



شرکت سرمایه‌گذاری بهمن

(سهامی عام)

گزارش هیئت مدیره به

مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام

سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الامام علی (ع):

حَسَنُ التَّدْبِيرِ يُنْمِي قَلِيلَ الْمَالِ، وَسَوْءُ التَّدْبِيرِ يُفْنِي كَثِيرَهُ.

برنامه‌ریزی درست (اقتصادی) مال اندک را افزایش می‌دهد و برنامه‌ریزی

نادرست مال فراوان را نابود می‌کند.

غررالحکم / ۱۶۷

فهرست مطالب

مقدمه	۶
گزیده اطلاعات شرکت اصلی	۷
گزیده اطلاعات تلفیقی	۸
فصل اول : بررسی تحولات اقتصادی و بورس اوراق بهادار تهران	۹
۱-۱. مروری بر اقتصاد جهان	۱۰
۲-۱. مروری بر اقتصاد ایران	۱۱
۳-۱. چشم انداز آتی اقتصاد جهان و ایران	۱۲
۴-۱. مروری بر وضعیت بورس اوراق بهادار تهران	۱۲
فصل دوم : معرفی شرکت	۱۵
۱-۲. تاریخچه شرکت	۱۶
۲-۲. موضوع فعالیت	۱۶
۳-۲. محیط حقوقی شرکت	۱۶
۴-۲. استراتژی‌های شرکت	۱۷
۵-۲. تغییرات سرمایه شرکت	۱۷
۶-۲. ترکیب سهامداران	۱۸
۷-۲. نظام راهبری شرکتی	۱۹
۱-۷-۲. ترکیب اعضای هیئت مدیره	۱۹
۲-۷-۲. کمیته های تخصصی هیئت مدیره	۲۰
۳-۷-۲. تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضاء در جلسات	۲۰
۴-۷-۲. حقوق و مزایا و پاداش مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره	۲۰
۵-۷-۲. اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت	۲۰
۶-۷-۲. ترکیب نیروی انسانی	۲۱
۸-۲. حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۲۱
۹-۲. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار	۲۲
۱-۹-۲. وضعیت معاملات و قیمت سهام	۲۲

۲۲	..... ۲-۹-۲. کیفیت افشای اطلاعات و نقدشوندگی سهام
۲۳	..... ۱۰-۲. مرور کلی جایگاه شرکت در صنعت
۲۳	..... ۱۱-۲. مرور کلی بر عملکرد شرکت
۲۵	..... فصل سوم : سرمایه گذاری ها
۲۶	..... ۱-۳. سرمایه گذاری ها به تفکیک صنعت
۲۸	..... ۲-۳. روند خالص ارزش روز داراییها (NAV)
۲۹	..... ۳-۳. ترکیب درآمدی شرکت
۲۹	..... ۴-۳. نسبت گردش پرتفوی
۳۰	..... ۵-۳. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۳۲	..... فصل چهارم : مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت
۳۳	..... ۱-۴. عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی
۳۴	..... ۲-۴. عملکرد مالی و عملیاتی شرکت تلفیقی
۳۵	..... ۳-۴. اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۳۸	..... ۴-۴. تعهدات و بدهیهای احتمالی شرکت
۳۹	..... فصل پنجم : اهم اقدامات انجام شده و برنامه های آتی
۴۰	..... ۱-۵. اهم اقدامات انجام شده
۴۱	..... ۲-۵. برنامه های آتی شرکت
۴۳	..... ۳-۵. پیشنهاد هیئت مدیره برای تقسیم سود
۴۳	..... ۴-۵. اطلاعات تماس با شرکت سرمایه گذاری بهمن
۴۴	..... ضمائم : شرکت های فرعی و وابسته
۴۵	..... بخش اول: شرکتهای فرعی
۴۵	..... ۱. شرکت سرمایه گذاری آوین
۴۵	..... ۲. شرکت کارگزاری بهمن
۴۷	..... ۳. شرکت لیزینگ آریادانا
۴۷	..... ۴. شرکت توسعه ساختمانی بهمن

۵۰ شرکت حامی کیان سازه ۵. شرکت حامی کیان سازه

۵۱ **بخش دوم: شرکتهای وابسته** ۵۱

۵۱ شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان ۱. شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان

۵۲ شرکت سرمایه گذاری جامی ۲. شرکت سرمایه گذاری جامی

۵۲ شرکت گروه انرژی آریادانا ۳. شرکت گروه انرژی آریادانا

۵۳ شرکت نیک صنعت پارسین ۴. شرکت نیک صنعت پارسین



مقدمه

با سپاس از حضور گرانقدر سهامداران محترم در مجمع عمومی عادی صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری بهمن، در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ قانون تجارت و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار، گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۰/۹/۱۳۹۲ که بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه شده، به شرح ذیل تقدیم می گردد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعات لازم را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می آورد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت 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 شود، از گزارش حذف نگردیده است. این گزارش در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۲۳ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

اعضاء	سمت در هیئت مدیره	نماینده	عضو هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	محمدرضا سروش	گروه بهمن
	نایب رئیس هیئت مدیره	سید محسن هاشمی	تعاونی اعتبار ثامن الائمه (ع)
	عضو هیئت مدیره	مسعود حجاریان کاشانی	گروه انرژی مهستان
	عضو هیئت مدیره	امیر خرمی شاد	سرمایه گذاری پویا هنگام
	عضو هیئت مدیره	رضا کامرانی جویمند	سرمایه گذاری کیا مهستان
	مدیرعامل	-	حجت اله انصاری



گزیده اطلاعات شرکت اصلی

در جدول زیر اطلاعات شرکت اصلی برای سه سال گذشته ملاحظه می‌شود: (۹۰ و ۹۱ تجدید ارائه شده)

الف. اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۳۹۰.۰۶۲	۵۴۴.۴۷۳	۱.۰۰۹.۶۸۳	درآمد عملیاتی
۳۷۲.۱۹۶	۴۸۷.۹۳۶	۱.۱۲۰.۷۰۶	سود عملیاتی
(۱۷.۸۶۶)	(۱۸.۹۲۷)	(۲۷.۱۱۳)	هزینه‌های اداری و عمومی
(۲۶.۳۵۷)	(۲۱.۵۲۰)	(۱۳.۶۲۶)	هزینه های مالی
(۲.۶۳۵)	۱.۵۳۸	۸۰.۱۵۵	درآمد (هزینه) های غیرعملیاتی
۳۴۳.۲۰۴	۴۶۷.۹۵۴	۱.۱۸۷.۲۳۵	سود خالص - پس از کسر مالیات
-	(۱۶۴.۰۷۷)	-	تعدیلات سنواتی
۲۲۵.۳۶۸	۵۹.۱۳۸	۱۳۹.۶۷۳	جریان خالص ورود وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
ب. اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۴.۳۴۷.۸۸۵	۴.۴۲۳.۴۲۲	۴.۶۳۶.۰۴۳	جمع دارایی‌ها
۱.۲۷۱.۱۰۶	۱.۱۶۹.۰۰۸۹	۷۷۵.۲۷۵	جمع بدهی‌ها
۲.۴۲۰.۰۰۰	۲.۴۲۰.۰۰۰	۲.۴۲۰.۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۳.۰۷۶.۷۷۹	۳.۲۵۴.۳۳۳	۳.۸۶۰.۷۶۸	جمع حقوق صاحبان سهام
ج. نرخ بازده (درصد)			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۸	۱۱	۲۶	نرخ بازده دارایی‌ها
۱۱	۱۴	۳۰	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
د. اطلاعات مربوط به هر سهم			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۲.۴۲۰.۰۰۰.۰۰۰	۲.۴۲۰.۰۰۰.۰۰۰	۲.۴۲۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۱۹۰	۲۰۲	۲۵۴	اولین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۱۹۰	۲۰۲	۲۵۴	آخرین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۱۴۲	۱۹۳	۴۹۱	سود واقعی هر سهم - ریال
۱۲۰	۲۴۰	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۹۴۱	۱.۰۰۷	۲.۲۳۰	آخرین قیمت هر سهم در پایان سال مالی - ریال
۱.۲۷۱	۱.۳۴۵	۱.۵۹۵	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۶.۶	۵.۲	۴.۵	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
هـ. اطلاعات پرسنلی شرکت			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۱۸	۱۳	۲۶	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)



گزیده اطلاعات تلفیقی

در جدول زیر اطلاعات تلفیقی برای سه سال گذشته ملاحظه می‌شود: (۹۰ و ۹۱ تجدید ارائه شده)

الف. اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۲۳۲,۱۲۶	۴۳۷,۲۲۱	۸۷۹,۱۰۱	درآمد عملیاتی
۱۷۰,۶۷۷	۳۷۸,۸۶۰	۱,۰۴۶,۷۷۴	سود عملیاتی
(۶۱,۴۴۹)	(۶۳,۳۰۸)	(۸۱,۷۹۷)	هزینه های اداری و عمومی
(۳۱,۵۹۳)	(۲۶,۷۶۱)	(۴۱,۰۳۵)	هزینه مالی
۱۱,۵۹۴	۸,۱۹۲	۳۶,۵۷۶	درآمد (هزینه) های غیرعملیاتی
۲۱۵,۴۲۳	۴۱۳,۳۸۲	۱,۰۴۹,۱۱۹	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۳,۳۷۱)	(۱۶۶,۷۸۵)	(۱,۵۳۶)	تعدیلات سنواتی
۲۳۹,۰۰۴	۱۲۱,۷۸۱	۱۳۴,۸۷۰	جریان خالص ورود وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
ب. اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۴,۰۹۲,۹۸۶	۴,۱۰۰,۸۲۱	۴,۵۶۳,۸۷۹	جمع دارایی‌ها
۹۹۵,۹۴۷	۹۱۷,۲۱۷	۸۳۰,۴۶۰	جمع بدهی‌ها
۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۳,۰۹۷,۰۳۹	۳,۱۸۳,۶۰۴	۳,۷۳۳,۴۱۹	جمع حقوق صاحبان سهام
ج. نرخ بازده (درصد)			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۵	۱۰	۲۶	نرخ بازده دارایی‌ها
۷	۱۴	۳۳	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
د. اطلاعات مربوط به هر سهم			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۱۹۰	۲۰۲	۲۵۴	اولین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۱۹۰	۲۰۲	۲۵۴	آخرین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۹۸	۱۸۶	۵۱۸	سود واقعی هر سهم - ریال
۱۲۰	۲۴۰	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۹۴۱	۱,۰۰۷	۲,۲۳۰	آخرین قیمت هر سهم در پایان سال مالی - ریال
۱,۲۸۰	۱,۳۱۶	۱,۵۴۳	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۱۳,۱	۵,۴	۴,۳	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
ه. اطلاعات پرسنلی شرکت			
۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۱۳۷	۱۴۲	۱۴۲	تعداد کارکنان



فصل اول : بررسی تحولات

اقتصادی و بورس اوراق

بهادار تهران



۱-۱. مروری بر اقتصاد جهان

سال ۲۰۱۳ نیز همانند سال ۲۰۱۲ سالی پر فراز و نشیب برای اقتصاد جهان بود. صندوق بین‌المللی پول رشد اقتصادی جهان را برای سال ۲۰۱۳ رقم ۲٫۹ درصد اعلام کرده است. این آمار نشان می‌دهد رشد اقتصادی جهان نسبت به سال قبل معادل ۰٫۳ درصد کاهش داشته است. اروپا نیز درگیر بحران اقتصادی و اجرای سیاست‌های ریاضت اقتصادی شدیدتر در کشورهای بحرانی زده این حوزه مانند ایتالیا و یونان بوده که این امر چشم‌انداز روشنی برای این کشورها ترسیم نمی‌کند. منطقه یورو همچون سال گذشته میلادی در رکود باقی ماند و رشد منفی ۰٫۴ درصدی را تجربه کرد. البته در مقایسه با رشد منفی ۰٫۶ درصدی سال گذشته میلادی وضعیت بهتری را نشان می‌دهد. در کشورهای خاورمیانه نیز رشد اقتصادی نسبت به سال قبل با کاهش همراه بوده و از ۴٫۶ درصد به ۲٫۳ درصد رسید. آمریکا با رشد تولید ناخالص داخلی ۱٫۶ درصدی در این سال ۱٫۲ درصد کاهش نسبت به سال قبل داشته است. در سال ۲۰۱۳ مهم‌ترین رویدادی که اقتصاد آمریکا را به عنوان یکی از کشورهای توسعه یافته و تاثیرگذار بر اقتصاد جهان تحت تاثیر قرار داد، تعطیلی دولت آمریکا به دلیل تصویب نشدن لایحه بودجه دولت این کشور بود که در نهایت کنگره آمریکا به افزایش سقف استقراض دولت و همچنین تمدید بودجه دولت رای داد و تعطیلی ۱۶ روزه دولت آمریکا پایان یافت. چین در سال ۲۰۱۳ میلادی، با رشد اقتصادی ۷٫۶ درصد نسبت به سال گذشته ۰٫۱ درصد کاهش در رشد اقتصادی داشته است. تورم این کشور در سال ۲۰۱۳ به ۵ درصد رسیده است. یکی از دلایل کاهش رشد اقتصادی چین تغییر رویکرد سیاست‌های دولت چین از گرایش به سرمایه‌گذاری به سمت مصرف بوده است.

قیمت نفت خام اوپک در پایان سال ۲۰۱۲ در حدود ۱۰۷/۹۴ دلار برای هر بشکه بود. اما در ابتدای سال ۲۰۱۳ با روندی صعودی به حدود ۱۱۵ دلار در هر بشکه افزایش یافت. در اواسط سال ۲۰۱۳ نیز تا حدود ۹۸ دلار در هر بشکه کاهش یافت و در نهایت در پایان سال با اندکی تغییر نسبت به ابتدای سال به ۱۰۷/۷۶ دلار در هر بشکه رسید. قیمت طلا نیز در پایان سال ۲۰۱۳، با کاهش حدود ۳۰ درصد نسبت به ابتدای سال به ۱،۲۰۲ دلار در هر اونس رسید.

قیمت فلزات اساسی نیز در سال میلادی گذشته، با تغییراتی همراه بود. قیمت جهانی هر تن فولاد در بورس فلزات لندن نسبت به ابتدای سال میلادی با کاهش حدود ۳۰ دلاری مواجه بوده است و از حدود ۳۲۰ دلار در هر تن در ابتدای سال ۲۰۱۳ به حدود ۲۹۰ دلار در انتهای این سال رسید. همچنین قیمت جهانی هر تن مس در بورس فلزات لندن در ابتدای سال ۲۰۱۳ با افزایش قیمت همراه بود و تا اواسط ماه فوریه قیمتی بالاتر از ۸،۰۰۰ دلار داشت، اما بعد



از آن به ۶،۰۰۰ دلار رسید و در پایان سال ۲۰۱۳ با کاهش قیمت حدود ۷۵۲ دلاری نسبت به ابتدای سال به ۷،۲۱۵ دلار در هر تن رسید.

روند شاخص‌ها در بازارهای مالی مهم جهان در سال ۲۰۱۳ در مجموع صعودی بود. در بازارهای آسیایی؛ شاخص بورس اوراق بهادار توکیو (Nikkei) نسبت به سال قبل ۵۷ درصد افزایش داشت که در ۴۱ سال گذشته بی سابقه بوده است. در آمریکا، سه شاخص معتبر داو جونز، اس اند پی ۵۰۰ و نزدک به ترتیب رشدی معادل ۲۵،۴۱، ۲۸،۳۹ و ۳۴،۵۳ درصد را تجربه کردند. در اروپا نیز شاخص بورس اوراق بهادار لندن (FTSE) ۱۴،۵ و شاخص بورس فرانکفورت (DAX) ۴ درصد نسبت به سال قبل رشد داشتند.

۲-۱. مروری بر اقتصاد ایران

اقتصاد ایران در سالی که گذشت فراز و نشیب‌های زیادی داشت. تغییرات نرخ ارز در بازار آزاد و نیز افزایش تورم از مهم‌ترین رویدادهای اقتصادی ایران در سال اخیر بوده است. قیمت طلا و سکه متأثر از بازار جهانی طلا و تغییرات نرخ ارز، تغییرات قیمت زیادی داشتند. البته در نیمه دوم سال ۱۳۹۲ ثبات بیشتری در این متغیرها وجود داشته است.

اداره آمار بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران نرخ تورم را در دوازده ماه منتهی به آذر ۱۳۹۲ نسبت به دوازده ماه منتهی به آذر ۱۳۹۱، معادل ۳۹/۳ درصد اعلام کرده است. این در حالی است که نرخ بیکاری نیز از ۱۲،۴ درصد در زمستان ۹۱ به ۱۰،۶ درصد در بهار، ۱۰،۴ درصد در تابستان و ۱۰،۳ درصد در پاییز ۹۲ کاهش یافت.

آمار اداره گمرک ایران از تجارت خارجی ایران در شش ماهه نخست سال ۹۲ حاکی از آن است که ارزش صادرات قطعی کالاهای غیر نفتی بدون احتساب میعانات گازی، طی شش ماهه نخست سال ۱۳۹۲، رقم ۱۱،۱۳۴ میلیون یورو (معادل ۱۴،۵۸۷ میلیون دلار) و ارزش کل واردات نیز در این مدت، نزدیک به ۱۵،۲۲۰ میلیون یورو (معادل ۱۹،۹۳۵ میلیون دلار) بوده است که با مقایسه این ارقام، تراز بازرگانی خارجی کشور (بدون احتساب صادرات نفت خام و سایر موارد مندرج در توضیح کالاهای غیر نفتی) طی شش ماهه نخست سال ۱۳۹۲ با کسری ۴،۰۸۶ میلیون یورو (معادل کسری ۵،۳۴۸ میلیون دلار) مواجه بوده است. در مدت مذکور، ارزش واردات ۵۷،۷۵ درصد از ارزش کل مبادلات خارجی کشور را به خود اختصاص داده است. این نسبت در مدت مشابه سال قبل ۶۲،۲۴ درصد بوده است.

برآوردهای صورت گرفته از رشد اقتصادی کشور در سال ۲۰۱۳ توسط صندوق بین‌المللی پول نشان می‌دهد که نرخ رشد اقتصادی کشور همانند متوسط نرخ رشد اقتصاد جهانی با کاهش همراه بوده است. رشد تولید ناخالص داخلی ایران



در سال ۲۰۱۳ منفی ۱,۵ درصد برآورد شده است. همچنین، تراز حساب جاری برآورد شده ایران برای سال ۲۰۱۳، منفی ۰,۹ درصد تولید ناخالص داخلی بوده است.

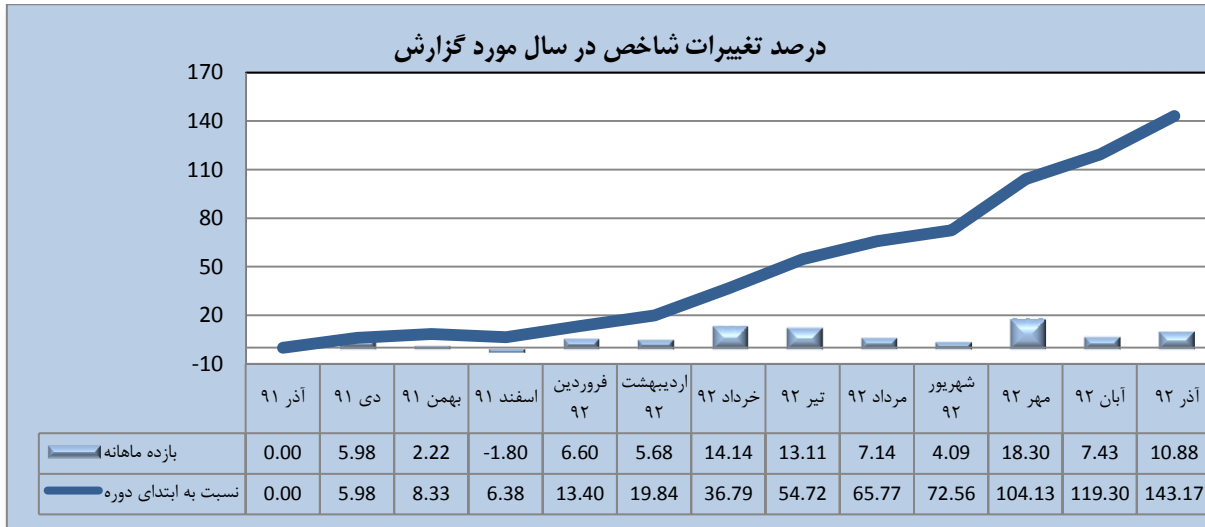
۳-۱. چشم انداز آتی اقتصاد جهان و ایران

گزارش صندوق بین المللی پول در مورد وضعیت اقتصادی جهان در سال ۲۰۱۴ حاکی از آن است که در اقتصادهای پیشرفته کاهش ریاضت های اقتصادی می تواند به چشم انداز آتی این کشورها کمک کند. برآوردهای این نهاد بین المللی افزایش رشد اقتصادی جهان را از ۲,۹ درصد به ۳,۷ درصد نشان می دهد. رشد تولید ناخالص داخلی آمریکا در سال ۲۰۱۴، با یک درصد افزایش به ۲,۶ درصد خواهد رسید. نرخ رشد اقتصادی منطقه یورو نیز حدود ۱,۵ درصد برآورد گردیده است. برای سایر کشورهای توسعه یافته خارج از منطقه یورو و آمریکا نیز رشد اقتصادی مثبتی قابل پیش بینی است. برای برزیل این رقم ۳ درصد و برای روسیه ۲,۹ درصد است. در آسیا نیز رشد اقتصادی ژاپن ۱,۵ درصد و رشد اقتصادی چین با اندکی کاهش نسبت به سال قبل ۷,۳ درصد برآورد شده است. همانند اروپا و آمریکا، خاورمیانه نیز با افزایش رشد اقتصادی به میزان ۱,۳ درصد روبرو خواهد بود.

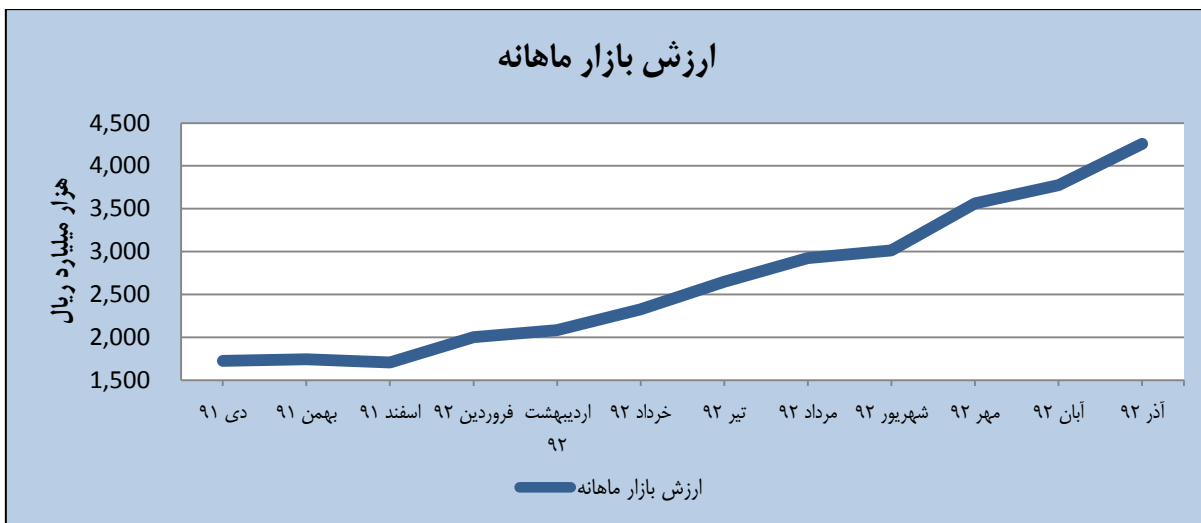
اما پیش بینی رشد اقتصادی در ایران بر اساس گزارشات صندوق بین المللی پول برای سال ۲۰۱۴ در حدود ۱,۳ درصد است. این در حالی است که پیش بینی های قبلی رشد ۰,۸ درصدی را برای ایران تخمین زده بود. در سال های بعد نیز نرخ رشد اقتصادی ایران با روندی رو به رشد پیش بینی شده است.

۴-۱. مروری بر وضعیت بورس اوراق بهادار تهران

بورس اوراق بهادار تهران در دوره مورد گزارش دورانی پررونق را تجربه کرد. شاخص کل بورس در آذر ماه سال ۹۱ برابر با ۳۵,۷۶۰ واحد بود که در پایان آذر ماه سال ۱۳۹۲ با افزایش ۱۴۳ درصدی به ۸۶,۹۵۷ واحد رسید. شاخص کل بورس در این دوره با نوسانات و تغییرات زیادی نیز همراه بوده است. نمودار زیر تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار را طی سال مالی مورد بررسی نشان می دهد.



ارزش بازار بورس نیز طی سال مالی مورد گزارش از روندی صعودی برخوردار بوده است و از ۱،۷۱۷ هزار میلیارد ریال در ابتدای دی ماه ۹۱ به ۴،۴۳۴ هزار میلیارد ریال در پایان آذرماه ۹۲ رسیده است. نمودار زیر نشان دهنده روند متوسط ماهانه ارزش بازار بورس اوراق بهادار است.



البته بخشی از افزایش ارزش بازار بورس به دلیل پذیرش و عرضه اولیه شرکت‌های جدید نظیر صنایع پتروشیمی خلیج فارس، سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین و انتقال شرکت ارتباطات سیار ایران از فرابورس به بورس بوده است. جدول زیر برخی از متغیرهای مهم و تغییرات آن در دوره مورد گزارش را نشان می‌دهد:



نرخ	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	درصد تغییرات
ارزش بورس - میلیارد ریال	۴,۴۳۴,۸۹۲	۱,۷۱۷,۹۲۳	۱۵۸
ارزش فرابورس - میلیارد ریال	۹۹۸,۹۱۴	۲۸۵,۶۵۵	۲۵۰
مجموع	۵,۴۳۳,۸۰۶	۲,۰۰۳,۵۷۸	۱۷۱
P/E	۸,۲۵	۵,۷	۴۵
ارزش معاملات - میلیارد ریال	۷۹۵,۰۱۸	۲۶۵,۵۱۴	۱۹۹
نسبت گردش معاملات بازار	۰,۲۵	۰,۱۶	۵۰

همان طور که در جدول فوق مشاهده می شود ارزش بازار و نسبت قیمت به عایدی در این دوره دارای رشد قابل ملاحظه ای بوده است. از دلایل این رشد می توان به اثر با وقفه قیمت ارز و نرخ تورم بر سودآوری شرکتها و نیز انتظارات بسیار امیدوارانه سرمایه گذاران نسبت به تحولات اقتصادی و تاثیر آتی آنها بر سودآوری شرکتها اشاره کرد. رکود بازارهای موازی نیز یکی از دلایلی بود که باعث ورود نقدینگی به بورس اوراق بهادار تهران و افزایش شاخصها گردید.



فصل دوم : معرفی شرکت



۱-۲. تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری بهمن (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۱/۶/۲۱ با مجوز شماره آ.ت/۱۴۶۱ پذیره نویسی بانک مرکزی بصورت شرکت سهامی عام تاسیس و در تاریخ ۱۳۸۱/۶/۲۱ تحت شماره ۱۹۲۱۹۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک، خیابان شهید خلیل زاده، شماره ۵۴ می‌باشد.

۲-۲. موضوع فعالیت

مطابق ماده ۳ اساسنامه، شرکت سرمایه‌گذاری بهمن در راستای تحقق اهداف خود و با استراتژی‌های مشخص می‌تواند به عملیات زیر مبادرت نماید:

- خرید و فروش سهام، اوراق مشارکت و غیره.
- تاسیس، تشکیل و مشارکت در سرمایه انواع شرکت‌ها، موسسات، طرح‌ها و پروژه‌ها.
- تامین سرمایه شرکت‌ها از طریق پذیره‌نویسی و عرضه عمومی و خصوصی سهام و اوراق مشارکت به اشخاص حقیقی و حقوقی معتبر داخلی و خارجی و همچنین ارائه خدمات و مشاوره در زمینه سرمایه‌گذاری‌ها و اداره امور شرکت‌ها.
- انتشار اوراق مشارکت و نیز استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانک‌ها، شرکت‌های بیمه، موسسات مالی و اعتباری داخلی یا خارجی.
- اخذ نمایندگی از کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی، اخذ و اعطای نمایندگی و ایجاد شعبه در داخل و خارج از کشور و عقد قرارداد با کلیه وزارتخانه‌ها، سازمان‌ها و شرکت‌های دولتی.

۳-۲. محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر شرکت عبارتند از:

۱. قانون تجارت، مصوب اردیبهشت ۱۳۱۱ مجلس شورای ملی، به همراه اصلاحات آن.
۲. قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، مصوب آذر ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی.



۳. قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی، مصوب آذر ۱۳۸۸ مجلس شورای اسلامی.

۴. قانون مالیات‌های مستقیم، مصوب سوم اسفند ۱۳۶۶ مجلس شورای اسلامی، به همراه اصلاحات آن.

۲-۴. استراتژی‌های شرکت

الف. سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار با افق‌های زمانی مختلف به شرح زیر:

- با افق زمانی کوتاه‌مدت و به منظور بهره‌مندی از نوسانات قیمت.
- با افق زمانی میان‌مدت و با هدف بهره‌مندی از سود نقدی و منفعت سرمایه‌ای.
- ب. سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی با هدف کسب بازده مناسب.

۲-۵. تغییرات سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۵۰ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۲,۴۲۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۲,۴۲۰ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است. تغییرات سرمایه شرکت به شرح جدول زیر است:

تغییرات سرمایه شرکت			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
مطالبات و آورده نقدی	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۸۲/۰۵/۲۲
مطالبات و آورده نقدی	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۸۲/۱۱/۲۰
مطالبات و آورده نقدی	۵۰۰,۰۰۰	۱۵۰	۱۳۸۳/۰۶/۰۴
مطالبات و آورده نقدی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۸۳/۱۰/۰۷
مطالبات و آورده نقدی	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۸۴/۰۹/۲۹
مطالبات و آورده نقدی	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱۰	۱۳۸۶/۱۲/۰۴
مطالبات و آورده نقدی	۲,۴۲۰,۰۰۰	۱۰	۱۳۸۸/۰۴/۲۴



۲-۶. ترکیب سهامداران

سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱ درصد سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۲ به شرح جدول زیر است:

سهامداران بالای یک درصد شرکت					
ردیف	نام سهامدار	۱۳۹۲/۰۹/۳۰		۱۳۹۱/۰۹/۳۰	
		درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام
۱	شرکت گروه بهمن	۱۷,۵	۴۲۳,۹۰۴,۰۱۸	۱۴,۷	۳۵۴,۸۰۷,۵۰۵
۲	شرکت تعاونی اعتبار ثامن الائمه (ع)	۱۵,۵	۳۷۴,۵۷۷,۸۳۰	۱۵,۵	۳۷۴,۵۷۷,۸۳۰
۳	شرکت بیمه ملت	۱۳,۹	۳۳۶,۹۲۸,۸۱۷	۱۳,۹	۳۳۶,۸۰۲,۳۶۱
۴	شرکت شاسی ساز ایران	۱۰,۶	۲۵۷,۲۹۰,۱۹۳	۱۰,۶	۲۵۷,۲۹۰,۱۹۳
۵	شرکت داد و ستد آریا	۱۰,۲	۲۴۷,۶۲۱,۲۳۹	۸,۰	۱۹۴,۶۵۳,۱۶۹
۶	شرکت گروه انرژی مهستان	۷,۶	۱۸۱,۲۷۷,۱۴۲	۷,۵	۱۸۰,۸۴۸,۱۰۷
۷	گروه انرژی آریادانا	۳,۸	۹۱,۵۹۲,۳۹۸	۳,۸	۹۱,۵۹۲,۳۹۸
۸	شرکت بازرگانی عصر بهمن	۳,۴	۸۳,۰۳۹,۸۸۰	۳,۴	۸۳,۰۳۹,۸۸۰
۹	موسسه قرض الحسنه بسیجیان	۳,۱	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۳,۱	۷۵,۲۰۰,۰۰۰
۱۰	شرکت کیا مهستان	۲,۹	۷۰,۹۹۵,۱۱۹	۰,۶۹	۱۶,۷۷۵,۷۳۴
۱۱	شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان	۲,۴	۵۷,۴۹۲,۲۳۷	۵,۳	۱۲۷,۰۴۶,۲۹۵
۱۲	شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور	-	-	۱,۸	۴۳,۱۲۸,۶۹۶
۱۳	سایر سهامداران	۹,۱	۲۲۰,۰۸۱,۱۲۷	۱۲,۴	۳۰۱,۰۱۳,۵۶۶
	جمع	۱۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰



۷-۲. نظام راهبری شرکتی

۷-۲-۱. ترکیب اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ به شرح زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	موظف / غیرموظف	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکتها
۱	محمدرضا سروش	رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	۱۳۹۱/۰۱/۲۲	گروه بهمن - سرمایه گذاری اعتبار ایران - بهمن موتور - بهمن دیزل - شاسی ساز ایران
۲	محسن هاشمی	نایب رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	۱۳۸۹/۰۹/۲۲	کارگزاری طلاپه سبزانه - سامان مجد
۳	مسعود حجاریان	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	۱۳۸۱/۰۶/۱۶	تأمین سرمایه نوین - گروه انرژی آریادانا
۴	امیر خرمی شاد	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	۱۳۹۰/۱۱/۱۵	سرمایه گذاری اعتبار ایران
۵	رضا کامرانی جویمند	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	۱۳۹۱/۰۱/۲۲	شرکت فیبر ایران - سرمایه گذاری ساختمان ایران - توسعه ساختمانی بهمن
۶	حجت‌اله انصاری	مدیرعامل	-	۱۳۹۲/۱۰/۲۱	سرمایه گذاری آوین - توسعه ساختمانی بهمن - سرمایه گذاری ارزش آفرینان - سرمایه گذاری جامی

همچنین تحصیلات و تخصص‌ها، زمینه‌های سوابق کاری و اهم عضویت قبلی در هیئت مدیره سایر شرکتها برای اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

ردیف	نام و نام خانوادگی	تحصیلات و مدارک حرفه‌ای	زمینه‌های سوابق کاری	اهم عضویت قبلی در هیئت مدیره سایر شرکتها در ۵ سال اخیر
۱	محمدرضا سروش	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	علمی و اقتصادی	گروه بهمن
۲	محسن هاشمی	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	مدیریتی و اقتصادی	سرمایه گذاری غدیر
۳	مسعود حجاریان	دکتری مدیریت سیستم	علمی و اقتصادی	کارگزاری بهمن - سایپا - سرمایه گذاری ملی - گروه بهمن
۴	امیر خرمی شاد	کارشناسی ارشد MBA	مدیریتی و اقتصادی	صنایع ریخته‌گری ایران - ریخته‌گری تراکتورسازی - نابر - نگهدار
۵	رضا کامرانی جویمند	کارشناسی ارشد حسابداری	علمی و اقتصادی	اخگر - آلوپن - آ.س.پ - کارگزاری بانک مسکن
۶	حجت‌اله انصاری	دکتری مدیریت مالی	علمی و اقتصادی	مدیریت توسعه گوهران امید - کارگزاری بهمن - سرمایه گذاری آوین



۲-۷-۲. کمیته های تخصصی هیئت مدیره

از جمله فعالیت های صورت گرفته در ارتباط با کمیته های تخصصی هیئت مدیره در دوره مورد بررسی، تشکیل کمیته حسابرسی و تصویب نظام نامه مربوط به این کمیته در هیئت مدیره بوده است. لازم به ذکر است این کمیته که اکثر اعضای آن دارای تخصص مالی و مستقل بوده اند در سال مالی مورد گزارش در راستای رسالت خود جلساتی داشته است.

۳-۷-۲. تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضا در جلسات

در طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰، تعداد ۱۲ جلسه هیئت مدیره تشکیل شده است که اکثریت اعضا در این جلسات حضور به هم رسانیده اند.

۴-۷-۲. حقوق و مزایا و پاداش مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره

حق حضور اعضای غیرموظف هیئت مدیره در سال مالی ۹۲، طی مصوبه مجمع برگزار شده سال مالی ۹۱، معادل ۵,۵۰۰,۰۰۰ ریال برای حداقل یک جلسه در ماه تعیین شده است. پاداش هیئت مدیره مصوب مجمع سال مالی ۹۱ نیز ۲,۵۰۰ میلیون ریال ناخالص بوده است.

به طور کلی تعیین حق حضور اعضای هیئت مدیره در جلسه و پاداش هیئت مدیره صرفا بر مبنای مصوبات مجمع عمومی عادی و با رعایت مفاد قوانین ذریبط از جمله قانون تجارت و اساسنامه شرکت صورت می گیرد. حقوق و دستمزد مدیر عامل به عنوان عضو موظف هیئت مدیره بر اساس نظر اعضای هیئت مدیره تعیین می گردد. سیاست کلی شرکت در ارتباط با پاداش مدیرعامل و اعضای هیات مدیره بدین صورت است که این پاداش بر طبق نظر اکثریت سهامداران در مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام تعیین گشته و به تصویب می رسد.

۵-۷-۲. اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت

در ادامه و در قالب جدول پیش رو، مشخصات مدیرعامل و مدیران ارشد اجرایی شرکت به تفصیل آورده شده است. لازم به ذکر است که فرآیند جذب، استخدام و تعیین حقوق و دستمزد مدیران ارشد شرکت با نظارت هیئت مدیره صورت می پذیرد.



ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات و مدرک حرفه‌ای	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
۱	حجت‌اله انصاری	مدیرعامل	دکتری مدیریت مالی	معاون سرمایه‌گذاری و قائم مقام و مدیر عامل	مدیر عامل مدیریت توسعه گوه‌ران امید، مدیر بررسی‌های اقتصادی شرکت سرمایه‌گذاری امید
۲	محمد مرادی	معاون امور شرکت‌ها	دکتری حسابداری	مدیر حسابداری داخلی	-
۳	حسن عابدی	معاون امور مالی	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	مدیر حسابداری داخلی	مدیر مالی شرکت سرمایه‌گذاری امید
۴	بابک داوری	مدیر اداری و منابع انسانی	کارشناسی ارشد مدیریت دولتی	رئیس اداری و پشتیبانی کارگزاری بهمن	-

۲-۷-۶. ترکیب نیروی انسانی

اطلاعات مربوط به ترکیب نیروی انسانی در جداول زیر ارائه گردیده است:

ترکیب کارکنان شرکت از لحاظ مدرک تحصیلی				ترکیب کارکنان شرکت از لحاظ سوابق کاری			
۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	مدرک تحصیلی	ردیف	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	سوابق کاری	ردیف
۲	۲	دکتری	۱	-	۸	کمتر از ۵ سال	۱
۵	۱۱	کارشناسی ارشد	۲	۵	۱۲	بین ۵ الی ۱۰ سال	۲
۴	۱۰	کارشناسی	۳	۵	۱۰	بین ۱۰ الی ۱۵ سال	۳
۱	۴	فوق دیپلم	۴	۱	۰	بین ۱۵ الی ۲۰ سال	۴
۱	۴	دیپلم	۵	۲	۱	بیشتر از ۲۰ سال	۵
۱۳	۳۱	جمع		۱۳	۳۱	جمع	

افزایش تعداد کارکنان شرکت در سال مالی مورد گزارش نسبت به سال مالی قبل از آن به علت برنامه ریزی برای واگذاری شرکت سلیم و انتقال کارکنان آن به شرکت سرمایه گذاری بهمن بوده است.

۲-۸. حسابرِس مستقل و بازرِس قانونی

با تصویب مجمع عمومی عادی سالانه، موسسه حسابرِس هشیار بهمند به عنوان حسابرِس مستقل و بازرِس قانونی شرکت سرمایه‌گذاری بهمن در سال ۹۲ انتخاب گردید. در ضمن موسسه حسابرِس بهمند نیز به عنوان بازرِس علی‌البدل انتخاب شده است. حق الزحمه و هزینه حسابرِس به مبلغ ۲۲۶،۸۴۰،۰۰۰ ریال می‌باشد، این مبلغ با پیشنهاد و تصویب هیئت مدیره تعیین شده است.



۹-۲. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

۹-۲-۱. وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت سرمایه گذاری بهمن در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه‌گری مالی با نماد وبهمن درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت معاملات سهام شرکت طی ۵ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده	ارزش بازار کل شرکت	قیمت هر سهم
	(سهام)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(ریال)
۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۸۸،۱۳۲،۸۶۳	۲۴۵،۶۴۷	۵،۳۹۶،۶۰۰	۲،۲۳۰
۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۶۸،۲۲۱،۰۶۸	۱۴۷،۵۴۰	۲،۴۳۶،۹۴۰	۱،۰۰۷
۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۶۱۰،۱۴۸،۱۲۳	۶۳۳،۲۱۴	۲،۲۷۷،۲۲۰	۹۴۱
۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۹۱،۶۴۵،۰۹۹	۸۹،۰۹۳	۲،۰۸۱،۲۰۰	۸۶۰
۱۳۸۸/۰۹/۳۰	۲۰،۸۲۳،۹۸۲	۲۱،۱۲۹	۲،۴۴۴،۲۰۰	۱،۰۱۰

۹-۲-۲. کیفیت افشای اطلاعات و نقدشوندگی سهام

جدول زیر اطلاعات لازم پیرامون کیفیت افشای اطلاعات بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری و همچنین نقدشوندگی و روزهای معاملاتی سهام شرکت سرمایه‌گذاری بهمن را ارائه می‌کند:

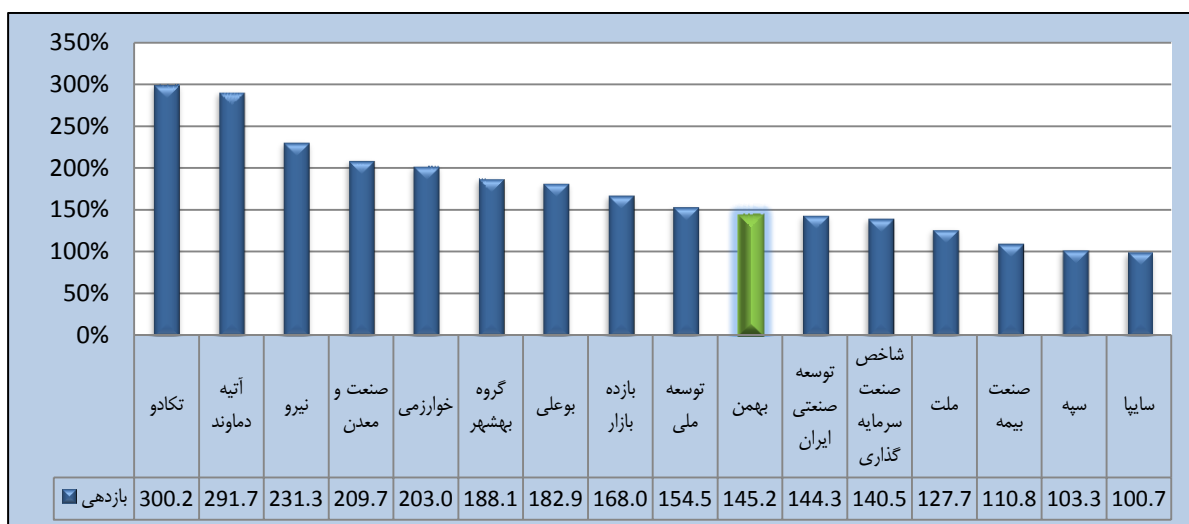
سال ۹۰	سال ۹۱	سال ۹۲	شرح
۱۱	۱۰	۶	کیفیت افشاء و اطلاع رسانی*
۲۴۰	۲۳۵	۲۳۶	تعداد روزهای گشایش نماد
۲۴۰	۲۳۵	۲۳۶	تعداد روزهای معاملاتی
۰/۲۵۲	۰/۰۶۹۵	۰/۱۰۱	نسبت حجم معاملات به میانگین موزون سرمایه

* رتبه کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی شرکت در سال ۹۲ برای دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ می‌باشد.



۲-۱۰. مرور کلی جایگاه شرکت در صنعت

شرکت سرمایه گذاری بهمن تا تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ از نظر میزان سرمایه در رتبه‌ی پنجم و از نظر ارزش بازار در رده ششم بین شرکت‌های صنعت سرمایه گذاری بورس قرار دارد. سهام شرکت در شروع دوره مالی، قیمت پایانی ۱،۰۰۷ ریال را در بورس اوراق بهادار به ثبت رسانید و در پایان آذر ماه به قیمت ۲،۲۳۰ ریال رسید. با احتساب ۲۴۰ ریال سود تقسیمی شرکت در مجمع اسفند ماه ۱۳۹۱، بازدهی حدود ۱۴۵ درصد را طی دوره مورد گزارش عاید سهامداران کرده است. این بازدهی حدود ۲ درصد بالاتر از بازده بورس بوده است. نمودار زیر بازدهی سهام شرکت‌های صنعت سرمایه گذاری را در دوره مورد گزارش نشان می‌دهد. لازم به ذکر است بازدهی شرکت‌ها طی دوره مورد گزارش مطابق با سال مالی شرکت سرمایه گذاری بهمن تهیه شده است.



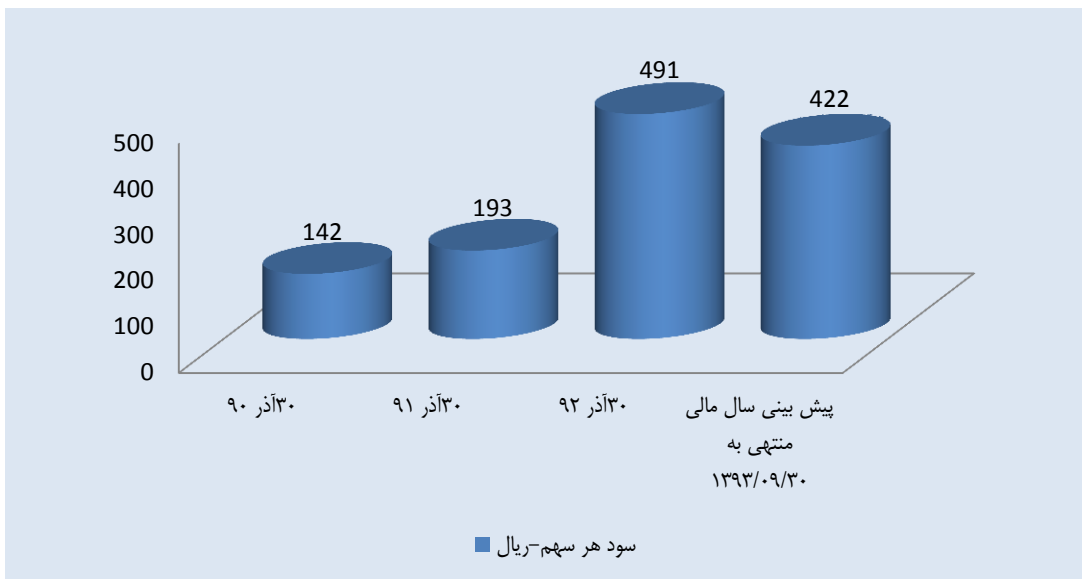
۲-۱۱. مرور کلی بر عملکرد شرکت

در جدول زیر وضعیت کلی عملکرد شرکت اصلی نشان داده شده است:

شرح	بودجه سال ۱۳۹۳	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۰/۰۹/۳۰
سود (زیان) حاصل از فروش سهام - میلیون ریال	۳۰۰,۰۰۰	۳۵۱,۶۱۳	۱۲۱,۷۷۴	۲۲,۴۷۱
سود (زیان) حاصل از سرمایه گذاری‌ها - میلیون ریال	۷۵۲,۶۶۹	۶۵۸,۰۷۰	۴۲۲,۶۹۹	۵۱۷,۷۸۶
سایر درآمد (هزینه) های عملیاتی	-	۱۳۸,۱۳۶	(۳۷,۶۱۰)	(۱۵۰,۱۹۵)
درآمد عملیاتی - میلیون ریال	۱,۰۵۲,۶۶۹	۱,۱۴۷,۸۱۹	۵۰۶,۸۶۳	۳۹۰,۰۶۲
سود عملیاتی - میلیون ریال	۱,۰۲۱,۶۵۳	۱,۱۲۰,۷۰۶	۴۸۷,۹۳۶	۳۷۲,۱۹۶
سود خالص - ریال	۱,۰۲۲,۱۳۹	۱,۱۱۷,۲۳۵	۴۶۷,۹۵۴	۳۴۳,۲۰۴
سود هر سهم - ریال	۴۲۲	۴۹۱	۱۹۳	۱۴۲



نمودار زیر روند سود آوری هر سهم در سه سال گذشته و نیز پیش بینی سال مالی آتی را نمایش می دهد:





فصل سوم : سرمایه گذاری ها



۳-۱. سرمایه گذاری ها به تفکیک صنعت

ترکیب سبد سرمایه گذاری های بورسی بر اساس بهای تمام شده در صنایع مختلف در پایان سال مالی مورد گزارش در مقایسه با ابتدای سال به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

صنعت	۹۲		۹۱	
	بهای تمام شده کل ۱۳۹۲/۰۹/۳۰	درصد از کل	بهای تمام شده کل ۱۳۹۱/۰۹/۳۰	درصد از کل
فلزات اساسی	۷۳۳,۷۵۰	۳۲٪	۵۲۸,۳۲۵	۲۴
خودرو و قطعات	۳۹۹,۱۸۹	۱۷٪	۶۲۶,۷۷۲	۲۸
شیمیایی	۳۹۸,۰۴۷	۱۷٪	۲۵۲,۲۰۹	۱۱
واسطه گریهای مالی	۳۳۳,۰۵۵	۱۴٪	۴۲۳,۰۹۷	۱۹
فرآورده های نفتی	۱۴۸,۲۳۸	۶٪	-	-
استخراج کانه های فلزی	۱۱۲,۷۷۹	۵٪	۹۱,۴۶۹	۴
بیمه و بازنشستگی	۵۹,۲۳۶	۳٪	۴۵,۰۳۸	۲
غذایی بجز قند و شکر	۴۸,۹۲۴	۲٪	۹۳,۰۴۹	۴
انبوه سازی	۴۶,۳۴۰	۲٪	۵۳,۱۹۶	۲
چند رشته ای صنعتی	۲۳,۸۲۷	۱٪	۶,۴۵۱	-
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۱۱,۶۳۷	۱٪	۲۸,۶۱۴	۱
سایر	۲,۲۸۵	٪۰,۱	۸۰,۸۰۱	۳
جمع	۲,۳۰۷,۳۰۷	۱۰۰٪	۲,۲۲۹,۰۲۱	۱۰۰

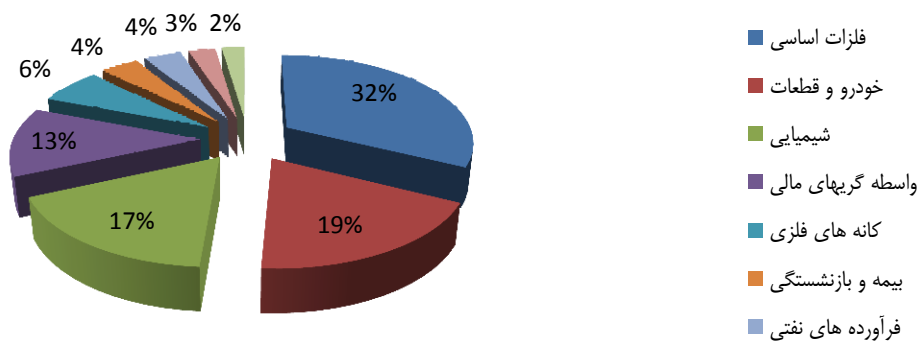
همانطور که در جدول فوق مشاهده می شود ترکیب سبد سرمایه گذاری در سال مالی مورد گزارش تغییر یافته است. در این خصوص سیاست سرمایه گذاری شرکت، سرمایه گذاری در صنایع با مزیت پایدار و بازده انتظاری مناسب بوده است. در راستای ایجاد بازدهی مناسب در سبد سرمایه گذاری، وضعیت صنایع و شرکت ها دائماً مورد پایش و تحلیل قرار گرفته است. همانطور که در جدول زیر نیز مشاهده می شود، ترکیب سبد سرمایه گذاری بر حسب ارزش بازار نیز نشان دهنده این تغییرات می باشد.



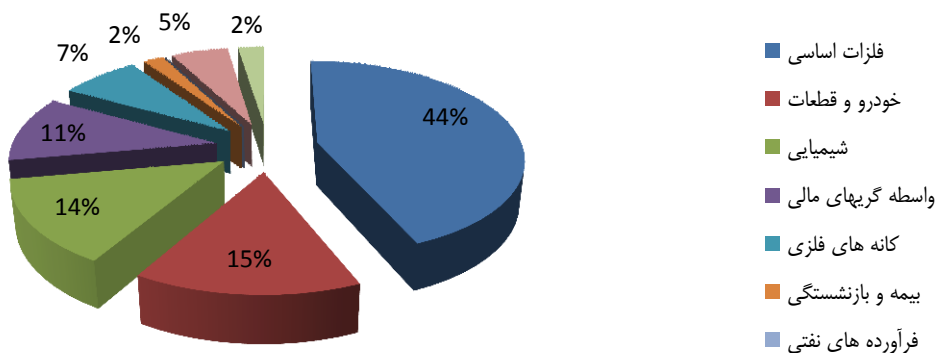
مبالغ به میلیون ریال

صنعت	۹۲		۹۱	
	ارزش بازار در ۳۰ آذر ۱۳۹۲	درصد از کل	ارزش بازار در ۳۰ آذر ۱۳۹۱	درصد از کل
فلزات اساسی	۱,۳۴۶,۴۸۱	۳۲٪	۹۹۴,۲۳۳	۴۲٪
خودرو و قطعات	۷۷۹,۴۰۴	۱۸٪	۳۳۶,۰۵۶	۱۴٪
شیمیایی	۷۳۳,۶۰۱	۱۷٪	۳۱۳,۶۹۳	۱۳٪
واسطه گریهای مالی	۵۱۹,۳۱۸	۱۲٪	۲۴۵,۷۵۹	۱۰٪
کانه های فلزی	۲۶۴,۱۶۸	۶٪	۱۶۷,۹۳۸	۷٪
بیمه و بازنشستگی	۱۶۰,۲۴۱	۴٪	۴۳,۲۷۶	۲٪
فرآورده های نفتی	۱۵۹,۷۸۱	۴٪	-	۰٪
غذایی بجز قند و شکر	۱۱۵,۵۷۶	۳٪	۱۲۰,۴۴۷	۵٪
انبوه سازی	۹۷,۱۹۹	۲٪	۵۴,۹۰۸	۲٪
چند رشته ای صنعتی	۴۲,۴۴۲	۱٪	۹,۱۳۱	۰٪
سایر	۸,۸۹۱	٪۰	۷۴,۴۹۳	٪۳
جمع	۴,۲۱۷,۱۲۲	۱۰۰٪	۲,۳۵۹,۹۳۴	۱۰۰٪

ترکیب پرتفوی بورسی شرکت برحسب ارزش بازار در ۳۰ آذر ۱۳۹۲

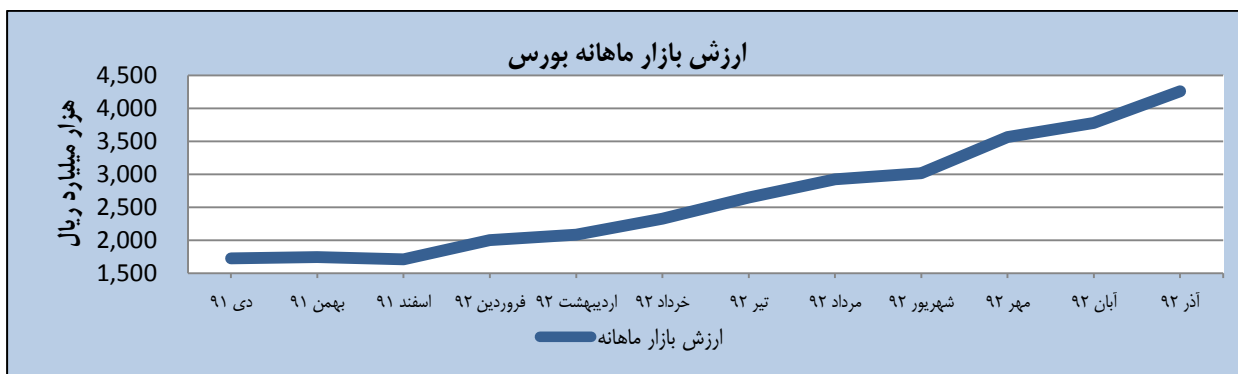
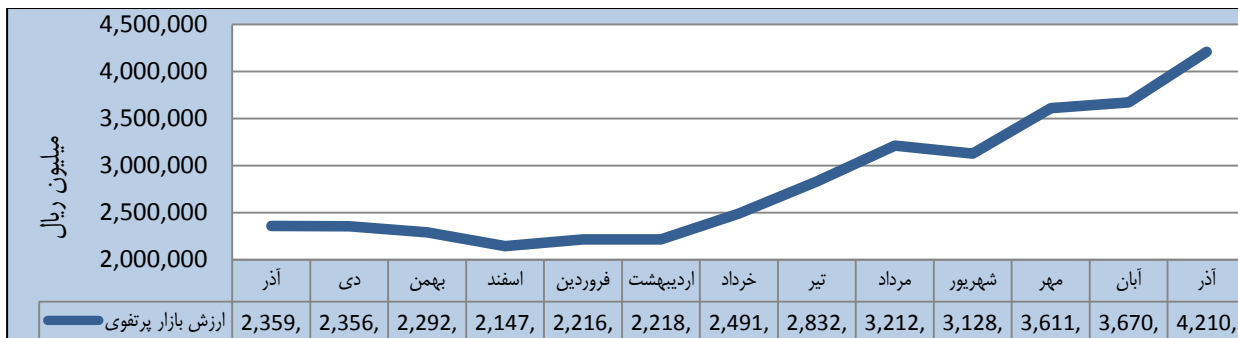


ترکیب پرتفوی بورسی شرکت برحسب ارزش بازار در ۳۰ آذر ۱۳۹۱



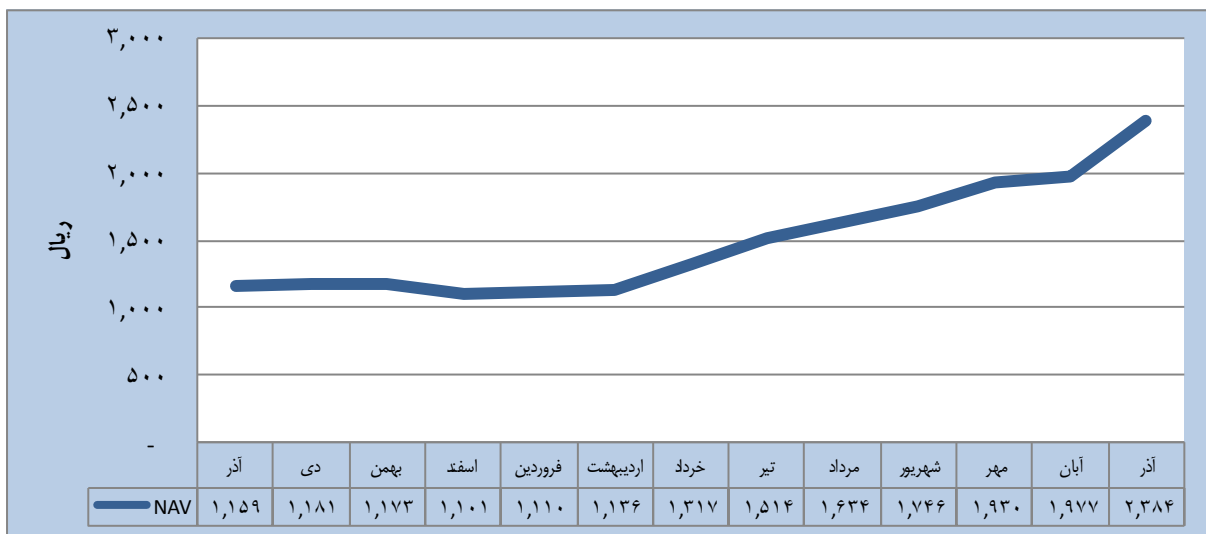


در نمودار زیر روند ارزش بازار پرتفوی و ارزش بازار بورس به صورت ماهانه ارائه شده است.



۳-۲. روند خالص ارزش روز داراییها (NAV)

ارزش خالص دارایی‌های شرکت طی سال مالی مورد گزارش تحت تاثیر نوسانات بازار دارای نوسان بوده است. نمودار زیر روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت را در دوره‌های ماهانه در سال مالی مورد گزارش نشان می‌دهد:





در خصوص نمودار فوق، لازم به ذکر است با توجه به پرداخت ۲۴۰ ریال سود به ازای هر سهم، مصوب مجمع عمومی سال گذشته، خالص ارزش روز دارایی‌ها به ازای پرداخت سود هر سهم کاهش یافته است. جدول زیر جزئیات مربوط به محاسبات NAV شرکت را نمایش می‌دهد:

شرح	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	درصد تغییرات
حقوق صاحبان سهام - میلیون ریال	۳,۸۶۰,۷۶۸	۲,۶۷۳,۵۳۳ **	۴۴
ارزش افزوده پرتفوی بورسی - میلیون ریال	۱,۹۰۹,۸۱۷	۱۳۰,۹۱۳	۱۳۵۸
کل خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت - میلیون ریال	۵,۷۷۰,۵۸۵	۲,۸۰۴,۴۴۶	۱۰۶
خالص ارزش روز دارایی به ازای هر سهم - ریال	۲,۳۸۴	۱,۱۵۹	۱۰۶

** از مبلغ حقوق صاحبان سهام ۱۳۹۱/۰۹/۳۰، سود تقسیمی این سال معادل ۵۸۰,۸۰۰ میلیون ریال کسر گردیده است.

ذکر این نکته نیز ضروری است که ارزش افزوده پرتفوی غیربورسی شرکت که عمدتاً در صنعت ساخت‌وساز متمرکز است در محاسبه NAV لحاظ نشده است. در صورت در نظر گرفتن ارزش افزوده پرتفوی غیربورسی، NAV شرکت افزایش قابل ملاحظه‌ای نسبت به رقم فوق‌الذکر خواهد داشت.

۳-۳. ترکیب درآمدی شرکت

در جدول زیر ترکیب درآمدهای عملیاتی شرکت ارائه شده است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	درصد تغییرات
سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۶۵۸,۰۷۰	۴۲۲,۶۹۹	۵۶
سود حاصل از فروش سهام	۳۵۱,۶۱۳	۱۲۱,۷۷۴	۱۸۹
تعدیل کاهش ارزش انباشته سرمایه گذاری	۱۳۷,۳۶۸	(۴۲,۱۳۶)	-
سود حاصل از اوراق مشاقت	۷۶۸	۴,۵۲۶	(۸۳)
جمع	۱,۱۴۷,۸۱۹	۵۰۶,۸۶۳	۱۲۶

همانطور که در جدول فوق نشان داده شده سود فروش سرمایه گذاری دارای رشد ۱۸۹ است که ناشی از نسبت بالای گردش پرتفوی بوده است.

۳-۴. نسبت گردش پرتفوی

ارزش معاملات شرکت (شامل خرید و فروش) در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۲,۳۳۵,۴۵۰ میلیون ریال بوده است که نسبت به سال مالی قبل، از رشد ۸۵ درصدی برخوردار بوده است. حجم معاملات سال مالی مورد گزارش نشان‌دهنده نسبت گردش ۰/۷ مرتبه ای برای پرتفوی بورسی بوده است. با توجه به سهم قابل توجه شرکت‌های ملی صنایع مس و بانک صادرات از پرتفوی بورسی و عدم امکان انجام معامله در مورد آنها (به دلیل وثیقه بودن نزد سازمان خصوصی



سازی)، می‌توان گفت بخش قابل معامله پرتفوی بورسی گردش ۱/۰۳ مرتبه‌ای داشته است. این در حالی است که نسبت گردش بازار در دوره مشابه ۰,۲۵ بوده است.

۳-۵. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

با توجه به اینکه موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری بهمن، سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها است، عوامل موثر بر بازدهی سهام شرکتها از جمله مهمترین عوامل ریسک موثر بر فعالیت شرکت است. عوامل ریسک در حوزه سرمایه‌گذاری را می‌توان به دو گروه کلی ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک طبقه‌بندی نمود. عوامل ریسک سیستماتیک متشکل از عوامل کلان اقتصادی است که به صورت عمومی بر تمام صنایع و شرکت‌ها تاثیرگذار است. عواملی نظیر تحولات اقتصاد جهانی و داخلی از جمله این موارد قلمداد می‌شوند. عوامل ریسک غیرسیستماتیک، عواملی هستند که به طور خاص بر شرکت‌ها و صنایع مختلف تاثیرگذار هستند. مهم‌ترین این عوامل عبارتند از:

✓ ریسک قیمت محصولات شرکتها: تغییرات قیمت محصولات شرکتها باعث تغییر در سودآوری و به تبع آن تغییر در ارزش بازار آنها خواهد شد. این عوامل بر بازده سرمایه‌گذاری‌های شرکت موثر هستند.

✓ ریسک نواسانات نرخ ارز: با توجه به اینکه برخی از شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، محصولات خود را به خارج از کشور صادر می‌کنند، تغییرات نرخ ارز بر سودآوری و قیمت بازار آنها موثر است. بنابراین بازده سرمایه‌گذاری شرکت نیز از این عامل تاثیر می‌گیرد.

✓ ریسک نواسانات نرخ بهره: تغییرات نرخ بهره در قالب تغییر نرخ سود سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت، بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران تاثیر گذار است. در نتیجه قیمت جاری سهام شرکت‌ها نیز تحت تاثیر این تغییرات قرار خواهد گرفت.

✓ ریسک تغییر در قوانین و مقررات: تغییر در تصمیمات موثر بر شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در قالب قانون بودجه سالیانه دولت و سایر قوانین، مقررات و آئین نامه‌ها می‌تواند بر سودآوری شرکت‌ها و به تبع آن بازده سرمایه‌گذاری‌ها موثر باشد.

✓ ریسک نقد شوندگی: نقد شوندگی پایین سهام برخی از شرکتها در بورس اوراق بهادار تهران یکی دیگر از ریسک‌هایی است که بر فعالیت شرکت موثر است.



اگر چه پوشش کامل تمام عوامل ریسک ممکن نیست ولی شرکت سرمایه گذاری بهمن به منظور پوشش عوامل فوق‌الذکر اقداماتی نظیر ایجاد تنوع در سبد سرمایه‌گذاری‌ها و تجزیه و تحلیل حساسیت بازده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها نسبت به تغییرات عوامل گوناگون ریسک را به انجام رسانده است.



فصل چهارم : مروری بر

عملکرد مالی و عملیاتی

شرکت



۴-۱. عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی

جدول زیر به تفصیل عملکرد مالی شرکت اصلی را تشریح و تبیین می‌کند. لازم به ذکر است که مبالغ مندرج ذیل سال ۱۳۹۱ همگی ارقام تجدید ارائه شده مربوط به این سال مالی می‌باشند.

الف. اقلام صورت سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)			
درصد تغییرات	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	شرح
۸۵	۵۴۴,۴۷۳	۱,۰۰۰,۹۶۸۳	درآمد عملیاتی
۴۳	(۱۸,۹۲۷)	(۲۷,۰۱۳)	هزینه های عملیاتی
(۳۷)	(۲۱,۵۲۰)	(۱۳,۶۲۶)	هزینه های مالی
۵,۱۱۲	۱,۵۳۸	۸۰,۱۵۵	سایر درآمدها (هزینه) های غیر عملیاتی
۱۵۴	۴۶۷,۹۵۴	۱,۱۸۷,۲۳۵	سود قبل از مالیات
۱۵۴	۴۶۷,۹۵۴	۱,۱۸۷,۲۳۵	سود خالص
ب. تغییرات در سرمایه گذاری ها (مبالغ به میلیون ریال)			
(۳۰)	۴۴,۰۴۸	۳۱,۰۲۳	دارایی های ثابت
۱۳	۳,۳۶۷,۵۰۷	۳,۸۰۴,۹۴۳	ارزش دفتری کل سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها
ج. تغییرات در ساختار سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)			
-	۵۵,۰۵۱	۱,۱۹۶	بدهی های بلند مدت (شامل مزایای پایان خدمت کارکنان)
-	۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	سرمایه (۲۴۲۰۰۰۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی تمام پرداخت شده)
۴۳	۱۳۶,۶۰۰	۱۹۵,۹۶۲	اندوخته قانونی
۷۸	۶۹۷,۷۳۳	۱,۲۴۴,۸۰۶	سود انباشته
۱۹	۳,۲۵۴,۳۳۳	۳,۸۶۰,۷۶۸	حقوق صاحبان سهام
د. تغییرات در وضعیت نقدینگی			
۱۳۶	۵۹,۱۳۸	۱۳۹,۶۷۳	جریان خالص ورود و جوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۱۱۹	۱,۰۶۸	۲,۳۴۱	سود دریافتی بابت سپرده های بانکی
-	-	-	دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری ها
-	-	-	دریافت تسهیلات مالی
-	-	-	جوه حاصل از افزایش سرمایه
(۳۷)	(۲۱,۵۲۰)	(۱۳,۶۲۶)	هزینه های مالی
۲۰۹	(۳۹,۴۶۳)	(۱۲۱,۸۷۸)	سود سهام پرداختی
-	-	-	جوه دریافتی (پرداختی) بابت فروش (تحصیل) سایر دارایی ها
۱۳	(۲۶۲)	(۲۹۵)	جوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت
-	-	-	پرداخت اصل تسهیلات مالی
هـ. تغییرات در سرمایه در گردش			
درصد تغییرات	۱۳۹۱	۱۳۹۲	شرح
۱۵۰	۴۶۴,۰۱۵	۱,۱۵۸,۰۲۹	سرمایه در گردش



۴-۲. عملکرد مالی و عملیاتی شرکت تلفیقی

جدول زیر نیز عملکرد مالی شرکت را براساس صورت‌های تلفیقی تشریح و تبیین می‌کند. لازم به ذکر است که مبالغ مندرج ذیل سال ۱۳۹۱ همگی ارقام تجدید ارائه شده مربوط به این سال مالی می‌باشند.

الف. اقلام صورت سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)			
درصد تغییرات	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	شرح
۱۰۱	۴۳۷,۲۲۱	۸۷۹,۱۰۱	درآمد عملیاتی
۱۰۴	۶۰,۳۳۲	۱۲۳,۱۰۰	سهم گروه از سود شرکت‌های وابسته
۴۰	(۶۳,۳۰۸)	(۸۸,۷۹۷)	هزینه های عملیاتی
۵۳	(۲۶,۷۶۱)	(۴۱,۰۳۵)	هزینه های مالی
۳۴۶	۸,۱۹۲	۳۶,۵۷۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۷۷	۴۲۰,۶۲۳	۱,۱۶۵,۴۱۵	سود قبل از مالیات
۱۷۸	۴۱۳,۳۸۲	۱,۱۴۹,۱۱۹	سود خالص
ب. تغییرات در سرمایه گذاری‌ها (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۸	۵۳,۹۶۹	۶۳,۴۹۲	دارایی های ثابت
۲۳	۲,۵۵۱,۸۱۲	۳,۱۳۱,۶۲۳	ارزش دفتری کل سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها
ج. تغییرات در ساختار سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)			
(۸۸)	۶۷,۳۶۹	۷,۸۳۱	بدهی های بلند مدت
۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	سرمایه (۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی تمام پرداخت شده)
۳۹	۱۶۳,۲۷۲	۲۲۷,۰۷۶	اندوخته قانونی
۸۲	۶۷۷,۲۳۱	۱,۲۳۴,۸۸۱	سود انباشته
۱۷	۳,۱۸۳,۶۰۴	۳,۷۳۳,۴۱۹	حقوق صاحبان سهام
د. تغییرات در وضعیت نقدینگی			
۱۰	۱۲۱,۷۸۱	۱۳۴,۸۷۰	جریان خالص ورود وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
(۴۱)	۶,۷۰۱	۳,۹۸۱	سود دریافتی بابت سپرده‌های بانکی
۴۷۱	۳,۵۴۳	۲۰,۲۵۷	دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری‌ها
۶۱	۱,۱۴۷,۵۰۰	۱,۸۵۰,۵۰۰	دریافت تسهیلات مالی
-	-	-	وجوه حاصل از افزایش سرمایه شرکت فرعی - اقلیت
۴۶۱	(۴,۸۳۴)	(۲۷,۱۱۴)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
۲۲۳	(۴۰,۱۳۰)	(۱۲۹,۴۴۳)	سود سهام پرداختی
۲۴۸	(۲۱,۹۵۴)	(۷۶,۴۹۲)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌ها
-	-	-	وجوه دریافتی (پرداختی) بابت فروش (تحصیل) سایر دارایی‌ها
۱۶۴	(۴,۵۳۱)	(۱۱,۹۶۷)	وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت
۵۳	(۱,۱۴۷,۵۰۰)	(۱,۷۵۰,۵۰۰)	پرداخت اصل تسهیلات مالی
(۳۷)	(۲۱,۵۲۰)	(۱۳,۶۲۶)	هزینه های مالی
(۹)	(۷,۹۹۲)	(۷,۳۰۷)	مالیات بر درآمد پرداختی



هـ- تغییرات در سرمایه در گردش			
درصد تغییرات	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	شرح
۶۸	۱,۰۴۷,۶۲۰	۱,۷۶۱,۵۵۶	سرمایه در گردش

۳-۴. اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

معاملات با اشخاص وابسته شرکت نیز در جدول زیر تشریح شده‌اند:

الف) معاملات گروه با اشخاص وابسته (به استثنای شرکتهای مشمول تلفیق) طی دوره مالی مورد گزارش به شرح زیر

است:

مانده طلب (بدهی) در پایان دوره (میلیون ریال)	مبلغ معامله (میلیون ریال)	موضوع معامله	نوع وابستگی	نام شخص وابسته
۳۹,۲۹۹	۲۵۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری جامی
	۴,۰۰۰	دریافت وجه نقد	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری جامی
	۵۹	انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری جامی
	۱,۲۹۲	انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری جامی
۴۱,۹۵۲	۶,۶۹۲	انتقال مطالبات شرکتهای تابعه	عضو مشترک هیئت مدیره	سرمایه گذاری ارزش آفرینان
	۶۲	بابت پرداخت هزینه ها	عضو مشترک هیئت مدیره	سرمایه گذاری ارزش آفرینان
	۲۷۵	کارمزد خرید و فروش سهام	عضو مشترک هیئت مدیره	سرمایه گذاری ارزش آفرینان
۲۲۴,۸۴۷	۴۸,۸۲۳	تهاتر سود سهام پرداختنی با مطالبات	شرکت همگروه	گروه بهمن
	۱,۹۴۸	بابت دریافت وجه	شرکت همگروه	گروه بهمن
	۴۷۱,۰۲۷	تهاتر طلب شرکتهای همگروه با سرمایه گذاری بهمن	شرکت همگروه	گروه بهمن
	۲۰,۴۴۱	تهاتر بدهی شرکتهای همگروه با سرمایه گذاری بهمن	شرکت همگروه	گروه بهمن
	۲,۴۵۷	کارمزد خرید و فروش سهام	شرکت همگروه	گروه بهمن
(۴۳,۵۲۵)	۱۵,۱۳۲	تهاتر سود سهام پرداختنی با مطالبات	شرکت همگروه	بیمه ملت
	۴۳,۰۰۰	بابت پرداخت وجه	شرکت همگروه	بیمه ملت
	۴۸۰	اجاره دفتر و محوطه	شرکت همگروه	بیمه ملت
(۶۴۷)	۸	انتقال مطالبات از شرکت وثوق امین	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری وثوق امین



ب) معاملات شرکت اصلی با اشخاص وابسته طی دوره مالی مورد گزارش به شرح زیر است:

مانده طلب(بدهی) در پایان دوره (میلیون ریال)	مبلغ معامله (میلیون ریال)	موضوع معامله	نوع وابستگی	نام شخص وابسته
(۹,۳۵۸)	۱۷	بابت پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	اعتبار آفرین
	۱,۵۹۳	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	اعتبار آفرین
	۱۶	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	اعتبار آفرین
(۸,۷۴۴)	۱۷	بابت پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	گروه صنعتی ایرانیان
	۹۹۶	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	گروه صنعتی ایرانیان
	۱۶۰	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	گروه صنعتی ایرانیان
۸۷,۸۹۲	۱۷	بابت پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	گروه مالی ایرانیان
	۱۸,۰۰۰	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	گروه مالی ایرانیان
	۱۷,۶۱۱	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	گروه مالی ایرانیان
۹۰,۲۳۹	۲,۰۰۰	بابت پرداخت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری آوین
	۱۶,۲۲۹	بابت دریافت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری آوین
	۴۴۴	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری آوین
	۵,۵۵۰	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری آوین
	۶,۸۸۳	بابت پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری آوین
۳۵,۵۰۳	۵۰۰	بابت پرداخت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	حامی کیان سازه
	۵۱,۷۴۲	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	حامی کیان سازه
	۵۷۶	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	حامی کیان سازه
	۲۶۱	پرداخت هزینه ها توسط شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	حامی کیان سازه
	۷۳	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	حامی کیان سازه
(۵,۱۳۳)	۱۴۵,۲۱۲	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری سلیم
	۱۲۷	بابت انتقال بدهی های سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری سلیم
	۲۵,۵۰۷	بابت دریافت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری سلیم
	۲۹۲	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری سلیم
(۳۲۵,۱۶۴)	۱۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	مدیریت سرمایه گذاری گنجینه ایرانیان
	۲,۰۰۰	بابت پرداخت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	مدیریت سرمایه گذاری گنجینه ایرانیان
	۱۴۳,۳۸۸	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	مدیریت سرمایه گذاری گنجینه ایرانیان
۱۹,۷۸۸	۲۸	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری حافظ اعتماد
	۴,۳۳۱	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری حافظ اعتماد
۲۰,۲۹۴۹	۴۵,۷۳۹	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	داد و ستد آریا
	۷,۲۴۹	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	داد و ستد آریا
	۹۲,۳۰۵	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	داد و ستد آریا



۱۳۷	۱۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	پردازش اطلاعات ایرانیان
	۵۰	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	پردازش اطلاعات ایرانیان
(۹,۶۱۸)	۶,۰۶۵	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری لقمان
	۱۳,۰۹۰	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری لقمان
	۲,۹۶۲	بابت دریافت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری لقمان
	۱,۵۰۰	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری لقمان
(۲۰,۶۹۱)	۱۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری اعتصام
	۲۷۰	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری اعتصام
	۱,۰۰۰	تسویه معاملات سهام بهمن توسط شرکت های تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری اعتصام
	۹۱۵	بابت دریافت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری اعتصام
(۲۰,۳۶۴)	۶۵۰	بابت دریافت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری ارشک
	۲,۰۰۰	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری ارشک
	۱۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری ارشک
	۱۲,۷۰۰	تسویه معاملات سهام بهمن توسط شرکت های تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری ارشک
(۱۷,۱۳۶)	۱۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری سیراف
	۱,۳۹۹	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری سیراف
	۳,۳۴۱	دریافت وجه نقد	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری سیراف
۵۸۶,۰۴۵	۶۲۹	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	توسعه ساختمانی بهمن
	۲,۷۵۱	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	توسعه ساختمانی بهمن
	۲۹,۰۴۲	بابت پرداخت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	توسعه ساختمانی بهمن
۱۴,۸۸۲	۱۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری زعیب
	۱۵۶	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری زعیب
	۵,۰۰۰	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری زعیب
۷۵,۰۳۸	۱۲۰	پرداخت هزینه ها	شرکت همگروه	کارگزاری بهمن
	۷,۷۷۴	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	شرکت همگروه	کارگزاری بهمن
	۶۴,۸۰۰	فروش ساختمان	شرکت همگروه	کارگزاری بهمن
	۱۷,۰۰۰	بابت دریافت وجه	شرکت همگروه	کارگزاری بهمن
(۱۶۲)	۲,۰۰۰	بابت دریافت وجه	عضو هیئت مدیره مشترک	لیزینگ آریادانا
	۶,۴۴۸	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	لیزینگ آریادانا
	۵۰۴	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	لیزینگ آریادانا
(۶,۴۶۹)	۱۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری مفتاح
	۲,۴۹۹	بابت انتقال مطالبات سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری مفتاح
	۲,۹۹۱	بابت انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری مفتاح
۳۹,۲۹۹	۲۵۷	پرداخت هزینه ها	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری جامی
	۴,۰۰۰	دریافت وجه نقد	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری جامی
	۵۹	انتقال مطالبات از سرمایه گذاری بهمن به شرکتهای تابعه	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری جامی
	۱,۲۹۲	انتقال مطالبات از شرکتهای تابعه به سرمایه گذاری بهمن	عضو هیئت مدیره مشترک	سرمایه گذاری جامی
۴۱,۹۵۲	۶,۶۹۲	انتقال مطالبات شرکتهای تابعه	عضو مشترک هیئت مدیره	سرمایه گذاری ارزش آفرینان
	۶۲	بابت پرداخت هزینه ها	عضو مشترک هیئت مدیره	سرمایه گذاری ارزش آفرینان



۲۲۴,۸۴۷	۴۸,۸۳۳	تهاتر سود سهام پرداختنی با مطالبات	شرکت همگروه	گروه بهمن
	۱,۹۴۸	بابت دریافت وجه	شرکت همگروه	گروه بهمن
	۴۷۱,۰۲۷	تهاتر طلب شرکتهای همگروه با سرمایه گذاری بهمن	شرکت همگروه	گروه بهمن
	۲۰,۴۴۱	تهاتر بدهی شرکتهای همگروه با سرمایه گذاری بهمن	شرکت همگروه	گروه بهمن

۴-۴. تعهدات و بدهی های احتمالی شرکت

شرکت در تاریخ ترازنامه فاقد بدهی های احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ قانون اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ می باشد. همچنین شرکت در تاریخ ترازنامه فاقد تعهدات سرمایه ای است. شرکت دارای بدهی احتمالی بابت مالیات، بیمه و ... می باشد که میزان آن پس از رسیدگی سازمان های مربوطه مشخص خواهد شد.



فصل پنجم : اهم اقدامات
انجام شده و برنامه های آتی



۵-۱. اهم اقدامات انجام شده

اهم اقدامات صورت گرفته در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر است:

۱. افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه

الف) شرکت کارگزاری بهمن: در راستای توسعه فعالیت‌های شرکت کارگزاری بهمن اقدامات اولیه جهت افزایش سرمایه این شرکت از ۵۰ میلیارد ریال به ۲۰۰ میلیارد ریال (طی دو مرحله که مرحله اول از ۵۰ به ۱۵۰ میلیارد ریال می‌باشد) انجام گردید. در بهمن ماه سال جاری مجمع افزایش سرمایه این شرکت تشکیل و اقدامات لازم جهت ثبت این افزایش سرمایه در حال انجام است.

ب) شرکت سرمایه گذاری آوین: با توجه به بازدهی ۳۵۰ درصدی خالص ارزش دارایی‌های این شرکت در سال مالی گذشته افزایش سرمایه از ۵۰ به ۱۰۰ میلیارد ریال در این شرکت به منظور کسب بازدهی مناسب و استفاده از فرصت‌های بازار توسط مجمع عمومی فوق العاده این شرکت مصوب گردیده است. لازم به ذکر است این افزایش سرمایه در تاریخ تهیه این گزارش به ثبت رسیده است.

ج) شرکت بافکار: در راستای اصلاح ساختار مالی شرکت بافکار، افزایش سرمایه از ۱۸۸ میلیون ریال به ۶۰،۵۸۸ میلیون ریال به تصویب مجمع عمومی فوق العاده این شرکت رسیده است.

۲. تصمیم گیری در خصوص شرکت‌های غیر فعال تابعه

یکی از مهم‌ترین اقداماتی که در جهت مدیریت بهتر شرکت‌های زیر مجموعه و نیز شفاف‌سازی هر چه بیشتر سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۹/۳۰ انجام گرفت، انتقال سهام موجود در سبد شرکت‌های غیر فعال به پرتفوی شرکت اصلی بوده است. در ادامه این فرایند، در سال مالی مورد گزارش شرکت در حال بررسی جهت واگذاری یا انحلال این شرکت‌ها است.

۳. پرداخت اقساط خصوصی سازی

از دیگر اقدامات صورت گرفته در سال مالی ۱۳۹۲، پرداخت اقساط مربوط به خرید اقساطی شرکت بانک صادرات و شرکت صنایع ملی مس بوده است. اقساط پرداختی در جدول زیر نشان داده شده است:



توضیحات	نام ذینفع	مبلغ	تاریخ
بابت پرداخت قسط دهم خرید شرکت ملی مس و پرداخت بهره قسط معوق	سازمان خصوصی سازی	۲۸,۶۴۶	۱۳۹۲/۰۲/۰۷
بابت پرداخت قسط سوم خرید شرکت بانک صادرات	سازمان خصوصی سازی	۳۵,۹۲۵	۱۳۹۱/۱۱/۲۸
بابت پرداخت قسط چهارم خرید شرکت بانک صادرات	سازمان خصوصی سازی	۵۵,۹۲۵	۱۳۹۲/۰۳/۲۹
بابت پرداخت قسط پنجم خرید شرکت بانک صادرات	سازمان خصوصی سازی	۵۵,۹۲۵	۱۳۹۲/۰۹/۲۶
		۱۷۶,۴۲۱	مجموع

۴. تشکیل کمیته بودجه و ارزیابی عملکرد شرکتها

در راستای همگرایی اهداف شرکت اصلی و شرکت‌های تابعه، ارزیابی مستمر عملکرد شرکت‌های فرعی و تفریح بودجه آنها مورد عنایت قرار گرفته است. بر این اساس جلساتی در شرکت سرمایه‌گذاری بهمن با حضور مدیران ارشد شرکت اصلی و فرعی تشکیل و عملکرد و مسائل مختلف شرکت‌های فرعی مورد بررسی قرار گرفته و رهنمودهای لازم برای آنها ارائه شده است.

۵. اقدامات انجام شده در خصوص رفع تکالیف مجمع

۱- در مورد شرکت‌های تابعه موضوع بند ۹ گزارش بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۱ مبنی بر تصمیم‌گیری در خصوص این شرکت‌ها، سهام غیر بورسی موجود در پرتفوی آنها (شرکت لیزینگ آریادانا و شرکت سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان) در جهت حفظ مالکیت مدیریتی به سایر شرکت‌های تابعه که موضوع واگذاری آنها در دستور کار نبوده، منتقل گردیده است. علاوه بر این بر اساس مصوبه هیئت مدیره شرکت، اقدامات لازم جهت تعیین تکلیف نهایی این شرکت‌ها در حال انجام است.

۲- در مورد بند ۱-۱۲ گزارش بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۱ مبنی بر به نتیجه نرسیدن اقدامات شرکت در دوره مالی گذشته در خصوص انطباق اساسنامه شرکت با اساسنامه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس، بر اساس مصوبه هیئت مدیره شرکت، اقدامات لازم جهت احراز شرایط مندرج در اساسنامه نمونه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس در جریان است.

۵-۲. برنامه های آتی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری بهمن در راستای اهداف کلان شرکت برنامه‌هایی به شرح زیر را برای سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۲ ترسیم کرده است:



۱. تداوم اصلاح ترکیب پرتفوی

همانند سال مالی گذشته، شرکت سرمایه‌گذاری بهمن با توجه به تحولات صنایع و شرکت‌های بورسی، اصلاح ترکیب پرتفوی بورسی را در دستور کار قرار دارد. در این راستا تحلیل‌های مناسب جهت کشف و شناسایی فرصت‌های به وجود آمده در صنایع و شرکت‌های مختلف از مهم‌ترین اقدامات شرکت خواهد بود.

۲. راهبری شرکتی

شرکت سرمایه‌گذاری بهمن بر این باور است که علاوه بر مسئولیت در قبال سهامداران عمده، در قبال سهامداران خرد و سایر ذینفعان نیز مسئولیت دارد. در این راستا شرکت اقداماتی در خصوص تدوین آیین‌نامه راهبری شرکتی و تشکیل کمیته‌های مربوطه انجام داده است و در این زمینه کمیته حسابرسی و همچنین واحد حسابرسی داخلی تشکیل شده و سایر موارد، مراحل نهایی تصویب را پشت سر می‌گذارد.

۳. بودجه شرکت

بودجه پیشنهادی هیئت مدیره برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است:

شرح	۱۳۹۳/۰۹/۳۰
سود حاصل از سرمایه‌گذاری	۷۵۲,۶۶۹
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری	۳۰۰,۰۰۰
سود سایر فعالیت‌ها	-
جمع درآمدها	۱,۰۵۲,۶۶۹
هزینه‌های اداری و عمومی و تشکیلاتی	(۳۱,۰۱۶)
سود و زیان عملیاتی	۱,۰۲۱,۶۵۳
هزینه‌های مالی	(۲,۵۱۴)
خالص درآمدها (هزینه‌های غیر عملیاتی)	۳,۰۰۰
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۱,۰۲۲,۱۳۹
تعداد سهام شرکت - میلیون سهم	۲,۴۲۰
سود هر سهم - ریال	۴۲۲



۳-۵. پیشنهاد هیئت مدیره برای تقسیم سود

در خاتمه ضمن تشکر از سهامداران محترم، تقاضا می‌گردد صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ را تصویب و با توجه به این که شرکت در راستای فعالیت‌های اجرایی خود در سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰ به منابع مالی قابل توجهی نیاز دارد، پیشنهاد می‌گردد ۱۰ درصد سود خالص سال جاری تقسیم گردیده و مابقی سود خالص شرکت در حساب سود انباشته، باقی بماند.

۴-۵. اطلاعات تماس با شرکت سرمایه گذاری بهمن

آدرس پستی شرکت : خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک، خیابان خلیل زاده، پلاک ۵۴

صندوق پستی: ۱۸۴۶ - ۱۵۸۷۵

فکس: ۸۸۷۸۴۶۰۴

تلفن: ۸۸۷۸۴۶۰۳

آدرس پست الکترونیکی: info@bahmaninco.com

آدرس سایت اینترنتی: www.bahmaninco.com

اطلاعات مربوط به امور سهامداران:

آدرس پستی: یوسف آباد، خیابان هفتم، پلاک ۳۲، ساختمان ایرانیان صندوق پستی: ۷۶۹۷ - ۱۴۱۵۵

تلفن: ۸۸۷۰۰۰۴۸

فکس: ۸۸۷۰۰۰۴۷

آدرس پست الکترونیکی: Saham@bahmaninco.com

آدرس سایت اینترنتی: www.bahmansaham.ir

مسئول اداره امور سهام: آقای رضا عزیز محسنی



ضمائم : شرکت های فرعی و وابسته



در این ضمیمه، اطلاعات مالی و عملیاتی سایر شرکت‌های سرمایه‌پذیر در دو بخش شرکت‌های فرعی و شرکت‌های وابسته ارائه شده است.

بخش اول: شرکت‌های فرعی

۱. شرکت سرمایه گذاری آوین

شرکت سرمایه‌گذاری آوین در تاریخ ۱۳۸۳/۰۵/۱۱ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و طی شماره ۲۲۷۳۶۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان ولیعصر، خیابان خلیل زاده، پلاک ۵۴ واقع است. مشخصات کلی شرکت و آخرین ترکیب سهامداران آن در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد:

سهامداران			اطلاعات کلی	
درصد مالکیت	تعداد سهام (هزار سهم)	سهامداران	تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۵/۱۱
۹۶	۴۷،۹۹۵	سرمایه‌گذاری بهمن	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۵۰،۰۰۰
۴	۲،۰۰۵	سایر سهامداران	درصد مالکیت (مستقیم و غیرمستقیم)	۱۰۰
۱۰۰	۵۰،۰۰۰	جمع		

خلاصه صورت سود و زیان شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰	شرح
۳۱،۲۹۲	۴۱،۸۸۳	۱۳۸،۶۶۲	جمع درآمدها
(۱،۸۴۵)	(۲،۸۵۶)	(۳،۲۳۷)	هزینه‌های اداری و عمومی
۲۹،۴۴۷	۳۹،۰۲۷	۱۳۵،۴۲۶	سود (زیان) عملیاتی
۲۹،۵۰۴	۳۸،۷۱۳	۱۱۱،۷۶۵	سود خالص

لازم به ذکر است خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت در دوره مورد گزارش ۳۷۵ درصد رشد داشته است.

۲. شرکت کارگزاری بهمن

شرکت کارگزاری بهمن به عنوان یکی از شرکت‌های تابعه سرمایه‌گذاری بهمن در تاریخ ۱۳۸۳/۱۲/۱۰ به صورت شرکت سهامی خاص و تحت شماره ۲۳۰۰۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی مشهد به ثبت رسیده است. مرکز اصلی آن در مشهد و شعب آن در تهران، شیراز، همدان، کرج، اصفهان، کاشان، اردبیل، بندرعباس، کرمانشاه، رشت، کیش و تبریز واقع است. مشخصات کلی شرکت و نیز ترکیب سهامداران آن در ۱۳۹۲/۰۶/۳۱ به شرح جداول زیر می‌باشد.



اطلاعات کلی		
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۵۰,۰۰۰	
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	۹۵,۸	
رتبه کارگزاری در بورس اوراق بهادار	الف	
رتبه کارگزاری در بورس کالا	ب	

سهمداران	تعداد سهام (هزار سهم)	درصد مالکیت
گروه مالی ایرانیان	۲۵,۵۰۰	۵۱
سرمایه گذاری بهمن	۲۱,۰۰۰	۴۲
ارزش آفرینان	۱,۵۰۰	۳
سایر	۲,۰۰۰	۴
جمع	۵۰,۰۰۰	۱۰۰

روند سودآوری شرکت کارگزاری بهمن طی سه سال اخیر به شرح جدول زیر می باشد:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۰۶/۳۱
خالص درآمد حاصل از کارمزد	۸۰,۸۸۵	۳۷,۰۶۸	۳۱,۴۸۵
هزینه اداری و عمومی	(۳۱,۵۴۳)	(۲۰,۶۹۶)	(۱۶,۱۹۶)
سود (زیان) عملیاتی	۵۱,۸۳۷	۱۸,۹۷۸	۱۶,۶۷۴
سود قبل از کسر مالیات	۵۴,۰۰۹	۱۹,۲۴۸	۲۱,۸۷۸
سود خالص	۴۱,۲۴۳	۱۵,۶۷۱	۱۸,۱۴۱

عملکرد کارگزاری بهمن در سال مالی گذشته نشان می دهد که ۲,۰۱ درصد از معاملات خرد و بلوک بازار توسط این شرکت به انجام رسیده است. همچنین ۰,۶۹ درصد از معاملات عمده بازار نیز توسط کارگزاری بهمن صورت پذیرفته است؛ که در مجموع این شرکت ۱,۶۳ درصد از معاملات کل بازار را به خود اختصاص داده است. در جدول زیر سهم حجم معاملات شرکت در طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱ ارائه شده است:

سهم شرکت از حجم معاملات بورس اوراق بهادار در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱			
شرح	ارزش خرید و فروش خرد و بلوک (میلیون ریال)	ارزش خرید و فروش عمده (میلیون ریال)	ارزش خرید و فروش کل (میلیون ریال)
شرکت (بورس و فرابورس)	۲۵,۹۷۹,۸۳۹	۳,۶۵۳,۷۳۱	۲۹,۶۳۳,۵۷۰
بازار (بورس و فرابورس)	۱,۲۹۰,۴۷۲,۸۰۴	۵۲۴,۶۸۳,۴۳۹	۱,۸۱۵,۱۵۶,۲۴۳
سهم از بازار به درصد (بورس و فرابورس)	۲,۰۱	۰,۶۹	۱,۶۳

همچنین ۲,۳۴ درصد از حجم کل معاملات بورس کالا در دوره مالی مورد گزارش توسط کارگزاری بهمن به انجام رسیده است که در جدول زیر به تفصیل به آن اشاره شده است.

سهم شرکت از حجم معاملات بورس کالا در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	
شرح	ارزش خرید و فروش کل (میلیون ریال)
شرکت	۸,۴۶۲,۳۳۱
بازار	۳۶۱,۷۶۱,۰۹۷
سهم از بازار	۲,۳۴

**۳. شرکت لیزینگ آریادانا**

شرکت لیزینگ آریادانا به عنوان یکی از شرکت‌های تابعه سرمایه‌گذاری بهمن در تاریخ ۱۳۸۳/۰۲/۰۹ به صورت شرکت سهامی عام و طی شماره ۲۲۰۴۴۱ تحت نام شرکت سرمایه‌گذاری آریادانا در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به موجب روزنامه رسمی شماره ۱۷۶۵۲ مورخ ۱۳۸۴/۰۷/۱۰، نام شرکت از سرمایه‌گذاری آریادانا به لیزینگ آریادانا تغییر یافت. لازم به ذکر است سهام این شرکت در سال جاری در بازار پایه فرابورس ایران پذیرش و ثبت شده است. مشخصات کلی شرکت و نیز ترکیب سهامداران شرکت در ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ به شرح زیر است:

اطلاعات کلی		سهامداران		درصد مالکیت
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۰۲/۰۹	گروه مالی ایرانیان	۸۳,۴۱۶,۶۸۴	۸۴
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۱۰۰,۰۰۰	گروه بهمن	۹,۹۹۵,۷۱۳	۱۰
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	۸۵	سایر اشخاص حقیقی و حقوقی	۶,۵۸۷,۶۰۳	۶
		جمع	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

روند سودآوری شرکت لیزینگ آریادانا طی سه سال اخیر به شرح جدول ذیل می‌باشد:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۹/۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۰,۶۱۸	۱۰,۷۲۴	۳۳,۱۲۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۱,۵۸۷)	(۷,۰۱۳)	(۸,۵۹۵)
سود (زیان) عملیاتی	۲۶,۱۱۱	۷,۷۳۷	۲۸,۶۷۶
سود قبل از کسر مالیات	۲۶,۷۹۳	۸,۶۳۷	۲۹,۳۹۳
سود خالص	۲۳,۲۶۳	۴,۹۷۳	۲۶,۴۲۵

۴. شرکت توسعه ساختمانی بهمن

شرکت توسعه ساختمانی بهمن (پرنک سابق) در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۰۱ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس و طی شماره ۲۳۹۵۳۴ در تهران به ثبت رسیده است. مشخصات کلی شرکت و نیز آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد:



اطلاعات کلی		سهامداران	تعداد سهام (هزار سهم)	درصد مالکیت
۱۰,۰۰۰	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	سرمایه گذاری بهمن	۹,۴۹۶	۹۴,۹۶
۹۸	درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	داناپان پارس	۲۰۰	۲
		سرمایه گذاری مفتاح	۱۰۰	۱
		سرمایه گذاری سیراف	۱۰۰	۱
		سرمایه گذاری لقمان	۱۰۰	۱
		جمع	۱۰,۰۰۰	۱۰۰

خلاصه صورت سود و زیان شرکت به شرح جدول زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۹/۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۱۵۶	۱,۵۱۷	۳,۲۷۹
هزینه‌های اداری و عمومی	(۴,۷۵۶)	(۲,۸۹۹)	(۲,۹۱۹)
سود (زیان) عملیاتی	(۲,۶۰۰)	(۱,۳۸۱)	۲۸
سود قبل از کسر مالیات	(۲,۶۰۰)	(۱,۳۴۱)	۱۰۵
سود خالص	(۲,۶۰۰)	(۱,۳۴۱)	۱۰۵

۴-۱. شرکت بافکار

شرکت بافکار در تاریخ ۱۳۵۲/۰۴/۱۴ به صورت شرکت سهامی خاص و طی شماره ۱۷۲۵۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی به ثبت رسیده است. شرکت توسعه ساختمانی بهمن در تاریخ ۱۳۸۴/۴/۱۴، به میزان ۸۳/۳ درصد از سهام شرکت بافکار را خرید. سپس با شرکت در مزایده فروش سهام شرکت بافکار متعلق به سازمان خصوصی سازی، مالک ۹۴ درصد از سهام شرکت بافکار شد. در جدول زیر مشخصات پروژه اداری و تجاری بافکار و نتایج محاسبات مربوط به ارزیابی آن به تفصیل بیان شده است.



نام پروژه	پروژه اداری و تجاری بافکار
موقعیت طرح	در تعریف کلی از حدود و اراضی کارخانه بافکار می توان زمین را مستطیلی به ابعاد حدود ۲۵۰*۵۰۰ متر در حد فاصل راه آهن و خیابان شهید رجایی توصیف نمود که بزرگراه بعثت به عرض ۴۵ متر از میان آن می گذرد و آن را به دو قسمت نامساوی به مساحت های ۲۴،۸۰۰ و ۸۷،۲۰۰ مترمربع تقسیم می کند.
اقدامات انجام شده	<ul style="list-style-type: none"> - تدوین طرح اولیه فاز صفر پروژه بر اساس طرح تفصیلی شهر تهران و استانداردهای شهرداری و شهرسازی منطقه و تصویب سطح و سطوح کل طرح و ارائه آن به شهرداری برای بررسی و تعیین نهائی عوارض متعلقه و نهایی شدن حدود مالکیت طرفین بر اساس دارائی و سرمایه وارده به میزان ۲۵/۵ و ۷۴/۵ درصد سهم شهرداری و شرکت. - انعقاد قرارداد نهایی با شهرداری منطقه در قالب دو قرارداد مشارکت بافکار شمالی و بافکار جنوبی. - برگزاری مناقصه محدود و انعقاد قرارداد تخلیه نخاله های حاصل از آن - اتمام مطالعات ژئوتکنیک و ارائه گزارش توسط مشاور خاک و اخذ تاییدیه از ستاد بحران - ارسال پرسپکتیو و پلان های اولیه طرح منتخب به سازمان مشارکت شهرداری جهت تایید در کمیته معماری سازمان - برگزاری جلسات متعدد با سازمان مشارکت ها جهت معرفی و توجیه طرح منتخب - اخذ استعلام جهت انجام خدمات مطالعات امکان سنجی و ارزیابی پروژه از شرکت های مختلف - تخریب بنای قبلی - برگزاری و اتمام مسابقه طراحی طرح کلی پروژه جهت تعیین طرح برتر - برگزاری جلسات متعدد جهت انتخاب شریک و سرمایه گذار - پیگیری انعقاد قرارداد طراحی فاز ۱ و ۲ پروژه - پیگیری اخذ پروانه ساختمانی از سوی سازمان مشارکت ها از شهرداری منطقه - پیگیری اخذ نظر سازمان و شهرداری منطقه نسبت به طرح های ارسالی از منظر معماری شهری
خلاصه قرارداد مشارکت بافکار شمالی	<ul style="list-style-type: none"> - ۴۵۴ واحد تجاری به مساحت ۵۰،۳۴۴ متر مربع - ۱۲ واحد فرهنگی ورزشی به مساحت ۱۲،۶۹۰ مترمربع - فضای انباری به مساحت ۲۵،۱۵۰ مترمربع - ۲،۱۶۷ واحد پارکینگ به مساحت ۵۴،۲۳۲ مترمربع - تاسیسات و سایر فضاها به مساحت ۱۲،۸۱۳ مترمربع
خلاصه قرارداد مشارکت بافکار جنوبی	<ul style="list-style-type: none"> - مساحت کل زیر بنا ۵۹۰،۶۸۱ مترمربع - ۱،۶۷۵ واحد تجاری به مساحت ۱۸۵،۰۰۸ مترمربع - ۴۸ واحد فرهنگی ورزشی به مساحت ۴۵،۱۸۲ متر مربع - فضای انباری به مساحت ۸۹،۶۱۰ متر مربع - ۷،۴۱۵ واحد پارکینگ به مساحت ۱۸۵،۲۹۸ متر مربع - فضای تاسیسات و سایر بخش های متفرقه به مساحت ۴۰،۴۰۱ متر مربع
مخارج ساخت املاک تا ۹۲/۰۹/۳۰ (میلیون ریال)	۱۹،۹۳۸
کل هزینه برآورد شده برای پروژه (میلیون ریال)	۸،۳۴۶،۹۲۹
مدت زمان تعیین شده برای اتمام پروژه	۶۴ ماه



۵. شرکت حامی کیان سازه

شرکت حامی کیان سازه در تاریخ ۱۳۸۳/۷/۱۶ به صورت شرکت سهامی عام و به عنوان شرکت تخصصی سرمایه گذاری بهمن در حوزه املاک و مستغلات در حوزه‌های وابسته به این بخش فعالیت می‌نماید. ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است:

سهمداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
سرمایه گذاری بهمن	۹,۹۹۵,۰۰۰	۹۹,۹۵
داد و ستد آریا	۱,۰۰۰	۰,۰۱
اعتبار آفرین	۱,۰۰۰	۰,۰۱
گروه صنعتی ایرانیان	۱,۰۰۰	۰,۰۱
گروه مالی ایرانیان	۱,۰۰۰	۰,۰۱
سرمایه گذاری ارزش آفرینان	۱,۰۰۰	۰,۰۱
جمع	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مشخصات پروژه شرکت حامی کیان سازه به شرح جدول ذیل می‌باشد:

پروژه مسکونی عسلویه	
مساحت زمین	۱۱,۸۱۹ مترمربع
مشخصات پروژه	۶ بلوک سه طبقه‌ای (۲۱۳ واحد)
مساحت زیربنا	۱۲,۴۰۰
نوع کاربری	مسکونی
پیشرفت فیزیکی (درصد)	چهار بلوک ۳۵ درصد و دو بلوک ۹۸ درصد
بهای تمام شده	۴۴,۰۲۹ میلیون ریال

در سال مالی مورد گزارش پروژه میر اصفهان شرکت حامی کیان سازه بر اساس قیمت گذاری کارشناس رسمی دادگستری به فروش رسیده است. خلاصه صورت سود و زیان شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۹/۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی (سود حاصل از فروش ملک)	۲۳,۱۴۴	-
هزینه‌های اداری و عمومی	(۶۵۰)	(۱,۲۰۵)
سود (زیان) عملیاتی	۲۲,۴۹۴	(۱,۲۰۵)
سود قبل از کسر مالیات	۲۳,۷۸۴	(۱,۳۲۵)
سود خالص	۲۳,۷۸۴	(۱,۳۲۵)



بخش دوم: شرکت‌های وابسته

۱. شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان

شرکت سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان در تاریخ ۱۳۸۲/۰۶/۱۵ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۲۰۸۵۶۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران - خیابان شهید بهشتی - برج نگین آزادی - پلاک ۲۸۳ - طبقه ۶ - واحد ۱۳ واقع شده است. ضمناً در اجرای مفاد ماده ۹۹ قانون برنامه پنجم توسعه نام شرکت تحت شماره ۱۱۰۷۹ مورخ ۱۳۹۱/۰۴/۲۸ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردیده است. اطلاعات مربوط به سهامداران شرکت به قرار زیر است:

سهامداران			اطلاعات کلی	
درصد مالکیت	تعداد سهام	سهامداران	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۳۰۰,۰۰۰
۴۳	۱۲۷,۶۸۷,۰۶۸	گروه بهمن	درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	۳۰,۳۰
۳۰	۹۰,۹۱۹,۲۳۴	سرمایه‌گذاری بهمن		
۱۶	۴۸,۶۹۷,۴۵۰	بیمه ملت		
۱۰	۲۹,۹۹۹,۹۵۰	سرمایه‌گذاری امین اعتماد		
۱	۲,۶۹۶,۲۹۸	سایر		
۱۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع		

خلاصه آخرین صورت‌های سود و زیان شرکت سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان به شرح جدول ذیل است:

خلاصه صورت سود و زیان برای سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۲	
میلیون ریال	شرح
۱۴۶,۴۷۳	سود (زیان) حاصل از فروش سهام
۷۷,۵۱۱	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری
۱۰,۷۷۲	درآمد حاصل از اوراق مشارکت
۲۳۴,۷۵۵	جمع درآمد عملیاتی
(۷,۰۰۶)	هزینه‌های عمومی و اداری
۱۹	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۲۲۷,۷۶۸	سود (زیان) عملیاتی
۲۲۸,۲۳۵	سود خالص
۷۶۱	سود خالص هر سهم (ریال)

**۲. شرکت سرمایه گذاری جامی**

شرکت سرمایه گذاری جامی در تاریخ ۱۳۸۳/۰۵/۱۱ به صورت شرکت سهامی عام در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. سهامداران شرکت به شرح جدول ذیل می باشند:

اطلاعات کلی		سهامداران		درصد مالکیت
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۱۲۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۴۲,۰۰۲,۱۵۳	۳۵
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	۳۸	گروه بهمن	۴۱,۶۲۶,۹۳۲	۳۴,۶۹
		سرمایه گذاری امین اعتماد	۲۰,۱۶۰,۰۰۰	۱۶,۸
		داد و ستد آریا	۳,۷۸۳,۳۳۸	۳,۱۵
		سایر سهامداران حقوقی و حقیقی	۱۲,۴۲۷,۵۷۷	۱۰,۳۶
		جمع	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

خلاصه آخرین صورت های مالی شرکت سرمایه گذاری جامی به شرح جداول ذیل است:

خلاصه صورت سود و زیان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰	
شرح	میلیون ریال
سود (زیان) حاصل از فروش سهام	۷۷,۴۸۱
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۲۱,۵۱۵
درآمد حاصل از اوراق مشارکت	۳۰
جمع درآمد عملیاتی	۹۹,۰۲۶
هزینه های عمومی و اداری	(۲,۹۰۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۲۷۸
سود (زیان) عملیاتی	۹۶,۴۰۳
سود خالص	۹۶,۴۰۹
سود خالص هر سهم (ریال)	۸۰۳

۳. شرکت گروه انرژی آریادانا

شرکت گروه انرژی آریادانا در تاریخ ۱۳۸۳/۰۲/۰۹ بصورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۲۲۰۴۴۳ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و مرکز اصلی شرکت در بزرگراه حقانی، بزرگراه آفریقا، کوچه پدیدار، پلاک ۲۳ واقع می باشد.



جدول زیر اطلاعات مربوط به سهامداران شرکت را نمایش می‌دهد:

سهمداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
گروه بهمن	۹۳,۵۹۰	۴۷
سرمایه‌گذاری بهمن	۷۰,۰۱۰	۳۴
سرمایه‌گذاری دانایان پارس	۱۴,۰۰۰	۷
سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان	۳,۰۰۰	۱,۵
سرمایه‌گذاری امین اعتماد	۴,۰۰۰	۲
سایر	۱۵,۴۰۰	۴,۵
جمع	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰

این شرکت ۴۹ درصد از سهام شرکت نیک صنعت پارسین (که در بخش بعدی به آن پرداخته می‌شود) را در اختیار دارد. لازم به ذکر است از آن‌جا که شرکت مذکور تا تاریخ تهیه صورت‌های مالی و گزارش هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری بهمن اقدام به برگزاری مجمع و ارائه صورت‌های مالی حسابرسی شده ننموده است، در این گزارش عملکرد سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۲ ارائه نشده است.

۴. شرکت نیک صنعت پارسین

شرکت نیک صنعت پارسین در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۲۸ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده است. مرکز اصلی این شرکت در تهران و شعبه آن در منطقه آزاد تجاری قشم واقع است. لازم به ذکر است شرکت سرمایه‌گذاری بهمن به طور مستقیم و غیر مستقیم ۲۷ درصد از سهام شرکت نیک صنعت پارسین را در اختیار دارد. سهامداران شرکت به قرار زیراند:

سهمداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
گروه انرژی آریادانا	۱۴,۷۰۰,۰۰۰	۴۹
گروه بهمن	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰
گروه انرژی مهستان	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰
سرمایه‌گذاری بهمن	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۰
آقای سید جلال‌الدین سیدی	۳۰۰,۰۰۰	۱
جمع	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شعبه شرکت در منطقه آزاد تجاری قشم جهت احداث پالایشگاه تولید قیر به ظرفیت ۳۰,۰۰۰ بشکه در روز ایجاد گردیده که مشخصات پروژه مذکور به شرح جدول ذیل می‌باشد:



نام محصول	گريدهای مختلف قير مورد نیاز راه سازی و ساختمانی و فرآوردههای سبک و میان تقطير
ظرفیت طرح	احداث واحد تولید قير از نفت خام فوق سنگين، به ظرفیت ۳۰،۰۰۰ بشکه در روز
تاریخ شروع پروژه	۱۳۸۸/۰۳/۲۵
تاریخ اتمام پروژه	۱۳۹۴/۱۲/۲۴
اقدامات انجام شده	۱. پیشرفت طراحی پایه ۱۰۰ درصد ۲. پیشرفت طراحی تفصیلی ۷۹،۶۶ درصد ۳. مهندسی خرید ۳۴،۰۶ درصد ۴. پیشرفت عملیات خاکی و فنس دور سایت ۱۰۰ درصد ۵. فوندانسیون مخازن ۱۰۰ درصد ۶. اجرای سوله، ابنیه و تاسیسات ۱۰۰ درصد ۷. احداث ساختمان های پست، برق و آتش نشانی ۲۰،۵۳ درصد ۸. عملیات تایید طراحی، تامین کالا و ساخت ۹ دستگاه مخازن سقف ثابت ۹۹ درصد ۹. عملیات تایید طراحی، تامین کالا و ساخت دو دستگاه مخازن سقف شناور ۶۵،۳۳ درصد ۱۰. عملیات تامین کالا و اجرای ساختمان های M.C.C و Laboratory ۹۷،۳۴ درصد
برآورد مبلغ کل سرمایه گذاری	کل سرمایه گذاری طرح شامل ۱،۷۶۱،۸۳۲ میلیون ریال سرمایه ثابت و ۹۵۴،۲۳۰ میلیون ریال سرمایه در گردش می باشد.
مخارج انجام شده تا تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۳۰۸،۶۸۹ میلیون ریال