


# گزارش فعالیت هیأت مدیره

# به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

# برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱

**مهر ماه ۱۳۹۲**

**فهرست مطالب**

**شرح** ..... **صفحه**

**سخنی با سهامداران**..... ۲

۱- **وضعیت اقتصاد جهان** ..... ۵

۲- **وضعیت اقتصاد ایران** ..... ۸

۳- **شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی** ..... ۱۵

۳-۱- معرفی شرکت ..... ۱۶

۳-۲- اهم اقدامات گروه خوارزمی در چارچوب اجرای برنامه استراتژیک .....۱۸

۳-۳- خلاصه عملکرد مالی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ .....۲۴

۳-۴- وضعیت معاملات سهام در بورس اوراق بهادار .....۲۹

۳-۵- برنامه‌های آتی شرکت .....۳۲

**۴-معرفی و مروری بر عملکرد شرکت‌های گروه خوارزمی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱** .....۳۳

**سخنی با سهامداران**

با قدردانی از حضور و همگامی سهامداران گرامی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی درتمامی فراز و نشیب‌های سالیان اخیر و مشارکت توأم با اعتماد آنها در مسیر دستیابی این شرکت به کارنامه‌ای حرفه‌ای، قابل دفاع و رو به اعتلاء، اینک افتخار داریم تا گزارش فعالیت هیأت مدیره شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ را که حاکی از تلاش مستمر امانتداران شما در مسیر رشد و سودآوری شرکت می‌باشد، به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام تقدیم نماییم.

ناگفته پیداست که اقتصاد جهانی در سالی که گذشت متأثر از افت و خیزهای فراوان ناشی از عمیق شدن بحران بدهی کشورهای منطقه اروپا و تصمیمات عاجل اتخاذ شده برای برون رفت از رکود مواجه بود، به نحویکه بازار دارایی‌های فیزیکی چون ارز، طلا و مسکن و همچنین بازار دارایی‌های مالی، دستخوش تلاطم‌های مکرر شد. درعین حال، آمار منتشره در نیمه نخست سال ۲۰۱۳ حکایت از بهبود فضای کسب‌وکار، افزایش نرخ تولیدات صنعتی در کنار افزایش حجم تجارت جهانی، کاهش تورم و در نتیجه کاهش نگرانی‌ها و ایجاد رونق نسبی و تدریجی در فضای اقتصاد جهانی داشته است.

بدیهی است اقتصاد ایران نیز در سال ۱۳۹۱ متأثر از بسیاری از عوامل داخلی و بین‌المللی نظیر تشدید تحریم‌های بین‌المللی، کاهش ارزش پول ملی و افزایش نرخ تورم به بیش از ۳۰ درصد، با ریسک‌های مالی و غیرمالی قابل توجهی روبه‌رو گردید و این وضعیت به بازارهای کالایی کشور- حتی در بخش کالاهای اساسی- تسری یافت، به گونه ای که به طور نمونه بازار مسکن را دچار تورم بیش از ۵۳ درصدی کرده و نوسانات مستمردر بازارهای ارز و طلا را باعث شد. بدین ترتیب در شرایط رکود بازار پولی کشور، بازار سرمایه نیز در نیمه دوم سال ۹۱ در مقام رقیب جدی بازارهای مسکن، ارز و طلا برای سرمایه‌گذاری به میدان آمده، و همگام با افزایش سود شرکت‌ها ناشی از افزایش قیمت ارز و تورم ایجاد شده، نقدینگی سرگردان وهنگفتی را جذب خود نمود و به این ترتیب ارزش معاملات بورس و فرابورس در سال ۱۳۹۱ با رشد ۱٤ درصدی نسبت به سال قبل از آن رقمی بالغ بر ۳۱۹ هزار میلیارد ریال را شکل داده است.

در چنین شرایط دشوار و مملو از بی‌ثباتی و ابهام، هیأت مدیره و مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در اجرای برنامه استراتژیک پنج‌ساله خود تلاش کرد تا تهدیدهای ناشی از ریسکهای پیشگفته را کاهش دهد و حتی‌المقدور از فرصت‌های مناسب برای اصلاح ساختار پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت در صنایع هدف استفاده نماید.

رشد ۲۵ درصدی سود خالص شرکت، افزایش ۲۵ درصدی سود عملیاتی و رشد ۱۸ درصدی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ نسبت به دوره مشابه سال قبل از مهمترین شاخص‌های عملکردی شرکت طی سال مالی مورد گزارش است. در سال ۱۳۹۱ شاهد کسب رتبه ۱۳۵ و ارتقای ۲٤ رتبه‌ای شرکت در رتبه‌بندی سالانه ٤۰۰ شرکت برتر ایران ازسوی سازمان مدیریت صنعتی بوده‌ایم.

از جمله مهمترین برنامه‌های آتی شرکت، تداوم خط‌مشی متنوع سازی بیشتر ساختار سرمایه‌گذاری‌ها در راستای تحقق اهداف برنامه استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه شرکت و آماده‌سازی شرکت‌های سرمایه‌پذیر جهت ورود به بازارهای بورس و فرابورس خواهد بود.

امید است با استعانت از پروردگار متعال، و با امید به تحولات پیش رو در کشور که بارقه‌های روشن آن در پی آغاز به کار «دولت تدبیر و امید» در قلوب مردم و در کالبد اقتصاد ملی آشکار شده است، به تدریج شاهد به ثمر نشستن و هر چه شکوفاتر شدن این سرمایه‌گذاری‌ها و حفظ و ارتقای روند سودآوری وافزایش ثروت سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی باشیم.

| | |
|---|---|
| مهدی کرباسیان<br>نایب رئیس هیأت مدیره | علی دهقان منشادی<br>رئیس هیأت مدیره |
| سجاد سیاح<br>عضو هیأت مدیره | مهدی فتاحی<br>عضو هیأت مدیره |
| | محمدرضا عرفانی<br>عضو هیأت مدیره |

# بخش اول

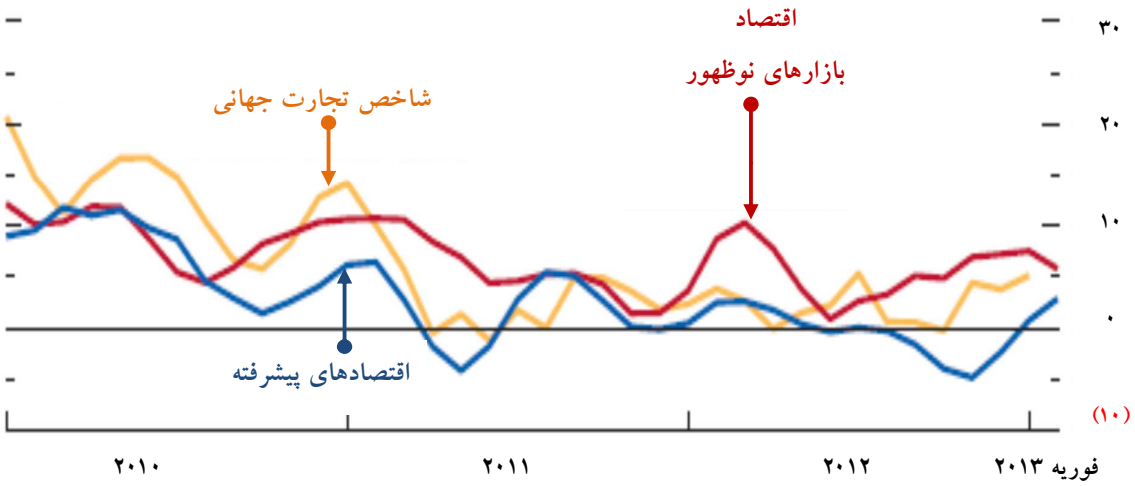
# وضعیت اقتصاد جهان و ایران

## ۱-مروری بر وضعیت اقتصاد جهان در سال ۱۳۹۱

بحران بدهی اروپا در سال ۲۰۱۲ که پس از اجرای سیاستهای حمایتی و در راستای خروج از بحران اقتصادی اجرا شده بود منجر به کاهش رشد تولید ناخالص داخلی اقتصاد جهانی از ٤ درصد در سال ۲۰۱۱ به ۳/۲ درصد در سال ۲۰۱۲ شد، هرچند که نسبت بدهی خالص به تولید ناخالص داخلی منطقه اروپا از حدود ٦٨ درصد در سال ۲۰۱۱ به ۷۲ درصد در سال ۲۰۱۲ رسید.

افزایش میزان بدهی‌های کشورهای منطقه اروپا در سال ۲۰۱۲ و پیش‌بینی تحلیلگران بین‌المللی از حفظ این روند طی سال‌های ۲۰۱۳ و ۲۰۱٤ میلادی (مطابق گزارشات صندوق بین‌المللی پول)، حاکی از آنست که هنوز تصویری از چشم‌انداز اقتصادی اروپا احتمال رهایی این منطقه از بحران بدهی را حداقل تا دو سال آینده ضعیف ارزیابی می‌کند؛ هرچند گزارش‌های اخیر بین‌المللی حاکی از بازیابی تدریجی اقتصاد جهانی در نیمه نخست سال ۲۰۱۳ بوده و نشانه‌هایی از تثبیت فعالیت‌های اقتصادهای پیشرفته و افزایش نرخ تولیدات صنعتی در کنار افزایش حجم تجارت جهانی را شاهد هستیم. (نمودار ۱)

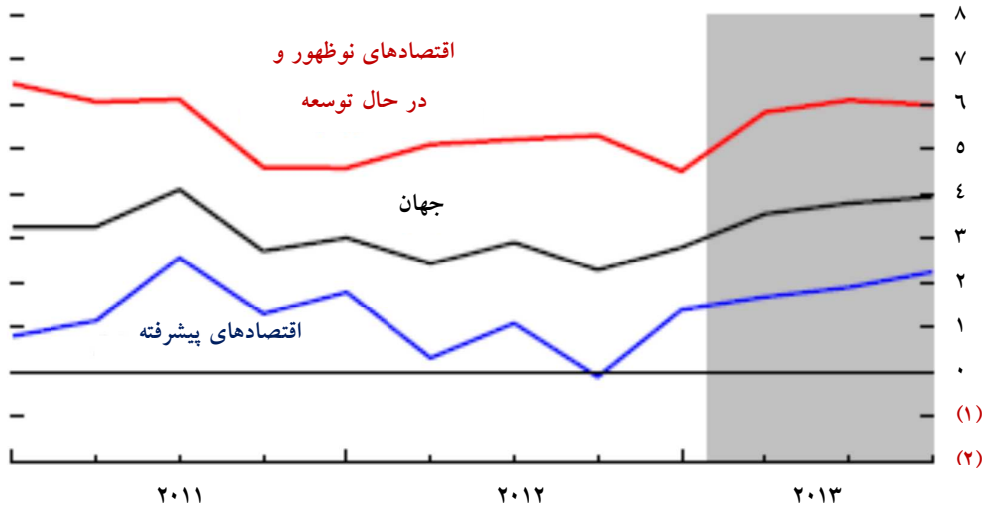
**نمودار ۱ – شاخص تولیدات صنعتی اقتصادهای پیشرفته و بازارهای نوظهور و شاخص تجارت جهانی**
**(درصد تغییرات میانگین متحرک سه ماه به سه ماه)**




مرجع: **"World Economic Outlook (IMF) April 2013"**

بررسی روند رشد تولید ناخالص داخلی اقتصاد جهانی در بازه‌های زمانی شش‌ماهه و سه‌ماهه حاکی از آن است که رشد اقتصاد جهانی از نرخ ۲/۵ درصد طی نیمه دوم سال ۲۰۱۲ به رقم ۲/۷ درصد در سه ماهه نخست سال ۲۰۱۳ افزایش یافته است و طبق آخرین گزارش صندوق بین‌المللی پول، ادامه این روند، موجب دستیابی به نرخ ٤ درصدی برای رشد تولید ناخالص داخلی اقتصاد جهانی در سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۳ در مقایسه با نرخ ۳/۲ درصدی رشد تولید ناخالص داخلی طی دوره مشابه سال قبل خواهد شد. (نمودار ۲)

**نمودار ۲– پیش‌بینی رشد اقتصاد جهانی (درصد)**




مرجع: **"World Economic Outlook (IMF) July 2013"**

از سویی دیگر کاهش نرخ تورم از رقم ۲/۷ درصد در سال ۲۰۱۱ به حدود ۲ درصد طی سال ۲۰۱۲ در کشورهای پیشرفته و کاهش این شاخص در اقتصادهای نوظهور و همچنین کشورهای در حال توسعه از رقم ۷/۱ درصد در سال ۲۰۱۱ به ٦/۱ درصد در سال ۲۰۱۲ نشان‌دهنده کاهش نگرانی‌ها از آثار اعمال سیاستهای انبساطی کشورها جهت خروج از بحران در سال‌های اخیر بوده است. در عین حال تورم در برخی اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه همچون چین، روسیه و هند نسبت به متوسط نرخ رشد جهانی بالاتر گزارش شده است که نگرانی درباره شکنندگی رشدهای اقتصادی کشورهای مذکور را موجب شده است. (جدول ۱)

با نگاهی به حجم مبادلات تجاری ملاحظه می‌شود که رشد حجم مبادلات مذکور در سال ۲۰۱۲ از ٦ درصد به ۲/۵ درصد رسیده است، لیکن پیش‌بینی‌های صندوق بین‌المللی پول از رشد ۳/۱ درصدی حجم مبادلات برای سال ۲۰۱۳ و رشد ٥/٤ درصدی حجم مبادلات جهانی برای سال ۲۰۱٤ میلادی نشان از افزایش تدریجی قدرت خرید مردم جهان و چشم‌انداز رونق نسبی در اقتصاد جهانی در سال‌های آتی دارد. (جدول۱)

**جدول ۱ – چشم‌انداز اقتصاد جهانی (ارقام به درصد)**

| | | ۲۰۱۱ | ۲۰۱۲ | پیش بینی ۲۰۱۳ | پیش بینی ۲۰۱٤ |
|---|---|---|---|---|---|
| رشد واقعی تولید ناخالص داخلی | جهان | ۳.۹ | ۳.۱ | ۳.۱ | ۳.۸ |
| | اقتصادهای پیشرفته | ۱.۷ | ۱.۲ | ۱.۲ | ۲.۱ |
| | آمریکا | ۱.۸ | ۲.۲ | ۱.۷ | ۲.۷ |
| | حوزه یورو | ۱.۵ | (۰.٦) | (۰.٦) | ۰.۹ |
| | ژاپن | (۰.٦) | ۱.۹ | ۲.۰ | ۱.۲ |
| | اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه | ٦.۲ | ٤.۹ | ٥.۰ | ٥.٤ |
| | چین | ۹.۳ | ۷.۸ | ۷.۸ | ۷.۷ |
| | هند | ٦.۳ | ۳.۲ | ٥.٦ | ٦.۳ |
| | روسیه | ٤.۳ | ۳.٤ | ۲.٥ | ۳.۳ |
| | برزیل | ۲.۷ | ۰.۹ | ۲.٥ | ۳.۲ |
| | خاورمیانه و شمال آفریقا | ٤.۰ | ٤.٥ | ۳.۰ | ۳.۷ |
| رشد حجم تجارت جهانی | | ٦.۰ | ۲.٥ | ۳.۱ | ٥.٤ |
| واردات | اقتصادهای پیشرفته | ٤.۷ | ۱.۱ | ۱.٤ | ٤.۳ |
| | اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه | ۸.۷ | ٥.۰ | ٦.۰ | ۷.۳ |
| صادرات | اقتصادهای پیشرفته | ٥.٦ | ۲.۰ | ۲.٤ | ٤.۷ |
| | اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه | ٦.٤ | ۳.٦ | ٤.۳ | ٦.۳ |
| تورم | اقتصادهای پیشرفته | ۲.۷ | ۲.۰ | ۱.٥ | ۱.۹ |
| | اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه | ۷.۱ | ٦.۱ | ٦.۰ | ٥.٥ |

مرجع: **"World Economic Outlook (IMF) July 2013"**

متوسط رشد اقتصاد جهانی در سه سال اخیر در حدود ٤ درصد بوده است. این در حالی است که اقتصاد چین به‌عنوان پیشروترین اقتصاد نوظهور، در دوره مذکور رشد اقتصادی ۹/۱ درصدی را تجربه کرده است. از سویی دیگر علی‌رغم افت تقاضای اقتصادهای توسعه یافته در سال‌های اخیر که سرعت رشد

اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه را کندتر می‌نماید، نشانه‌هایی از افزایش تمایل خرید در مردم کشورهای توسعه یافته به چشم می‌خورد. شایان ذکر آنکه رشد اقتصادی مبتنی بر سرمایه‌گذاری و صادرات پرقدرت چین، افزایش قیمت‌های جهانی انرژی و تأثیر آن بر درآمد روسیه و رشد نزدیک به دو رقمی کشور هند در نتیجه رونق گرفتن اقتصاد این کشور، از جمله مهم‌ترین دلایل بالاتر بودن رشد اقتصادی این سه کشور نسبت به رشد اقتصاد جهانی می‌باشد.

به هر ترتیب نشانه‌هایی از تثبیت تدریجی و کند فعالیت‌های اقتصادهای پیشرفته و در کنار آن افزایش حجم تجارت جهانی چشم‌انداز مثبتی را از بازیابی اقتصاد جهانی طی نیمه دوم سال ۲۰۱۳ و بازگشت رونق به اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱٤ را نشان می‌دهد. (جدول ۱)

## ۲- مروری بر وضعیت اقتصاد ایران در سال ۱۳۹۱

اقتصاد ایران در دومین سال از اجرای برنامه پنجم توسعه سالی سرشار از تنش را پشت سرگذاشت. در این سال عواملی همچون تشدید تحریم‌های بین‌المللی، کاهش شدید درآمدهای نفتی و متعاقب آن افزایش شدید نرخ برابری ارزها در مقابل ریال و به تبع آن کاهش ارزش پول ملی، تحریم بانکها و کاهش تراکنش‌های مالی بین‌المللی، حاکمیت نظام چند نرخی ارز، افزایش تقاضای سفته بازی در بازار ارز و طلا و افزایش نرخ تورم بالغ بر ۳۰ درصد، موجب ظهور نشانه‌های رکود تورمی در اقتصاد ایران گردید.

بررسی روند رشد اقتصادی ایران در سال‌های اخیر، حاکی از کاهش تولید ناخالص داخلی می‌باشد. رشد اقتصادی کشور در سال ۱۳۸۹ به میزان ۵/۸ درصد و در سال ۱۳۹۰ معادل ۳ درصد بوده است (جدول ۲). این در حالی است که صندوق بین‌المللی پول نرخ رشد اقتصادی ایران را در سال ۲۰۱۳ میلادی معادل (۱/۳-) درصد و برای سال ۲۰۱٤ میلادی معادل ۱/۱ درصد پیش بینی نموده است.

بخش عمده این کاهش در برآوردها، مربوط به کاهش تولید ناخالص داخلی از محل کاهش تولید و فروش نفت می‌گردد. علاوه بر این، دولت در چند سال گذشته با کسری بودجه مواجه گردید و جهت جبران کسری بودجه خود عمدتاً اقدام به کاهش بودجه عمرانی کشور و تأمین کسری بودجه از محل استقراض و تغییر نرخ ارز نمود که این اقدام نیز در کاهش رشد اقتصادی کشور و افزایش نرخ بیکاری تأثیر قابل ملاحظه‌ای داشته است.

لازم به ذکر است که، یکی از مهمترین عوامل تأثیرگذار بر کاهش تولید و رشد اقتصادی در این سال، اعمال تحریم‌های بین‌المللی از سوی کشورهای غربی و امریکا می‌باشد. همچنین افزایش ریسک سرمایه‌گذاری و تولید، افزایش قیمت تمام شده کالاهای وارداتی و به تبع آن افزایش نیاز نقدینگی واحدهای اقتصادی، افزایش هزینه تراکنش‌های مالی با سایر کشورها و ایجاد عدم اطمینان در فضای اقتصاد بین‌الملل ایران متأثر از سیاست‌های اقتصادی حاکم و تشدید تحریم‌های بین‌المللی، فرآیند تولید و بازرگانی را با اخلال مواجه نمود.

همانگونه که در جدول ۲ مشاهده می‌شود، با اعمال سیاست‌های انبساطی پولی از سوی بانک مرکزی، حجم نقدینگی کشور طی سال‌های ۸۷ الی ۸۹ با روند صعودی همراه بوده است. که موجب ایجاد تورم بالغ بر ۲۵ درصد در سال ۸۹ گردید. بانک مرکزی در ۱۳۹۰ با اعمال سیاست‌های انقباضی پولی در جهت کنترل تورم، توانست رشد نقدینگی را تنها در محدوده ۱۹/٤ درصد کنترل کند. برآوردها حاکی از آن است که بار دیگر اقتصاد ایران در سال ۱۳۹۱ شاهد رشد قابل توجه نقدینگی می‌باشد که می‌تواند در بردارنده نگرانی‌های بزرگی برای اقتصاد کشور باشد.

**تورم**

نوسانات ارزی در اوایل سال ۱۳۹۱ بی‌شک یکی از مهمترین تحولات اقتصادی کشور به شمار می‌رود. در سال ۱۳۹۱ علی‌رغم اینکه انتظار می‌رفت با گذشت زمان آثار ناشی از شوک قیمتی مربوط به اجرای طرح

هدفمندی یارانه‌ها به تدریج از بین رفته و نرخ تورم کاهش یابد، به‌دلیل تحولاتی که عمدتاً در بازار ارز روی داد، این نرخ به روند افزایشی خود ادامه داد. افزایش نرخ ارز از دو مسیر مستقیم و غیرمستقیم موجب افزایش تورم گردید به‌گونه‌ای که از طرفی با افزایش قیمت کالاهای وارداتی که بخشی از سبد مصرفی خانوارها را تشکیل می‌دهد موجب رشد شاخص قیمت‌ها شده و از طرف دیگر از طریق افزایش هزینه تولید، قیمت مواد اولیه وارداتی و داخلی مورد نیاز واحدهای تولیدی را با افزایش مواجه ساخت.

از سویی دیگر تزریق یارانه نقدی به طرف تقاضا در اقتصاد ایران، موجب افزایش تقاضا و به تبع آن افزایش سطح عمومی قیمت گردید. بدین ترتیب اقتصاد ایران شاهد نرخ تورمی بالغ بر ۳۰/۵ درصد برای سال ۱۳۹۱ بود. همچنین انتظار می‌رود با ایجاد ثبات و بهبود ساختارهای تصمیم‌گیری در فضای اقتصادی کشور موجبات بازیابی اقتصاد کشور و بهبود فضای کسب‌وکار فراهم شود.

**جدول ۲- خلاصه وضعیت شاخص‌های اقتصادی کشور طی سال ۱۳۹۱-۱۳۸۷ (منبع:سایت بانک مرکزی)**

| شرح | ۱۳۹۱ | ۱۳۹۰ | ۱۳۸۹ | ۱۳۸۸ | ۱۳۸۷ |
|---|---|---|---|---|---|
| **متغیرهای پولی و اعتباری (میلیارد ریال)** | | | | | |
| رشد تولید ناخالص داخلی (درصد)* | (۱.۳) | ۳ | ۵.۸ | ۳ | ۰.۸ |
| حجم نقدینگی (میلیارد ریال) | ٤,٤٢٥,٧٧٤ | ۳,٥٢٢,٢٠٤ | ۲,۹٤۸,۸۷٤ | ۲,۳٥٥,۸۸۹ | ۱,۹۰۱,۳٦٦ |
| نرخ رشد نقدینگی (درصد) | ۲٥.۷ | ۱۹.٤ | ۲٥.۲ | ۲۳.۹ | ۱٥.۹ |
| نرخ تورم | ۳۰.٥ | ۲۱.٥ | ۱۲.٤ | ۱۰.۸ | ۲٥.٤ |
| **درآمدها و مخارج دولت (میلیارد ریال)** | | | | | |
| بودجه کل کشور | ٥,٦۲۰,٦٦۳ | ٥,۰۸۳,۹۳۹ | ۳,٦۸٤,۷۰۳ | ۲,۷۹۱,۸۲۸ | ۲,۹۳۸,۸٤٥ |
| درآمدهای نفتی دولت | ۳٥۷,۹۷٦ | ٤۳۸,٦۲۰ | ٤۳٤,٤۸٦ | ۱٥۷,۸۱۸ | ۲۱٥,٦٥۰ |
| مازاد (کسری) بودجه دولت (میلیارد ریال) | (۳۷۰,٤۸۹) | (۱٥۹,۲۳۹) | (۷۸,٤۱۳) | (۱٦۷,٥۹۳) | (۱۹۲,۳۲۰) |

***رشد تولید ناخالص داخلی سال ۱۳۹۱ بر اساس گزارش صندوق بین‌المللی پول (۱/۳-) درصد برآورد شده است.**

## وضعیت بازار سرمایه در سال ۱۳۹۱

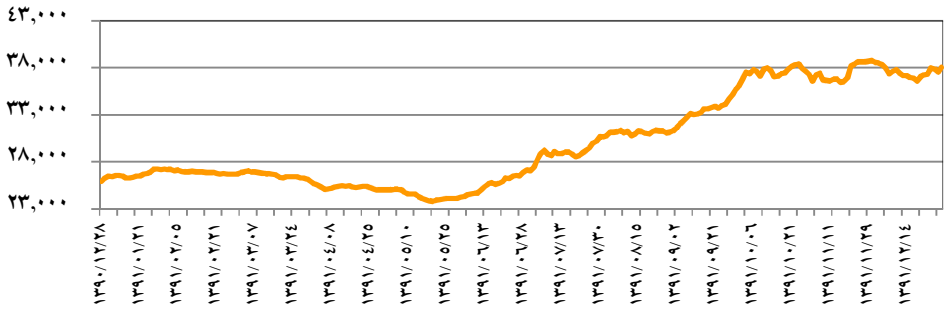
بازار سرمایه سال ۱۳۹۱ را در حالی آغاز نمود که عواملی همچون عملکرد نه چندان مطلوب سال ۱۳۹۰ (بازدهی ۱۱/۲ درصد)، افزایش بازدهی بازارهای موازی از جمله بازار ارز، سکه و مسکن، نگرانی نسبت به چشم‌انداز ظرفیت‌های کسب و کار در صنایع پایه کشور ناشی از سیاست‌های پولی و ارزی کشور، همچنین افزایش نرخ سود سپرده‌های بانکی باعث خروج بخش قابل توجهی از نقدینگی از بازار سرمایه گردید. با این وجود چشم‌انداز مثبت مذاکرات هسته‌ای در سطح بین‌المللی در کشور ترکیه در کنار آغاز طرح پیش فروش سکه توسط بانک مرکزی و اقدامات امنیتی در قبال سفته بازان بازار ارز، باعث کندی موقت جهش‌های بازار ارز و سکه گردید.

بازار سرمایه رفته رفته سال ۱۳۹۱ را امیدوار کننده آغاز نمود؛ به طوری که تا پایان فروردین ماه بازده‌ای بالغ بر ۳/۷ درصد را نصیب سرمایه‌گذاران نمود. حال آنکه از ابتدای اردیبهشت ماه عواملی همچون عدم حصول نتیجه مذاکرات هسته‌ای، افزایش نگرانی‌ها در خصوص تحریم‌های امریکا و اتحادیه اروپا، محرومیت ایران از خدمات سوئیفت و تحریم سیستم بانکی کشور که به واسطه آن علاوه بر اینکه درآمد بانکها به صورت چشمگیری کاهش یافت، هزینه‌های بسیاری نیز به تولیدکنندگان و واردکنندگان تحمیل کرد و موجبات روند نزولی بازار را ایجاد نمود؛ در ادامه انتشار اخباری مبنی بر بروز مشکلات جدی در خصوص تولید و فروش شرکت‌ها (از جمله صنعت خودرو و صادرکنندگان محصولات پتروشیمی)، عدم حصول نتیجه در مذاکرات ۵+۱ در دورهای بعدی و رونق بازارهای ارز و سکه توجه سرمایه‌گذاران را از بازار سرمایه به سمت بازارهای موازی از جمله بازار سکه و ارز جلب نمود. به نحوی که بازدهی بازار سکه طی ۵ ماه (از اواسط اردیبهشت ماه تا اواسط مهر ماه) معادل ۱۵۰ درصد گردید. همچنین بازدهی بازار ارز در دوره مذکور معادل ۱۳۵ درصد می‌باشد. در نهایت شاخص کل تا اواسط مرداد ماه در حدود ۱۱/۵ درصد کاهش یافت به نحوی که نگرانی‌های فراوانی را بر فضای اقتصادی کشور حاکم نمود.

در واقع بازار سرمایه در سال ۱۳۹۱ دو نیمه کاملاً متفاوت را پشت سر گذاشت. جهش کم‌نظیر نرخ ارز و تورم ایجاد شده در فضای اقتصاد کشور به مرور اثرات خود را در گزارشات شش ماهه شرکت‌ها نمایان ساخته و موجبات افزایش سودآوری، نه لزوماً از محل افزایش تولید، بلکه متأثر از اعمال نرخ‌های جدید ارز، با محوریت شرکت‌های گروه پالایشگاهی، پتروشیمی، فلزات اساسی، کانه‌های فلزی، محصولات غذایی و سایر گروه‌ها (به استثنای گروه بانکی و خودرویی) را فراهم نمود. به نحوی که شرکت‌های پالایشگاهی علی‌رغم ابهامات فراوان در خصوص وضعیت مالی و حاشیه سود ناخالص کمتر از ۵ درصد، تنها به دلیل افزایش غیر منتظره ۲۰۰ درصدی نرخ ارز، با رشد سودآوری مواجه گردیدند. که نهایتاً منجر به افزایش قیمت سهام شرکت‌های این گروه گردید.

بر این اساس از اوایل شهریور ماه، بازار سرمایه شاهد افزایش قیمت سهام شرکت‌ها با محوریت صنایعی همچون پالایشگاهی، پتروشیمی، فلزات اساسی و کانه‌های فلزی بود. نهایتاً شاخص کل از ۲۵,۹۰۶ واحد در پایان سال ۱۳۹۰ به ۳۸,۰۴۱ واحد در پایان سال ۱۳۹۱ افزایش یافت و افزایش ۱۲,۱۳۵ واحدی شاخص کل را موجب گردید. روند شاخص کل بازار در سال ۱۳۹۱ به شرح نمودار ۳ می‌باشد.

**نمودار ۳- روند شاخص کل بورس اوراق بهادار در سال ۱۳۹۱**




از سویی دیگر ارزش بازار سرمایه در پایان سال ۱۳۹۱ به ۲,۱۹۲,۶۵۱ میلیارد ریال رسید که با رشد ۳۶ درصدی نسبت به پایان سال ۱۳۹۰ همراه بوده است؛ رشدی که عمدتاً متأثر از افزایش قیمت ارز و ورود شرکت‌های جدید به بازار سرمایه نظیر پالایشگاه‌های نفت شیراز، نفت بندرعباس، نفت تهران، نفت لاوان،

شرکت نفت پاسارگاد و شرکت نفت ایرانول و به تبع آن ورود نقدینگی جدید به بازار سرمایه می‌باشد. هرچند شرکت‌های فوق‌الذکر در پایان سال ۱۳۹۱، وزن قابل توجهی به لحاظ ارزش بازار به خود اختصاص داده‌اند لیکن از سهام شناور بسیار پایینی برخوردار می‌باشند.

ارزش کل معاملات بازار سرمایه طی سال ۱۳۹۱، از مبلغ ۲۷۹ هزار میلیارد ریال در سال ۱۳۹۰، به مبلغ ۳۱۹ هزار میلیارد ریال افزایش یافته است که نشان از رشد ١٤ درصدی ارزش معاملات نسبت به دوره مشابه سال گذشته می‌باشد. به نظر می‌رسد افزایش سودآوری شرکت‌ها پذیرفته شده در بورس و فرابورس به دلیل افزایش نرخ ارز و بازگشت اعتماد سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه به‌عنوان منبع حفظ ارزش ثروت سرمایه‌گذاران، عمده دلایل رشد ارزش معاملات بوده است. بررسی حجم معاملات بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۹۱ نیز بیانگر رشدی بالغ بر ۲۵ درصد نسبت به سال ۱۳۹۰ می‌باشد.

**جدول ۳ – خلاصه وضعیت معاملات در بازار سرمایه**

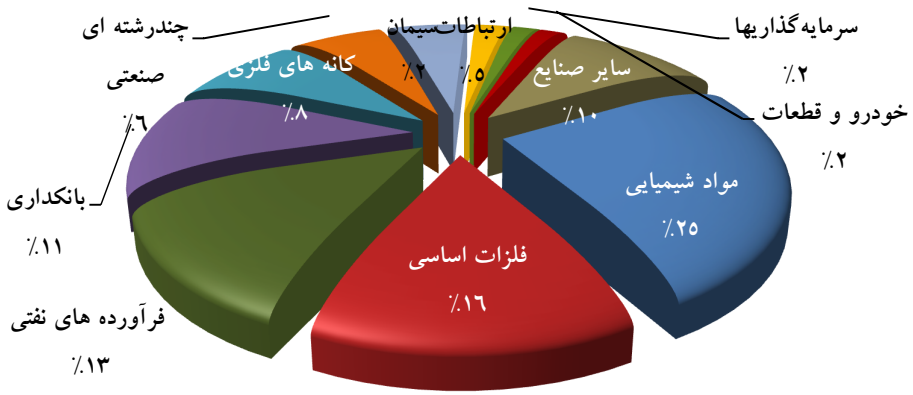
| شرح | یکساله منتهی به ۱۳۹۱/۱۲/۳۰ | |
|---|---|---|
| | مقدار | تغییر نسبت به سال قبل(درصد) |
| ارزش بازار در پایان دوره (میلیارد ریال) | ۲,۱۹۲,٦٥۱ | ۳٦ |
| حجم معاملات (میلیارد سهم) | ۱۱۲ | ۲٥ |
| ارزش معاملات (میلیارد ریال) | ۳۱۹,۰۷۰ | ١٤ |

بررسی جایگاه ده شرکت برتر حاضر در بورس و فرابورس (به لحاظ ارزش بازار) نیز حاکی از اهمیت و نقش چند شرکت بزرگ می باشد. به نحوی که حدود ٤۳/۲ درصد از ارزش کل بازار در پایان سال ۱۳۹۱ به ده شرکت بزرگ اختصاص دارد. این درحالی است که ده شرکت برتر طی دوره مشابه سال گذشته در مجموع ٥۰ درصد از مجموع ارزش بازار را به خود اختصاص داده بودند. کاهش نسب فوق حاکی از افزایش تنوع در میان شرکت‌های حاضر در بورس اوراق بهادار می‌باشد. همانگونه که در جدول (٤) ملاحظه می‌شود شرکت‌های مذکور بیش از ١٤ درصد از حجم معاملات بازار و ۲۳/٤ درصد از ارزش معاملات بازار در پایان سال ۱۳۹۱ را به خود اختصاص داده‌اند.

**جدول ٤- سهم ١٠ شرکت برتر بورسی و فرابورسی از لحاظ ارزش بازار سهام در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۳۰**

| ردیف | شرکت | ارزش روز (میلیون ریال) | | حجم معاملات (میلیون سهم) | | ارزش معاملات (میلیارد ریال) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | مبلغ | درصد از کل | مقدار | درصد از کل | مقدار | درصد از کل |
| ۱ | فولاد مبارکه اصفهان | ۹۱۴،۲۰۰،۱۱۰ | ۵،۳ | ٤،۰۹۷ | ۳،٦ | ۱٦،۰۸۱ | ۵ |
| ۲ | مخابرات ایران | ۱۰٤،۸٦۷،۱۷۸ | ۵ | ۱،۱۲۱ | ۱ | ۲،۷۲۸ | ۰،۵ |
| ۳ | ملی صنایع مس ایران | ۱۰۱،۱۹۱،٤۰۹ | ٤،۹ | ۲،۸۰٤ | ۲،۵ | ۱۷،۵۰۰ | ۵،۵ |
| ٤ | پتروشیمی مارون | ۹۰٦،۸٤۰،۰۰۰ | ٤،۷ | ٦۱٦ | ۰،۵ | ۵،٦۳۹ | ۱،۸ |
| ۵ | ارتباطات سیار | ۹٤،۷۱۲،٦۰۲ | ٤،٦ | ۵۰ | ۰ | ۲،۳٤۰ | ۰،۷ |
| ٦ | صنعتی و معدنی گل‌گهر | ۸۷،٦٤۰،۰۰۰ | ٤،۲ | ۷٦۳ | ۰،۷ | ٦،٦۷۲ | ۲،۱ |
| ۷ | پالایش نفت اصفهان | ۸۳،٦٦۹،۷۱۰ | ٤ | ۲۳۷ | ۰،۲ | ٤،٤۱۹ | ۱،٤ |
| ۸ | پالایش نفت بندر عباس | ۷۷،۱٦۹،٦۰۰ | ۳،۷ | ۵،۵۰۸ | ٤،۹ | ۱۵،۰٦۳ | ٤،۷ |
| ۹ | گسترش نفت و گاز پارسیان | ۷۰،۸۹۰،۰۰۰ | ۳،٤ | ۱،۵۲۷ | ۱،٤ | ۱۳،۰۷۲ | ٤،٦ |
| ۱۰ | صنعتی و معدنی چادرملو | ۷۰،٦۸٦،۰۰۰ | ۳،٤ | ٤۸۳ | ۰،٤ | ٤،٤۱٦ | ۱،٤ |
| | جمع | ۸۹۸،۵۸۰،٦۹۹ | ٤۳،۲ | ۱۵،٦۷۹ | ۱٤ | ۷٤،۸۵۷ | ۲۳،٤ |

همچنین بررسی سهم صنایع در بورس اوراق بهادار کشور در سال مالی مورد گزارش نیز حاکی از تمرکز بازار بر چند صنعت از جمله مواد شیمیایی، فلزات اساسی، فرآورده‌های نفتی، بانکداری، استخراج کانه‌های فلزی، چندرشته‌ای صنعتی و ارتباطات می‌باشد به نحوی که هفت صنعت مذکور، حدود ۸٤/۲ درصد از کل ارزش بازار را به خود اختصاص داده‌اند. ضمن آنکه عمده تحولات صنایع مذکور تحت تأثیر تعداد محدودی شرکت و متأثر از سیاست‌ها و مدیریت دولتی می‌باشند.




**نمودار ٤- سهم صنایع مختلف از ارزش بازار سهام ( بورس و فرا بورس) در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۳۰**

# بخش دوم

# شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی

## ۳- شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی

### معرفی و تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در سال ۱۳۷٦ با سرمایه ۱۰۰ میلیارد ریال به صورت سهامی خاص به ثبت رسید و در سال ۱۳۸٤ با هدف توسعه فعالیت‌ها و ورود به عرصه صنعت سرمایه‌گذاری کشور، به سهامی عام تغییر یافت. این شرکت در اسفند ماه سال ۱۳۸۹، در بازار اول فرابورس پذیرفته شد. سپس در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۳۰ بعد از پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران، نماد شرکت از بازار اول فرابورس به بازار دوم بورس انتقال یافت.

### موضوع فعالیت

مهمترین حوزه‌های فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتند از:

۱- تأسیس، تشکیل، مشارکت (حقوقی) در سرمایه، خرید سهام، بازسازی، نوسازی، راه‌اندازی و بهره‌برداری انواع شرکت‌ها، مؤسسات و واحدهای تولیدی در داخل و خارج از کشور، فروش سهام، واگذاری سهام شرکت‌ها و یا انحلال آن‌ها،

۲- آماده کردن شرکت‌های مورد سرمایه‌گذاری جهت ورود به بورس اوراق بهادار،

۳- پذیره‌نویسی سهام و انجام معاملات مربوط به سهام و اوراق بهادار داخلی یا خارجی،

### سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال بوده که طی چند مرحله به شرح جدول ۵ به مبلغ ٤,٦٨٥ میلیارد ریال افزایش یافته است. لازم به ذکر است که آخرین مرحله افزایش سرمایه شرکت به میزان ۲۰ درصد از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۱۵ به ثبت رسیده است.

**جدول ۵ - تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (مبالغ به میلیون ریال)**

| تاریخ ثبت افزایش سرمایه | سرمایه قبلی | سرمایه جدید | مبلغ افزایش سرمایه | درصد افزایش سرمایه | محل افزایش سرمایه |
|---|---|---|---|---|---|
| ۱۳۸٤/۰۷/۰٤ | ٤۸,۷۸۷ | ۱,۲۲۰,۰۰۰ | ۱,۱۷۱,۲۱۳ | ۲,٤۰۱ | آورده نقد سهامداران |
| ۱۳۸۹/۰۵/۲٦ | ۱,۲۲۰,۰۰۰ | ۲,٤٤۹,٦۵۰ | ۱,۲۲۹,٦۵۰ | ۱۰۱ | آورده نقد و اندوخته سرمایه ای |
| ۱۳۹۰/۰۷/۱۳ | ۲,٤٤۹,٦۵۰ | ۳,۸۹۵,۰۰۰ | ۱,٤٤۵,۳۵۰ | ۵۹ | مطالبات، آورده نقدی و سایر اندوخته ها |
| ۱۳۹۱/۱۲/۱۵ | ۳,۸۹۵,۰۰۰ | ٤,٦۸۵,۳۰۷ | ۷۹۰,۳۰۷ | ۲۰ | مطالبات و آورده نقدی |

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۲ به شرح جدول ٦ می‌باشد.

**جدول ٦- ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱**

| نام سهامدار | تعداد سهام | مالکیت (درصد) |
|---|---|---|
| مؤسسه همیاری غدیر | ۹۲٦,٤۵۳,۱۱۲ | ۱۹.۷۷ |
| سرمایه گذاری تأمین آتیه مسکن | ۵۸۲,۱۲٤,۵۲۳ | ۱۲.٤۲ |
| گروه سرمایه گذاری بانک مسکن | ۵۳۸,۲۵٦,٦٦۰ | ۱۱.۵ |
| آرمان اندیشان رستاک | ۳۲٤,٤۲٦,۸۲۸ | ٦.۹۲ |
| بارقه امید ایرانیان | ۵۰,۳۸۳,۸۲۵ | ۱.۰۸ |
| تجارت و توسعه مهر آفرینان سرآمد | ۵۰,۱۹۵,۱۲۱ | ۱.۰۷ |
| سایر سهامداران حقیقی و حقوقی | ۲,۲۱۳,٤٦٦,۸۱٤ | ٤۷.۲٤ |
| **جمع** | **٤,٦۸۵,۳۰٦,۸۸۳** | **۱۰۰** |

## ترکیب اعضای هیأت مدیره

ترکیب اعضای هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به شرح جدول ۷ می‌باشد.

**جدول ۷ - اعضای هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی**

| ردیف | اعضای هیأت مدیره | نام نماینده | سمت |
|---|---|---|---|
| ۱ | مؤسسه همیاری غدیر | علی دهقان منشادی | رئیس هیأت مدیره |
| ۲ | امید آیندگان سپهر | مهدی کرباسیان | نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل** |
| ۳ | *سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن | سجاد سیاح | عضو هیأت مدیره |
| ٤ | شرکت کارت ایران | محمدرضا عرفانی | عضو هیأت مدیره |
| ۵ | شرکت پایاپای ملی | مهدی فتاحی | عضو هیأت مدیره |

*** لازم بذکر است از تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۲۵ جناب آقای سجاد سیاح بعنوان نماینده شرکت سرمایه‌گذاری تأمین آتیه مسکن در هیأت مدیره، جایگزین جناب آقای اصغر عارفی شده‌اند.**

**** جناب آقای حجت اله صیدی از تاریخ ۱۳۹۲/۰٦/۱٦ بعنوان مدیرعامل جدید شرکت از سوی هیأت مدیره شرکت انتخاب گردیدند.**

## ساختار نیروی انسانی

در پایان سال مالی مورد گزارش تعداد کارکنان شرکت اصلی ۱۷ نفر بوده که در بخش‌های مختلف امور اداری، مالی و سرمایه‌گذاری فعالیت نموده‌اند (جدول ۸).

**جدول ۸ - میزان تحصیلات نیروی انسانی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی**

| سال مالی منتهی به | دکتری | کارشناسی ارشد | کارشناسی | دیپلم | زیر دیپلم | جمع |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ۱۳۹۱/۰۳/۳۱ | ۳ | ۵ | ۵ | ۳ | ۲ | ۱۸ |
| ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ | ۲ | ٤ | ۵ | ٤ | ۲ | ۱۷ |

## اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

حسابرس و بازرس اصلی: مؤسسه حسابرسی شاهدان

بازرس علی‌البدل: موسسه حسابرسی بهراد مشار

## اهم فعالیت‌ها و اقدامات گروه خوارزمی در چارچوب برنامه استراتژیک

هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در سال ۱۳۹۰ اقدام به تدوین برنامه استراتژیک پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود با چشم‌انداز پنج‌ساله نمود تا ضمن تجزیه و تحلیل فرصت‌ها و تهدیدهای موجود و بررسی صنایع برتر در بازار سرمایه در افق چشم‌انداز پنج ساله پیش‌روی کشور، نسبت به بهبود و اصلاح پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و درآمدهای خود اقدام نماید. لذا گزارش عملکرد فعالیت‌های اجرایی شرکت در قالب برنامه استراتژیک ارائه گردیده است.

مهم‌ترین استراتژی‌ها برای تحقق برنامه مذکور عبارتست از:

۱- سرمایه‌گذاری با هدف حفظ ارزش ثروت سهامداران با توجه به تحولات سیاسی و اقتصادی پیش‌روی کشور و شرایط تورمی.

۲- سرمایه‌گذاری با هدف رشد عایدات و ارزش‌آفرینی بلندمدت در صنایع پربازده.

در حوزه بانکداری، تلاش برای متوازن نمودن وزن این صنعت در پرتفوی از طریق رشد سایر بخش‌ها و کاهش وزن صنعت بانکداری در پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت از حدود ۴۰ درصد تا ۱۵ درصد مدنظر بوده است. بخشی از این هدف طی دو سال مالی گذشته محقق شده است، به‌نحویکه شاهد کاهش وزن صنعت بانکداری تا حدود ۲۹ درصد در پرتفوی شرکت به تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ می‌باشیم.

چشم‌انداز رو به رشد فناوری اطلاعات به‌ویژه در صنعت بانکداری و نظام پرداخت‌های الکترونیکی از جمله دلایل توسعه سرمایه‌گذاری‌ها در این حوزه از طریق افزایش وزن صنعت ارتباطات، رایانه و فناوری اطلاعات بوده است. لذا افزایش سرمایه‌گذاری در صنعت IT از طریق شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (افزایش سرمایه از ۳۰ به ۱۷۰ میلیارد ریال) به‌عنوان اولین شرکت تولید کننده خودپرداز در ایران و حفظ سرمایه‌گذاری در شرکت کارت اعتباری ایران کیش در این بخش انجام پذیرفته است. افتتاح کارخانه تولید محصولات فناوری اطلاعات به منظور تولید خودپرداز و خوددریافت‌های بانکی با برند ایتالیایی سیگما با ظرفیت اسمی ۱۰ هزار دستگاه در سال در شهرک صنعتی مأمونیه توسط شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی، از مهم‌ترین اقدامات این شرکت در سال ۱۳۹۱ بوده است. ضمن آنکه سیاست ورود شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی در فرابورس ایران با هدف افزایش شفافیت، توسعه فعالیت‌ها و نظام تأمین مالی شرکت مد نظر قرار گرفته است.

از جمله مهمترین فعالیت‌های گروه خوارزمی در راستای توسعه سرمایه‌گذاری‌ها، حفظ سهم شرکت در سهام شرکت لابراتوارهای سینادارو (حدود ۵۰ درصد) به‌عنوان شرکتی با تولید محصولاتی ارزشمند و انحصاری در صنعت دارویی کشور و آغاز اجرای طرح نوسازی و توسعه شرکت می‌باشد. لذا پس از افزایش سرمایه شرکت از ۵۲ به ۱۰۰ میلیارد در سال ۱۳۹۰، در اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۲ همزمان با تصویب و اقدام برای اجرای طرح توسعه تولید شرکت، اجرای افزایش سرمایه دیگری از ۱۰۰ میلیارد ریال به ۲۰۰ میلیارد ریال همراه با تأمین مالی بخش دیگری از طرح نوسازی و توسعه از طریق انتشار اوراق مشارکت معادل ۲۰۰

میلیارد ریال انجام پذیرفت. با اجرای طرح توسعه مذکور، میزان تولید محصولات شرکت سینادارو از ۹۷,۸۲۳ هزار عدد در سال ۱۳۹۲ به ۱٤٤,۵۰۰ هزار عدد در سال ۱۳۹۵ افزایش خواهد یافت.

همچنین در راستای اجرای استراتژی‌های مذکور با توجه به تحولات اقتصادی و شرایط تورمی کشور، سرمایه‌گذاری در بخش حقیقی اقتصاد (دارایی‌های فیزیکی) همچون بخش املاک و مستغلات که در شرایط تورمی قابلیت حفظ ارزش ثروت را دارند اهمیت داشت. با توجه به ساختارهای عرضه و تقاضای کشور در بازار مسکن و مستغلات، سرمایه‌گذاری در این بخش به‌عنوان یک دارایی ارزشمند جهت حفظ دارایی سهامداران بسیار مؤثر می‌باشد. بدین‌منظور افزایش وزن صنعت املاک و مستغلات، از جمله اهداف استراتژیک شرکت تعریف شد که طی سال مالی گذشته با توسعه سرمایه‌گذاری‌های شرکت توسعه ساختمان خوارزمی و خرید حدود ۱۷ درصد از سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری مسکن، وزن این صنعت در پرتفوی شرکت از ۸ درصد به ۱۷ درصد افزایش یافت و انتظار می‌رود با توجه به پیشرفت مناسب پروژه‌های ساختمانی مورد سرمایه‌گذاری، درآمد مطلوبی در آینده نزدیک از محل این سرمایه‌گذاری‌ها حاصل شود. شرکت توسعه ساختمان خوارزمی در سال مالی مورد گزارش، اقداماتی در جهت پیشبرد پروژه‌های در دست اجرا از قبیل پروژه هماکیدز انجام داده و تلاش نموده است تا در پروژه‌هایی با مقیاس متوسط همچون پروژه سپهر و پروژه‌های خرد مقیاس مانند پروژه‌های افق و آریا سرمایه‌گذاری نماید.

ورود به بخش انرژی و پتروشیمی از رئوس برنامه‌های شرکت بوده است و وزن کنونی این صنعت در حدود ۱۳ درصد از طریق ورود به سهامداری شرکتهایی نظیر پتروشیمی فن‌آوران (٤ درصد) و سرمایه‌گذاری در شرکت انرژی سپهر (۳/۵ درصد) و شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیرو پارسه (٦۵ درصد) طی دو سال اخیر در راستای تحقق برنامه‌های مذکور بوده است. مهمترین فعالیت‌های شکل گرفته توسط گروه خوارزمی در این حوزه در سال مالی مورد گزارش شامل اقدامات شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه در راستای اجرایی نمودن موافقت‌نامه خرید ۲۵۰ مگاوات مولد ۸/۳ مگاواتی با شرکت صنایع سنگین هیوندایی

می‌باشد که عملیات حمل ٤ دستگاه مولد ۸/۳ مگاواتی از کره به ایران انجام شده است و مراحل نصب یک دستگاه مولد ۸/۳ مگاواتی در نیروگاه طرشت تهران جهت بهره‌برداری آغاز گردیده است.

تقویت بخش واسطه‌گری مالی از طریق افزایش سرمایه شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، خرید سهام شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی به‌عنوان بازوی عملیاتی گروه خوارزمی در بازار سرمایه از جمله مهمترین اقدامات صورت پذیرفته در پیش‌برد شرکت در راستای نیل به اهداف استراتژیک شرکت در سال مالی مورد گزارش بوده است.

فعالیت‌های گروه خوارزمی در حوزه بازرگانی نیز از مطلوبیت شایانی برخوردار است. شرکت تجارت‌گستران خوارزمی در سال مالی مورد گزارش توانسته است اقدام به افزایش واردات اقلام مختلف کاغذ، و تنوع‌بخشی به کالاهای بازرگانی و همچنین متنوع‌سازی مشتریان خود نماید به‌طوریکه سود خالص شرکت به‌میزان ۱۳۵ درصد افزایش یافته است تا رقمی بالغ بر ۱۱۳ میلیارد ریال را به‌عنوان سود خالص شرکت در سال ۱۳۹۱ شاهد باشیم.

متعادل‌سازی سهم صنعت خودروسازی در پرتفوی شرکت از جمله دیگر هدفگذاری‌های برنامه استراتژیک شرکت بود که طی سال‌های اخیر بخشی از آن محقق شده است. بخش فلزات اساسی و معادن که سال‌های درخشانی را در پیش خواهند داشت نیز مورد توجه شرکت قرار گرفته و طی سال‌های آتی شاهد افزایش سرمایه‌گذاری‌ها در این صنایع خواهیم بود. خلاصه اقدامات شرکت در اجرای برنامه استراتژیک و تحقق اهداف تنوع‌بخشی و توسعه سرمایه‌گذاری‌های انجام پذیرفته به شرح جدول (۹) می‌باشد.

**جدول ۹ - ترکیب سرمایه‌گذاری به تفکیک صنایع (بر اساس ارزش بازار پایان دوره)**

| صنعت | ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ | ۱۳۹۰/۰۳/۳۱ | پرتفوی هدف (طبق برنامه استراتژیک) |
|---|---|---|---|
| بانکها، موسسات اعتباری | ۲۸.٦ | ٤۰ | ۱۵ |
| املاک و مستغلات | ۱۷.۳ | ۸ | ۱۵ |
| انرژی و پتروشیمی | ۱۳.۰ | – | ۱۵ |
| فلزات اساسی و معادن | ۰.٦ | – | ۱۵ |
| ارتباطات، رایانه و IT | ۵.۸ | ۲ | ۱۵ |
| مواد و محصولات دارویی | ٦.٤ | ٦ | ۷ |
| شرکتهای چندرشته ای صنعتی | ۹.۲ | ۱۱ | ٦.۵ |
| سیمان، آهک وگچ | ۳.۳ | ۳ | ۳ |
| سرمایه گذاری و واسطه گری مالی | ۸.۵ | ۱۵ | ۳ |
| خودرو و ساخت قطعات | ۳.۱ | ۵ | ۲ |
| سایر | ٤.۲ | ۱۰ | ۳.۵ |
| **جمع** | ۱۰۰ | ۱۰۰ | ۱۰۰ |

برخی دیگر از مهمترین اقدامات انجام شده شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در سال مالی مورد گزارش به شرح ذیل می‌باشد:

۱- پذیرش سهام شرکت در فرابورس ایران در گام اول با هدف بهره‌مندی از مزایایی چون کشف قیمت و افزایش قابلیت نقدشوندگی سهام و انتقال نماد شرکت از بازار اول فرابورس به بازار دوم بورس اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۳۰ صورت گرفت،

۲- در سال ۱۳۹۱ شاهد کسب رتبه ۱۳۵ و ارتقای ۲٤ رتبه‌ای شرکت در رتبه‌بندی سالانه ٤۰۰ شرکت برتر ایران از سوی سازمان مدیریت صنعتی بودیم،

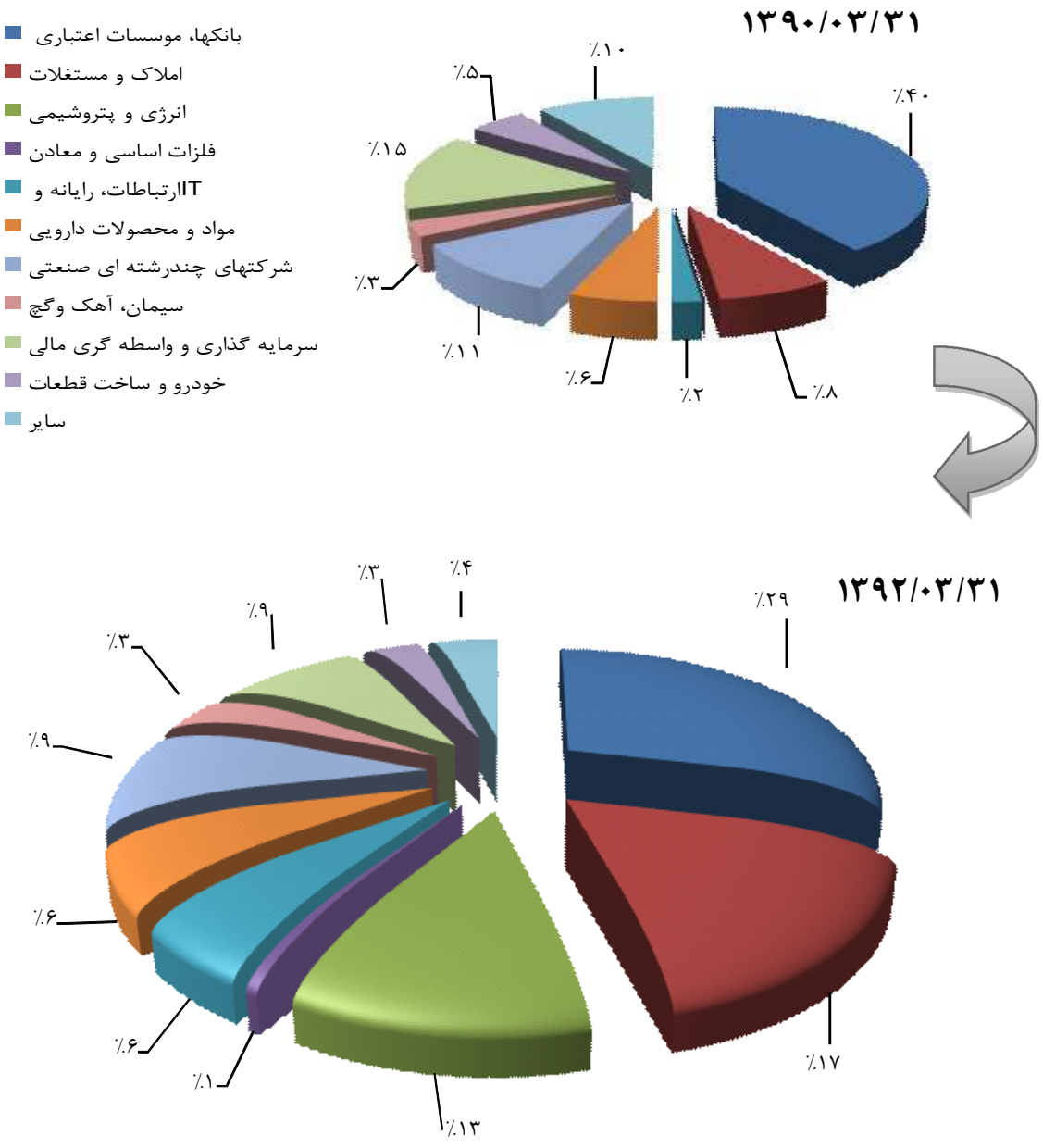
۳- افزایش سرمایه از ۳,۸۹۵,۰۰۰ میلیون ریال به ٤,٦۸۵,۳۰۷ میلیون ریال به منظور توسعه سرمایه‌گذاری‌ها و جبران مخارج سرمایه‌ای انجام گرفته، و

٤- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت بیمه سرمد به عنوان عضو هیأت مؤسس.

**مقایسه پرتفوی فعلی و پرتفوی هدف شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی**

پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ نسبت به پرتفوی شرکت در آغاز اجرای برنامه استراتژیک شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۰۳/۳۰ حاکی از کاهش وزن صنعت بانکداری و افزایش وزن صنعت املاک و مستغلات و حفظ سهم صنعت دارویی می‌باشد. (نمودار ۵)

**نمودار ۵ – مقایسه ارزش بازار پرتفوی در تاریخ ۱۳۹۰/۰۳/۳۱ و ۱۳۹۲/۰۳/۳۱**



## خلاصه عملکرد مالی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱

به‌طور کلی عملکرد مالی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ حاکی از رشد ۲۵ درصدی سود عملیاتی و سود خالص شرکت می‌باشد (جدول ۱۰).

**جدول ۱۰ - گزیده اطلاعات عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی طی سال‌های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۲**

| | سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ | سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۳/۳۱ |
|---|---|---|
| **الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیون ریال)** | | |
| حجم سرمایه گذاری ها | ۸,۰۲۹,٤٤۱ | ٦,۹۰٤,٥٥۲ |
| درآمد های عملیاتی | ۲,۱٦۱,۳٦۱ | ۱,۹٥۱,۸۹٤ |
| سود عملیاتی | ۲,۱۸٤,٥۲۹ | ۱,۷٤۸,۱٤٥ |
| سود خالص | ۱,۹٤٥,۱۷۸ | ۱,٥٥٦,۹۹۷ |
| وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی | ۱٥٦,٥۱٥ | ٦۲,٥۸۱ |
| **ب) اطلاعات وضعیت مالی طی دوره (میلیون ریال)** | | |
| جمع دارایی ها | ۹,۸٥۰,۳٥۷ | ۸,٦۰۹,٤٦٥ |
| جمع بدهی ها | ۱,۰۹۱,۸۱۰ | ۱,٦۹٥,۰٤۰ |
| سرمایه | ٤,٦۸٥,۳۰۷ | ۳,۸۹٥,۰۰۰ |
| جمع حقوق صاحبان سهام | ۸,۷٥۸,٥٤۷ | ٦,۹۱٤,٤۲٥ |
| **ج) اطلاعات مربوط به سهم** | | |
| تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع | ٤,٦۸٥,۳۰٦,۸۸۳ | ۳,۸۹٥,۰۰۰,۰۰۰ |
| سود واقعی هر سهم - ریال | ٤۱٥ | ٤۰۰ |
| سود پایه هر سهم- ریال | ٤۷۱ | ٤۱۰ |
| سود نقدی هر سهم -ریال* | ۲۰۰ | ۲۲۸ |
| آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تهیه گزارش - ریال | ۲,۰۸۸ | ۱,۷۱٦ |

*برای سود نقدی هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ پیشنهاد هیأت مدیره لحاظ شده است.

## ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها بر حسب دوره زمانی

مجموع سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در سال مالی مورد گزارش رشد ۱۶ درصدی داشته است به‌طوریکه سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت شرکت با رشد ۶۳ درصدی از مبلغ ۳۱۱ میلیارد ریال به مبلغ ۵۰۷ میلیارد ریال افزایش یافته است. سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت بورسی و غیربورسی شرکت نیز به‌ترتیب رشد ۱۰ و ۱۹ درصدی را طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ داشته‌اند تا در مجموع رقم سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت شرکت با رشد ۱۴ درصدی از مبلغ ۶,۵۹۴ میلیارد ریال به مبلغ ۷,۵۲۲ میلیارد ریال افزایش یابد. (جدول ۱۱)

**جدول ۱۱ - حجم سرمایه‌گذاری‌های بر حسب افق سرمایه‌گذاری طی سال های ۱۳۹۲-۱۳۹۰ (مبالغ به میلیون ریال)**

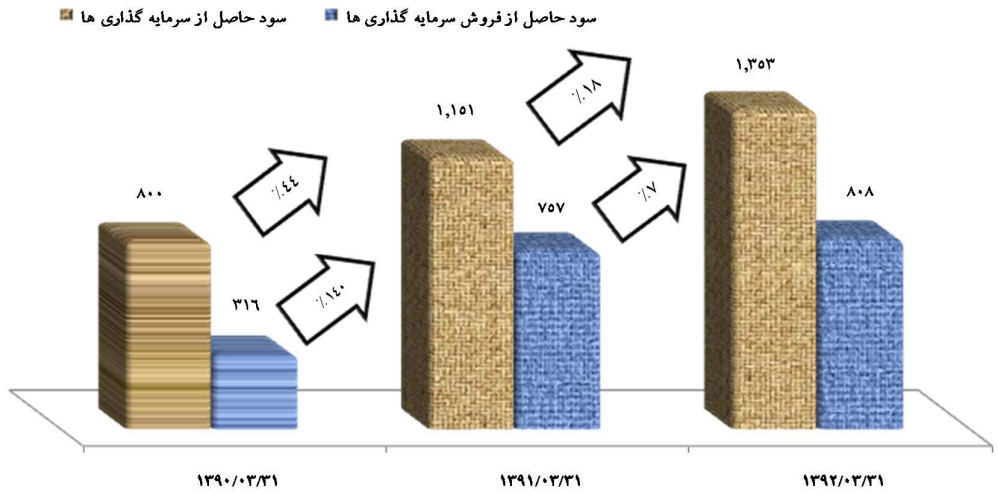
| شرح | | ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ | | | | ۱۳۹۱/۰۳/۳۱ | | | | ۱۳۹۰/۰۳/۳۱ | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | عملکرد | | تغییرات نسبت به سال قبل | | عملکرد | | تغییرات نسبت به سال قبل | | | |
| | | مبلغ | سهم از کل (درصد) | مبلغ | درصد | مبلغ | سهم از کل (درصد) | مبلغ | درصد | مبلغ | سهم از کل (درصد) |
| سرمایه گذاری های کوتاه مدت | | ۵۰۷,۳۴۴ | ۶ | ۱۹۶,۴۰۴ | ۶۳ | ۳۱۰,۹۴۰ | ۵ | ۲۰۴,۲۵۳ | ۱۹۱ | ۱۰۶,۶۸۷ | ۲ |
| سرمایه گذاری های بلند مدت | بورسی | ۳,۹۷۶,۱۹۷ | ۵۰ | ۳۶۱,۷۷۶ | ۱۰ | ۳,۶۱۴,۴۲۱ | ۵۲ | ۹۱۵,۱۵۰ | ۳۴ | ۲,۶۹۹,۲۷۱ | ۵۷ |
| | غیر بورسی | ۳,۵۴۵,۹۰۰ | ۴۴ | ۵۶۶,۷۱۰ | ۱۹ | ۲,۹۷۹,۱۹۰ | ۴۳ | ۱,۰۳۵,۵۳۸ | ۵۳ | ۱,۹۴۳,۶۵۲ | ۴۱ |
| جمع | | ۸,۰۲۹,۴۴۱ | ۱۰۰ | ۱,۱۲۴,۸۹۰ | ۱۶ | ۶,۹۰۴,۵۵۱ | ۱۰۰ | ۲,۱۵۴,۹۴۱ | ۴۵ | ۴,۷۴۹,۶۱۰ | ۱۰۰ |

## ساختار درآمدی شرکت

روند صعودی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ به‌ترتیب رشد ۱۸ و ۷ درصدی را نشان می‌دهد به‌طوری‌که در سال مالی مورد گزارش سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها معادل ۲۰۲ میلیارد ریال و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به میزان ۵۲

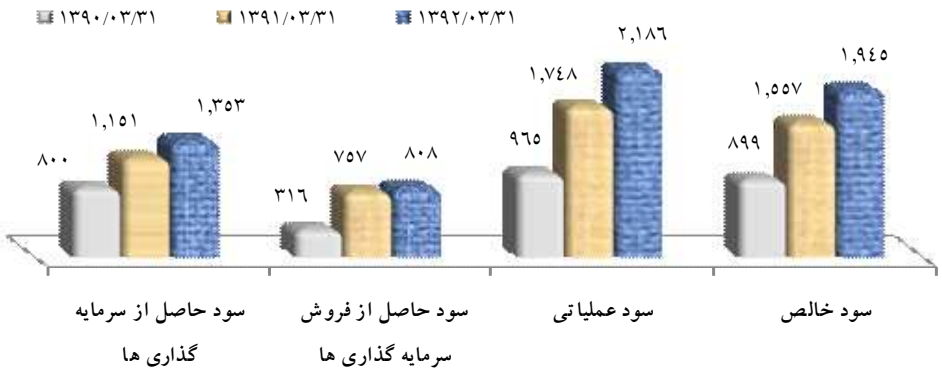
میلیارد ریال افزایش داشته است. رشد سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های شرکت نیز طی سال مالی ۱۳۹۲ نسبت به سال ۱۳۹۱ کمتر بوده و لذا کیفیت سود کسب شده افزایش یافته است. (نمودار ٦)

**نمودار ٦- سود حاصل از سرمایه گذاری ها در مقایسه با سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها (میلیارد ریال)**




طی سال مالی ۱۳۹۲ سود عملیاتی شرکت با ۲۵ درصد رشد از مبلغ ۱,۷٤۸ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۱۸٦ میلیارد ریال افزایش یافته است. همچنین سود خالص شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ با رشد ۲۵ درصدی از مبلغ ۱,۵۵۷ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۹٤۵ میلیارد ریال (معادل ۳۸۸ میلیارد ریال) افزایش یافته است (نمودار ۷).

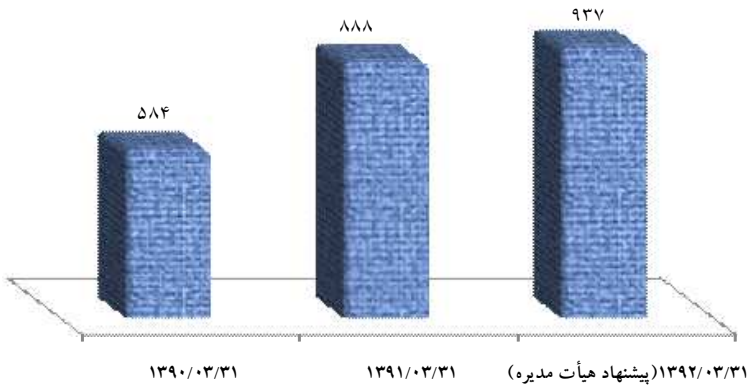
**نمودار ۷- عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی طی سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۲ (مبالغ به میلیارد ریال)**



## روند سود تقسیمی شرکت

با توجه به پیشنهاد هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی برای تقسیم سود، میزان سود تقسیمی برای سال مالی مورد گزارش بالغ بر ۹۳۷ میلیارد ریال برآورد می‌گردد که رشد بیش از ۵/۵ درصدی نسبت به سال مالی قبل نشان می‌دهد. (نمودار ۹)

**نمودار ۹ – روند تقسیم سود شرکت (میلیارد ریال)**

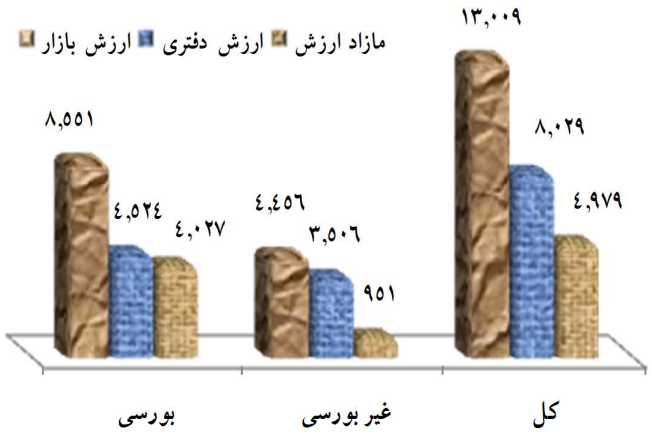



سود تقسیمی شرکت به ازای هر سهم طی سال‌های ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ به ترتیب ۱۵۰ و ۲۲۸ ریال بوده است. همچنین پیشنهاد هیأت مدیره برای سال مالی ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ با توجه به افزایش سرمایه ۲۰ درصدی در سال گذشته مبلغ ۲۰۰ ریال به ازای هر سهم با سرمایه جدید می‌باشد.

## مازاد ارزش بازار نسبت به ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌ها

مقایسه اقلام دفتری و ارزش بازار سرمایه‌گذاری‌های شرکت نشان دهنده مازاد ارزشی بالغ بر ٤,۹۷۹ میلیارد ریال در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ می‌باشد (نمودار ۱۰) که در مقایسه با مازاد ارزش پرتفوی در پایان سال مالی ماقبل (معادل ۳,۸۹۹ میلیارد ریال) از رشد ۲۸ درصدی برخوردار بوده است.

نمودار ۱۰- مازاد ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ (میلیارد ریال)




## خالص ارزش دارایی‌های شرکت در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱

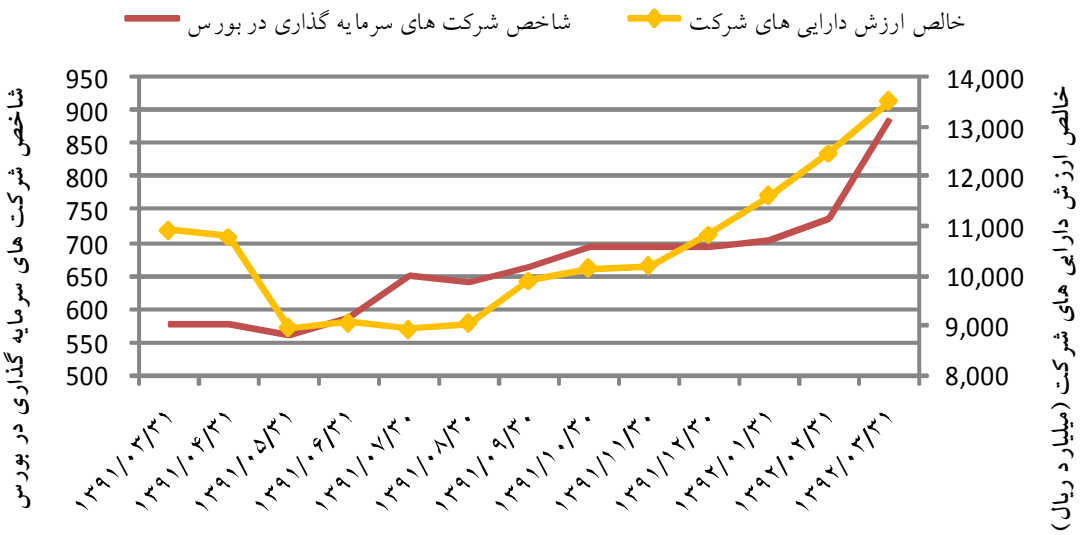
خالص ارزش دارایی‌های (NAV) شرکت سرمایه‌گذاری نشان‌دهنده ارزش ذاتی شرکت بوده و از جمع حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه) شرکت و مازاد ارزش بازار ایجاد شده در پرتفوی شرکت بدست می‌آید. برآورد کارشناسی خالص ارزش دارایی هر سهم شرکت حاکی از ارزشی بالغ بر ۲,۹۳۲ ریال در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ و رقمی بیش از ۳,۳۹۷ ریال در تاریخ ۱۳۹۲/۰٦/۳۱ می باشد (جدول ۱۲).

جدول ۱۲ – محاسبه خالص ارزش دارایی‌های شرکت در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ (میلیون ریال)

| شرح | مازاد ارزش پرتفوی | جمع دارایی ها | جمع بدهی ها | سرمایه | خالص ارزش دارایی ها | خالص ارزش دارایی ها به ازای هر سهم (ریال) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ | ٤,۹۷۸,۹۳۰ | ۹,۸٥۰,۳٥۸ | ۱,۰۹۱,۸۱۰ | ٤,٦۸٥,۳۰۷ | ۱۳,۷۳۷,٤۷۸ | ۲,۹۳۲ |

بررسی همزمان روند NAV شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی که بیانگر ارزش ذاتی شرکت می‌باشد و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری بورسی طی سال مالی مورد گزارش، نشان می‌دهد که خالص ارزش دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی عمدتاً همگام با تحولات صنعت سرمایه‌گذاری بوده است (نمودار ۱۱).

**نمودار ۱۱- روند خالص ارزش دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی و شاخص شرکت سرمایه‌گذاری طی سال مالی مورد گزارش**

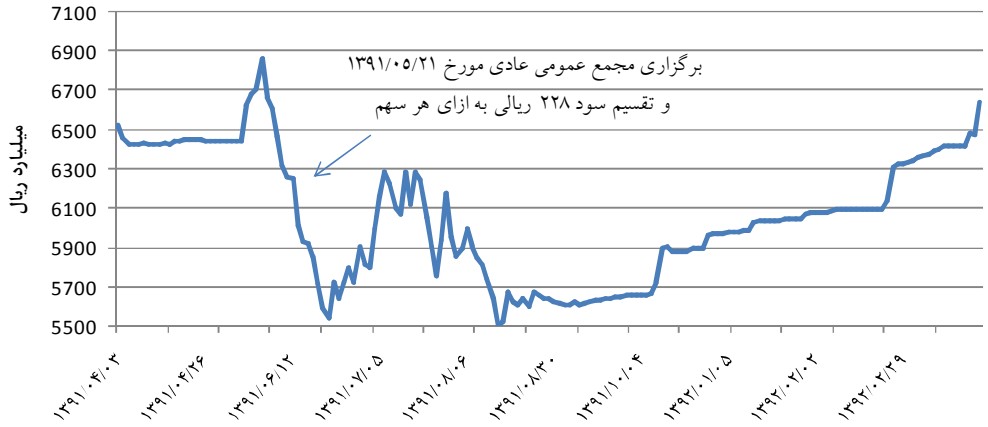



**وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار**

شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در اسفند ماه سال ۱۳۸۹، در بازار اول فرابورس پذیرفته شد و سهام شرکت از تاریخ ۱۳۹۰/۰۳/۰۲ مورد معامله قرار گرفت و پس از پذیرش در بورس اوراق بهادار، معاملات سهام شرکت با نماد (وخارزم) در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۳۰ در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران انجام می‌گیرد.

ارزش بازار سهام شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ در نمودار (۱۲) ارائه شده است. لازم به ذکر است شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از منظر ارزش بازار در پایان خرداد ماه سال ۱۳۹۲، رتبه اول را در میان کلیه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورس و فرابورسی کشور کسب کرده است، همچنین در میان همه شرکتهای بورسی و غیربورسی رتبه ۵۱ را به خود اختصاص داده است.

**نمودار ۱۲- ارزش بازار سهام شرکت از تاریخ ۱۳۹۱/۰٤/۰۱ تا ۱۳۹۲/۰۳/۳۱**




همچنین در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ طی ۱۸۹ روز معاملاتی، تعداد ۹۷۳ میلیون سهام شرکت جمعاً به ارزش ۱,۳۳۸ میلیارد ریال مورد معامله قرار گرفته است که به‌طور متوسط تعداد سهام معامله شده روزانه شرکت از حدود ۲ میلیون سهم در سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۳/۳۱ به بیش از ۵ میلیون سهم در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ افزایش یافته است. همچنین طی دوره مورد گزارش متوسط ارزش معاملات روزانه سهام شرکت نیز از ۳,۹۱۸ میلیون ریال به ۷,۰۸۲ میلیون ریال افزایش یافته است. (جدول ۱۳)

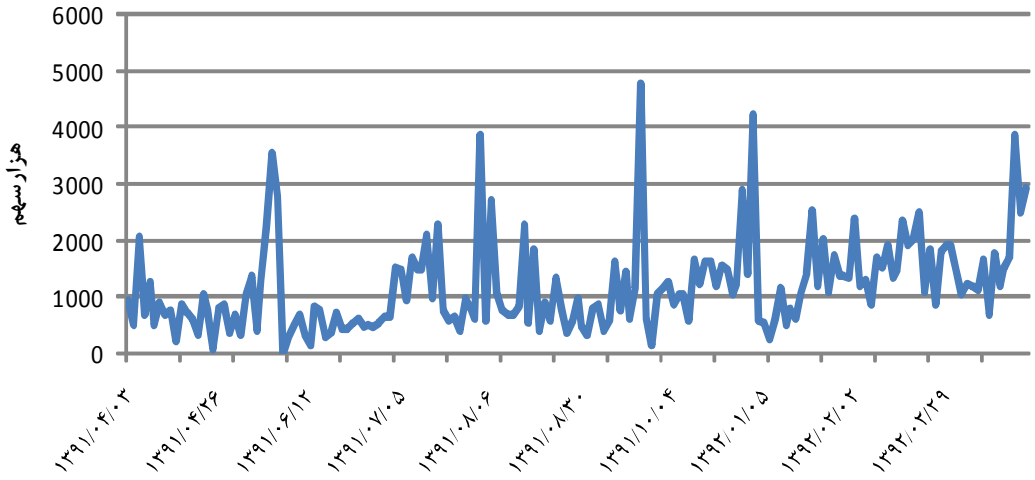
شاخص گردش معاملات شرکت که حاصل تقسیم میانگین حجم معاملات روزانه سهام شرکت به سرمایه شرکت می‌باشد و بیانگر میزان نقد شوندگی سهام شرکت در بورس است، در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ بیش از ۸۳ درصد (از ٦ در ده هزار به ۱۱ در ده هزار) رشد نموده است. (جدول ۱۳)

**جدول ۱۳ - وضعیت سهام شرکت طی سال‌های ۱۳۹۲-۱۳۹۰ (ارقام به میلیون ریال)**

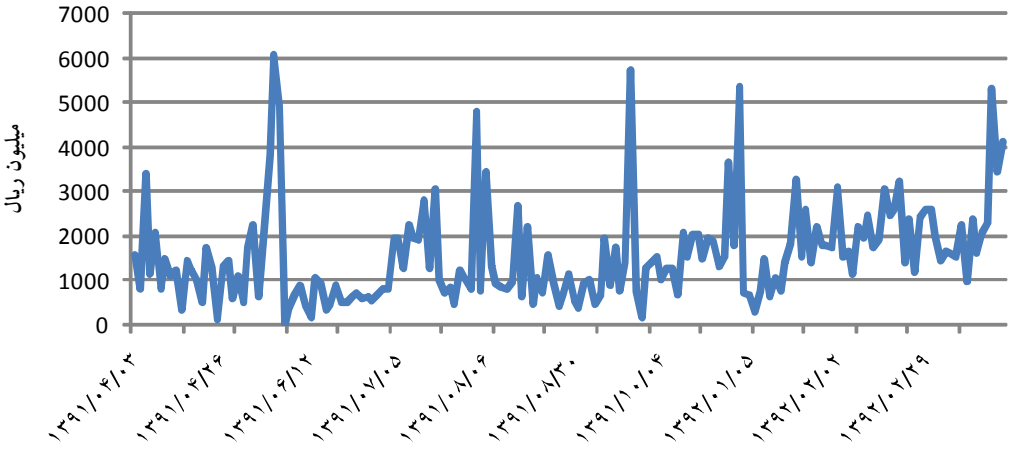
| شرح | تعداد سهام معامله شده | ارزش سهام معامله شده | تعداد روزهای معاملاتی | متوسط تعداد سهام معامله شده روزانه | متوسط ارزش معاملات روزانه |
|---|---|---|---|---|---|
| سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۳/۳۱ | ٥٣٥,٦٣٧,٧٤٢ | ٩١٦,٧٩٨ | ٢٣٤ | ٢,٢٨٩,٠٥٠ | ٣,٩١٨ |
| سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۳/۳۱ | ٩٧٣,٠٢٢,٤٦٨ | ١,٣٣٨,٤٣٤ | ١٨٩ | ٥,١٤٨,٢٦٧ | ٧,٠٨٢ |

روند حجم و ارزش معاملات روزانه سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در نمودارهای ۱۳ و ۱٤ قابل مشاهده است.

**نمودار ۱۳- حجم معاملات سهام شرکت از تاریخ ۱۳۹۱/۰٤/۰۱ تا ۱۳۹۲/۰۳/۳۱**




**نمودار ۱٤- ارزش معاملات سهام شرکت از تاریخ ۱۳۹۱/۰٤/۰۱ تا ۱۳۹۲/۰۳/۳۱**



## برنامه‌های آتی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی

همانگونه که اشاره شد تدوین برنامه استراتژیک پنج ساله شرکت از حدود دو سال گذشته آغاز شده و دستاوردهای اجرایی مطلوبی را به همراه داشته است. مهمترین برنامه‌های آتی شرکت تحقق کامل اهداف برنامه استراتژیک، توسعه سرمایه‌گذاری‌ها در صنایع هدف، بهبود وضعیت سرمایه‌گذاری‌های انجام گرفته در صنایع و به‌ویژه در سطح شرکت‌های سرمایه‌پذیر و اصلاح و بهبود ساختار تأمین مالی شرکت می‌باشد. ضمن آنکه رئوس برخی فعالیت‌های آتی شرکت به شرح ذیل تبیین می‌گردد:

۱- افزایش متنوع‌سازی ساختار سرمایه‌گذاری شرکت جهت دستیابی به برنامه استراتژیک،

۲- افزایش سرمایه شرکت تا مبلغ ۸,۰۰۰ میلیارد ریال،

۳- آماده سازی شرکت‌های سرمایه پذیر جهت ورود به بازارهای بورس و فرابورس،

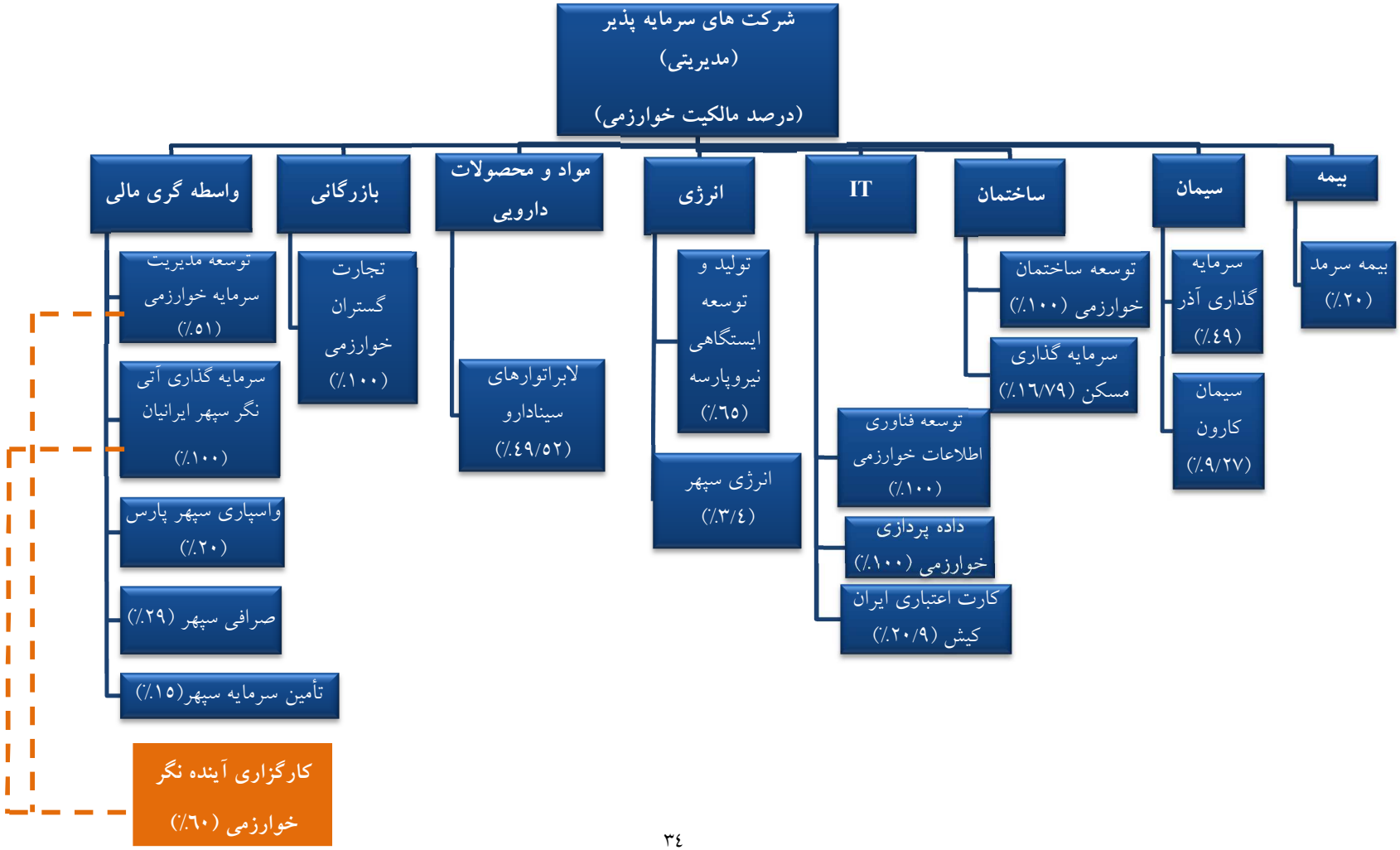
٤- توسعه سرمایه‌گذاری‌ها در صنایع هدف به‌ویژه در سهام شرکت‌های فعال در حوزه نفت، گاز و پتروشیمی و نیز معادن و صنایع معدنی.

# بخش سوم

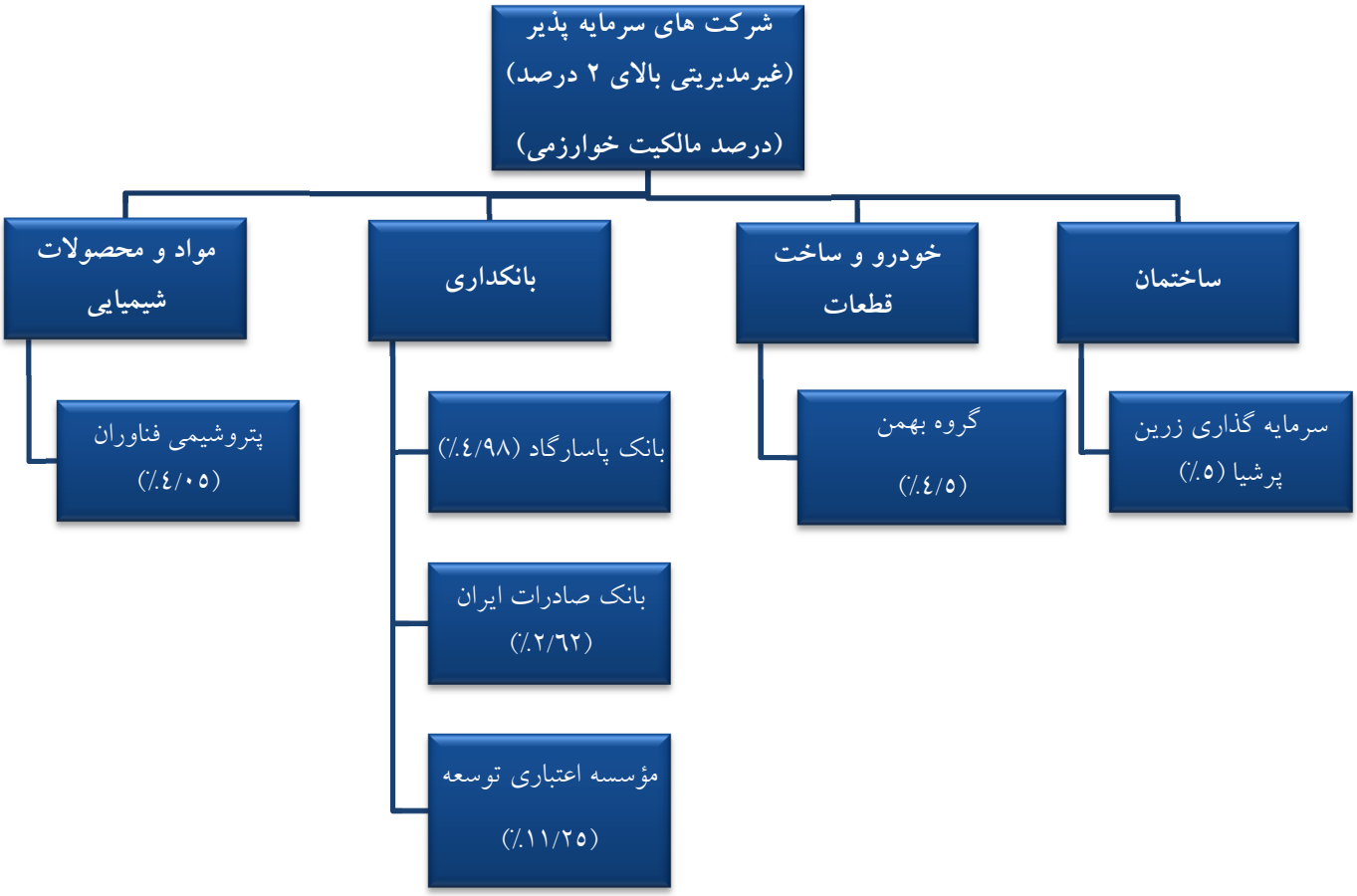
# معرفی و مروری بر عملکرد شرکت‌های گروه خوارزمی

## معرفی شرکت‌های گروه مالی خوارزمی

نمودار ۱۵- ساختار سرمایه‌گذاری مدیریتی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی(در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱)



**نمودار ۱۶ – ساختار سرمایه‌گذاری غیرمدیریتی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۳۱)**




در ادامه به معرفی مختصر و ارائه عملکرد شرکت‌های گروه پرداخته شده است.

## شرکت لابراتوارهای سینادارو

شرکت لابراتوارهای سینادارو با مسئولیت محدود در فروردین ماه ۱۳٤٦ به ثبت رسید. بعد از تغییر شخصیت حقوقی آن به سهامی خاص در آبان ماه ۱۳٦٦، نهایتاً در تیرماه ۱۳۷٤ به شرکت سهامی عام تبدیل و در اسفند ماه همان سال سهام شرکت در بورس اوراق بهادار عرضه شد. این شرکت در زمینه ساخت، توزیع و فروش کلیه مواد و محصولات شیمیایی، دارویی و بهداشتی و امور بازرگانی مرتبط فعالیت می‌نماید.

**سرمایه:** ۱۰۰ میلیارد ریال

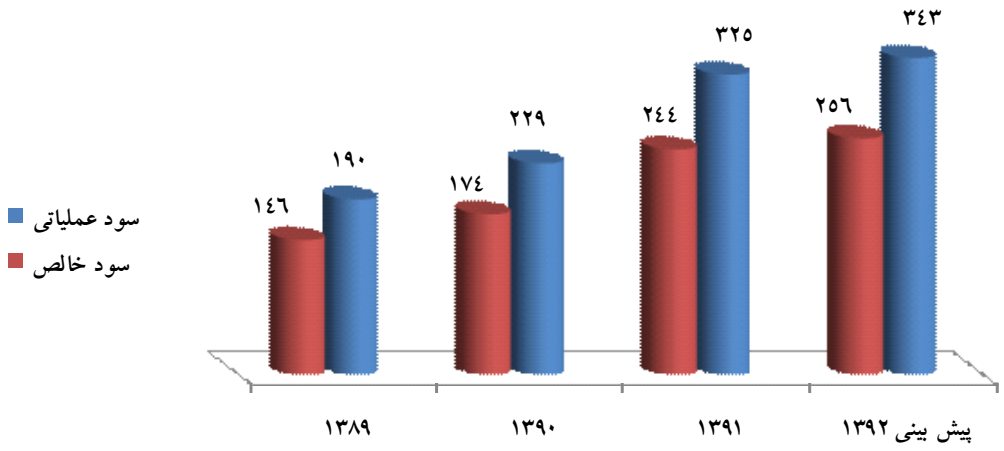
**میزان مالکیت گروه خوارزمی:** ٤۹/۵۲ درصد.

**محصولات تولیدی شرکت**

- انواع قطره‌های استریل چشمی و بینی، پمادهای استریل چشمی، محلول‌های شستشوی چشم، انواع آمپول، انواع اسپری‌های تنفسی، بینی و موضعی و انواع کرم، پماد، ژل و لوسیون موضعی

**روند سودآوری**

نمودار ۱۷ روند صعودی سود عملیاتی و سود خالص این شرکت را در سال‌های اخیر به همراه آخرین پیش‌بینی سود سال ۱۳۹۲ نشان می‌دهد.




**نمودار ۱۷- روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت لابراتوارهای سینادارو (میلیارد ریال)**

**برخی دستاوردهای شرکت در سال ۹۱**

- رشد ٤٠ درصدی سود خالص شرکت طی سال ۱۳۹۱
- آغاز اجرای طرح توسعه به منظور افزایش تولید محصولات
- کسب حاشیه سود ۳۷ درصد (رتبه اول از نظر حاشیه سود در میان شرکت‌های دارویی)
- اصلاح و بهبود ترکیب تولید محصولات شرکت بر اساس وضعیت عرضه و تقاضا و بازدهی اقتصادی

**برنامه‌های آتی**

- تولید قطره‌های منودوز ؛
- اقدام جهت اخذ موافقت اصولی ساخت محصولات جدید؛
- اجرای طرح توسعه به منظور افزایش ظرفیت تولید محصولات: سرمایه شرکت لابراتوارهای سینادارو جهت تأمین مالی بخشی از مخارج طرح توسعه خطوط و بازسازی خطوط تولید، ابتدا از مبلغ ۵۲ به ۱۰۰ میلیارد ریال و سپس به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال (از محل آورده نقدی سهامداران) افزایش یافت. شرکت همچنین در راستای اجرای این طرح، نسبت به انتشار اوراق مشارکت معادل ۲۰۰ میلیارد ریال (٤ ساله با نرخ سود علی الحساب ۲۰ درصد) اقدام نموده است. مجموع سرمایه‌گذاری مورد نیاز شرکت لابراتوارهای سینادارو جهت اجرای طرح توسعه اخیر، معادل ٤۲۹ میلیارد ریال از سوی شرکت برآورد گردیده است. با اجرای این طرح میزان تولید محصولات شرکت از ۹۷,۸۲۳ هزار عدد در سال ۱۳۹۲ به ۱٤٤,۵۰۰ هزار عدد در سال ۱۳۹۵ افزایش خواهد یافت. همچنین این امر، موجبات تولید داروهای جدید و افزایش توان انعقاد قرارداد با شرکت‌های خارجی جهت تولید محصولات جدید تحت لیسانس را فراهم خواهد آورد. لازم به ذکر است زمان شروع اجرای طرح توسعه، سال ۱۳۹۱ و زمان بهره‌برداری از آن سال ۱۳۹٤ می‌باشد.



کیلومتر ۱۵ جاده مخصوص کرج، بلوار ۵۲، خیابان سینادارو


٤٤۱۹٤۵۲۱-۳


٤٤۱۹٦٦۰۳


www.sina-darou.com

**شرکت توسعه ساختمان خوارزمی**

شرکت توسعه ساختمان خوارزمی با هدف ورود به کلیه حوزه‌های مرتبط با بخش ساختمان از جمله سرمایه‌گذاری، مدیریت ساخت، مشاوره، نظارت، طراحی و مشارکت در انواع پروژه‌های ساختمانی و با توجه به بررسی کارشناسی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بخش ساختمان و مسکن توسط شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، در سال ۱۳۸٦ تأسیس، و فعالیت اجرایی خود را از همان سال آغاز کرد. شرکت هدف خود را تبدیل شدن به یکی از پنج شرکت برتر در صنعت ساختمان ایران به ویژه در حوزه کاربری‌های تجاری و اداری قرار داده و خط‌مشی سرمایه‌گذاری‌های خود را در راستای تحقق این هدف برنامه-ریزی نموده است.

**سرمایه:** ۱,۰۰۰ میلیارد ریال

**میزان مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی:** ۱۰۰ درصد

**پروژه‌های در دست اجرا**

شرکت توسعه ساختمان خوارزمی به‌عنوان یک شرکت در حال رشد، پس از تکمیل و واگذاری پروژه‌های تجاری-اداری بزرگمهر، اداری مهنا، اداری ارمغان، مسکونی زعفرانیه، مسکونی سپهر جردن، اداری بهاران و تجاری-اداری شقایق و در راستای توسعه سرمایه‌گذاری‌های خود اقدام به افزایش سرمایه جهت طراحی و اجرای پروژه‌های جدیدی با برنامه ویژه همچون مجتمع چندمنظوره تخصصی کودکان هماکیدز، سپهر خوارزمی، افق خوارزمی، آریا، الهیه و غیره نموده است. مختصری از وضعیت پروژه‌های جاری شرکت در جدول ١٤ قابل مشاهده است.

**جدول ١٤ - وضعیت پروژه‌های در دست اجرا**

| پروژه | متراژ ناخالص زیربنا (مترمربع) | کاربری (تعداد واحد) | | میزان پیشرفت (درصد) |
|---|---|---|---|---|
| | | اداری | تجاری | |
| **هما** | ٦٣,٠٠٠ | ٩٤ | ٢٥٠ | ٧ |
| **سپهر خوارزمی** | ١٨,٨٠٠ | ٧٧ | ٦٦ | ٤٢ |
| **افق خوارزمی** | ٥,٠٥٠ | ٢٤ | ٢ | ٨٥ |
| **آریا** | ٢,٦٣١ | ٤ | ٢.٥ | ٦٠ |

**پروژه‌های جاری شرکت**

**۱) پروژه چندمنظوره تخصصی کودکان هماکیدز:** پروژه هماکیدز با مساحت کل بالغ بر ۶۳,۰۰۰ مترمربع، در زمینی به مساحت ۱۳,۰۰۰ مترمربع واقع در شرق بزرگراه اشرفی اصفهانی مورد مطالعه قرار گرفته و عملیات اجرایی جهت ساخت پروژه آغاز گردیده است. کاربری پروژه شامل طبقات پارکینگ، تجاری، اداری و ورزشی به صورت تخصصی و با محوریت کودکان می‌باشد. در حال حاضر گودبرداری ۹۰ درصد از پروژه به اتمام رسیده و در کل این بخش، عملیات پایدارسازی انجام شده است.

**۲) پروژه سپهر خوارزمی:** پروژه سپهر خوارزمی با مشارکت شرکت سرمایه‌گذاری سپهر تهران در زمینی به مساحت ۱,۷۶۰ مترمربع واقع در خیابان آزادی با زیربنای ۱۸,۸۰۰ مترمربع شروع به کار نمود. شرکت توسعه ساختمان خوارزمی علاوه بر قرارداد مدیریت ساخت و پیمانکاری (مجری پروژه)، مالک ۳۵ درصد از کل پروژه نیز می‌باشد.

**۳) پروژه افق خوارزمی:** این پروژه در زمینی به مساحت ۶۶۸ مترمربع در خیابان سمیه و با کاربری تجاری و مسکونی (موقعیت اداری) و زیربنای ۵,۰۵۰ مترمربع شروع به کار نموده است. میزان مالکیت شرکت توسعه ساختمان خوارزمی در این پروژه ۱۰۰ درصد می‌باشد.

**٤) پروژه آریا:** پروژه آریا در زمینی به متراژ ۲۹۱ مترمربع و زیربنایی برابر با ۲,۶۳۱ مترمربع و ۱۰ طبقه در خیابان استاد نجات اللهی واقع می‌باشد. میزان مالکیت شرکت توسعه ساختمان خوارزمی ۱۰۰ درصد می‌باشد.

**پروژه‌های آتی شرکت**

**۱) پروژه حکیم:** پروژه حکیم در حال حاضر زمینی است با متراژ کل ۱۱,۰۱۷ مترمربع که محل آن در تقاطع بزرگراه شهید حکیم و بزرگراه یادگار امام می‌باشد. با توجه به دسترسی مناسب و موقعیت ممتاز زمین، پیگیری دریافت پروانه برای ۲ تا ۳ برج مسکونی با ۱۵ طبقه به همراه دو طبقه تجاری در دست اقدام است. با توجه به اجرای پروژه‌هایی با مقیاس خرد، بررسی و مذاکرات اولیه در راستای تفکیک پلاک به قطعات کوچک‌تر جهت واگذاری و ساخت پروژه‌های مسکونی کوچک در دست اقدام می‌باشد.

**۲) پروژه الهیه:** پروژه الهیه با مشارکت شرکت سرمایه‌گذاری سپهر تهران در زمینی به مساحت ۳,۳۲۷ مترمربع واقع در خیابان آفریقای شمالی روبروی گلپاد با زیربنای ۷۰,۷۱۹ مترمربع در ٤۱ طبقه می‌باشد. از کل پروژه،

۱۵ درصد آن شامل زمین و پروانه توسط شرکت توسعه ساختمان خوارزمی خریداری شده است و این شرکت علاوه بر مشارکت، مدیریت طرح پروژه را نیز بر عهده خواهد گرفت. در حال حاضر این پروژه در مرحله تجهیز کارگاه و فراهم نمودن مقدمات عملیات گودبرداری می‌باشد.

**۳) پروژه پونک:** پروژه پونک واقع در بلوار اشرفی اصفهانی، بالاتر از میدان پونک می‌باشد. کاربری این پروژه شامل بازار روز و هایپر به مساحت ۲,۰۰۰ مترمربع در طبقه همکف، واحدهای تجاری به مساحت ۲,۰۰۰ مترمربع در طبقه اول، تالارهای پذیرایی به مساحت ۲,۰۰۰ مترمربع در طبقه دوم و همچنین ۳ طبقه زیر زمین با کاربری پارکینگ به مساحت ۷,۵۰۰ مترمربع می‌باشد. پروژه پونک با زیربنای کل ۱۳,۵۰۰ مترمربع به صورت ساخت، بهره‌برداری و واگذاری طرح (B.O.L.T) و با مشارکت سازمان مشارکت‌های شهرداری تهران در حال اجرا می‌باشد و هم‌اکنون عملیات نقشه‌برداری سایت انجام شده است.

**خلاصه عملکرد شرکت در سال ۹۱**

- ❖ حرکت به سمت پروژه‌هایی با مقیاس میانی (متوسط) از قبیل پروژه سپهر خوارزمی و پروژه‌های خردمقیاس مانند افق خوارزمی و آریا
- ❖ سرمایه‌گذاری در ساخت ساختمان‌های دارای کاربری ویژه مانند هماکیدز
- ❖ ایجاد مشارکت انتفاعی (کنسرسیوم) جهت ارائه خدمات مدیریت طرح و مدیریت پیمان برای پروژه‌های در جریان ساخت شرکت مانند مجتمع چندمنظوره تخصصی کودکان هماکیدز و همچنین ارائه خدمات به پروژه‌های مشارکتی همچون الهیه و پروژه‌های خارج از شرکت

**برنامه‌های آتی شرکت**

- ❖ تدوین برنامه عملیاتی و استراتژیک در خصوص پروژه‌های شرکت در سال ۱۳۹۲
- ❖ جذب مشارکت خارجی و داخلی در زمینه‌های فنی-مهندسی و سرمایه‌گذاری
- ❖ تقویت بدنه کارشناسی و توسعه دانش سازمانی از طریق آموزشهای هدفمند
- ❖ توجه به تنوع جغرافیایی در ساخت با حفظ تمرکز بر مزیت‌های رقابتی موجود در بازار ساخت و ساز
- ❖ بهره‌مندی از ابزارهای نوین تأمین مالی و جذب سرمایه‌های خارج از شرکت با تعریف پروژه‌های جذاب و تخصصی

میدان ونک، خیابان ملاصدرا، خیابان شیراز جنوبی، خیابان برزیل غربی- پلاک ۱۲۰، طبقه سوم

۸۸۶۰۶۳۷۵-۸

۸۸۶۰۹۵۰۹

www.ts-kharazmi.ir

**شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی**

شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی در تیرماه ۱۳۷۶ به صورت سهامی خاص به ثبت رسیده و فعالیت خود را در راستای اهداف تعیین شده آغاز کرده است. فعالیت‌های شرکت شامل سرمایه‌گذاری و مشارکت در سهام شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی، ارائه خدمات مشاوره‌ای در مدیریت سرمایه‌گذاری‌های اشخاص حقیقی و حقوقی، سرمایه‌گذاری و مشارکت در انواع پروژه‌ها اعم از تولیدی و خدماتی، ساختمانی، مدیریتی و سرمایه‌گذاری در خارج از کشور می‌شود.

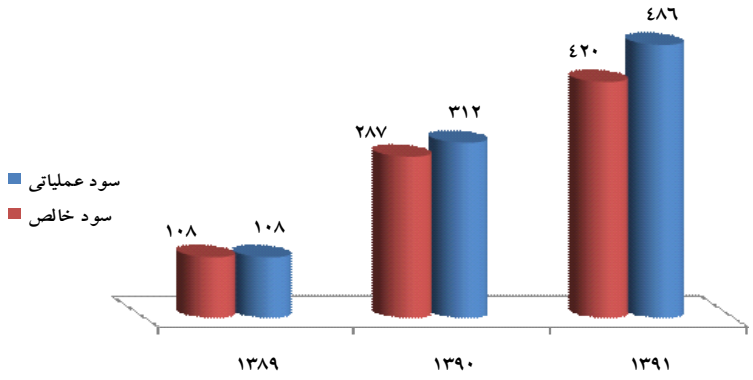
**سرمایه:** ۱,٤۰۰ میلیارد ریال

**میزان مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی:** ۵۱ درصد (٤۹ درصد در اختیار مؤسسه همیاری غدیر)

**روند سودآوری**

سود خالص شرکت در سال ۱۳۹۱ نسبت به سال ۱۳۹۰ بیش از ٤٦ درصد افزایش داشته است. (نمودار ۱۸).

**نمودار ۱۸ - روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی (میلیارد ریال)**



**خلاصه عملکرد شرکت در سال ۱۳۹۱**

- انجام اقداماتی در خصوص اصلاح ساختار پرتفوی شرکت: شرکت توانسته است با کاهش سرمایه‌گذاری در صنعت بانکداری با هدف سرمایه‌گذاری در صنایع پربازده، سودی معادل ۱۷۹ میلیارد ریال بابت فروش سهام شناسایی نموده و مازاد ارزشی معادل ۱۳ درصد نسبت به بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها ایجاد نماید. همچنین در سال مالی موردگزارش، پرتفوی بلندمدت و میان‌مدت تنوع بیشتری یافته و شرکت، مدیریت فعال‌تری در سرمایه‌گذاری‌ها داشته است.
- محوریت در تأسیس شرکت بیمه سرمد
- بازارگردانی سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی
- کمک به گروه مالی خوارزمی جهت توسعه منابع تأمین مالی و سرمایه‌گذاری

**برنامه‌های آتی**

- تنوع‌بخشی مناسب سرمایه‌گذاری‌ها
- هدفگذاری کوتاه‌مدت و میان مدت درمعاملات سهام



میدان ونک، خیابان ملاصدرا، خیابان شیراز جنوبی، خیابان برزیل غربی- پلاک ۲۵، طبقه سوم


۸۸۶۲۳۹۴۶-۸


۸۸۶۲۳۹۴۶-۸

## شرکت تجارت گستران خوارزمی

شرکت تجارت گستران خوارزمی در اواخر سال ۱۳۸۵ با هدف انجام خدمات و معاملات در امور بازرگانی به ثبت رسیده و فعالیت خود را از خرداد ماه ۱۳۸٦ آغاز کرده است.

### موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه

۱) انجام خدمات و معاملات در امور بازرگانی و تجارت داخلی و خارجی

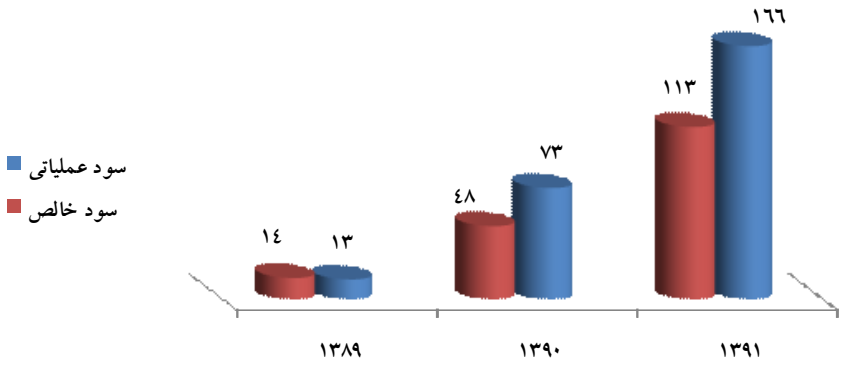
۲) خرید و فروش و واردات و صادرات کالا و اجناس مجاز بازرگانی

**سرمایه:**مبلغ ۱۵۰ میلیارد ریال

**میزان مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی:** ۱۰۰ درصد.

### روند سودآوری

نمودار ۱۹ روند صعودی سود عملیاتی و سود خالص این شرکت را در سال‌های اخیر نشان می‌دهد که حاکی از رشد ۱۳۵ درصدی سود خالص در سال ۹۱ نسبت به سال مالی گذشته می‌باشد.




**نمودار ۱۹ – روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت تجارت گستران خوارزمی (میلیارد ریال)**

## خلاصه عملکرد شرکت در سال ۹۱

- ❖ افزایش واردات اقلام مختلف کاغذ در جهت افزایش استحکام جایگاه شرکت و متناسب‌سازی سیاستهای شرکت با تحولات ارزی کشور
- ❖ تنوع‌بخشی به مشتریان و حذف واسطه‌ها
- ❖ ایجاد تنوع در تأمین‌کنندگان جهت کاهش ریسک عملیاتی شرکت با توجه به شرایط اقتصادی و سیاسی کشور
- ❖ بهبود ساختار مالی شرکت و توسعه منابع مالی از طریق استفاده از تسهیلات بانکی جهت افزایش حجم فعالیت‌ها
- ❖ ایجاد تنوع در خصوص فعالیت شرکت از طریق واردات سایر محصولات از قبیل شمش فولاد، غلات و سایر محصولات با ارزش افزوده مناسب

## برنامه‌های آتی

- ❖ حفظ جایگاه ویژه شرکت در صنعت کاغذ
- ❖ استمرار سفارشات کالاهای مختلف از بازارهای اولیه
- ❖ حذف واسطه‌ها و فروش محصولات به مصرف‌کنندگان نهایی
- ❖ توسعه محصول و بازارها




تهران، خیابان گاندی، گاندی یکم، پلاک ۱۵، واحد ۷



۸۸۸۷۶۵۳۱-۵



۸۸۶۶۱۹۴۶



www.kharazmitrade.com

## شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی

شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی از سال ۱۳۷٦ با موضوع تولید، تأمین و بهره‌برداری انواع سخت‌افزار، نرم‌افزار و تجهیزات الکترونیکی و رایانه‌ای مورد نیاز در انواع فعالیت‌های اداری، تجاری، خدماتی، تولیدی، مالی و بانکی تأسیس گردیده و مأموریت خود را تأمین نیاز سازمان‌ها در حوزه‌های مشاوره، مهندسی، تدارک و پشتیبانی صنعت فناوری اطلاعات ترسیم نموده است.

**سرمایه شرکت:** ۱۷۰ میلیارد ریال

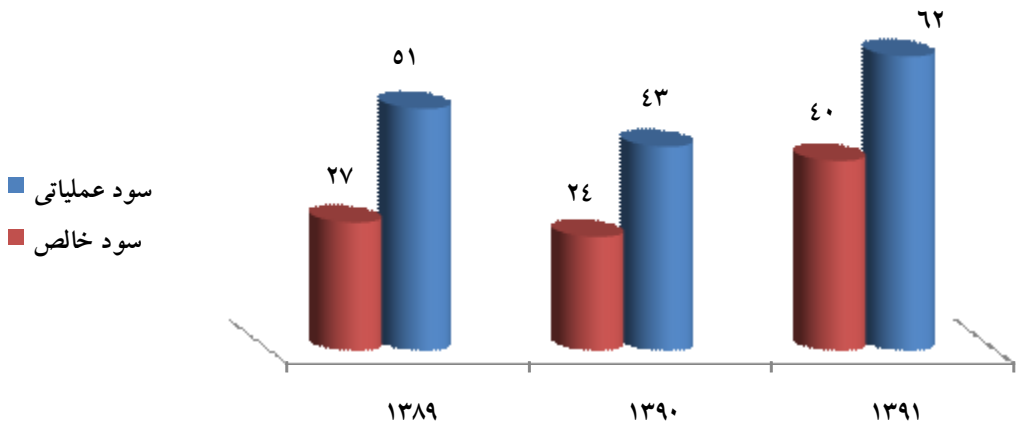
**میزان مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی:** ۱۰۰ درصد

### محصولات و خدمات شرکت

- طراحی، تولید، نصب و راه اندازی، عرضه و پشتیبانی تجهیزات رایانه‌ای (انواع سرور، ATM، کارت پرینتر، تجهیزات امنیتی فیزیکی، رایانه شخصی و ...)
- فروش سیستم‌های الکترونیکی و ماشین‌های اداری و بانکی کامپیوتری مورد نیاز در انواع فعالیت‌های اداری، تجاری، خدماتی، تولیدی، مالی، بورسی، بانکی (خودپردازهای ثابت و متحرک)، طراحی انواع شبکه و ...)
- تأمین، بهره‌برداری و پشتیبانی از انواع سخت‌افزارها، نرم‌افزارها و تجهیزات رایانه‌ای و مخابراتی (نرم‌افزارهای مدیریتی (SCB) و ...)
- ارائه سامانه نرم‌افزاری جویا (GIS) به شبکه بانکی کشور

## روند سودآوری

نمودار ۲۰ روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی در سال‌های اخیر را نشان می‌دهد.




**نمودار ۲۰- روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (میلیارد ریال)**

## خلاصه عملکرد شرکت در سال ۹۱



- افتتاح کارخانه تولید محصولات فن‌آوری اطلاعات به منظور تولید خودپرداز و خوددریافت‌های بانکی با برند SIGMA با ظرفیت اسمی سالانه ۱۰ هزار دستگاه در شهرک صنعتی مأمونیه
- ترکیب درآمد شرکت در سال ۹۱: ۴۵٪ از کل درآمد، ناشی از فروش قطعات (خودپرداز و تجهیزات بانکی) و ۵۵٪ از محل ارائه خدمات (تعمیر و نگهداری شعب بانکی، ATM و MPLS)
- انعقاد قرارداد مشارکت با شرکتهای خارجی در زمینه e-travelling جهت افزایش سهم بازار: بر اساس قرارداد مزبور حق استفاده از Travel Soloution به عنوان موتور جستجوی کسب و کارهای مرتبط با صنعت گردشگری در اختیار این شرکت قرار خواهد گرفت.

- برنده شدن شرکت توسعه فنآوری اطلاعات خوارزمی طی سال ۱۳۹۱ در ۷ مناقصه
- متنوع سازی مشتریان و محصولات

**برنامه‌های آتی**

- پذیرش شرکت در بازار فرابورس:انتظار می‌رود با ورود شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی به بازار فرابورس، ضمن افزایش شفافیت و بهره‌مندی از مزایای پذیرش در فرابورس از جمله دسترسی به منابع تأمین مالی و معافیت‌های مالیاتی، امکان توسعه بیش از پیش فعالیت‌های شرکت و ارتقاء جایگاه شرکت در صنعت فناوری اطلاعات فراهم گردد.



تهران، خیابان استاد مطهری، شماره ۱۵۳


۸۸۵۰۰۶۷۰


۸۸۷۴۲۱۳۹


www. kharazmico.com

## شرکت داده‌پردازی خوارزمی

شرکت داده‌پردازی خوارزمی در شهریورماه ۱۳۷٦ به صورت سهامی خاص به ثبت رسیده و موضوع فعالیت شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

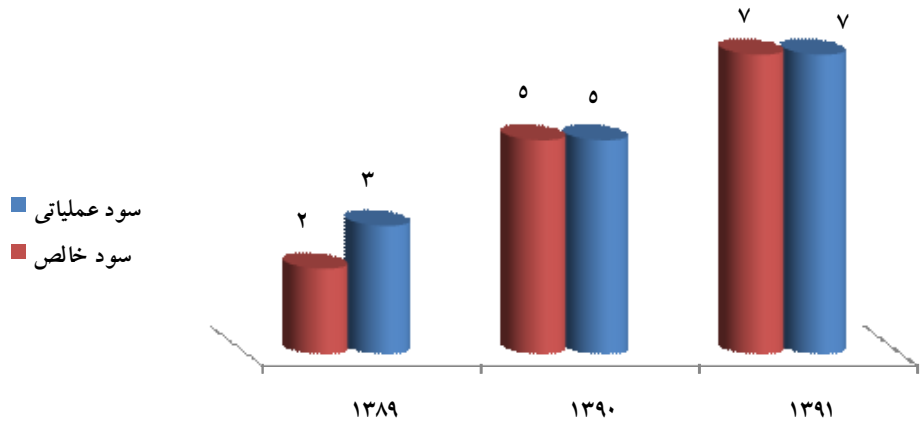
- ارائه خدمات ثبت، پردازش و تولید داده‌های رایانه‌ای
- بازیابی، ممیزی، تهیه و طراحی سیستم‌های اطلاعات مدیریت
- تأمین و تولید سخت‌افزار و نرم‌افزار مربوط به سیستم‌های اطلاعات مدیریت

**سرمایه شرکت:** ۱۰ میلیارد ریال

**میزان مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی:** ۱۰۰ درصد

## روند سودآوری

روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت داده‌پردازی خوارزمی به شرح نمودار ۲۱ می‌باشد.




**نمودار ۲۱ – روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت داده‌پردازی خوارزمی (میلیارد ریال)**


تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، پایین‌تر از میدان شعاع، کوچه سهیلی، پلاک۲

۸۹۳۰۸۸۸۸ – ۸۸۸۲٦٦۱۱

۸۸۸۲۷۵۵۲

www. dpkharazmi.com

**شرکت سرمایه‌گذاری آتی‌نگر سپهر ایرانیان**

شرکت آتی‌نگر سپهر ایرانیان به صورت شرکت سهامی خاص در سال ۱۳۸٦ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۷ نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری آتی‌نگر سپهر ایرانیان تغییر یافت و در تاریخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۲ طبق مجوز شماره ۱۱۰۰٤، به عنوان یک نهاد مالی در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردید.

**موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه به شرح زیر است**

الف) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع

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

در حال حاضر فعالیت اصلی شرکت، اداره پرتفوی کوتاه مدت سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی و ارائه خدمات مشاوره در زمینه‌های سرمایه‌گذاری و اجرایی در بازار سرمایه می‌باشد.

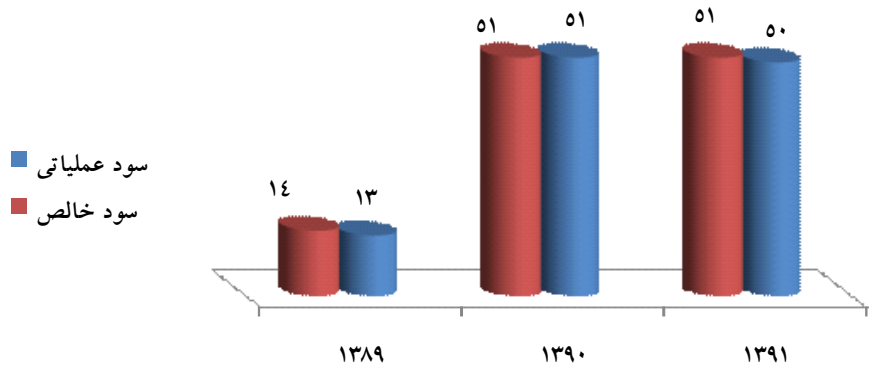
**سرمایه:** ۲۰۰ میلیارد ریال

**میزان مالکیت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی:** ۱۰۰ درصد

**روند سودآوری**

نمودار ۲۲ روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت در سال‌های اخیر را نشان می‌دهد.

**نمودار ۲۲ – روند سود عملیاتی و سود خالص شرکت آتی‌نگر سپهر ایرانیان (میلیارد ریال)**



## خلاصه عملکرد شرکت در سال ۱۳۹۱

- مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری خوارزمی: با توجه به مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری خوارزمی توسط شرکت آتی‌نگر سپهر ایرانیان، بازدهی این صندوق طی سال ۹۱، حدود ۳۷ درصد بوده است.
- مدیریت پرتفوی کوتاه مدت شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی
- مشارکت مستقیم در حوزه خدمات کارشناسی و سبدگردانی کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی

## برنامه‌های آتی

- تقویت و ارتقاء جایگاه کارشناسی شرکت
- گسترش تنوع و دامنه فعالیت در بازار سرمایه
- گسترش خدمات و ارتقاء جایگاه کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی
- توسعه صندوق مشترک سرمایه‌گذاری



تهران، خیابان ولیعصر، خیابان بزرگمهر، پلاک ۱۶، واحد ۱۰۱


۶۶۹۷۲۶۵۲


۶۶۹۷۲۰۲۵


www.atinegarinv.com

## شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه

شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ٤١١١٣٥ مورخ ١٣٩٠/٠٥/٣٠ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. فعالیت‌های اصلی شرکت در ابتدای سال ١٣٩١ و همزمان با افزایش سرمایه از ١ میلیارد ریال به ٧٠ میلیارد ریال و ورود شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی به عنوان سهامدار عمده شرکت آغاز گردید. در حال حاضر شرکت تولید و توسعه ایستگاهی نیروپارسه جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) می‌باشد. مهمترین موضوعات فعالیت شرکت طبق ماده ٢ اساسنامه عبارت است از طراحی، اجرا و ساخت کلیه قطعات و تجهیزات جانبی و مونتاژ و تولید و ساخت تأسیسات و تجهیزات نیروگاه‌های برق و حرارت و سایر تأسیسات برقی و شبکه مربوطه تولید برق و حرارت، سرمایه‌گذاری در احداث نیروگاه و تولید برق می‌باشد.



**سرمایه شرکت:** ۷۰ میلیارد ریال

**میزان مالکیت گروه خوارزمی:** ٦٥ درصد

**خلاصه عملکرد شرکت در سال ۱۳۹۱:**

- اقدام جهت اجرایی نمودن نمودن موافقت‌نامه خرید ۲۵۰ مگاوات مولد ۸/۳ مگاواتی با شرکت صنایع سنگین هیوندایی
- اخذ موافقت شرکت هیوندایی جهت انجام خدمات پس از فروش مولدها در ایران
- خرید و حمل ٤ دستگاه مولد ۸/۳ مگاواتی از کره جنوبی به ایران
- انجام مراحل نهایی نصب و بهره‌برداری یک دستگاه مولد ۸/۳ مگاواتی در نیروگاه طرشت تهران جهت فروش برق به شبکه سراسری
- انعقاد قرارداد فروش بخشی از مولدها

**برنامه‌های آتی**

- بهره‌برداری از نیروگاه ۸/۳ مگاواتی طرشت
- برنامه‌ریزی جهت سرمایه‌گذاری در نیروگاههای مقیاس کوچک
- ایجاد آمادگی لازم جهت ارائه خدمات فنی و تعمیرات و نگهداری مولدهای هیوندایی
- ایجاد تنوع در ظرفیت مولدهای قابل عرضه
- مطالعه بازار کشورهای منطقه از جمله تاجیکستان، عراق، لبنان و عمان جهت شناخت پتانسیل‌های سودآوری آنها



پاسداران، بهستان هفتم، خیابان داریوش، پلاک ۱۹


۲۲۵۹۱۷۲٤-۲۲۵۹۱۸٦۱


۲۲۵۹۱۷۰٤