رعایت مقررات تغییر و انتخاب حسابرسان مستقل و بازرس قانونی	✓	ماده ۳۶	انجام می پذیرد.
۲۵	درج اطلاعات هویتی و تحصیلی اعضای هیات مدیره و کمیته های تخصصی در پایگاه اینترنتی شرکت	✓	ماده ۳۷	در پایگاه اینترنتی شرکت درج شده است.
۲۶	گزارشگری پایداری	✓	مواد ۳۹ و ۴۰	در گزارش تفسیری مدیریت، گزارش فعالیت هیات مدیره به مجمع و در پایگاه اینترنتی شرکت بخشی تحت عنوان گزارشگری پایداری درج می گردد.

۴-۴. گزارش پایداری شرکتی

●● عملکرد محیط زیستی

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

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

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

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

●● سلامت پرسنل:

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

●● مسئولیت اجتماعی، آموزش و رفاه کارکنان :

- تاکید بر پرداخت به موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه در راستای رعایت و قوانین اجرایی در کلیه شرکت های تابعه
- اکرام و تکریم سهامداران از طریق سیستم پاسخگو و نیز پرداخت سود سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ از طریق سامانه سجام
- رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشاء و اطلاع رسانی به موقع اطلاعات
- انعقاد قرارداد پرسنل شرکت با شرکت های بیمه ای به منظور پوشش بیمه تکمیلی در کلیه شرکت های تابعه
- واحد آموزش در راستای بهبود فرهنگ سازمانی و ایجاد محیطی پویا، هر ساله دوره های آموزشی و توسعه ای متنوع و گسترده ای را برای تمام سطوح پرسنل برگزار می نماید. اهداف آموزشی در راستای افزایش بهره وری و توانمند سازی، شایستگی های فردی و سازمانی تعریف گردیده است.



●● ۴-۵. اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته

ردیف	شماره بند تکالیف مجمع	خلاصه تکالیف مجمع عمومی سالپایانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳	خاتمه یافته/ در حال اقدام	اقدامات انجام شده
۱	۱	درخصوص بند ۲ گزارش حسابرس مستقل، پس از ارائه توضیحات هیأت‌مدیره در خصوص روند پیگیری موضوعات مربوط به املاک و پروژه‌های متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی خوارزمی، مجمع مقرر نمود هیأت‌مدیره 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 پیگیری دعاوی مطروحه در مراجع قضایی تا حصول نتیجه نهایی، به عمل آورد.		در خصوص ملک ونک: پیگیری‌های انجام شده در سنوات قبل نتیجه‌ای در بر نداشته تا اینکه اخیراً با بررسی مدفانه مستندات و اقناع مقام قضایی و پیگیری مطلوب سیر دادرسی پرونده‌ها، برخی از متهمین پرونده کیفری ونک برای اولین بار دستگیر و کیفرخواست کلیه اشخاص دخیل صادر و اکنون تحت رسیدگی دادگاه کیفری ۲ است. در بعد حقوقی نیز رای اعلام بطلان مبیعه نامه صادر و قطعی گردیده است. متعاقب ابطال مبیعه نامه ونک، دو واحد تجاری افق و ۵ واحد اداری در مجتمع پانامال به شرکت مسترد و یک واحد تجاری در پانامال از سوی متهمان به شرکت واگذار گردید که بلافاصله جهت مولد سازی اموال وصول شده در دست فروش از طریق مزایده عمومی قرار گرفته است. در خصوص ملک لاله: پیگیری‌های انجام شده قبلی در سنوات اخیر و در دوره مدیریت سابق نتیجه‌ای در بر نداشته تا اینکه با انجام پیگیری‌های مطلوب وکالتی و نظارت مدیریتی بر سیر دادرسی پرونده‌ها و اقناع مقام قضایی، متهمان اصلی پرونده کیفری برای اولین بار دستگیر و پس از بازداشت ایشان، پس از انتقال پرونده به دادرسی ویژه رسیدگی به جرائم اقتصادی، کیفرخواست کلیه اشخاص دخیل در بیعنامه لاله صادر و اکنون تحت رسیدگی در شعبه ۱۰۶۵ کیفری ۲ مجتمع ویژه رسیدگی به جرائم اقتصادی می باشد و بخشی از اموال برده شده از شرکت بابت ثمن قرارداد لاله (واحدهای اداری پانامال) که سابقاً به موجب توافقنامه ۱۳۹۹/۰۹/۰۲ مسترد گردیده بود، به دلیل تخلف از مفاد و تعهدات مندرج در توافقنامه مذکور، مراتب اعلام فسخ و قرارداد ابطال و بر همان اساس اخیراً واحدهای مسترد شده قبلی به عنوان وجه التزام فسخ و ابطال قرارداد فی مابین توسط شرکت تملک و در دفاتر ثبت گردید همچنین پیرو جلسات متعدد رسیدگی برگزار شده در شعبه ۱۰۶۵ دادگاه کیفری دو ناحیه ۳۲ تهران و اخذ اظهارات متعدد متهمان و بازداشت آقای سیاوش امین پور و باز شدن ابعادی جدید از اعمال مجرمانه متهمان، در راستای تکمیل تحقیقات و انجام کارشناسی‌های جعل و حسابرسی و جانمایی و ردیابی اموال برده شده از شرکت و احضار سایر اشخاص و مدیران وقت شرکت در قالب رفع ابهام از کیفرخواست اصداری، پرونده مجدداً به شعبه ۱۳ بازپرسی دادرسی ناحیه ۳۲ تهران ارجاع و تحقیقات تکمیلی به نحو فشرده در دست پیگیری ضابط پرونده و بازپرس محترم است و موضوع ارزیابی، جانمایی و گردش ثبتی ملک ونک و حسابرسی موقوف به هیأت کارشناسی منتخب شعبه ۱۳ بازپرسی مذکور ارجاع و گزارش حسابرسی به نفع شرکت ابلاغ و سایر کارشناسان نیز در حال رسیدگی به مدارک مبسوط ابرازی و انجام اقدامات تخصصی خود می باشند.
۲	۲	در خصوص بند ۵ گزارش حسابرس مستقل، پس از ارائه توضیحات هیأت مدیره، مجمع به شرح ذیل مقرر نمود:		هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ساختمانی خوارزمی با هماهنگی و تأیید هلدینگ محترم در حال مذاکره جهت تسریع در بازگشت اموال و پرداختی‌های انجام شده می‌باشد و به موازات پیگیری ویژه اقدامات قضایی مربوطه از سوی وکلای منتخب در حال انجام است. - نظر به شواهد و قرائن موجود مبنی بر وجود ظن تبانی در انجام خرید ملک رامسر، شکوائیه‌ای جامع علیه کلیه اشخاص دخیل اعم از فروشندگان و وکلای ایشان و مدیران وقت و ... تشکیل و در دست تکمیل تحقیقات در دادرسی منبریه تهران می باشد. پیرو صدور قرار منع تعقیب از سوی دادرسی منبریه تهران نسبت به شکوائیه مطروحه بی آنکه تحقیق خاصی به عمل آورده باشد، ضمن اعتراض به قرار اصداری با ضم وکیل جدید به وکیل سابق پرونده و تقویت پرونده، شعبه ۱۰۰۶ دادگاه کیفری دو مجتمع قضایی ولیعصر تهران در مقام رسیدگی به اعتراض به قرار منع تعقیب مذکور و تکمیل تحقیقات، خطاب به دادسرا ابلاغ نمود که ضمن تبیین نقش کلیه مشتکی عنهم جهت تفهیم اتهامات ایشان، هیأتی مرکب کارشناسان رسمی دادگستری دارای تخصص در امور ثبتی، راه و ساختمان و ثبت شرکت‌ها جهت بررسی تخصصی تخلفات مدیران وقت و بررسی گردش ثبتی اسناد املاک کالج و رامسر و ارزیابی حین البیع و نرخ روز آن املاک تعیین و نتیجه جهت بررسی دادگاه ابلاغ گردد. در همین راستا ضمن تدوین کلیه اسناد و مدارک ذی ربط و برگزاری جلسات تخصصی متعدد و تبادل اوراق و مدارک مبسوط با کارشناسان منتخب دادسرا و بازدید کارشناسان از محل املاک و دفاتر شرکت، اکنون با اقدامات خوب انجام شده پرونده در وضعیت معد صدور رای هیأت کارشناسی قرار گرفته و منتظر ابلاغ نظریه هیأت مذکور به شعبه دادسرا است. ضمن آنکه به موازات اقدامات قضایی در تهران، در راستای تقویت جایگاه پرونده، جلسات متعددی با ریاست و معاون محترم دادگستری استان مازندران و دادستان رامسر جهت تبیین تخلفات و جرایم واقع شده در حوزه قضایی ایشان نیز برگزار گردیده و حاصل موضوع در دست پیگیری است.

گزارش سالانه هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

ردیف	شماره بند تکالیف مجمع	خلاصه تکالیف مجمع عمومی سالیانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳	خاتمه یافته/ در حال اقدام	اقدامات انجام شده
۳	۲	مطالبات شرکت خوارزمی اینوستمنت: با توجه به انتقال مالکیت ویلا، پیگیری لازم جهت وصول مابقی مطالبات سنواتی از هیأت مدیره شرکت فرعی صورت گیرد.		شرکت خوارزمی اینوستمنت در راستای عدم ایفای به موقع تعهدات توسط شرکت بازرگانی بهمنی جنرال، اقدام به دعوی علیه شرکت مزبور نموده که در نتیجه آن، مقرر گردید مانده مطالبات از شرکت مزبور در ازای یک باب ویلا به ارزش ۱۲،۶۰۰،۰۰۰ درهم و سه فقره چک به مبلغ ۵،۲۸۷،۵۸۸ درهم تسویه گردد. ویلای مزبور منتقل شده است و لیکن چکهای مزبور در سررسید مقرر وصول نگردیده است و پیگیری در راستای وصول آن از طرق دیگر در دست اقدام است.
۴	۲	وضعیت مالیاتی: اقدامات لازم جهت ممانعت از هزینه مالیاتی در شرکت های فرعی صورت گیرد.		در راستای اجرای تکالیف مقرر در مجمع عمومی شرکت و پیشنهاد کمیته حسابرسی، کمیته مالیاتی در شرکت گروه سرمایه گذاری خوارزمی با هدف بررسی وضعیت مالیاتی شرکت های گروه و ارائه راهکارها و پیشنهادات اصلاحی در چارچوب قوانین و مقررات مالیاتی کشور تشکیل گردید. در این راستا، وضعیت مالیاتی شرکت های تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه، توسعه برق و انرژی سپهر، سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی، لابراتوارهای سینا دارو، معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان، توسعه معادن صدر جهان و نفت، گاز و پتروشیمی زیما مورد بررسی و ارزیابی قرار گرفت که نتایج به شرح ذیل اعلام می گردد: شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه: این شرکت با استناد به گزارش کارشناسی ارائه شده توسط مجریان قرار، موفق به اخذ معافیت مالیاتی موضوع ماده ۱۳۲ قانون مالیات های مستقیم شده و در حال حاضر در انتظار صدور رأی هیأت حل اختلاف مالیاتی می باشد. شرکت توسعه برق و انرژی سپهر: در پی بررسی مجدد لایحه مالیاتی و ارتقای کیفیت آن، با محوریت دفاع از پذیرش هزینه های مالی و زیان تأیید نشده سال ۱۳۹۵ توسط اداره امور مالیاتی، پیش بینی می شود در جلسه آتی هیأت هم عرض در شهریورماه ۱۴۰۴، موارد مذکور مورد پذیرش قرار گیرد. شرکت سرمایه گذاری ساختمانی خوارزمی: در خصوص مالیات بر ارزش افزوده سال های ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۵، با راهنمایی ها و حمایت های کمیته مالیاتی، لایحه دفاعیه شرکت تقویت شده و انتظار می رود میزان مالیات ارزش افزوده مطالبه شده، به طور قابل ملاحظه ای کاهش یابد. شرکت معادن و صنایع معدنی کارند صدر جهان: مشابه با شرکت نیرو پارسه، این شرکت نیز موفق به اخذ معافیت مالیاتی ماده ۱۳۲ بر اساس گزارش کارشناسی مجریان قرار شده و در حال حاضر در انتظار صدور رأی هیأت حل اختلاف مالیاتی می باشد. شرکت توسعه معادن صدر جهان: شرکت موفق به بهره مندی از معافیت مالیاتی موضوع ماده ۱۳۸ مکرر قانون مالیات های مستقیم شده و به تبع آن، مالیات عملکرد سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۲ شرکت تعدیل گردیده است. شرکت نفت، گاز و پتروشیمی زیما: مالیات عملکرد سال ۱۳۹۹ این شرکت به صورت کامل تعدیل و رفع تعرض شده و پرونده مالیاتی سال مذکور مختومه گردیده است. شرکت لابراتوارهای سینا دارو: با اصلاح لایحه مالیاتی تحت رهنمودهای کمیته مالیاتی، پیش بینی می شود شرکت موفق به اخذ معافیت مالیاتی مرتبط با انتقال سود به سرمایه در خصوص عملکرد مالی سال ۱۴۰۰ گردد.



تشریح برنامه‌های راهبردی

برنامه‌های راهبردی قبلی			
ردیف	اهم اقدامات هیأت مدیره در خصوص پیشرفت طرح‌های قبلی	دلایل هیأت مدیره بابت ایجاد طرح و برنامه‌های مذکور	پیشنهادهای هیأت مدیره بابت به سرانجام رساندن طرح‌ها و برنامه‌ها
۱	افزایش سودآوری و خلق ارزش حداکثری	چشم‌انداز سازمان و افزایش ثروت سهامداران	هم‌افزایی حداکثری و استفاده از ظرفیت‌های مجموعه خوارزمی و شرکت‌های تابعه در راستای دستیابی به اهداف
۲	تحقق برنامه عملیاتی	دستیابی به اهداف کلان و مأموریت سازمان	پایش و رصد مستمر عملکرد و تطبیق با برنامه و بودجه عملیاتی شرکت جهت رفع موارد انحراف نامساعد احتمالی از برنامه عملیاتی

برنامه‌های راهبردی آتی			
طرح‌ها و برنامه‌های جدید	دلایل هیأت مدیره بابت ایجاد طرح و برنامه‌های جدید	پیشنهادهای هیأت مدیره بابت به سرانجام رساندن طرح‌ها و برنامه‌ها	پیشنهادهای هیأت مدیره بابت به سرانجام رساندن طرح‌ها و برنامه‌ها
تداوم در افزایش سودآوری و خلق ارزش حداکثری	چشم‌انداز سازمان و افزایش ثروت سهامداران	هم‌افزایی حداکثری و استفاده از همه ظرفیت‌های مجموعه خوارزمی و شرکت‌های تابعه در راستای دستیابی به اهداف	هم‌افزایی حداکثری و استفاده از همه ظرفیت‌های مجموعه خوارزمی و شرکت‌های تابعه در راستای دستیابی به اهداف
در خصوص ایجاد خط تولید و توسعه و بروزنمایی	واحدهای تولیدی و تحقق تولید حداکثری	شناسایی موانع تولید و برنامه‌ریزی جهت تسریع در رفع موانع به منظور دستیابی به حداکثر ظرفیت تولیدی	شناسایی موانع تولید و برنامه‌ریزی جهت تسریع در رفع موانع به منظور دستیابی به حداکثر ظرفیت تولیدی
در خصوص برنامه افزایش سرمایه	تسریع در اجرای طرح‌های توسعه‌ای، جبران مخارج سرمایه‌گذاری، اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد	ارائه طرح با بازدهی مناسب توسط شرکت	ارائه طرح با بازدهی مناسب توسط شرکت
تحقق برنامه عملیاتی	دستیابی به اهداف کلان و مأموریت سازمان	پایش و رصد مستمر عملکرد و تطبیق با برنامه و بودجه عملیاتی شرکت جهت رفع موارد انحراف نامساعد احتمالی از برنامه عملیاتی	پایش و رصد مستمر عملکرد و تطبیق با برنامه و بودجه عملیاتی شرکت جهت رفع موارد انحراف نامساعد احتمالی از برنامه عملیاتی



اطلاعات تماس با شرکت

- ◆ آدرس پستی: تهران، سعادت آباد، بلوار فرهنگ، نبش خیابان بیست و چهارم شرقی، پلاک ۱۸. کد پستی: ۱۹۹۷۸۴۳۶۶۵
- ◆ شماره تلفن: ۰۲۱-۸۸۵۶۹۲۸۳
- ◆ شماره فکس: ۰۲۱-۸۸۵۶۹۲۷۹
- ◆ آدرس اینترنتی: www.kharazmi.ir
- ◆ آدرس پست الکترونیکی: info@kharazmi.ir
- ◆ شماره تلفن واحد امور سهام: ۰۲۱-۸۸۶۸۰۲۶۸
- ◆ شماره فکس واحد امور سهام: ۰۲۱-۸۸۶۸۲۰۳۱
- ◆ آدرس پست الکترونیکی واحد امور سهام: stock@kharazmi.ir





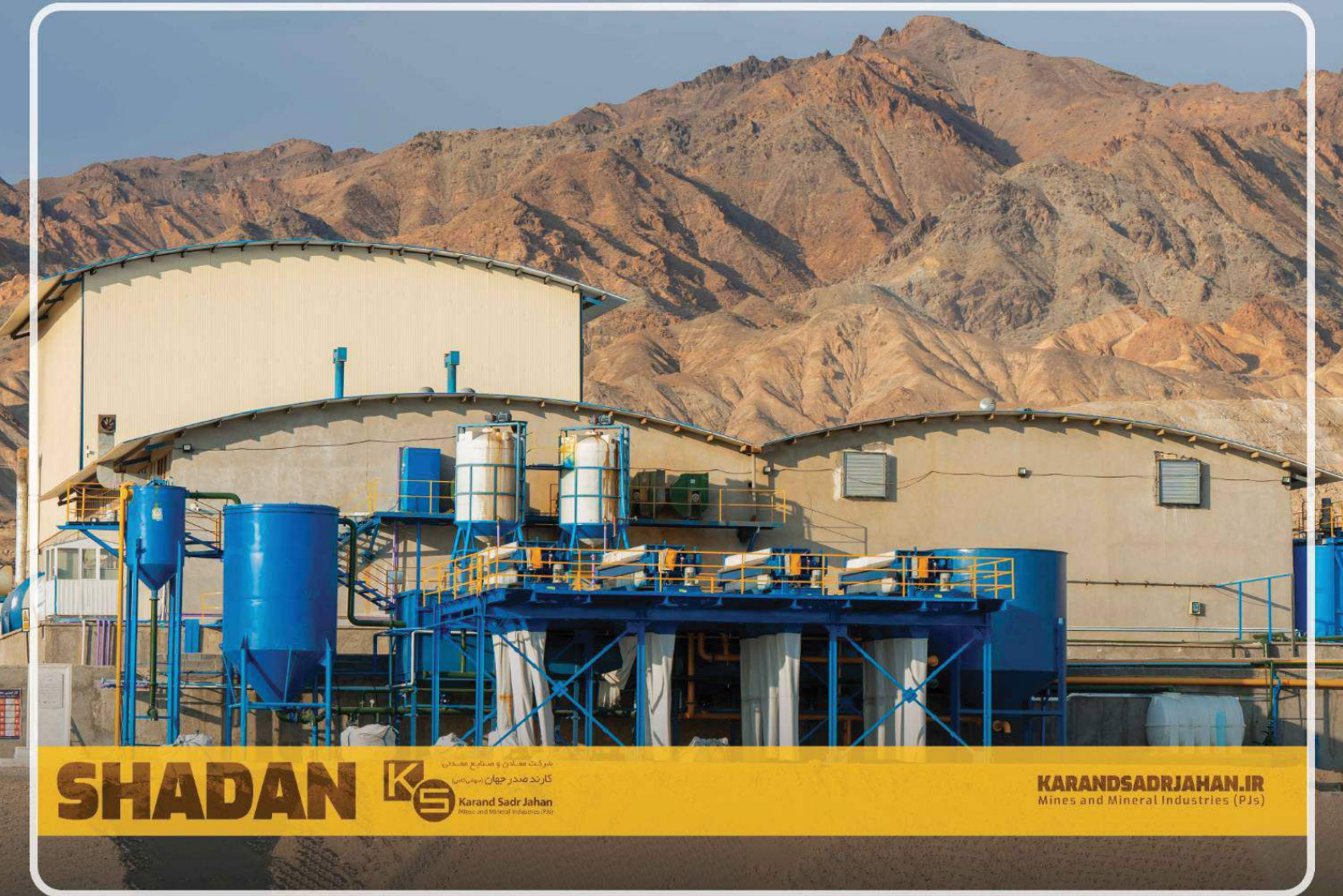
SHADAN



شرکت شادان و صنایع معدنی
کارند سدر جهان پارس
Karand Sadr Jahan
Mines and Mineral Industries (PJSC)

KARANDSADRJAHAN.IR
Mines and Mineral Industries (PJSC)





ثروت آفرینی پایدار برای نسل‌ها



شرکت گروه سرمایه‌گذاری
خوارزمی (سهامی عام)