بسمه‌تعالی

کد: DPM-IOP-۹۱R-۰۵۷

این شماره جهت سهولت ردیابی مدارک در بانک اطلاعاتی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرکت اختصاص داده شده است.

ادارهٔ نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای

مدارک افزایش سرمایه
شرکت گروه بهمن (سهامی‌عام)

اطلاعات مربوط به افزایش سرمایهٔ **شرکت گروه بهمن (سهامی‌عام)**، موضوع اطلاعیهٔ مورخ ۹۱/۰۶/۱۴ کد DPM-IOP-۹۱A-۰۵۷ شرح زیر به پیوست ارائه می‌گردد:

۱- بیانیهٔ ثبت افزایش سرمایه،

۲- گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه به همراه اظهارنظر بازرس قانونی شرکت،

بیانیهٔ ثبت
موضوع مادهٔ ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب – ۲/۱
بیانیهٔ ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه شرکت‌های تولیدی و خدماتی

گروه بهمن

.....

استان تهران، شهر تهران، به شماره ثبت ۳۹۳۹

.....

تهران- بزرگراه آفریقا، پلاک ۳۷، تلفن ۲۲۰۱۸۵۷۰ ۰۲۱ - کدپستی ۷۳۸۴۴-۱۹۱۷۷

.....

شمارهٔ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۱۳۵

ثبت شده در ۱۳۸۵/۱۲/۶

تذکر:
ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزلهٔ تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

گروه بهمن
(سهامی عام)

شرکت گروه بهمن

۳/۵۲۰/۰۰۰/۰۰۰ عادی سهام در دست انتشار

این بیانیه، به‌منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضهٔ سهام در دست انتشار شرکت گروه بهمن سهامی عام، بر اساس مجموعهٔ فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحلهٔ ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده‌است. سرمایه‌گذاران به‌منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به بخش مربوط به اطلاع‌رسانی شرکت در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار، یا به سایت رسمی ناشر www.bahmangroup.com مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت گروه بهمن از طریق روزنامهٔ اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.

سهام شرکت گروه بهمن سهامی عام، در تاریخ ۷۲/۱۲/۱۸ در بازار اولیه بورس پذیرفته شده و با طبقه‌بندی در صنعت خودرو، با نماد خبهمن مورد معامله قرار می‌گیرد.

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
مشخصات ناشر	۳
ترکیب سهامداران در ۹۱/۲/۳۱	۳
مشخصات اعضای هیئت مدیره	۴
مشخصات حسابرس	۴
سرمایه شرکت	۴
مبادلات سهام شرکت	۵
روند سودآوری و تقسیم سود	۵
وضعیت مالی و صورت های مالی سه سال اخیر شرکت	۵ الی ۸
نتایج آخرین افزایش سرمایه	۹
تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۰
سر مایه گذاری موردنیازواطلاعات سرمایه گذاری ها	۱۴-۱۱
ارزیابی افزایش سرمایه	۱۸ ۱۵
عوامل ریسک	۱۹
پذیره نویسی و نحوه عمل ناشر	۲۰
هزینه های انتشار وسایر موارد	۲۱

گروه بهمن
(سهامی عام)

مشخصات ناشر

۲-۲- موضوع شرکت (مطابق آخرین اساسنامه):

اشتغال به کلیه فعالیت های تولیدی و صنعتی نظیر مونتاژ انواع خودرو، اقدام به هرگونه مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی و تأسیس هر نوع شرکت، مؤسسه مالی و اعتباری با رعایت مقررات مربوط به خرید و فروش سهام سایر شرکت ها و مؤسسات و انجام فعالیت های بازرگانی داخلی، واردات، صادرات انواع کالاها و توزیع آنها.

۲-۱-تاریخچه:

گروه بهمن در اواخر سال ۱۳۳۱ و تحت عنوان شرکت سهامی ایران خلیج کو و با سرمایه اولیه ۶۰۰ هزار ریال تأسیس و تحت شماره ۳۹۳۹ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسید و از سال ۱۳۵۰، فعالیت های تولیدی خود را با مونتاژ وانت سه چرخ وسپا با ظرفیت ۲۰۰ کیلوگرم، آغاز نمود. روند گسترش تنوع محصولات شرکت در صفحه بعد قابل ملاحظه می باشد.

به موجب مصوبه مورخ ۱۳۵۰/۳/۱۷ مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، نام اولیه شرکت به شرکت سهامی خاص اتومبیل سازی مزدا و در تاریخ ۱۳۶۳/۴/۶ نیز به شرکت ایران وانت(سهامی خاص) و نهایتاً براساس مصوبه مجمع ۷۷/۴/۲۸، به گروه بهمن تغییر یافت. ضمناً در تاریخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۵ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام و در ۱۳۷۲/۱۲/۱۸ در زمره شرکت های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار درآمد.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۹۱/۲/۳۱ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت ح قوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری تجلی سامانه	سهامی عام	۱۴۳۳۸۰	۸۴۹,۳۰۰,۰۰۰	۲۴,۱۲۸
شرکت نگین ساحل رویال	سهامی خاص	۳۲۲۴۳۰	۴۹۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۷۱
شرکت سرمایه گذاری غدیر	سهامی عام	۸۶۱۸۰	۳۳۱,۶۲۷,۰۶۴	۹,۴۲۱
شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران آئینه ایرانیان	سهامی عام	۲۴۶۰۷۷	۳۲۳,۳۰۰,۰۰۰	۹,۱۸۵
شرکت سرمایه گذاری خوارزمی	سهامی عام	۱۳۱۷۲۲	۱۶۷,۶۵۳,۰۱۸	۴,۷۶۳
شرکت سرمایه گذاری توسعه نوردنا	سهامی خاص	۳۹۰۱۳۷	۱۱۶,۵۰۰,۰۰۰	۳,۳۱۰
شرکت شاسی ساز	سهامی عام	۸۹۳۲۲	۱۰۴,۲۴۸,۸۵۸	۲,۹۶۲
شرکت سرمایه گذاری بهمن	سهامی عام	۱۹۲۱۹۵	۹۷,۹۶۹,۸۴۰	۲,۷۸۳
شرکت گروه انرژی آریادانا	سهامی عام	۲۲۰۴۴۳	۵۳,۴۳۶,۳۶۷	۱,۵۱۸
صندوق های ب پ کارکنان شرکت ملی نفت	سهامی خاص	۱۷۱۳۳۶	۴۷,۵۳۳,۹۲۱	۱,۳۵۰
شرکت سرمایه گذاری تدبیر	سهامی عام	۱۴۷۸۸۸	۴۱,۵۸۹,۴۰۰	۱,۱۸۲
شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور	سهامی عام	۲۳۹۵۱۱	۴۰,۵۴۵,۷۸۱	۱,۱۵۲
شرکت سرمایه گذاری اعتضادغدیر	سهامی خاص	۱۷۴۶۰۳	۴۰,۲۷۵,۲۶۴	۱,۱۴۴
شرکت سرمایه گذاری دانایان پارس	سهامی عام	۲۲۷۱۸۶	۳۸,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۸۷
سایر			۷۷۲,۴۷۰,۴۸۷	۲۱,۹۴۴
			۳,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰

گروه بهمن (سهامی عام)

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالانه/ به طور فوق‌العاده، مورخ ۹۰/۴/۲۵ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبهٔ مورخ ۹۰/۶/۷ هیئت مدیره محمدرضا سروش به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت ماموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
منوچهر منطقی	رئیس هیئت مدیره	شرکت مهندسی و تحقیقات فلزات غیر آهنی	۹۰/۴/۲۵	۹۲/۴/۲۵	غیر موظف
محمدرضا مدرس خیابانی	نایب رئیس هیئت مدیره	شرکت خودروسازان دیزلی آذربایجان	۹۰/۴/۲۵	۹۲/۴/۲۵	غیر موظف
مسعود مهردادی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری تجلی سامانه	۹۰/۴/۲۵	۹۲/۴/۲۵	غیر موظف
ناصر بیک زاده مرزبانی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری غدیر	۹۰/۴/۲۵	۹۲/۴/۲۵	غیر موظف
محمدرضا سروش	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری اندیشه محوران	۹۰/۴/۲۵	۹۲/۴/۲۵	موظف

مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

براساس مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالانه/ به طور فوق‌العاده، مورخ ۹۰/۴/۲۵، مؤسسهٔ حسابرسی فاطر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده‌است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسهٔ حسابرسی فاطر بوده‌است.

سرمایهٔ شرکت

آخرین سرمایهٔ ثبت شدهٔ شرکت مبلغ ۳،۵۲۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال منقسم به ۳،۵۲۰،۰۰۰،۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی می‌باشد، که در تاریخ ۱۳۸۷/۱۲/۱۱ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۷/۱۲/۱۱	۳،۲۰۰،۰۰۰	۳۲۰	۳،۵۲۰،۰۰۰	٪۱۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی

گروه بهمن (سهامی عام)

مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت گروه بهمن طی سه سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸	۱۳۸۷
تعداد سهام معامله شده	۱,۲۳۹,۱۱۲,۳۶۴	۱,۷۲۰,۳۱۶,۵۹۴	۶۳۰,۲۶۹,۷۱۴	۱۰۱,۷۶۲,۸۶۳
تعداد کل سهام شرکت	۳,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۳۵	۴۹	۱۸	۳
درصد سهام شناور آزاد	-	٪۲۱/۴	٪۱۷/۴	٪۲۵
آخرین قیمت (ریال)	۱۹۷۸	۲۹۴۲	۱۰۶۸	۷۷۹

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شدهٔ شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است ضمنا اطلاعات حسابرسی نشده سال ۹۰نیز ارائه شده است :

م. ریال

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۳۴۳	۴۰۳	۷۶۸	۶۵۱
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)		۳۷۷	۱۵۵۸	۵۱۰
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۶۰	۱۸۰	۵۸۰	
سرمایه (میلیون ریال)	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر(شرکت اصلی) وحسابرسی نشده سال ۹۰، به شرح زیرمی‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت گروه بهمن به آدرس www.bahmangroup.com وسایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.

گروه بهمن
(سهامی عام)

شرکت گروه بهمن(سهامی عام)

صورت سود و زیان

برای سال های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۸۷الی ۱۳۹۰

	یادداشت	سال ۱۳۹۰ حسابرسی نشده		(تجدید ارائه شده) سال ۱۳۸۹	(تجدید ارائه شده) سال ۱۳۸۸	(تجدید ارائه شده) سال ۱۳۸۷
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
فروش خالص و درآمد ارائه خدمات	۳۱		۶,۵۲۱,۵۰۸	۷,۲۱۵,۸۰۲	۶,۴۳۶,۳۶۵	۴,۴۷۶,۸۰۶
کسر می شود:						
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	۳۲		(۵,۸۱۲,۶۸۴)	(۶,۵۲۱,۷۰۲)	(۵,۵۴۶,۹۱۷)	(۳,۸۵۷,۱۱۲)
سود ناخالص			۷۱۸,۸۲۴	۶۹۴,۱۰۰	۸۸۹,۴۴۸	۶۱۹,۶۹۴
اضافه (کسر) می شود:						
هزینه های اداری، عمومی و فروش	۳۳	(۴۰۴,۷۴۸)		(۴۰۰,۸۷۸)	(۲۸۴,۳۰۰)	(۲۵۱,۱۷۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳۴	۶۱۸,۳۷۸		۴۶۷,۸۷۹	۹۰۴,۲۰۳	۵۳۶,۸۲۳
			۲۱۳,۶۳۰	۶۷,۰۰۱	۶۱۹,۹۰۳	۲۸۵,۶۵۷
			۹۳۲,۱۵۴	۷۶۱,۱۰۱	۱,۵۰۹,۳۵۱	۹۰۵,۳۵۱
سود عملیاتی						
اضافه(کسر) می شود:						
هزینه های مالی	۳۵	(۵۸۴,۸۵۰)		(۴۴۱,۳۰۶)	(۵۸۲,۷۸۱)	(۲۷۳,۴۰۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۶	۱,۹۴۵,۰۸۳		۲,۲۳۱,۶۴۲	۴۵۹,۰۱۱	۵۷۶,۲۶۳
سود حاصل از فروش سهام شرکت سایپا(درآمد استثنایی)	۳۶-۱				-	
			۱,۳۶۰,۲۳۳	۱,۹۹۰,۳۳۵	(۸۹,۷۷۰)	۳۰۲,۸۵۴
			۲,۲۹۲,۶۸۷	۲,۷۵۱,۴۳۸	۱,۴۱۹,۵۸۱	۱,۲۰۸,۲۰۵
سود خالص قبل از کسر مالیات					-	-
مالیات						
سود خالص			۲,۲۹۲,۶۸۷	۲,۷۵۱,۴۳۸	۱,۴۱۹,۵۸۱	۱,۲۰۸,۲۰۵
			۶۵۱	۷۸۲		

گردش حساب سود(زیان) انباشته

سود خالص			۲,۲۹۲,۶۸۷	۲,۷۵۱,۴۳۸	۱,۴۱۹,۵۸۱	۱,۲۰۸,۲۰۵
سود انباشته در ابتدای سال		۴,۲۲۷,۶۶۵		۲,۳۸۲,۷۸۹	۱,۶۳۵,۴۲۹	۱,۷۰۲,۱۵۳
تعدیلات سنواتی	۳۷	۳۵,۴۰۰		(۱۳۵,۳۰۸)	(۲۲۸,۱۵۷)	(۷)۰۵۰۸
سود انباشته در ابتدای سال -تعدیل شده			۴,۲۶۳,۰۶۵	۲,۲۴۷,۴۴۹	۱,۴۰۷,۲۷۲	۹۹۱,۶۴۵
سود قابل تخصیص			۶,۶۵۵,۷۵۲	۴,۹۹۸,۸۸۷	۳,۸۲۶,۸۵۳	۲,۱۹۹,۸۵۰
کسر می شود:						
اندوخته قانونی	۲۸			(۲,۲۲۲)	-	(۳۲,۰۰۰)
سایر اندوخته ها		(۲۷۷۸)		(۶۳۳,۶۰۰)	(۳,۱۹۵)	-
پاداش هیئت مدیره		(۲,۰۴۱,۶۰۰)		۰	(۵۶۳,۲۰۰)	(۱,۸۸۹)
سود سهام مصوب	۲۲	-				(۶۴۰,۰۰۰)
جمع مبالغ تخصیص یافته			(۲,۰۴۴,۳۷۸)	(۴۳۵,۸۲۲)	(۵۶۵,۳۹۵)	(۶۷۳,۸۸۹)
سود انباشته در پایان سال	۲۳		۴,۶۱۱,۳۷۴	۴,۳۶۳,۰۶۵	۳,۲۶۱,۴۵۸	۱,۵۲۵,۹۶۱

گروه بهمن
(سهامی عام)

ترازنامه در تاریخ ۲۹ اسفند ماه سالهای ۱۳۸۷ الی ۱۳۹۰

دارائیها	ایضاح	حسابرسی نشده ۱۳۹۰/۱۲/۲۹	(تجدید ارائه شده) ۱۳۸۹/۱۲/۲۹	(تجدید ارائه شده) ۱۳۸۸/۱۲/۲۹	(تجدید ارائه شده) ۱۳۸۷/۱۲/۲۹
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارائیهای جاری					
موجودی نقد	۵	۲۷۱,۱۹۶	۲۳۲,۴۶۹	۱۲۲,۳۱۱	۱۴۰,۲۶۵
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۶	۴۰۰,۵۶۱	۹۵۵,۹۷۶	۲۶۶,۶۹۷	۱۸۱,۹۱۱
طلب از شرکت های تابعه	۷	۲,۴۱۹,۰۶۰	۴۵۴,۲۴۶	۷۳۴,۱۳۳	۸۹۷,۸۲۴
حسابهواسناددریافتنی تجاری	۸	۱,۷۱۶,۴۲۸	۳,۳۲۳,۴۴۲	۳,۵۱۰,۷۰۲	۱,۱۲۹,۲۹۴
سایرحسابهواسنادد ریافتنی	۹	۴,۳۴۸,۱۱۱	۳,۴۰۵,۷۰۱	۳,۱۳۴,۲۷۳	۲,۱۴۶,۶۸۷
موجودی موادوکالا	۱۰	۱,۶۵۲,۸۳۹	۲,۶۲۱,۶۲۲	۹۷۰,۸۲۴	۲,۱۱۱,۹۵۴
سفارشات و پیش پرداختها	۱۱	۳۵۴,۰۶۷	۳۵۹,۸۷۱	۲۷۴,۸۶۵	۱,۳۶۳,۰۹۱
جمع دارائیهای جاری		۱۱,۱۸۲,۲۵۹	۱۰,۲۵۳,۴۳۸	۸,۰۰۳,۸۰۴	۷,۹۹۱,۱۲۶
دارائیهای غیر جاری:					
دارائیهای ثابت مشهود	۱۲	۷۰۲,۱۴۹	۷۰۸,۴۳۹	۵۹۶,۹۲۱	۵۹۷,۸۷۲
دارائیهای نامشهود	۱۳	۲۹,۳۱۶	۳۰,۴۴۷	۳۰,۱۷۵	۳۱,۲۸۲
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۵	۳۴۲۹۳۸۱	۳,۶۱۸,۴۰۴	۳,۷۸۰,۹۰۴	۳,۵۰۵,۸۴۴
سایر دارائیها	۱۶	۳,۵۶۴,۶۱۴	۴,۱۹۱,۷۳۹	۴۱۵,۳۲۲	۷۴۵,۴۳۴
جمع دارائیهای غیرجاری		۷,۷۲۵,۵۶۲	۸,۵۴۹,۴۴۹	۴,۸۲۳,۳۲۲	۴,۸۸۰,۴۳۱
جمع دارائیها		۱۸,۹۰۷,۸۲۱	۱۸,۸۰۲,۷۷۷	۲,۸۲۷,۱۲۶	۱۲,۸۷۱,۵۵۷
حسابهای انتظامی	۴	۳۴,۱۲۴,۳۳۴	۱۵۹۶۱۰۶۲۷	۳,۹۹۲,۲۰۱	۱۱,۳۰۷,۳۵۴

بدهیها وحقوق صاحبان سهام	ایضاح	حسابرسی شده ۱۳۹۰/۱۲/۲۹	(تجدید ارائه شده) ۱۳۸۹/۱۲/۲۹	(تجدید ارائه شده) ۱۳۸۸/۱۲/۲۹	(تجدید ارائه شده) ۱۳۸۷/۱۲/۲۹
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
بدهیهای جاری:					
حسابهواسنادپرداختنی تجاری	۱۷	۱,۴۰۷,۶۹۵	۲,۳۸۱,۹۵۳	۱,۵۰۴,۶۸۳	۲,۲۹۴,۳۹۶
سایرحسابهواسنادپرداختنی	۱۸	۵۰۳,۱۴۰	۶۲۹,۳۷۶	۵۱۲,۹۴۸	۱,۰۸۹,۸۷۹
بدهی به شرکت های تابعه	۱۹	۱,۶۹۶,۹۲۰	۲,۴۸۶,۸۶۴	۴۳۲,۲۷۱	۲۶۲,۳۸۴
پیش دریافتها	۲۰	۱۳۹,۲۵۰	۳۳۱,۲۹۰	۴۱۹,۶۰۷	۲۴۸,۵۳۱
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۱	۰	۲۶,۱۱۵	۸۰,۲۴۱	۴۱,۷۳۰
سودسهام پرداختنی	۲۲	۱,۹۲۸,۷۴۴	۷۱۶,۵۹۰	۵۹۸,۵۳۸	۷۷۱,۰۶۵
تسهیلات مالی دریافتی	۲۳	۳,۴۰۷,۷۶۲	۲,۵۸۸,۷۱۶	۲,۰۱۷,۳۲۳	۱,۶۰۱,۲۱۰
جمع بدهیهای جاری		۹,۲۸۳,۵۱۲	۹,۴۰۱,۴۰۶	۵,۵۶۵,۴۱۱	۶,۴۲۹,۰۹۵
بدهیهای غیرجاری					
حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۲۴	۰	-	۱۱,۲۵۳	۴۱,۴۳۲
پیش دریافتهای بلند مدت	۲۰	۲۵۶	۲۵۶	۲۵۶	۸,۸۰۰
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲۳	۹۹,۰۱۶	۱۳۸,۷۱۶	۲۰۹,۲۴۷	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۵	۱۰۴,۹۰۳	۹۰,۵۷۴	۷۰,۵۲۰	۵۷,۵۰۸
جمع بدهیهای غیرجاری		۲۰۴,۱۷۵	۲۲۹,۵۴۶	۱۹۱,۲۹۶	۱۰۷,۷۴۰
جمع بدهیها		۹,۴۸۷,۶۸۷	۹,۷۴۸۶۱۷	۵,۷۵۶,۹۰۷	۶,۵۳۶,۸۳۵
حقوق صاحبان سهام:					
سرمایه ۳۵۲ میلیون سهم ۱۰ ریالی تمام پرداخت شده	۲۷	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۸	۳۵۲,۰۰۰	۳۵۲,۰۰۰	۳۵۲,۰۰۰	۳۵۲,۰۰۰
سایر اندوخته ها	۱۱	۹۳۴,۷۶۱	۹۳۶,۷۶۱	۹۳۶,۷۶۱	۹۳۶,۷۶۱
سودانباشته		۴,۴۱۱,۳۷۴	۴,۳۶۳,۰۶۴	۲,۲۶۱,۴۵۸	۱,۵۲۵,۹۶۱
جمع حقوق صاحبان سهام		۹,۴۲۰,۱۳۴	۹,۱۷۱,۸۲۵	۷,۰۷۰,۲۱۹	۶,۳۲۴,۷۲۲
جمع بدهیهاوحقوق صاحبان سهام		۱۸,۹۰۷,۸۲۱	۱۸,۸۰۲,۷۷۷	۱۲,۸۲۷,۱۲۶	۱۲,۸۷۱,۵۵۷
حسابهای انتظامی		۳۴,۱۲۴,۳۳۴	۱۵,۹۶۱,۶۲۷	۱۳,۹۹۲,۲۰۱	۱۱,۳۰۷,۳۵۴

گروه بهمن (سهامی عام)

شرکت گروه بهمن(سهامی عام)

صورت جریان وجوه نقد

برای سال های مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه۱۳۸۷ الی ۱۳۹۰

	حسابرسی نشده		(تجدید ارائه شده)	(تجدید ارائه شده)	(تجدید ارائه شده)
	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۰/۱۲/۲۹		سال ۱۳۸۹	سال ۱۳۸۸	سال ۱۳۸۷
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
فعالیتهای عملیاتی					
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی ازفعالیتهای عملیاتی		(۱,۷۴۴,۰۵۰)	۴۴۹,۳۰۰	(۲۰۴,۳۱۱)	(۱,۴۱۱,۵۲۱)
بازده سرمایه گذاریها وسودپرداختی بابت تأمین مالی					
سود دریافتی بابت سپرده ها و سرمایه گذاریها	۳۲۳,۸۷۵		۱۴۵,۰۶۶	۴۳,۷۱۱	۹۴,۴۷۱
سود سهام دریافتی	۴۳۲,۶۴۰		۵۹۵,۹۷۵	۳۸۱,۶۱۰	۵۴۹,۱۲۰
پرداخت سود تضمین شده تسهیلات دریافتی	(۵۷۹,۷۹۶)		(۴۳۷,۲۰۵)	(۵۸۰,۲۷۵)	(۱۵۴,۵۵۰)
سود سهام پرداختی	(۵۶۲,۶۳۸)		(۳۸۸,۹۹۶)	(۳۲۲,۱۷۲)	(۳۷۴,۲۷۲)
سایر هزینه های تأمین مالی	(۵,۰۵۴)		(۴,۱۰۱)	(۲,۵۰۵)	(۹۶,۷۶۰)
جریان خالص ورود(خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تأمین مالی		(۳۹۰,۹۷۲)	(۸۹,۲۶۰)	(۴۸۱,۶۳۱)	۱۶,۰۰۹
مالیات بردرآمد					
خالص مالیات بردرآمد پرداختی(شامل پیش پرداخت مالیات بردرآمد)	(۳۴,۹۶۲)	(۳۴,۹۶۲)	(۲۴,۴۲۳)	(۲۳,۶۳۲)	(۹,۴۹۲)
فعالیتهای سرمایه گذاری					
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت	(۴۵۲,۸۶۴)		(۷۹۳,۴۱۴)	(۱۲۹,۲۲۱)	(۵۲,۱۸۶)
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۱۹۹,۶۸۹		۹۷,۹۰۷	۴۵,۰۰۱	۱,۱۴۳,۸۸۳
وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری بلند مدت	۱,۵۷۷,۱۰۰		۱,۲۲۶,۱۴۶	۳۵,۴۱۰	۸,۶۹۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلند مدت	(۴۸۶,۹۳۲)		(۱۵,۸۴۷)	(۱۷,۹۴۵)	(۴۶,۱۲۵)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارائی ثابت مشهود	(۱۱۱,۳۰۷)		(۱۶۰,۶۷۲)	(۵۲,۷۹۱)	(۴۱,۳۹۸)
وجوه دریافتی بابت فروش دارائی ثابت مشهود	۱۰,۱۷۷		۴۴۸	۲,۲۳۴	۳,۶۹۹
کاهش(افزایش) سایر دارائیها و داراییهای نامشهود	(۲۴۲,۲۸۵)		(۱,۱۸۰,۸۴۹)	۲۵۴,۶۵۲	۸۰,۶۳۴
جریان خالص ورود(خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری		۱,۲۹۲,۵۷۶	(۸۲۶,۳۰۱)	۱۳۷,۵۴۰	۱,۰۷۷,۱۹۷
جریان خالص ورود(خروج وجه نقد قبل از فعالیتهای تأمین مالی		(۸۷۷,۴۱۰)	(۴۹۰,۶۸۴)	(۵۷۲,۰۳۴)	(۳۲۷,۸۰۷)
فعالیتهای تأمین مالی					
تسهیلات مالی دریافتی	۷,۰۵۱,۳۱۵		۴,۶۹۵,۸۰۱	۴,۱۳۲,۷۴۳	۲,۱۸۵,۲۱۷
بازپرداخت تسهیلات	(۶,۱۳۵,۱۸۲)		(۴,۰۹۴,۹۵۹)	(۳,۵۹۸,۷۶۳)	(۱,۹۵۶,۷۹۵)
دریافت نقدی از محل افزایش سرمایه					۵,۳۱۶
جریان خالص ورود وجه نقد فعالیتهای تامین مالی	۹۱۶,۱۳۳		۶۰۰,۸۴۲	۵۳۳,۹۸۰	۲۳۳,۷۲۸
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۳۸,۷۲۳		۱۱۰,۱۵۸	(۳۸,۰۵۴)	(۹۳,۰۶۹)
مانده وجه نقد در اول سال	۲۳۲,۴۶۹		۱۲۲,۳۱۱	۱۶۰,۳۶۵	۲۵۳,۴۳۴
مانده وجه نقد در پایان سال	۲۷۱,۱۹۲		۲۳۲,۴۶۹	۱۲۲,۳۱۱	۱۶۰,۳۶۵
مبادلات غیر نقدی	۴۱۹,۹۵۹		۴,۰۸۵,۹۸۷	۷۴۸,۲۸۲	۴۱۹,۳۳۱

گروه بهمن
(سهامی عام)

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت در خرداد ماه سال ۸۷، به‌منظور افزایش سرمایهٔ گذاری در دو شرکت زیر مجموعه شاسی ساز و بهمن دیزل اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۵۲۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی، نموده‌است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۸۷/۱۲/۱۰ به ثبت رسیده است.

همانطور که توضیح داده شد افزایش سرمایه با هدف افزایش سرمایه گذاری در دو شرکت شاسی ساز و بهمن دیزل و با هدف بهبود توسعه فعالیت آنان و افزایش سودآوری در آن دو شرکت صورت گرفت که توانست علاوه بر استفاده از افزایش سود اوری ناشی از توسعه فعالیت آنان، از تفاوت سوداوری ناشی از استفاده از معافیت مالیاتی (ناشی از ماده ۴ قانون تنظیم بخشی از مقررات تسهیل نوسازی صنایع کشور) استفاده نماید. طبق این قانون صنایع مشمول از پرداخت مالیات سود مشمول مالیات به مدت ۵ سال و تا سقف افزایش سرمایه معاف شده اند که استفاده از این معافیت در شرکت شاسی ساز هم اکنون نیز ادامه دارد و در شرکت بهمن دیزل از اواخر سال ۸۸ به اتمام رسیده است.

شرح		برآوردهای اولیه	نتایج واقعی	مابه‌التفاوت	دلایل تغییرات
منابع	افزایش سرمایه	۳۲۰۰۰۰	۳۲۰۰۰۰		
	سایر منابع	۲۶۱۸۴۰	۲۶۱۸۴۰		
	جمع	**۵۸۱۸۴۰**	**۵۸۱۸۴۰**		
مصارف	افزایش سرمایه بهمن دیزل	۴۰۰۰۰۰	۴۰۰۰۰۰		
	*افزایش سرمایه شاسی ساز	۱۸۱۸۴۰	۱۸۱۸۴۰		
	جمع	**۵۸۱۸۴۰**	**۵۸۱۸۴۰**		

* کل افزایش سرمایه شاسی ساز ۱۹۰۰۰۰میلیون ریال بوده که ۸۱۶۰میلیون ریال آن از محل اندوخته طرح توسعه آن تامین گردید وضمنازمان ثبت افزایش سرمایه آن درپایان سال ۸۶ وزمان ثبت افزایش سرمایه گروه بهمن درپایان سال ۸۷بوده است

رشد شاخص های عملکردی گروه بهمن ودوشرکت سرمایه پذیردر سالهای ۸۷ تا کنون به شرح زیر می باشد:

شرح	واحد	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰
فروش تلفیقی (گروه بهمن)	میلیارد ریال	۷۸۱۲	۱۰۴۷۷	۱۲۶۰۱	۱۱۱۵۴
نرخ رشد فروش به سال قبل	درصد	۳۶	۳۴	۲۰	(۱۱)
فروش شرکت اصلی(گروه بهمن)	میلیارد ریال	۴۴۷۷	۶۴۳۶	۷۲۱۶	۶۵۳۲
نرخ رشد فروش به سال قبل	درصد	۴۷	۴۴	۱۲	(۹)
سود قبل از کسر مالیات گروه بهمن (شرکت اصلی)	میلیارد ریال	۱۲۰۸	۱۴۲۰	۲۷۰۲	۲۲۹۲
نرخ رشد سود به سال قبل	درصد	۴	۱۸	۹۰	(۱۵)
روند سودآوری شرکت شاسی ساز	میلیارد ریال	۹۹۹۹۸	۹۸۳۱۲	*۲۲۱۰۷۶۹	۱۵۱۷۱۵
روند سودآوری شرکت بهمن دیزل	میلیارد ریال	۱۸۲۳۹۴	۱۲۷۶۷۷	۲۵۹۶۵	۳۶۶۴

۲۰۹۱۷۳۶میلیون ریال ازمبلغ سود منظورشده ، درآمد استثنایی فروش سهام سایپا حاصل شده است

گروه بهمن
(سهامی عام)

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

اجرای طرح هدفمندی یارانه ها و تورم حاصل از آن در سال جاری و بدنبال آن افزایش نرخ ارزبرای ان دسته از بنگاههای تولیدی که از مواد اولیه و یا ماشین آلات و کالاهای واسطه ای وارداتی استفاده می کنند تهدید بزرگی را ایجاد کرده است. چراکه بهای تمام شده کالاهای تولیدی آنان افزایش می یابد. بنابراین بنگاههایی از قبیل بهمن موتور که واردکننده بخش اعظم مواد اولیه خودمی باشند، با دو تهدید جدی مواجه شده اند:

۱- افزایش قیمت حامل های انرژی

۲- افزایش قیمت مواد اولیه وارداتی به دلیل افزایش نرخ ارز

۳ افزایش قیمت قطعات خرید داخلی که به نوعی تحت تأثیر دو بند فوق می باشند.

همه این عوامل باعث افزایش بهای تمام شده کالاهای تولیدی آنها و در نتیجه کاهش قدرت فروش و توان رقابتی شرکتها خواهد شد که اگر چاره ای برای آن اندیشیده نشود با چالش بسیار بزرگی مواجه خواهند شد.

مدیریت راهبردی گروه بهمن در مقابله با تهدیدات وچا لشهای فوق الذکر،تنوع سرمایه گذاری هارا در دستور کار قرار داده و به سرمایه گذاری در سایر صنایع ،از قبیل صنایع معدنی وکانی ،صنایع نفت ومشتقات نفتی و... معطوف ، تا به این ترتیب با ایجاد تنوع در سبد دارایی های خود،ریسک کاهش بازدهی راحداقل کند

هیئت مدیره شرکت با عنایت به موارد فوق و به جهت حفظ جایگاه وافزایش سهم بازار و همچنین در جهت توسعه محصولات، ارتقا کیفیت خدمات پس از فروش ، تنوع بخشی به شیوه های فروش ، بالا بردن توان رقابتی، گسترش منابع درآمدی، تضمین منافع سهامداران و در نهایت تحقق اهداف عالیه گروه و در راستای نقش آفرینی در اقتصاد ملی و مشارکت در توسعه کشور و بخش خصوصی، افزایش سرمایه ای به مبلغ ۲۰۷۷میلیارد ریال (معادل۵۹٪ سرمایه فعلی) وبرای موارد ذیل ،در دستور کار قرار داده است.

۱- افزایش سرمایه گذاری در شرکت بهمن دیزل به دلیل گسترش دامنه محصولات و افزایش ظرفیت خط تولید که نیاز به ۴۰۰ میلیارد ریال می باشد.

۲- افزایش سرمایه گذاری در شرکت بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم بابت سرمایه گذاری ان شرکت در ۵٪ بانک تجارت وباهدف توسعه کسب و کار گروه بهمن صورت گرفته است

۳- شرکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران به دلیل گسترش فعالیت آن شرکت که سهم گروه در آن ۱۵۷ میلیارد ریال می گردد.

۴- افزایش سرمایه گذاری در شرکت نیک صنعت پارسیان به دلیل سرمایه گذاری در پروژه تولید قیرآن که نیاز به ۷۳ میلیارد ریال می باشد.

۵-سرمایه گذاری در شرکت نفت وگاز پارسیان با هدف توسعه کسب وکار گروه بهمن که بهای سهام خریداری به مبلغ ۳۳۸میلیارد ریال بوده است

گروه بهمن
(سهامی عام)

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۲,۱۲۴,۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۲۰۷۷۰۰۰
	منابع داخلی	۴۷۰۰۰
	جمع منابع	**۲,۱۲۴,۰۰۰**
مصارف	سرمایه گذاری در شرکت بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم	۱,۱۵۶,۰۰۰
	افزایش سرمایه گذاری در شرکت بهمن دیزل	۴۰۰,۰۰۰
	سرمایه گذاری در شرکت نفت و گاز پارسیان	۳۳۸,۰۰۰
	افزایش سرمایه گذاری در شرکت سرمایه گذاری اعتبار	۱۵۷,۰۰۰
	افزایش سرمایه گذاری در شرکت نیک صنعت پارسیان	۷۳,۰۰۰
	جمع مصارف	**۲,۱۲۴,۰۰۰**

مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، گروه بهمن در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۳,۵۲۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵,۵۹۷,۰۰۰میلیون ریال، از محل مطالبات سهامداران وآورده نقدی افزایش دهد.

تشریح جزییات طرح

شرکت گروه بهمن قصد دارد تمام منابع حاصل از افزایش سرمایهٔ پیشنهادی را مطابق توضیحات ارائه شده در صفحات قبل صرف سرمایه گذاری در شرکتها نماید که بخش مشارکت در افزایش سرمایه شرکتها نیز بشرح جدول ذیل آمده است.

میلیارد ریال

نام شرکت سرمایه‌پذیر/ شرکت در شرف تأسیس	سرمایهٔ فعلی	میزان افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه (به تفکیک مبلغ)	سرمایه پس از افزایش	تاریخ تصویب	درصد سهم مشارکت	سهم شرکت
شرکت نیک صنعت پارسیان	۳۰	۷۰	مطالبات و اورده نقدی	۱۰۰	درجریان	۲۰	۲۰
بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم	۰,۰۱	۱۱۵۶	مطالبات و آورده نقدی	۱۱۵۶	۹۱/۲/۳	۹۹,۹۹	۱۱۵۶
شرکت بهمن دیزل	۶۰۰	۴۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۱۰۰۰	در جریان	۱۰۰	۴۰۰
شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	۲۰۰	۲۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۴۰۰	۹۰/۵/۲۴	۷۸,۵۶	۱۵۷
جمع							۱۷۳۳

گروه بهمن (سهامی عام)

اطلاعات مالکیت سرمایه‌گذاری‌ها

اطلاعات مربوط به میزان مالکیت مستقیم و غیر مستقیم گروه بهمن در شرکت‌های سرمایه‌پذیر به شرح جدول زیر می‌باشد.

نام شرکت سرمایه‌پذیر	مالکیت مستقیم (درصد)	مالکیت غیرمستقیم (درصد)	مالکیت مستقیم (درصد)	مالکیت غیرمستقیم (درصد)
	قبل از افزایش سرمایه	قبل از افزایش سرمایه	پس از افزایش سرمایه	پس از افزایش سرمایه
بهمن دیزل	٪۹۹/۹۴	٪۰,۰۶	٪۹۹/۹۴	٪۰,۰۶
سرمایه گذاری اعتبار	٪۷۹,۳	٪۴,۷	٪۷۹,۳	٪۴,۷
نیک صنعت پارسیان	٪۲۰	٪۲۹,۳	٪۲۰	٪۲۹,۳
بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم	٪۹۸	٪۲	٪۹۹,۹۹	٪۰,۰۱
نفت وگاز پارسیان	٪۱,۰۲	٪۲	٪۱	٪۲

اطلاعات سرمایه گذاری ها

۱- شرکت در افزایش سرمایه بهمن دیزل

این شرکت در سال ۸۲و طی مجوز شماره ۲۱۵۸۳۴به ثبت رسید .فعالیت آن از اول دیماه ۸۵ آغاز گردیدوسرمایه ثبت شده شرکت برابر ۶۰۰میلیارد ریال است.

فعالیت اصلی این شرکت فعالیتهای تولیدی وصنعتی نظیر مونتاژانواع خودرو و وسایط نقلیه موتوری ودیزلی سبک وسنگین وانواع کامیون ،اتوبوس ،مینی بوس ،کامیونت و تریلرمی باشد

مدیریت شرکت بهمن دیزل در اجرای راهبردهای گروه بهمن به عنوان شرکت مادر وجهت حفظ جایگاه وافزایش سهم بازار و همچنین در جهت توسعه محصولات، ارتقا کیفیت خدمات پس از فروش ، تنوع بخشی به تیوه های وکشنده و بهبود وارتقای خطوط تولید فعلی، افزایش سرمایه ۶۰۰میلیارد ریالی راپیشنهاد نموده است که مراحل اخذ نظر حسابرس و.....را طی می نماید. گروه بهمن نیز جهت تحقق اهداف آن شرکت ، تامین ۴۰۰میلیارد آنرا در افزایش سرمایه خودلحاظ نمود که طبق محاسبات ارائه شده در گزارش توجیهی افزایش سرمایه گروه ،نرخ بازده داخلی سرمایه گذاری مزبور برابر ۳۰٪ پیش بینی می گردد.

۲- سرمایه گذاری در شرکت بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم

گروه بهمن ، به منظور تامین منافع بلند مدت سهامداران وذینفعان خود وباهدف جلوگیری از تهدیدهای محیطی ومحاطی تاثیر گذاربراین صنعت وچالش های فراروی خود ، استراتژی مدیریت ریسک دارایی های خود را اتخاذ ، کسب وکارهای جذاب فضای سرمایه گذاری در بازار اولیه وثانویه بورس را بررسی وسرمایه گذاری در فضای بانکداری را

گروه بهمن
(سهامی عام)

مناسب ودر این راستا ،سرمایه گذاری در بانک تجارت را دراولویت قرارداد. باتوجه به اینکه شرکت پویا کارآمد ابریشم برنده مزایده فروش سهام بلوکی بانک تجارت عرضه شده در بورس ودر اوایل سال ۹۰ بوده با آن شرکت مذاکره وشرکت مزبور راخریداری نمود، براساس این تفاهم ، با پرداخت ۱میلیارد و۱۰۰میلیون ریال کلیه حقوق شرکت مزبور از جمله سهام بانک تجارت به گروه بهمن ودوشرکت تابعه آن تعلق گرفت طبق بررسی های انجام شده نرخ بازده داخلی سرمایه گذاری گروه در شرکت مزبور برابر۲۲٪ پیش بینی شده است

شرکت فوق الذکر سهامی خاص ودر تاریخ ۸۹/۴/۱۳وتحت شماره ۳۷۹۴۶۷در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است با توجه به اینکه سرمایه ثبت شده شرکت ۱میلیون ریال وبابت خرید سهام بانک تجارت توسط گروه بهمن تامین مالی شده وبابت پرداخت اقساط آتی نیز بدهی جاری وبلند مدت زیادی دارد سبب گردیده تااز ساختار مالی نا متناسبی برخوردار گردد

در این راستا وطی صورت جلسه مورخ ۹۱/۳/۳ افزایش سرمایه پیشنهادی آن شرکت موردموافقت و تصویب قرارگرفت لذا مبالغ تامین گردیده وپرداخت شده برای خرید سهام مزبور (پیش پرداخت واقساط پرداخت شده)به عنوان علی الحساب افزایش سرمایه آن شرکت ، تلقی می گردد واین موضوع در اولین گزارش صورت های مالی گروه بهمن وبویا کارآمد ابریشم منعکس خواهد شد

۳-شرکت در افزایش سرمایه۱۰۰درصدی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

این شرکت در ۴۹/۴/۱۴ وتحت شماره ۱۴۰۴۶ وبه نام شرکت دوچرخه وموتور سیکلت سازی ایران در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسید وبه استناد مصوبه مجمع عمومی صاحبان سهام مورخ ۸۵/۵/۵ تغییر نام یافت

فعالیت اصلی شرکت ،خرید وفروش وسرمایه گذاری در اوراق بهادار با هدف کسب انتفاع با قصد کنترل عملیات شرکت سرمایه پذیرمی باشد

در جهت گسترش فعالیت شرکت ،افزایش سرمایه ۱۰۰درصدی پیشنهاد وطی مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۹۰/۵/۲۴صاحبان سهام به تصویب رسید(از ۲۰۰میلیارد ریال به ۴۰۰میلیارد ریال افزایش یافت) ودوره پذیره نویسی ومهلت استفاده از حق تقدم خرید سهام آن که تا پایان ۹۰/۸/۱۴اعلام شده بود، نیز بسر رسید ومراحل وتشریفات قانونی ثبت افزایش سرمایه آن ، انجام وبه ثبت رسیده است

سهم شرکت گروه بهمن از افزایش سرمایه مزبور واستفاده از حق تقدم سهام آن ، حدود ۱۵۷ میلیارد ریال بوده که در افزایش سرمایه پیشنهادی گروه لحاظ گردید

طبق محاسبات ارائه شده در گزارش توجیهی افزایش سرمایه گروه بهمن ، نرخ بازده داخلی ناشی از افزایش سرمایه گذاری در این شرکت برابر۲۸٪ پیش بینی شده است

گروه بهمن
(سهامی عام)

۴ – سرمایه گذاری در شرکت نیک صنعت پارسیان –در مرحله قبل از بهره برداری

این شرکت در ۸۳/۱۱/۲۸وتحت شماره ۲۴۱۱۱۲در اداره ثبت شرکتها به ثبت ولیکن از۸۸/۴/۱ فعالیت رسمی خودرا آغاز نمود سرمایه ثبت شده شرکت به مبلغ ۳۰۰۰۰میلیون ریال و۲۰٪ سهام آن بطور مستقیم و۲۴,۴۶٪ سهام بطور غیر مستقیم به گروه بهمن تعلق دارد

مجوز فعالیت اقتصادی به شماره ۸۸/۱۸۸مورخ ۸۸/۳/۱۱جهت احداث پالایشگاه تولید قیر به ظرفیت ۳۰۰۰۰بشکه درروز وهمچنین موافقت نامه اجرای پالایشگاه وزارت نفت به شماره م ب ۲۳۸۷۶۵مورخ ۸۹/۷/۱۸اخذ گردید

درراستای راهبرد تنوع بخشی به سبدداراییی های گروه ، سرمایه گذاری در شرکت نیک صنعت پارسیان، به دلیل سرمایه گذاری در پروژه تولید قیرآن شرکت ، دردستورکار قرارگرفت

هزینه برآوردی کل پروژه به مبلغ۹۲۳,۷میلیارد ریال وسهم گروه بهمن ازتامین هزینه های مزبور به مبلغ ۷۳ میلیارد ریال پیش بینی شده که تامین سرمایه گذاری مزبوردر افزایش سرمایه پیشنهادی گروه ، لحاظ شد طبق برنامه ریزی های انجام شده، پروژه مزبور در نیمه دوم سال ۱۳۹۳ به بهره برداری خواهد رسید

نرخ بازده سرمایه گذاری گروه بهمن در این پروژه به میزان ۳۶٪ برآورد ودر گزارش توجیهی افزایش سرمایه گروه ارائه شده است

این شرکت مراحل اخذ مجوز سازمان بورس جهت افزایش سرمایه پیشنهادی را طی می نماید

۵-سرمایه گذاری در شرکت نفت وگاز پارسیان

درراستای استراتژی تنوع بخشی به سبد سرمایه گذاری های گروه ، سرمایه گذاری درصنعت پتروشیمی نیز مورد بررسی واقدام قرارگرفت ومنجر به خرید حدود ۳٪ سهام شرکت نفت وگاز پارسیان گردید که حدود ۶۱میلیون سهم آن(معادل ۱٪) به بهای تمام شده ۳۳۸میلیارد ریال به گروه بهمن تعلق گرفت این شرکت به نام سرمایه گذاری توسعه الوند غدیر به صورت سهامی خاص وبه شماره ۳۰۲۴۹۶دراداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسید وطبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۱۱/۲۳، نام آن به شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان(سهامی خاص) تغییر یافته است. در حال حاضر شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی خاص) می باشد.

شرکت مزبور در اسفند ماه سال ۹۰به عضویت سازمان بورس درآمد ولذا اطلاعات چندانی از روند سودآوری آن در سالهای گذشته ویا پیش بینی های آتی آن ، در اختیار نبوده، با این وصف با فرض تداوم شرایط فعلی فعالیت آن ، محاسبات برآوردی صورت گرفته از نرخ بازده ۲۵درصدی درآن سرمایه گذاری حکایت می نماید

گروه بهمن
(سهامی عام)

پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳	
	*انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد حاصل از فروش	۸،۶۰۰،۳۳۶	۸،۶۰۰،۳۳۶	۹،۶۴۵،۶۹۵	۹،۶۴۵،۶۹۵	۱۰،۵۴۴،۵۶۴	۱۰،۵۴۴،۵۶۴
بهای تمام شده کالای فروخته شده	(۷،۷۴۵،۹۴۶)	(۷،۷۴۵،۹۴۶)	(۸،۷۳۲،۶۷۱)	(۸،۷۳۲،۶۷۱)	(۹،۵۵۳،۰۸۳)	(۹،۵۵۳،۰۸۳)
سود (زیان) ناخالص	۸۳۴،۳۸۹	۸۳۴،۳۸۹	۹۱۳،۰۲۴	۹۱۳،۰۲۴	۹۹۱،۴۸۰	۹۹۱،۴۸۰
هزینه های اداری و توزیع و فروش	(۴۲۶،۸۲۲)	(۴۲۶،۸۲۲)	(۴۶۹،۵۰۴)	(۴۶۹،۵۰۴)	(۵۱۶،۴۵۴)	(۵۱۶،۴۵۴)
درآمد سرمایه گذاری ها	۸۴۸،۳۵۲	۸۱۶،۴۳۹	۱،۰۰۹،۱۷۵	۸۴۲،۲۰۱	۱،۱۶۰،۳۸۵	۸۵۴،۳۳۹
خاصل درآمدها(هزینه های) عملیاتی	(۱۹۴،۳۶۰)	(۱۹۴،۳۶۰)	(۱۹۴،۳۶۰)	(۱۹۴،۳۶۰)	(۲۱۹،۳۶۰)	(۲۱۹،۳۶۰)
سود(زیان) عملیاتی	۱،۰۶۱،۵۶۰	۱،۰۲۹،۶۴۷	۱،۲۵۸،۳۳۵	۱،۱۱۱،۳۶۱	۱،۴۱۴،۰۵۱	۱،۱۹۰،۰۰۵
هزینه های مالی	(۴۵۵،۰۰۰)	(۴۵۵،۰۰۰)	(۴۴۵،۰۰۰)	(۴۴۵،۰۰۰)	(۴۶۵،۰۰۰)	(۴۶۵،۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۱،۱۰۳،۴۵۴	۱،۰۰۰،۸۲۳	۱،۲۴۰،۲۳۹	۹۴۸،۲۵۶	۱،۳۳۶،۲۷۰	۹۴۸،۲۵۶
خالص درآمدها(هزینه ها)ی متفرقه	۶۳۶،۴۵۹	۶۳۶،۴۵۹	۶۳۵،۱۰۰	۶۳۵،۱۰۰	۶۱۰،۸۰۷	۶۱۰،۸۰۷
سود(زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه/اثرات انباشته تغییر در اصول حسابداری	۲،۱۶۶،۶۷۵	۲،۰۱۲،۱۲۹	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۰۶۹،۷۱۷	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۰۲۴،۰۶۸
اقلام غیر مترقبه/اثرات انباشته تغییر در اصول حسابداری	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۲،۱۶۶،۶۷۵	۲،۰۱۲،۱۲۹	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۰۶۹،۷۱۷	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۰۲۴،۰۶۸
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود(زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲،۱۶۶،۶۷۵	۲،۰۱۲،۱۲۹	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۰۶۹،۷۱۷	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۰۲۴،۰۶۸

*برنامه فروش وبودجه سال۹۱ منظورشده در جدول فوق با توجه به اخرین اطلاعات کسب شده(موجودی محصول وموجودیCKDپایان سال۹۰اصلاح وتعدیل شد وبدین جهت ترکیب عوامل سود با اولین پیش بینی سود هرسهم سال ۹۱ ارسالی به سازمان بورس ، متفاوت می باشد

گروه بهمن
(سهامی عام)

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
تعداد تولید	۳۳۵۰۰	۳۳۵۰۰	۳۸۵۰۰	۳۸۵۰۰	۴۱۰۰۰	۴۱۰۰۰
تعداد فروش	۳۶۰۲۳	۳۶۰۲۳	۳۸۵۰۰	۳۸۵۰۰	۴۱۰۰۰	۴۱۰۰۰
بهای تمام شدهٔ تولید	(۷،۷۶۵،۹۴۶)	(۷،۷۶۵،۹۴۶)	(۸،۷۳۲،۴۷۱)	(۸،۷۳۲،۴۷۱)	(۹،۵۵۳،۰۸۳)	(۹،۵۵۳،۰۸۳)
مبلغ فروش	۸،۶۰۰،۳۳۶	۸،۴۰۰،۳۳۶	۹،۶۴۵،۶۹۵	۹،۶۴۵،۶۹۵	۱۰،۵۴۴،۵۶۴	۱۰،۵۴۴،۵۶۴
نرخ سود تسهیلات دریافتی	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵
سود سرمایه گذاری در بهمن دیزل	۱۴۶۳۷۴	۱۴۶۳۷۴	۲۷۵۹۴۴	۱۷۶۱۱۲	۴۰۰۱۶۵	۱۵۷۷۶۰
سود سرمایه گذاری در سرمایه گذاری اعتبار	۶۶۶۳۶	۳۴۷۲۳	۹۶۳۸۹	۴۹۲۴۷	۱۲۱۷۵۷	۵۸۱۱۷
سود سرمایه گذاری در نفت وگاز پارسیان	۷۶۲۵۰	۰	۷۶۲۵۰	۰	۷۶۲۵۰	۰
سود سرمایه گذاری در پویا کارآمد ابریشم	۲۶۳۸۳	۰	۲۱۵۷۳۳	۰	۲۹۱۷۶۴	۰
سود سرمایه گذاری نیک صنعت پارسیان	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ظرفیت تولید	۳۵،۰۰۰	۳۵۰۰۰	۴۰۰۰۰	۴۰۰۰۰	۴۱۰۰۰	۴۱۰۰۰
نرخ تسعیر ارز	۱۶۰	۱۶۰	۱۶۰	۱۶۰	۱۶۰	۱۶۰

گروه بهمن
(سهامی عام)

۱ برنامه تولید با توجه به برنامه فروش وموجودی های پایان سال (واقعی - برآوردی)پیش بینی شده است

۲-در بهای تمام شده برآوردی نرخ برابری ارز (ین)برابر ۱۶۰ریال وبرای مواد خریدداخلی با افزایش سالانه ۱۰درصدی منظور شده است

۳-سود سرمایه گذاری در بهمن دیزل برابر ۸۰٪ سود برآوردی در سالهای ۹۱ الی ۹۳شرکت (طبق گزارش توجیهی افزایش سرمایه آن ومطابق جدول ذیل)منظور شده است

مبالغ به میلیاردریال

شرح	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سود خالص بافرض انجام افزایش سرمایه	۴	۱۸۳	۳۰۷	۴۴۵	۴۷۴	۵۰۹	۵۰۹
سود خالص بافرض عدم انجام افزایش سرمایه	۴	۱۸۳	۲۲۰	۱۹۷	۱۷۰	۱۳۶	۱۳۶
تغییرات سود حاصل از افزایش سرمایه	-	۰	۸۷	۲۴۸	۳۰۴	۳۷۳	۳۷۳

۴- سود سرمایه گذاری درشرکت سرمایه گذاری اعتبار با استفاده ازروند سوداوری پیش بینی شده در گزارش توجیهی افزایش سرمایه آن شرکت (با اعمال سود هرسهم پیش بینی شده در سال ۹۱اعلامی به بورس آن)وبا توجه به میزان سرمایه گذاری گروه بهمن در آن که برابر ۷۹.۳٪ می باشد پیش بینی شده است

مبالغ به میلیارد ریال

شرح/سال	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
برآوردسودآوری سرمایه گذاری اعتبار پس از افزایش سرمایه	۱۱۰	۱۲۰	۱۴۳	۱۸۱
برآوردسودآوری سرمایه گذاری اعتبار قبل از افزایش سرمایه	۸۳	۶۳	۷۳	۸۶
برآورد افزایش سودآوری ناشی از افزایش سرمایه گذاری	۲۷	۵۷	۷۰	۹۴
افزایش سود تقسیمی ناشی از افزایش سود ناشی از افزایش سرمایه	۱۹	۴۰	۵۹	۸۰
جریان نقد ورودی گروه بهمن ناشی از افزایش سود آوری		۱۵	۳۲	۴۷
درصد سود تقسیمی اعمال شده	۷۳	۷۰	۸۵	۸۵

۵ جهت برآورد سودسرمایه گذاری در نفت وگاز پارسیان از اطلاعات سود هرسهم برآوردی سال ۹۱ وسو دتقسیمی پیشنهادی آن شرکت(۱۲۵۰ریال) و۶۱میلیون سهم خریداری توسط گروه بهمن استفاده وبه جهت عدم دسترسی به روند سودآوری سالهای آتی ان ،برای سالهای بعد نیز برابر سال ۹۱ محسوب گردید

۶- برآورد سود هرسهم سال ۹۱ بانک تجارت وروند سودآوری سالهای آتی آن بانک در گزارش توجیهی افزایش سرمایه آن برای برآورد روند سودآوری پویا کارآمد ابریشم در گزارش استفاده گردید (با توجه به این مطلب که پس از افزایش سرمایه شرکت پویا کارآمد ، میزان سرمایه گذاری گروه بهمن در آن به ۹۹.۹۹٪ افزایش می یابد وشرکت پویا کارآمد دارای ۵٪ سهام بانک تجارت است)

مبالغ به میلیارد ریال

شرح/سال	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
سود اوری بانک تجارت	۴.۷۶۰	۵.۷۳۶	۶.۱۲۰	۸.۲۷۷	۸.۲۷۷
درصد سود تقسیمی با توجه به اطلاعات واقعی -برآوردی بانک	٪۱۴	٪۱۰	٪۷۵	٪۷۵	٪۷۵
سود خالص سهم پویا کارآمد ابریشم		۲۸	۲۹	۲۳۰	۳۱۰
سود تقسیمی پویا کارآمد ابریشم		۱۳	۲۶	۲۱۶	۲۹۳
سود نقدی سهم گروه بهمن (۹۹.۹۹۹٪ سهام شرکت)		۱۲	۲۶	۲۱۶	۲۹۲

گروه بهمن
(سهامی عام)

پیش‌بینی جریانات نقدی

شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۲،۱۴۶،۶۷۵	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۳۳۹،۲۴۵	۲،۳۹۹،۷۹۵	۲،۴۵۰،۵۱۹
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۲،۰۱۲،۱۲۹	۲،۰۶۹،۷۱۷	۲،۰۲۴،۰۶۸	۱،۵۴۵،۹۳۴	۱،۵۳۹،۹۲۵	۱،۵۸۶،۹۶۷
خالص تغییرات سود (زیان)	۱۳۴،۵۴۶	۴۳۸،۹۵۷	۶۷۴،۰۶۰	۷۹۳،۳۱۱	۸۵۹،۸۷۰	۸۶۳،۵۵۳
* استهلاک						
ارزش سرمایه گذاری در پایان سال ۹۶						۲،۰۷۷،۰۰۰
جریان نقد ورودی	۱۳۴،۵۴۶	۴۳۸،۹۵۷	۶۷۴،۰۶۰	۷۹۳،۳۱۱	۸۵۹،۸۷۰	۲،۹۴۰،۵۵۳
- جریان نقدی خروجی	(۲،۰۷۷،۰۰۰)					
خالص جریان نقدی	(۱،۹۴۲،۴۵۴)	۴۳۸،۹۵۷	۶۷۴،۰۶۰	۷۹۳،۳۱۱	۸۵۹،۸۷۰	۲،۹۴۰،۵۵۳
جمع جریانات نقد تفاضلی تجمعی	(۱،۹۴۲،۴۵۴)	(۱،۵۰۳،۴۹۷)	(۸۲۹،۴۳۷)	(۳۶،۱۲۶)	۸۲۳،۷۴۴	۳،۷۶۴،۲۹۷

*جهت محاسبه IRR افزایش سرمایه پیشنهادی، چون افزایش سرمایه صرفاً بابت سرمایه گذاری در شرکت های تابعه بوده لذا ردیف استهلاک تکمیل و منظور نشد.

معیار مالی استفاده شده	نتیجهٔ ارزیابی
دورهٔ برگشت سرمایه	سال پنجم
ارزش فعلی خالص – میلیون ریال	۹۴۶۹۵۰
نرخ بازده داخلی — درصد	۳۵٪
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)- درصد	٪۲۰

گروه بهمن
(سهامی عام)

عوامل ریسک

با توجه به اینکه افزایش سرمایه پیشنهادی همه در افزایش سرمایه گذاری در شرکت های تابعه و دیگر شرکت ها مصرف خواهد شد لذا ریسک سهامداران در افزایش سرمایه گروه بهمن تابع ریسک افزایش سرمایه شرکت های بهمن دیزل ، نیک صنعت پارسیان ، سرمایه گذاری اعتبار ایران ، شرکت بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم و نفت وگازپارسیان می باشد و با توجه به اینکه افزایش سرمایه در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران ، نیک صنعت پارسیان وبهمن دیزل ونفت وگاز پارسیان در سازمان بورس بررسی ومجوز داده ویا می شود لذا بر ریسک آنان تحلیل و گزارش نموده اندویا خواهند نمود.

در مورد شرکت نیک صنعت پارسیان که پروژه تولید قیر را در دستور کار دارد و مراحل قبل از بهره برداری آن طی می شود باید گفت که خرید ماشین آلات و تجهیزات آن تحت تأثیر تحریم هایی که اعمال می گردد خواهد گرفت و لیکن با توجه به اینکه درآمد و هزینه آن هر دو ارزی خواهد بود درصورت به بهره برداری رسیدن آن با توجه درآمد دلاری و افزایش نرخ ارز، از حاشیه سود بالاتری برخوردار و در بازدهی آن تأثیر مثبتی خواهد داشت.

در مورد شرکت بهمن دیزل نیز نوسانات نرخ ین از عوامل تأثیرگذار بر بهای تمام شده یا نرخ فروش و به دنبال آن بازار آن خواهد بود لیکن به دلیل برند و کیفیت محصولات به نظر می رسد که تأثیر چندانی در تقاضا نداشته باشد.

گروه بهمن
(سهامی عام)

پذیره‌نویسی سهام

شماره و مشخصات حساب بانکی

پذیره‌نویسان بایستی مبلغ مورد نیاز جهت پذیره‌نویسی در سهام موضوع این بیانیه را به حساب جام شماره ۱۴۰۸۴۴/۳۴ به نام شرکت گروه بهمن سهامی عام، نزد بانک ملت شعبه کندوان کد ۶۳۵۶۰ پرداخت نمایند.

نحوهٔ عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق‌تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق‌تقدم، سهام پذیره‌نویسی نشده توسط شرکت از طریق بازار اولیه بورس عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه‌ها و کارمزد متعلقه به حساب بستانکاری سهامداران منظور خواهد شد.

شایان ذکر است که در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضهٔ عمومی سهام، شرکت سرمایه گذاری نجلی سامانه، متعهد گردید تا ظرف مدت ۵ روزپایان مدت پذیره نویسی عمومی، نسبت به خرید کل سهام باقیمانده اقدام نمایند.

گروه بهمن
(سهامی عام)

سایر نکات با اهمیت

هزینه‌های انتشار

هزینه‌های تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و خالص وجوه ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	مبلغ به میلیون ریال
منابع حاصل از افزایش سرمایه	۲۰۷۷۰۰۰
هزینه‌های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (توسط حسابرس، مشاور عرضه، کارشناس رسمی دادگستری، سازمان بورس و اوراق بهادار، ...)	(۷۰)
هزینه صدور گواهی حق تقدم و ارسال توسط پست	(۱۰۰۰)
هزینه جمع‌آوری و طبقه‌بندی اطلاعات	
اگهی روزنامه (جهت برگزاری مجمع، درج آگهی پذیره‌نویسی، درج اعلامیهٔ عرضهٔ سهام پذیره‌نویسی نشده، اعلامیه، درج اعلامیهٔ ثبت افزایش سرمایه، درج اعلامیهٔ توزیع اوراق)	(۸۰)
هزینهٔ برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده	(۷۰)
هزینهٔ آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی	(۳۰)
هزینه‌های فروش حق‌تقدم‌های استفاده نشده و پاره سهام	
هزینهٔ ۲ در هزار حق تمبر مالیاتی	(۴۱۵۴)
هزینه‌های ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها	(۰/۵)
خالص وجوه ناشی از انتشار	۲۰۷۱۶۰۵/۵

نحوهٔ دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن ۲۲۰۱۸۵۷۰ تماس حاصل فرمایند.

نشانی: خیابان آفریقا- انتهای بلوارصبا- پلاک ۳۷- ساختمان بهمن

با احترام
مدیرعامل
(سهامی عام)

صورت مقايسه سود واقعي -برآوردي گروه بهمن درسالهاي ۱۳۹۰ الي ۱۳۹۶پس از وقبل از افزايش سرمايه

به ميليون ريال

شرح	سال ۹۰اخرين تعديل	برآورد سال ۹۱ پس از افزايش	برآورد سال ۹۱ قبل از افزايش	برآورد سال ۹۲ پس از افزايش	برآورد سال ۹۲ قبل از افزايش	برآورد سال ۹۳ پس از افزايش	برآورد سال ۹۳ قبل از افزايش	برآورد سال ۹۴ پس از افزايش	برآورد سال ۹۴ قبل از افزايش	برآورد سال ۹۵ پس از افزايش	برآورد سال ۹۵ قبل از افزايش	برآورد سال ۹۶ پس از افزايش
صندوق ريخته گري ايران ريخته گري		۰	۰									۰
شركت ملي صنايع مس ايران		۱۶۳,۳۵۵	۱۶۳,۳۵۵	۱۳۰,۷۸۸	۱۳۰,۷۸۸	۱۳۰,۷۸۸	۱۳۰,۷۸۸	۱۳۰,۷۸۸	۱۳۰,۷۸۸	۱۳۰,۷۸۸	۱۳۰,۷۸۸	۱۳۰,۷۸۸
مپيا موتور	۶۸	۶۸	۶۸	۶۸	۶۸	۶۸	۶۸	۶۸	۶۸	۶۸	۶۸	۲,۳۰۰
شاسي ساز۲(عملياتي)	۱۴۹,۹۹۷	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
شاسي ساز۲(سرمايه گذاريه)	۵۴۹,۸۹	۴۷۹,۹۴۳	۴۷۹,۹۴۳	۴۷۹,۹۴۳	۴۷۹,۹۴۳	۴۷۹,۹۴۳	۴۷۹,۹۴۳					
بهمن ليزينگ	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰	۳۸,۴۰۰
مزدا پدك	۱۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۸,۱۲۰	۱۸,۱۲۰	۱۹,۹۳۰	۱۹,۹۳۰	۲۱,۹۲۰	۲۱,۹۲۰	۲۴,۱۱۲
سرزش بهمن	۱,۹۳۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
عصر بهمن	۱,۹۹۶	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۰۰
سرمايه گذاري بهمن	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۲,۵۰۵	۴۰,۳۸۰
بيمه ملت	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲	۶۳,۷۰۲
ساير	۳۶۶,۴۳۱	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۳۱,۱۹۳	۷۲۸,۹۶۰
سود فروش سرمايه گذاري ها وتغييرات كاهش ارزش سرمايه گذاري	۷۶۴,۱۶۵											
جمع ۱	۱,۹۸۹,۱۷۳	۱,۶۳۶,۱۶۵	۱,۶۳۶,۱۶۵	۱,۶۰۵,۰۹۸	۱,۶۰۵,۰۹۸	۱,۶۰۶,۷۱۸	۱,۶۰۶,۷۱۸	۱,۱۲۸,۵۸۵	۱,۱۲۸,۵۸۵	۱,۱۳۰,۵۷۵	۱,۱۳۰,۵۷۵	۱,۱۲۹,۸۴۲
پويا كرامد ابريشم (بانك تجارت)	۱۲,۵۰۰	۲۶,۳۸۳	۰	۲۱۵,۷۳۳	۰	۲۹۱,۷۶۴	۰	۲۹۱,۷۶۴	۰	۰	۲۹۱,۷۶۴	۲۹۱,۷۶۴
نفت وگاز پارسيان		۷۶,۲۵۰	۰	۷۶,۲۵۰	۰	۷۶,۲۵۰	۰	۷۶,۲۵۰	۰	۰	۷۶,۲۵۰	۷۶,۲۵۰
شركت پليمر صنعت پارسيان		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۸,۷۶۰	۰	۰	۵۶,۶۰۹	۶۰,۲۹۳
بهمن ديزل	۱,۱۹۹	۱۴۶,۳۷۴	۱۴۶,۳۷۴	۲۷۵,۹۴۴	۱۷۶,۱۱۲	۴۰۰,۱۶۵	۱۵۷,۷۶۰	۴۲۶,۸۲۸	۱۳۶,۲۰۷	۱۰۸,۶۸۷	۴۵۸,۰۱۸	۴۵۸,۰۱۸
سرمايه گذاري اعتبار	۶۳,۴۴۵	۳۴,۷۲۳	۶۶,۶۳۶	۹۶,۳۸۹	۴۹,۲۴۷	۱۲۱,۷۵۷	۵۸,۱۱۷	۱۵۵,۲۵۶	۶۹,۳۴۰	۶۹,۳۴۰	۱۵۵,۲۵۶	۱۵۵,۲۵۶
جمع كل	۳,۰۶۶,۳۱۷	۱,۹۵۱,۸۰۸	۱,۸۱۷,۴۶۲	۲,۲۶۹,۴۱۲	۱,۸۳۰,۴۵۷	۲,۴۹۶,۶۵۵	۱,۸۳۲,۵۹۵	۲,۱۲۷,۴۴۴	۱,۳۳۴,۱۴۳	۱,۳۰۸,۶۰۳	۲,۱۶۸,۴۷۳	۲,۱۷۱,۴۲۲
درآمد سرمايه گذاري هاي عملياتي نقل از سود (زيان)	۸۱۶,۹۴۶	۸۴۸,۳۵۲	۸۱۶,۴۳۹	۱,۰۰۹,۱۷۵	۸۶۳,۲۰۱	۱,۰۱۶,۰۳۸۵	۸۵۴,۳۳۹	۷۴۳,۴۱۴	۳۶۵,۸۷۷	۳۲۰,۳۴۷	۷۷۵,۵۹۴	۷۷۶,۹۸۶
درآمد سرمايه گذاري هاي غيرعملياتي نقل از سود (زيان)	۱,۲۴۹,۳۷۱	۱,۱۰۳,۴۵۶	۱,۰۰۰,۸۴۳	۱,۲۶۰,۰۳۹	۹۶۸,۲۵۶	۱,۴۳۶,۲۷۰	۹۶۸,۲۵۶	۱,۳۸۵,۰۳۰	۹۶۸,۲۵۶	۹۶۸,۲۵۶	۱,۳۹۲,۸۷۹	۱,۳۹۴,۴۳۶
جمع درآمد هاي سرمايه گذاري ها نقل از صورت مالي	۳,۰۶۶,۳۱۷	۱,۹۵۱,۸۰۸	۱,۸۱۷,۴۶۲	۲,۲۶۹,۴۱۲	۱,۸۳۰,۴۵۷	۲,۴۹۶,۶۵۵	۱,۸۳۲,۵۹۵	۲,۱۲۷,۴۴۴	۱,۳۳۴,۱۴۳	۱,۳۰۸,۶۰۳	۲,۱۶۸,۴۷۳	۲,۱۷۱,۴۲۲

برآورد جریان نقدی گروه بهمن (شرکت اصلی)-سال ۱۳۹۱

شرح	برآورد سال ۹۱ قبل از انجام افزایش سرمایه	برآورد سال ۹۱ پس از انجام افزایش سرمایه
فروش خودرو (بخش نقدی)	۸۱۳٤	۸۱۳٤
وصول چکهای دریافتنی(فروش تا پایان سال ۹۰)	۸۹۸	۸۹۸
تسهیلات دریافتی(ملزم به دریافت جهت تامین کسری طی دوره)	۳۵۳۰	۳۵۳۰
دریافت از شرکتهای تابعه و وابسته	۵۵	۵۵
افزایش سرمایه		۲۰۷۷
سایردریافتنی ها(ورود نقدینگی)	۱۹۳۰	۱۹۳۰
خالص ماهانه حاصل ازمحصولات وسایر دریافتهای ماهانه	۱٤٥٤۷	۱٦٦۲٤
پرداخت گشایش وگمرکی وتعهدات عتبارات اسنادی	-٥۱٤۰	-٥۱٤۰
قطعات خرید داخلی	-۱۳٦۲	-۱٦۷۲
مخارج وهزینه های عملیاتی بهمن موتور وستاد	-۸۹۷	-۸۹۷
حقوق و دستمزد و هزینه کارکنان	-۳٦۷	-۳٦۷
هزینه های عملیاتی و مالی	-۱۸۲	-۱۸۲
هزینه های ستاد	-٦۷	-٦۷
مخارج سرمایه ای	-۱۷	-۱۷
خدمات پس از فروش	-۲٦۳	-۲٦۳
اقساط وامهای بانکی	-۳٤٤۱	-۳٤٤۱
مالیات وعوارض پرداختنی وارزش افزوده	-۷۲۳	-۷۲۳
سود سهام پرداختنی	-۲٦۳۳	-۲٦۳۳
سود سهام ۹۰	-۷۰٤	
سود سهام ۸۸و۸۹		
سایر پرداختها(شامل خرید		

برآورد جریان نقدی گروه بهمن (شرکت اصلی)-سال ۱۳۹۱

شرح	برآورد سال ۹۱ قبل از انجام افزایش سرمایه	برآورد سال ۹۱ پس از انجام افزایش سرمایه
فروش خودرو (بخش نقدی)	۸۱۳٤	۸۱۳٤
وصول چکهای دریافتنی(فروش تا پایان سال ۹۰)	۸۹۸	۸۹۸
تسهیلات دریافتی(ملزم به دریافت جهت تامین کسری طی دوره)	۳۵۳۰	۳۵۳۰
دریافت از شرکتهای تابعه و وابسته	۵۵	۵۵
افزایش سرمایه		۲۰۷۷
سایردریافتنی ها(ورود نقدینگی)	۱۹۳۰	۱۹۳۰
خالص ماهانه حاصل ازمحصولات وسایر دریافتهای ماهانه	۱٤٥٤۷	۱٦٦۲٤
پرداخت گشایش وگمرکی وتعهدات عتبارات اسنادی	-٥۱٤۰	-٥۱٤۰
قطعات خرید داخلی	-۱۳٦۲	-۱٦۷۲
مخارج وهزینه های عملیاتی بهمن موتور وستاد	-۸۹۷	-۸۹۷
حقوق و دستمزد و هزینه کارکنان	-۳٦۷	-۳٦۷
هزینه های عملیاتی و مالی	-۱۸۲	-۱۸۲
هزینه های ستاد	-٦۷	-٦۷
مخارج سرمایه ای	-۱۷	-۱۷
خدمات پس از فروش	-۲٦۳	-۲٦۳
اقساط وامهای بانکی	-۳٤٤۱	-۳٤٤۱
مالیات وعوارض پرداختنی وارزش افزوده	-۷۲۳	-۷۲۳
سود سهام پرداختنی	-۲٦۳۳	-۲٦۳۳
سود سهام ۹۰	-۷۰٤	-۷۰٤
سود سهام ۸۸و۸۹	-۱۹۲۹	-۱۹۲۹
سایر پرداختها(شامل خرید سهام)	-۳٥۷	-۲۱۲٤
جمع	-۱٤٥٥۳	-۱٦٦۳۰
خالص دریافتهاوپرداختهای ماهانه کل(کسر واضافه ماهانه)	-٦	-٦
موجودی نقد اول سال	۲۷۱	۲۷۱
موجودی نقدپایان دوره	۲٦٥	۲٦٥

کارمزد انتقالی از سال ۹۰ طبق صورتهای مالی ۹۰	۲۱۳,٦۰
کارمزد تسهیلات اخذ شده طی دوره (راس ۶ ماهه) با نرخ ۲۵٪	٤٤۱,۲٥
جمع هزینه بهره	٦٥٤,۸٥

۲۴- تسهیلات مالی دریافتی

۱-۲۴- خلاصه وضعیت تسهیلات مالی دریافتی بر حسب مبانی مختلف به شرح زیر است :

الف- به تفکیک تامین کنندگان تسهیلات

	گروه		شرکت اصلی	
	۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۱۳۸۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۱۳۸۹/۱۲/۲۹
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
بانکها	۶,۱۲۵,۷۹۹	۴,۲۱۶,۵۸۹	۳,۹۲۰,۴۵۸	۲,۸۴۱,۲۰۸
کسر می شود :سود وکارمزد سنوات آتی	(۴۴۱,۷۵۰)	(۲۷۱,۴۳۴)	(۲۱۳,۶۸۰)	(۱۱۳,۷۷۶)
	۵,۶۸۴,۰۴۹	۳,۹۴۵,۱۵۵	۳,۷۰۶,۷۷۸	۲,۷۲۷,۴۳۲
کسر می شود: حصه بلند مدت	(۵۰۲,۴۵۵)	(۲۹۰,۳۰۲)	(۹۹,۰۱۶)	(۱۳۸,۷۱۶)
حصه جاری	۵,۱۸۱,۵۹۴	۳,۶۵۴,۸۵۳	۳,۶۰۷,۷۶۲	۲,۵۸۸,۷۱۶
اضافه می شود :سود وکارمزد جرایم معوق	۲,۳۰۰	۹,۷۶۷	۰	۰
	۵,۱۸۳,۸۹۴	۳,۶۶۴,۶۲۰	۳,۶۰۷,۷۶۲	۲,۵۸۸,۷۱۶

ب- به تفکیک نرخ سود و کارمزد

	گروه		شرکت اصلی	
	۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۱۳۸۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۱۳۸۹/۱۲/۲۹
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
(10-15)%	۱,۴۲۰,۸۲۳	۵۷۰,۷۹۷	۲۶۳,۴۱۷	۳۶۹,۱۹۸
(15-20)%	۱,۹۱۲,۸۲۸	۳,۱۵۰,۵۱۲	۱,۳۶۱,۴۱۵	۲,۴۲۷,۰۷۹
(20-27)%	۲,۷۹۴,۴۰۸	۵۰۵,۰۴۷	۲,۲۹۵,۶۲۷	۲۴,۹۳۱
	۶,۱۲۸,۰۹۹	۴,۲۲۶,۳۵۶	۳,۹۲۰,۴۵۸	۲,۸۴۱,۲۰۸

ج- به تفکیک زمانبندی پرداخت شامل اصل و کارمزد متعلقه بشرح زیر می باشد:

	گروه	شرکت اصلی
	۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۰/۱۲/۲۹
	میلیون ریال	میلیون ریال
سال ۱۳۹۱	۵,۱۸۳,۸۹۲	۳,۶۰۷,۷۶۲
سال ۱۳۹۲وبه بعد	۵۰۲,۴۵۵	۹۹,۰۱۶
	۵,۶۸۶,۳۴۹	۳,۷۰۶,۷۷۸

۱۸۲۵۹۴
۹۱۰۳۲۰۷
مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر

خیابان وصال شیرازی _ بزرگمهر غربی _ کوی اسکو _ پلاک ۱۲
تلفن: ۶۶۴۲۰۸۲۴ - ۶۶۴۹۸۰۲۵ - ۶۶۴۹۲۸۷۱
WWW.fateraudit.com

شماره ثبت ۲۳۹۱
(حسابداران رسمی)
حسابرس محمد بوربی اوراق پادار

"بسمه تعالی"

گزارش بازرس قانونی
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت گروه بهمن (سهامی عام)

۱) گزارش توجیهی هیأت مدیره شرکت گروه بهمن (سهامی عام) درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳ ۵۲۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵ ۵۹۷ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان به همراه سایر اطلاعات مالی پیش‌بینی شده و فرضی پیوست، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.

۲) گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده‌کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳) در پیش بینی سود آوری شرکت سرمایه پذیر بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم (سهامی خاص) هزینه های مالی مرتبط با تحصیل سرمایه گذاری در مجموع به مبلغ ۱۸۶ میلیارد ریال شناسایی نگردیده و به بهای تمام شده سرمایه گذاری منظور شده است.

۴) براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق رویدادهای پیش‌بینی شده توسط هیأت مدیره این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنای معقولی را برای گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، باستثنای مورد مندرج در بند ۳ فوق، گزارش توجیهی افزایش سرمایه مزبور براساس مفروضات و به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۵) بر اساس گزارش توجیهی ، ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه دارای **NPV** (خالص ارزش فعلی طرح) مثبت، **IRR** (نرخ بازده داخلی) ۲۷ درصد و دوره بازگشت سرمایه هفت ساله می باشد.

۶) این مؤسسه درخصوص افزایش سرمایه شرکت مورد گزارش از مبلغ ۵۲۰ ۳ میلیارد ریال به مبلغ ۰۴۰ ۷ میلیارد ریال در تاریخ ۲۲ آبان ماه ۱۳۹۰، گزارش بازرس قانونی صادر نموده، و لیکن با توجه به عدم اخذ مجوزهای لازم توسط شرکت، مجمع عمومی فوق العاده آن برگزار نشده است. بنابراین با صدور این گزارش، گزارش بازرس مورخ ۲۲ آبان ماه ۱۳۹۰ قابل استفاده نمی باشد.

۷) حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد. نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش‌بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش‌بینی شده اغلب به گونه مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوتهای حاصل می‌تواند بااهمیت باشد.

۲۱ خرداد ماه ۱۳۹۱

مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر

مجید بمانی شماره عضویت: ۸۶۱۴۸۴

محمدرضا نادریان شماره عضویت: ۸۰۰۸۰۹

۱۸۲۵۹۴

۱۳۹۱/۳/۲۷

بسمه تعالی

طرح توجیهی افزایش سرمایه گروه بهمن

گروه بهمن
(شرکت سهامی عام)

معاونت اقتصادی و برنامه ریزی

فهرست مطالب

Contents

پیشگفتار ۲
فصل اول : بررسی گروه بهمن ۳
۲- محیط پیرامون گروه بهمن ۴
۳- چشم انداز و ماموریت گروه بهمن : ۶
فصل دوم- کلیات و آشنایی با گروه ۱۳
۲-۱- تاریخچه : ۱۳
۲-۲- *موضوع شرکت (مطا بق آخرین اساسنامه)* : ۱۳
۲-۳- *سرمایه و تغییرات آن* : ۱۴
۲-۴- *ترکیب صاحبان سهام* : ۱۵
۲-۵- برخی ازمتغیرهای کلیدی عملکرد گروه بهمن(شرکت اصلی) طی سال‌های ۷۶-۱۳۹۰ ..... ۱۶
فصل سوم- پیش‌بینی تأثیرات افزایش سرمایه بر سودآوری شرکت گروه بهمن ۱۷
برآورد شاخص سودآوری طرح افزایش سرمایه سهام شرکت گروه بهمن ۱۷
فصل چهارم- برنامه های سرمایه گذاری ۲۴
۴-۱-افزایش سرمایه گذاری در شرکت بهمن دیزل ۲۴
۴-۲-سرمایه گذاری در شرکت بازرگانی تدارکات پویا کارآمد ابریشم-۲-۴ ..... ۲۷
۴-۳-سرمایه گذاری در شرکت نفت وگاز پارسیان ۳۰
۴-۴-سرمایه گذاری در شرکت نیک صنعت پارسیان ۳۲
۴-۵- افزایش سرمایه گذاری در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران ۳۶
۵- روش تأمین مالی افزایش سرمایه ۴۰
۶- پیشنهاد هیئت‌مدیره در مورد افزایش سرمایه ۴۰

پیشگفتار

هر جامعه ای در جهت پویایی، شکوفایی و تعالی اقتصادی، اجتماعی، سیاسی و فرهنگی خود و همچنین در راستای همگرایی، تعامل، همکاری و همیاری با جامعه جهانی، نیازمند اتخاذ و اجرای سیاست ها و خط مشی‌هایی همسو با اهداف کلان خود و به جهت کسب حداکثر منافع ملی می باشد. کشور ما نیز از این امر مستثنی نبوده و ضرورت دارد در جهت توسعه همه جانبه و حضور موثر در چرخه تجارت جهانی یکسری از سیاست های راهگشا و توسعه دهنده را عملیاتی نماید که یکی از مهمترین آنها اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی می باشد. با عنایت به اعتقاد و اقدام راسخ و جدی دولت و کارگزاران مربوطه درخصوص اجرای سیاست فوق که همانا واگذاری برخی از فعالیتهای اقتصادی دولت به بخش خصوصی با هدف بقاء، بالندگی و افزایش توان رقابتی در گستره اقتصاد کشور بوده و عمدتاً متضمن بروز فرصت های مناسب برای توسعه کسب و کارها و خلق ارزش افزوده می باشد ایجاب می نماید که گروه بهمن نیز در راستای سیاست های مذکور و قواعد حاکم بر حوزه کسب و کار خود و همچنین با توجه به فرصت ها و چالش های فرا روی خود و کشور، اقدامات عاجل و همگرایی را به انجام رساند.طرح افزایش سرمایه شرکت یکی از چند راهکار ضروری جهت بهره گیری از فرصت های موجود و البته حداقل سازی آسیب های احتمالی ناشی از تهدید ها بوده و این اطمینان را به سهام داران محترم خواهد داد که افزایش سرمایه در گروه بهمن با برنامه های توسعه ای مد نظر، بازده اقتصادی مطلوبی را برای ایشان به ارمغان خواهد آورد.

فصل اول : بررسی گروه بهمن

۱- تاریخچه و نقاط عطف گروه بهمن:

۱۳۳۱ تأسیس شرکت ایران خلیج کو

۱۳۴۸ آغاز تولید وانت سه چرخ

۱۳۵۰ تغییر نام شرکت خلیج کو به شرکت اتوموبیل سازی مزدا

۱۳۵۰ توافق میان مزدای ایران و مزدای ژاپن برای تولید انواع خودرو

۱۳۶۳ تغییرنام شرکت مزدا ایران به شرکت ایران وانت و تولید وانت مزدا ۱۶۰۰

۱۳۷۲ ورود شرکت به بورس اوراق بهادار تهران

۱۳۷۷ ورود شرکت به بازار خودروهای سواری به وسیله تولید اتومبیل مزدا۳۲۳

۱۳۷۸ تولید وانت مزدا تک و دوکابین ۲۰۰۰

۱۳۷۸ تأسیس هولدینگ گروه بهمن

۱۳۸۳ تولید کامیونت های NPR-NKR-NQR تحت برند ایسوزو

۱۳۸۵ تولید خودروهای ون مسافربری با نام نارون

۱۳۸۶ تولید مزدا۳ و انواع کاربری کامیونت های ایسوزو

۱۳۸۸ تولید وانت کاپرا

۱۳۸۸ تولید مینی بوس ایسوزو

۱۳۸۹ تولید مزدا ۳ جدید

۱۳۹۰ تولید مزدا ۲

۲- محیط پیرامون گروه بهمن

تاثیرپذیری فعالیت بنگاهها از سیاست های اقتصادی دولت و شرایط سیاسی حاکم بر کشور ، نکته ای است که تمامی صاحب نظران علم اقتصاد برآن اجماع نظر دارند. کشور ما نیز بدون شک از این قاعده مستثنی نمی باشد.

به جرأت می توان گفت مهم ترین تصمیم اقتصادی دولت در سی سال اخیر، طرح تحول اقتصادی می باشد که اصلاح نظام یارانه ها یکی از رئوس هفت گانه و اولین محور این طرح بزرگ محسوب می شود. سایر محورهای این طرح عبارتند از : اصلاح نظام مالیاتی، اصلاح نظام گمرکی، اصلاح نظام بانکی، اصلاح نظام توزیع کالا و خدمات، اصلاح نظام ارزشگذاری پول ملی و اصلاح نظام بهروری. اجرای این طرح با اصلاح نظام یارانه ها و پس از تصویب مجلس شورای اسلامی، در آذر ماه ۱۳۸۹ آغاز شد. به این ترتیب خانوارها و بنگاهها مجبور شدند که قیمت حامل های انرژی را با قیمت های بالاتری – که هنوز با قیمت های واقعی فاصله دارند- پرداخت کنند. قدر مسلم اینکه بهای تمام شده کالاهای تولید شده توسط بنگاهها افزایش یافت. افزایش ۴۰ درصدی هزینه های تولید در کل اقتصاد و ۶۵درصدی آن در بخش صنعت طی ۱۵ماه اجرای قانون هدفمندی (آذر ۱۳۸۹الی اسفند ۱۳۹۰) موید این مطلب است. با توجه به پیش بینی های به عمل آمده در خصوص آسیب پذیری بنگاه های تولیدی از افزایش قیمت حامل های انرژی ،قانون هدفمندی یارانه ها مقرر کرده است که ۳۰ درصد از مبالغ حاصل از آزادسازی قیمت حامل های انرژی به منظور بهبود زیرساخت های تولید و ارائه کمک های مالی و تسهیلات به تولیدکننده ها، به بخش تولید اختصاص یابد.لیکن دولت به تمامی تعهدات خود در قبال تولید کنندگان عمل نکرد و بیشتر درآمد حاصل از هدفمندی یارانه ها صرف پرداخت نقدی به مردم شد و از طرف دیگر به دلیل مقاومت دولت در برابر افزایش قیمت کالاها و خدمات، برخی از بنگاهها در ورطه تعطیلی قرار گرفتند و یا اینکه با حداقل ظرفیت تولید می کنند. به گونه ای که اکثر اصناف تولیدی اعلام کرده اند که خواهان افزایش قیمت کالاها می باشند.

تشدید بحران های مالی جهانی به خصوص بحران بدهی دولت های اروپایی و افزایش تورم جهانی از بعد خارجی و کاهش نرخ سود بانکی طبق مصوبه سیاست پولی و اعتباری سال ۹۰و سپس افزایش نرخ سود و اوراق مشارکت در مصوبه سیاست پولی و اعتباری ۹۰ اصلاحی زمستان ،مشکلات مربوط به نقل و انتقال خارجی پول در نتیجه تشدید

تحریم ها ، پرداخت نقدی یارانه ها و افزایش تورم و نقدینگی و سیال شدن آن در سال ۹۰، التهابات بازار ارز و طلا و در نتیجه از دست رفتن سیستم یکسان سازی نرخ ارز و ایجاد شکاف بین نرخ ارز آزاد و رسمی و تثبیت نرخ ارز رسمی با ۱۸درصد افزایش در نرخ ۱۲۲۶۰ریال ، کاهش تولید نفت و تورم وارداتی از جمله متغیر ها و عواملی بوده اند که وضعیت اقتصاد کلان ایران را در سال ۹۰شکل داده اند و پیامد های آن در سال ۹۱نیز ادامه خواهد یافت .

تشدید محدودیت ها و تنگ تر شدن حلقه تحریم ها و مذاکرات تعیین کننده پیش رو در بغداد ، تنش های سیاسی موجود در کشور ، سلب اعتماد عمومی در پی اختلاس ۳۰۰۰میلیارد تومانی ، کمبود منابع ارزی کشور و افزایش قیمت آن ، مشکلات نقدینگی بنگاههای تولیدی ، افزایش تورم علی رغم دخالت گسترده دولت در قیمت گذاری کالاها ، افزایش نقدینگی و سرازیر شدن آن به بازار های غیر مولد (ارز وسکه) ، سیاست های پولی و مالی و ارزی نامناسب و زمزمه اجرای فاز دوم هدفمندی یارانه ها شرایط فضای کسب و کار بسیار سختی را برای تولیدکنندگان به همراه داشته است. به طوری دولتمردان اذعان دارند که مهمترین چالش پیش روی اقتصاد ایران در سال ۹۱افزایش تورم و کاهش رشد اقتصادی به همراه تداوم سفته بازی در بازار ارز می باشد.

شرایط کسب و کار برای آن دسته از بنگاههای تولیدی که از مواد اولیه و یا ماشین آلات و کالاهای واسطه ای وارداتی استفاده می کنند بسیار دشوار می باشد ، چراکه بهای تمام شده کالاهای تولیدی آنان افزایش می یابد. بنابراین بنگاه هایی از قبیل بهمن موتور که تولید کننده کالاهای نهایی هستند با تهدیدات ذیل مواجه هستند:

۱- افزایش قیمت حامل های انرژی

۲- افزایش قیمت مواد اولیه وارداتی به دلیل افزایش نرخ ارز مرجع

۳- افزایش قیمت قطعات خرید داخلی که به نوعی تحت تأثیر دو بند فوق می باشند.

۴- افزایش هزینه های مالی به دلیل افزایش نرخ سود بانکی

۵- افزایش هزینه های مالی مربوط به تشدید تحریم ها و گشایش LC

عوامل فوق باعث افزایش بهای تمام شده کالاهای تولیدی آنها و در نتیجه کاهش قدرت فروش و توان رقابتی شرکتها خواهد شد که اگر چاره ای برای آن اندیشیده نشوداقتصاد ایران با چالش بسیار بزرگی مواجه خواهند شد.

مدیریت راهبردی گروه بهمن در مقابله با تهدیدات و چالشهای فوق الذکر، تنوع سرمایه گذاری را در دستور کار قرار داده و به سرمایه گذاری در سایر صنایع، از قبیل معادن و فلزات، پتروشیمی، انرژی و . . . معطوف، تا به این ترتیب با ایجاد تنوع در سبد دارایی های خود، ریسک کاهش بازدهی راحداقل کند

هیئت مدیره شرکت با عنایت به موارد فوق و به جهت حفظ جایگاه و افزایش سهم بازار و همچنین در جهت توسعه محصولات، ارتقا کیفیت خدمات پس از فروش، تنوع بخشی به شیوه های فروش، بالا بردن توان رقابتی، گسترش منابع درآمدی، تضمین منافع سهامداران و در نهایت تحقق اهداف عالیه گروه و در راستای نقش آفرینی در اقتصاد ملی و مشارکت در توسعه کشور و بخش خصوصی، افزایش سرمایه ای به مبلغ ۲۰۷۷میلیارد ریال (معادل ۵۹٪ سرمایه فعلی) را در دستور کار قرار داده است.

۳- چشم انداز و ماموریت گروه بهمن :

چشم انداز گروه بهمن(افق ۱۳۹۵)

گروه بهمن یکی از ده هلدینگ چند رشته ای برتر کشور با بالاترین بازده اقتصادی سرمایه گذاری ها می باشد.

ماموریت گروه بهمن

گروه بهمن بر آن است تا با خلق ارزش در زنجیره های کسب و کار، بهره برداری از مزیت های نسبی، ایجاد و توسعه مزیت های رقابتی، در راستای کسب سود پایدار و بالاترین بازدهی اقتصادی به منظور جلب رضایت و منافع بلند مدت ذی نفعان دست یابد.

ساختار کسب و کارهای گروه بهمن

نام شرکت	زمینه فعالیت	درصد مالکیت گروه	نوع وابستگی
فضای خودرو و قطعات			
شرکت شاسی ساز ایران	تولید انحصاری شاسی و شاسی قابل حرکت	٪۱۰۰	فرعی
شرکت مزدا بدک	ارائه خدمات پس از فروش خودرو	٪۱۰۰	فرعی
شرکت بهمن دیزل	تولید انواع کامیون و کامیونت ایسوزو	٪۱۰۰	فرعی
مرکز بهمن موتور	تولید انواع خودروی وانت و سواری مزدا	٪۱۰۰	فرعی
شرکت صنایع ریخته گری ایران	تولید قطعات ریخته گری خودرو	٪۷۹	فرعی
شرکت بهمن لیزینگ	فروش شرایطی انواع خودرو	٪۱۰۰	فرعی
شرکت عصر بهمن	فعالیتهای بازرگانی بین الملل خودرو	٪۱۰۰	فرعی
شرکت ایران دوچرخ	تولید انواع موتور سیکلت و دوچرخه	٪۹۴	فرعی
شرکت طراحی و ساخت قطعات ایران	تولید قطعات خودرو و موتورسیکلت	٪۹۴	فرعی
شرکت پارس بوشونگ	تولید و فروش ماشین‌آلات خدمات شهری	٪۸۰	فرعی
شرکت سیبا موتور	تولید انواع خودرو	٪۱۰۰	فرعی
شرکت نیرو محرکه	مونتاژموتور انواع خودرو	٪۷۰	فرعی
بهمن خودرو	تولید انواع خودرو	٪۱۰۰	فرعی
فضای بازرگانی-خدماتی			
شرکت بازرگانی رسپکت	فعالیتهای بازرگانی خارجی	٪۱۰۰	فرعی
شرکت بازرگانی سروش بهمن	فعالیتهای بازرگانی داخلی و خارجی	٪۱۰۰	فرعی
شرکت خدمات بیمه ای بهمن	ارائه خدمات بیمه ای	٪۱۰۰	فرعی
آژانس مسافرتی آسیا ۲۰۰۰	ارائه خدمات مسافرتی و تور	٪۱۰۰	فرعی
شرکت شایان لیزینگ کیش	ارائه تسهیلات فروش خودرو و سایر کالاها	٪۱۰۰	فرعی
فضای سرمایه گذاری مالی			
سرمایه‌گذاری اعتبار ایران	انجام سرمایه گذاری‌های مالی	٪۷۹	فرعی
شرکت بیمه ملت	ارائه کلیه خدمات بیمه ای	٪۱۹	وابسته
شرکت سرمایه گذاری بهمن	انجام سرمایه گذاری‌های مالی	٪۱۴.۶	وابسته
بانک تجارت	خدمات بانکی	٪۵	وابسته
بانک آرین	خدمات بانکی الکترونیکی	٪۳	وابسته
نفت و گاز پارسیان	سرمایه گذاری در صنعت پتروشیمی	٪۱.۰۲	وابسته
بورس کالای ایران	معامله کالا در قالب بورس	٪۱.۰۵	وابسته
شرکت‌های سرمایه‌گذاری منطقه‌ای	انجام سرمایه گذاری‌های مالی منطقه‌ای	-	-
فضای انرژی و پتروشیمی			
شرکت گروه انرژی آریادانا	تولید پروپلین و پلی پروپلین	٪۵۷	فرعی
شرکت حفاری آریادانا	ارائه خدمات حفاری	٪۱۰۰	وابسته
شرکت نیک صنعت پارسیان	تولید قیر از نفت فوق سنگین	٪۲۰	وابسته
فضای تکنولوژی اطلاعات			
شرکت فن آوا	فعالیت در صنعت تکنولوژی اطلاعات	٪۱۷	وابسته

تولید خودرو

۱- گروه بهمن در راستای رفع نیاز، سلایق و تنوع طلبی مشتریان، فعالیتهای چشمگیری به انجام رسانده است که از آن جمله می توان به تولید سواری پاجرو، کامیونتهای ایسوزو ۶، ۸ و ۵/۲ تن، سواری مزدا ۳، سواری مزدا ۲، ون نارون، وانت کاپرا و همچنین مینی بوس ایسوزو در سالهای اخیر اشاره نمود. ضمناً در سال جاری نیز، گروه در تداوم جلب رضایت مشتریان و توسعه فضای فعالیت، تولید کامیون ایسوزو، کشنده FAW، سواری B۵۰ و مینی وانت را در دستور کار قرار داده است.

شمای روند تنوع محصولات گروه در صنعت خودرو به تفکیک سالهای مختلف در صفحه بعد منعکس شده است

۹۰	سواری مزدا۳،وانت کاپرا، مینی بوس ایسوزو ، سواری مزدا۳ جدید، ون، کامیونت ISUZU، آمبولانس، دوکابین ، تک کابین ۲۰۰۰
۸۹	وانت کاپرا، مینی بوس ایسوزو ، سواری مزدا۳ جدید، ون، کامیونت ISUZU، آمبولانس، دوکابین ، تک کابین ۲۰۰۰
۸۸	وانت کاپرا، مینی بوس ایسوزو ، سواری مزدا۳، ون، سواری پاجرو، کامیونت ISUZU، آمبولانس، دوکابین ، تک کابین ۲۰۰۰
۸۷	سواری مزدا۳، ون، سواری پاجرو، کامیونت ISUZU، پولرسان، آمبولانس، دوکابین ، تک کابین ۲۰۰۰
۸۶	سواری مزدا۳، ون، سواری پاجرو، کامیونت ISUZU، پولرسان، آمبولانس، دوکابین ، تک کابین ۲۰۰۰
۸۵	ون، سواری پاجرو، کامیونت ISUZU، پولرسان،سواری ۳۲۳ F/L، آمبولانس، دوکابین ، تک کابین ۲۰۰۰
۸۴	سواری پاجرو، کامیونت ISUZU، پولرسان، سواری ۳۲۳ F/L، آمبولانس، دوکابین ، تک کابین ۲۰۰۰
۸۳	سواری‌پاجرو، کامیونت ISUZU ،پولرسان ،سواری ۳۲۳ F/L، آمبولانس، دوکابین ، تک کابین ۲۰۰۰
۸۲	کامیونت ISUZU، پولرسان، سواری ۳۲۳ F/L، آمبولانس، دوکابین EDC، تک کابین ۲۰۰۰
۸۱	پولرسان، سفری، سواری ۳۲۳ F/L، آمبولانس دوکابین EDC، تک کابین ۲۰۰۰
۸۰	سفری، سواری ۳۲۳ GLX، آمبولانس، دوکابین EDC، تک کابین ۲۰۰۰
۷۹	سواری ۳۲۳ GLX، آمبولانس، دوکابین ۲۰۰۰،تک کابین ۲۰۰۰
۷۸	سواری F۳۲۳، آمبولانس، دوکابین ۲۰۰۰، تک کابین ۲۰۰۰
۷۷	سواری F۳۲۳، آمبولانس، دوکابین ۱۶۰۰،تک کابین ۱۶۰۰
۷۶	آمبولانس، دوکابین ۱۶۰۰،تک کابین ۱۶۰۰
۷۵	آمبولانس،دوکابین ۱۶۰۰،تک کابین ۱۶۰۰
۷۴	دو کابین ۱۶۰۰،تک کابین ۱۶۰۰
۷۳	تک کابین ۱۶۰۰

شاخص های توسعه گروه (فروش و سود)

روند فروش و سود قبل از کسر مالیات چهارده ساله اخیر گروه بهمن بشرح جدول زیر می‌باشد. همانگونه که ملاحظه می‌گردد رشد دو شاخص فروش و سود قبل از کسر مالیات سال‌های اخیر نسبت به سال‌های گذشته از رشد چشمگیری برخوردار شده است.

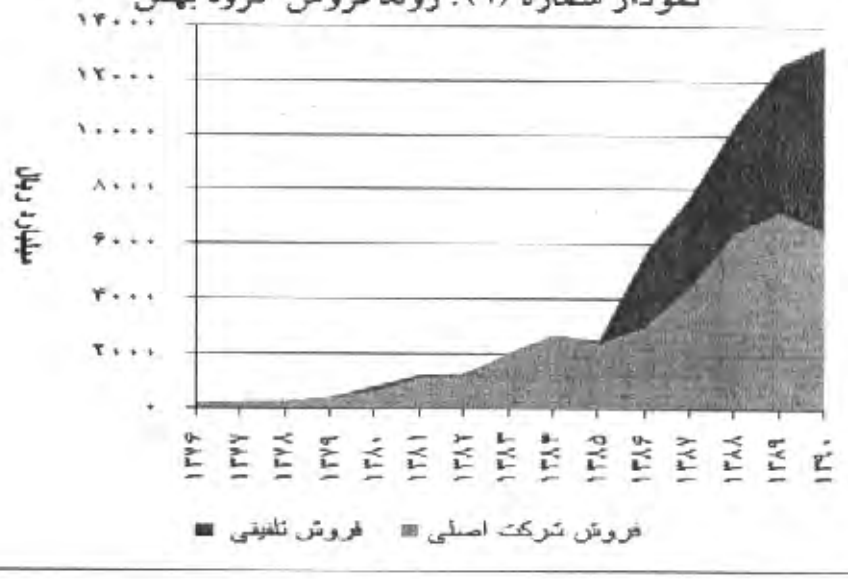
نمودار روند دو شاخص فوق، در صفحهٔ بعد ارائه گردیده است.

شاخص های گروه بهمن

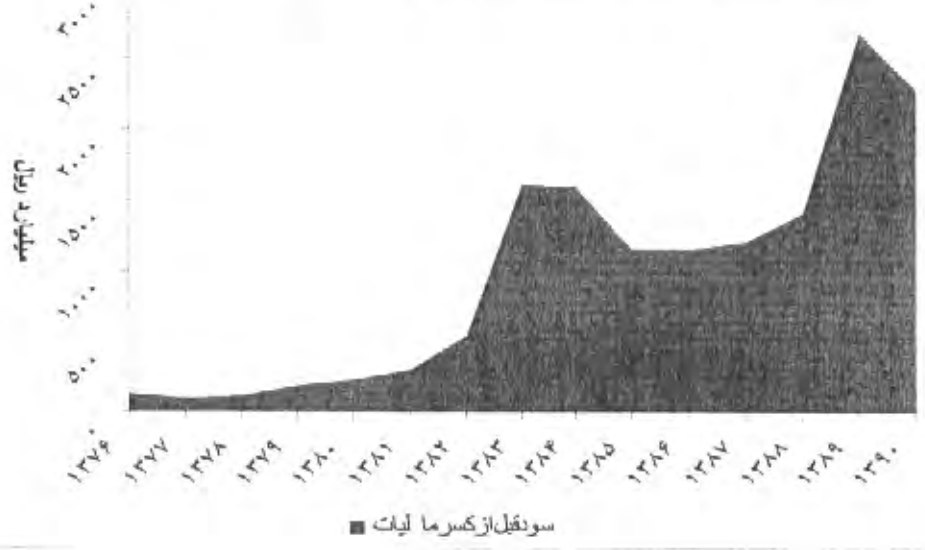
شرح	واحد	۱۳۷۶	۱۳۷۷	۱۳۷۸	۱۳۷۹	۱۳۸۰	۱۳۸۱	۱۳۸۲	۱۳۸۳	۱۳۸۴	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰
فروش تلفیقی	میلیاردریال	۲۷۹	۲۹۵	۳۰٤	٤٥٦	۸۸۹	۱۲۹٤	۱۳٥۱	۲۰۲۷	۲۷۲۱	۲٥٤٥	٥۷٥۲	۷۸۱۲	۱۰٤۷۷	۱۲۷۰۲	۱۱۱٥٤
نرخ رشد فروش به سال قبل	درصد	۳۷	٦	۳	٥۰	۹٥	٤٦	٤	٥۰	۳٤	(٦)	۱۲٦	۳٦	۳٤	۲۱	(۱۲)
فروش شرکت اصلی	میلیاردریال	۲۷۹	۲۹٥	۳۰٤	٤٥٦	٦۸٦	۱۱۷۸	۱۲۷۱	۲۱۰٦	۲۷۳۸	۲٤۱٤	۳۰٤۲	٤٤۷۷	٦٤۳٦	۷۲۱٦	٦٥۳۲
نرخ رشد فروش به سال قبل	درصد	۳۷	٦	۳	٥۰	٥۰	۷۲	۸	٦٦	۳۰	(۱۲)	۲٦	٤۷	٤٤	۱۲	(۹)
سودقبل‌ازکسرمالیات	میلیاردریال	۱۳۲	۱۰۲	۱۱۰	۱۸۳	۲۳۱	۲۹۹	٥٤٤	۱٦۱٦	۱٦۰۰	۱۱٦۳	۱۱٦۲	۱۲۰۸	۱٤۲۰	۲۷٥۱	۲۲۹۳
نرخ رشد سود به سال قبل	درصد	٥۹	۷۷	۸	٦٦	۲٦	۲۹	۸۲	۱۹۷	(۱)	(۲۷)	(۰)	٤	۱۸	۹٤	(۱۷)

اطلاعات سال ۹۰بصورت واقعی برآوردی وحسابرسی نشده می باشد.

نمودار شماره (۱): روند فروش گروه بهمن



نمودار شماره (۲) : روند سود قبل از مالیات گروه بهمن



گزارش توجیهی افزایش سرمایه

هیئت‌مدیره گروه بهمن (سهامی عام)به

مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

هیأت مدیره گروه بهمن (سهامی عام) گزارش توجیهی افزایش سرمایه۲۰۷۷میلیارد ریالی (از ۳۵۲۰ میلیارد ریال به ۵۵۹۷ میلیارد ریال) را تقدیم می‌دارد که تامین آن از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران پیش بینی شده است . هیئت‌مدیره امیدوار است سهامداران محترم باملحوظ داشتن مطالب مندرج در این گزارش با پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت موافقت بعمل آورند.

فصل دوم- کلیات و آشنایی با گروه

۲-۱- تاریخچه :

گروه بهمن در اواخر سال ۱۳۳۱ و تحت‌عنوان شرکت سهامی ایران‌خلیج‌کو و با سرمایه اولیه ۶۰۰ هزار ریال تأسیس و تحت شمارهٔ ۳۹۳۹ در اداره ثبت شرکت‌ها به‌ثبت رسید و از سال ۱۳۵۰ ، فعالیت‌های تولیدی خود را با مونتاژ وانت سه‌چرخ وسپا با ظرفیت ۲۰۰ کیلوگرم، آغاز نمود. روند گسترش تنوع محصولات شرکت در صفحه بعد قابل ملاحظه می‌باشد.

به‌موجب مصوبه مورخ ۱۳۵۰/۳/۱۷ مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام، نام اولیه شرکت به شرکت سهامی خاص اتومبیل‌سازی مزدا و در تاریخ ۱۳۶۳/۴/۶ نیز به شرکت ایران‌وانت (سهامی خاص) و نهایتاً براساس مصوبه مجمع ۷۷/۴/۲۸ ، به گروه بهمن تغییر یافت. ضمناً در تاریخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۵ از سهامی خاص به سهامی عام و در ۱۳۷۲/۱۲/۱۸ در زمرهٔ شرکت‌های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران، درآمد.

۲-۲- *موضوع شرکت (مطابق آخرین اساسنامه) :*

اشتغال به کلیه فعالیت‌های تولیدی و صنعتی نظیر مونتاژ انواع خودرو، اقدام به هرگونه مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی و تأسیس هر نوع شرکت، مؤسسهٔ مالی و اعتباری با رعایت مقررات مربوط به خرید و فروش سهام سایر شرکت‌ها و مؤسسات و انجام فعالیت‌های بازرگانی داخلی، واردات، صادرات انواع کالاها و توزیع آنها.

۲-۳- سرمایه و تغییرات آن:

روند تغییرات سرمایه و منابع مالی افزایش سرمایه شرکت از سال ۱۳۷۱ تاکنون بشرح جدول ذیل می‌باشد.

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	افزایش سرمایه به میلیارد ریال			منبع تأمین افزایش سرمایه
	از مبلغ	به مبلغ	درصد	
۷۱/۳/۲۴	۴	۵	۲۵	آوردهٔ نقدی سهامداران
۷۲/۱۲/۲۳	۵	۱۵	۲۰۰	مطالبات حال‌شده سهامداران
۷۵/۱۰/۱۱	۱۵	۳۰	۱۰۰	آوردهٔ نقدی و مطالبات حال‌شده
۷۶/۴/۴	۳۰	۷۵	۱۵۰	آوردهٔ نقدی و مطالبات حال‌شده
۷۸/۴/۲	۷۵	۱۰۰	۳۳	آوردهٔ نقدی و مطالبات حال‌شده
۷۸/۷/۱۳	۱۰۰	۱۲۵	۲۵	اندوخته طرح توسعه
۷۹/۸/۳	۱۲۵	۱۵۰	۲۰	آوردهٔ نقدی و مطالبات حال‌شده
۸۰/۴/۲۴	۱۵۰	۳۰۰	۱۰۰	آوردهٔ نقدی و مطالبات حال‌شده
۸۱/۶/۵	۳۰۰	۴۵۰	۵۰	آوردهٔ نقدی و مطالبات حال‌شده
۸۲/۵/۱۰	۴۵۰	۵۴۰	۲۰	آوردهٔ نقدی و مطالبات حال‌شده
۸۲/۱۰/۱۲	۵۴۰	۸۰۰	۴۸	آوردهٔ نقدی‌ومطالبات‌حال‌شده‌واندوخته طرح‌توسعه
۸۴/۲/۱۷	۸۰۰	۱۶۰۰	۱۰۰	آوردهٔ نقدی‌ومطالبات‌حال‌شده‌واندوخته طرح‌توسعه
۸۴/۱۲/۱۶	۱۶۰۰	۳۲۰۰	۱۰۰	آورده نقدی‌ومطالبات‌حال‌شده‌واندوخته طرح‌توسعه
۸۷/۱۲/۱۱	۳۲۰۰	۳۵۲۰	۱۰	آوردهٔ نقدی و مطالبات حال‌شده

۲-۴- ترکیب صاحبان سهام:

اسامی سهامداران گروه بهمن و تعداد و درصد سهام آنان بشرح زیر می‌باشد:

ردیف	عناوین سهامداران	تعداد سهام در پایان سال ۹۰	درصد
۱	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	۳۳۱،۶۲۷،۰۶۴	۹،۴۲
۲	شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی	۱۶۷،۶۵۳،۰۱۸	۴،۷۶
۳	شرکت سرمایه گذاری نوردنا	۱۱۶،۵۰۰،۰۰۰	۳،۳
۴	شرکت شاسی ساز ایران	۱۰۴،۲۴۸،۸۵۸	۲،۹۶
۵	شرکت سرمایه‌گذاری بهمن	۹۷،۹۶۹،۸۴۰	۲،۷۸
۶	شرکت گروه انرژی آریادانا	۵۳،۴۳۶،۳۶۷	۱،۵۱
۷	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی نفت	۴۷،۵۳۳،۹۲۱	۱،۳۵
۸	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	۴۱،۵۸۹،۴۰۰	۱،۱۸
۹	شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور	۴۰،۵۱۰،۰۷۳	۱،۱۵
۱۰	شرکت سرمایه‌گذاری اعتضاد غدیر	۴۰،۲۷۵،۲۶۶	۱،۱۱
۱۱	شرکت سرمایه گذاری دانایان پارس	۳۸،۰۵۰،۰۰۰	۱،۰۸
۱۲	سایر سهامداران	۲،۴۴۰،۶۰۶،۱۹۳	۶۹،۴
جمع		۳،۵۲۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰

۲-۵- برخی ازمتغیرهای کلیدی عملکرد گروه بهمن(شرکت اصلی) طی سال‌های ۷۶-۱۳۹۰

شرح	واحد	۱۳۷۶	۱۳۷۷	۱۳۷۸	۱۳۷۹	۱۳۸۰	۱۳۸۱	۱۳۸۲	۱۳۸۳	۱۳۸٤	۱۳۸۵	۱۳۸٦	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰
تولید	دستگاه	٦٥٠١	٤٥٠٦	٤١٣٧	٣٩٤٦	٦١١٨	٨٣٨٨	٩٦٦٥	١٤٦٧٧	١٩٠١٧	١٦٠٣٣	٢١٣٥٣	٢٨٧٣٦	٣١٣٥٧	٣٩٦٦٥	٢٥٠٤٧
	درصد رشد	٦١	(٣١)	(٨)	(٥)	٥٥	٣٧	١٥	٥٢	٣٠	(١٦)	٣٣	٣٥	٩	٣٦	(٣٧)
فروش شرکت اصلی	میلیاردریال	٢٧٩	٢٩٥	٣٠٤	٤٥٦	٦٨٦	١١٧٨	١٢٧١	٢١٠٦	٢٧٣٨	٢٤١٤	٣٠٤٢	٤٤٧٧	٦٤٣٦	٧٢١٥	٦٥٣٢
	درصد رشد	٣٧	٦	٣	٥٠	٥٠	٧٢	٨	٦٦	٣٠	(١٢)	٢٦	٤٧	٤٤	١٢	(٩)
سودقبل ازکسرمالیات (شرکت اصلی)	میلیاردریال	١٣٢	١٠٢	١١٠	١٨٣	٢٣١	٢٩٩	٥٤٤	١٦١٦	١٦٠٠	١١٦٣	١١٦٣	١٢٠٨	١٤٢٢	٢٧٠٢	٢٢٩٣
	درصد رشد	٥٩	(٢٣)	٨	٦٦	٣٦	٢٩	٨٢	١٩٧	(١)	(٢٧)	(٠)	٤	١٨	٩٠	(١٥)
مبلغ اسمی سرمایه	میلیاردریال	٧٥	٧٥	١٢٥	١٥٠	٣٠٠	٤٥٠	٨٠٠	١٦٠٠	٣٢٠٠	٣٢٠٠	٣٢٠٠	٣٥٢٠	٣٥٢٠	٣٥٢٠	٣٥٢٠
	درصد رشد	١٥٠	٠	٦٧	٢٠	١٠٠	٥٠	٧٨	١٠٠	١٠٠	٠	٠	١٠	٠	٠	٠
ارزش بازار گروه	میلیاردریال	٣٢٠	٢٣٨	٣٤٨	٥٥٨	٧٣٤	١٣٩٥	٤٤٩٦	٧٤١٩	٧٥٣٣	٣٩٧٧	٣٣٤٢	٢٧٤٢	٣٧٥٩	١٠٣٥٦	٦٩٦٣
	درصد رشد	١٣٧	(٢٦)	٤٦	٦٠	٣٢	٩٠	٣٢٢	٦٥	٢	(٤٧)	(١٨)	(١٥)	٣٧	١٧٥	(٣٣)

اطلاعات سال ۹۰حسابرسی نشده می باشد

فصل سوم- پیش‌بینی تأثیرات افزایش سرمایه بر سودآوری شرکت گروه بهمن

در این بخش تأثیر افزایش سرمایه بر سودآوری گروه بهمن طی سالهای ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۶ ارائه می‌گردد. لذا باتوجه به مفروضات زیر نرخ بازده داخلی آن محاسبه شده است.

برآورد شاخص سودآوری طرح افزایش سرمایه سهام شرکت گروه بهمن

به‌منظور محاسبه شاخص‌های ارزیابی، مفروضات زیر منظور شده است :

۱- افزایش سرمایه به قیمت اسمی است.

۲- میزان افزایش سرمایه ۲۰۷۷میلیارد ریال ومعادل ۵۹٪سرمایه فعلی می باشد

۳- پیش بینی شده است که افزایش سرمایه ازمحل اورده نقدی و مطالبات سهامداران تأمین گردد که مشروح موارد مصرف آن در جدول شماره (۱) قابل ملاحظه است.

۴- صورت سود (زیان)برآوردی گروه بهمن در سالهای ۹۰ الی ۹۶بافرض انجام افزایش سرمایه وعدم انجام افزایش سرمایه در جداول ۲و۳ انعکاس یافته است . ضمنا جدول ونمودارمقایسه روند سودآوری برآوردی در سالهای مذکورنیز ارائه شده است

۵- جریانات نقد ورودی وخروجی تفاضلی ناشی از افزایش سرمایه گروه بهمن برای سالهای ۹۰ الی ۹۶، درجدول شماره ۴ارائه گردید. همانگونه که در جدول مذکور ملاحظه می گرددخالص ارزش فعلی جریانات تفاضلی ناشی از افزایش سرمایه گروه بهمن حدود۷۳۸میلیارد ریال ونرخ بازده داخلی (IRR) آن نیز برابر۲۷٪پیش بینی شده است. زمان بازگشت سرمایه در سال هفتم پیش بینی شده است .

۶- در محاسبات شاخص های مالی مفروضات ذیل اعمال گردید

۶-الف- شاخص خالص ارزش فعلی (NPV) با نرخ تنزیل ۲۰ درصد محاسبه شده است.

۶-ب-ارزش افزایش سرمایه گذاری گروه بهمن در پایان دوره مورد بررسی از جمع ارزش آتی هریک از سرمایه‌گذاری‌های مزبور در پایان دوره حاصل شده است

در ادامه ، بودجه نقدی سال ۹۱ گروه بهمن ،درصورت عدم افزایش سرمایه وافزایش سرمایه ومیزان وجوه مورد نیاز آن ارائه شده است .

مصارف ومحل تامین منابع لازم جهت افزایش سرمایه شرکت گروه بهمن

به میلیارد ریال

جدول شماره ۱-صورت منابع ومصارف							
	مبالغ مورد نیاز				محل تامین		نرخ بازده داخلی سرمایه گذاری
	شرح	علت افزایش سرمایه	مبلغ		افزایش سرمایه (ازمحل آورده ومطالبات سهامداران)	سایر منابع	
کسب وکار جدید	افزایش سرمایه گذاری درشرکت بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم	توسعه سبد دارایی ها	۱۱۵۶		۱۱۵۵	۱	۲۲%
کسب وکار جدید	سرمایه گذاری در۱۱شرکت نفت وگاز پارسیان	توسعه سبد دارایی ها	۳۳۸		۳۳۸	۰	۲۵%
کسب وکارهای فعلی	افزایش سرمایه گذاری درشرکت بهمن دیزل	اصلاح ساختار مالی وگسترش سبد محصولات	۴۰۰		۴۰۰	۰	۳۰%
	افزایش سرمایه گذاری درسرمایه گذاری اعتبار ایران	گسترش فعالیت ها	۱۵۷		۱۵۷	۰	۲۸%
	افزایش سرمایه گذاری درشرکت تیک صنعت پارسیان	سرمایه گذاری در پروژه قیر	۷۳		۲۷	۴۶	۳۶%
	جمع		۳۱۲۴		۲۰۷۷	۴۷	%۲۷

به میلیون ریال

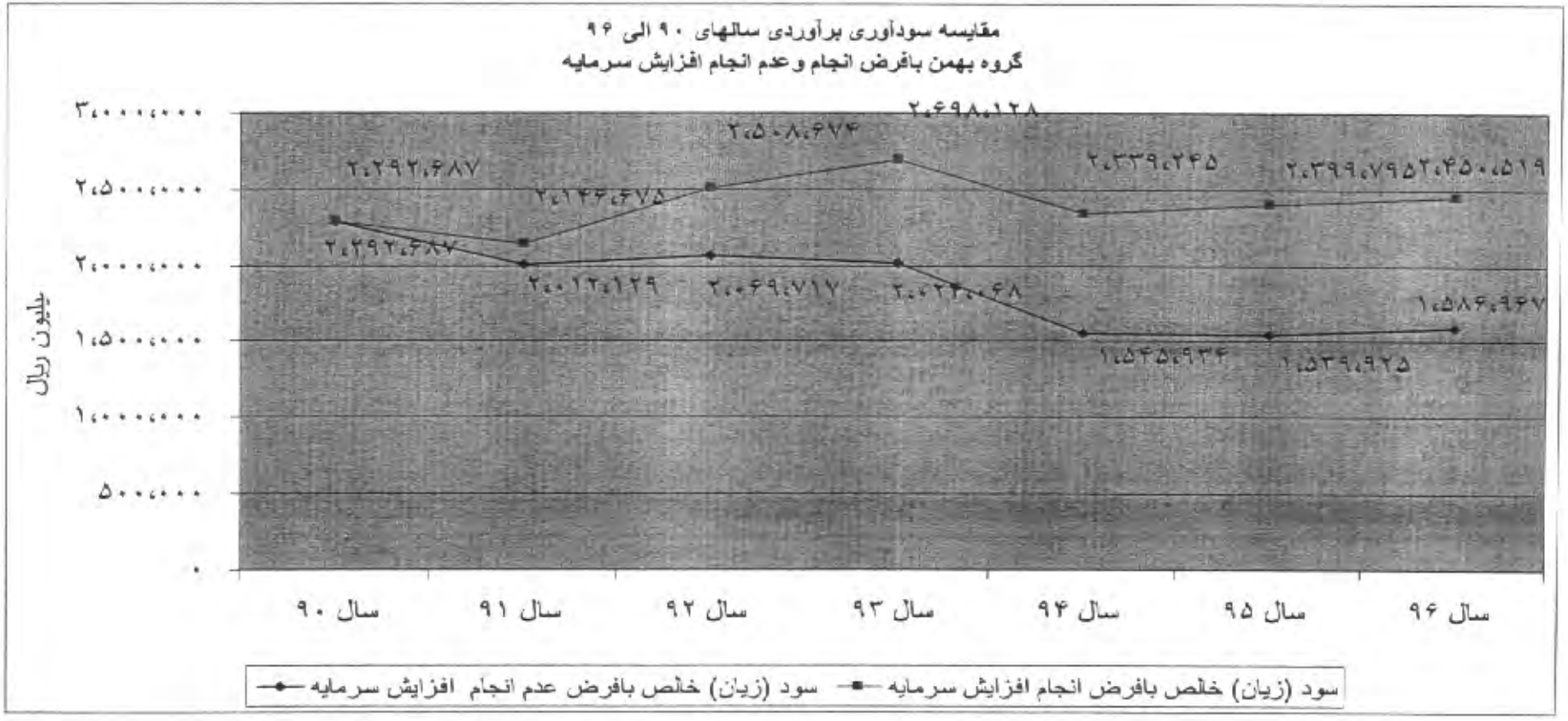
جدول شماره ۲-برآورد صورت سود(زیان) بافرض انجام افزایش سرمایه

شرح	سال ۹۰	پیش بینی سالیانه ۹۱	پیش بینی سالیانه ۹۲	پیش بینی سالیانه ۹۳	پیش بینی سالیانه ۹۴	پیش بینی سالیانه ۹۵	پیش بینی سالیانه ۹۶
درآمد حاصل از فروش	۶،۵۳۱،۵۰۸	۸،۶۰۰،۳۳۶	۹،۶۴۵،۶۹۵	۱۰،۵۴۴،۵۶۴	۱۱،۹۲۹،۵۶۲	۱۳،۲۶۰،۱۷۶	۱۴،۸۳۹،۱۷۵
بهای تمام شده کالای فروخته شده	(۵،۸۱۲،۶۸۴)	(۷،۷۶۵،۹۴۶)	(۸،۷۲۲،۶۷۱)	(۹،۵۵۳،۰۸۳)	(۱۰،۸۴۰،۸۹۰)	(۱۲،۰۹۳،۲۲۳)	(۱۳،۵۵۶،۲۴۳)
سود (زیان) ناخالص	۷۱۸،۸۲۴	۸۳۴،۳۸۹	۹۱۳،۰۲۴	۹۹۱،۴۸۰	۱،۰۸۸،۶۷۲	۱،۱۶۶،۹۵۴	۱،۲۸۲،۹۳۲
هزینه های اداری وتوزیع وفروش	(۴۰۴،۷۴۷)	(۴۱۶،۸۲۲)	(۴۶۹،۵۰۴)	(۵۱۶،۴۵۴)	(۵۶۸،۱۰۰)	(۶۲۴،۹۰۹)	(۶۸۷،۳۹۷)
درآمد سرمایه گذاری ها	۸۱۶،۹۴۶	۸۴۸،۳۵۲	۱،۰۰۹،۱۷۵	۱،۱۶۰،۳۸۵	۷۴۲،۴۱۶	۷۷۵،۵۹۴	۷۷۶،۹۸۶
خالص درآمدها(هزینه ها)ی عملیاتی	(۱۹۸،۵۷۰)	(۱۹۲،۳۶۰)	(۱۹۲،۳۶۰)	(۲۱۹،۳۶۰)	(۲۴۴،۳۶۰)	(۲۶۹،۳۶۰)	(۲۹۴،۳۶۰)
سود (زیان) عملیاتی	۹۳۲،۴۵۴	۱،۰۶۱،۵۶۰	۱،۲۵۸،۳۳۵	۱،۴۱۶،۰۵۱	۱،۰۱۸،۶۲۶	۱،۰۴۸،۲۷۹	۱،۰۷۸،۱۶۱
هزینه های مالی	(۵۸۴،۸۵۰)	(۶۵۵،۰۰۰)	(۶۴۵،۰۰۰)	(۶۶۵،۰۰۰)	(۶۸۵،۰۰۰)	(۷۰۵،۰۰۰)	(۷۲۵،۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۱،۲۵۳،۵۲۱	۱،۰۰۳،۴۵۶	۱،۲۴۰،۲۳۹	۱،۳۳۶،۲۷۰	۱،۳۸۵،۰۳۰	۱،۳۹۲،۸۷۹	۱،۳۹۴،۴۳۶
خالص درآمدها(هزینه ها)ی متفرقه *	۶۹۱،۵۶۲	۴۳۶،۴۵۹	۶۳۵،۱۰۰	۶۱۰،۸۰۷	۶۲۰،۵۸۹	۶۴۳،۶۳۶	۷۰۹،۷۱۰
سود (زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه / اثرات انباشته تغییر در اصول حسابداری	۲،۲۹۲،۶۸۷	۲،۱۴۶،۴۷۵	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۳۳۹،۲۴۵	۲،۳۹۹،۷۹۵	۲،۴۵۷،۳۰۷
اقلام غیر منرقبه/ اثرات انباشته تغییر در اصول حسابداری	۰	۰	۰	۰			۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲،۲۹۲،۶۸۷	۲،۱۴۶،۴۷۵	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۳۳۹،۲۴۵	۲،۳۹۹،۷۹۵	۲،۴۵۷،۳۰۷
مالیات **	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۶،۷۸۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲،۲۹۲،۶۸۷	۲،۱۴۶،۴۷۵	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۳۳۹،۲۴۵	۲،۳۹۹،۷۹۵	۲،۴۵۰،۵۱۹
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات تجمعی	۲،۲۹۲،۶۸۷	۴،۴۳۹،۳۶۲	۶،۹۴۸،۰۳۶	۹،۶۴۶،۱۶۴	۱۱،۹۸۵،۴۰۹	۱۴،۳۸۵،۲۰۴	۱۶،۸۳۵،۷۲۳
تعداد سهام شرکت - به میلیون سهم	۳،۵۲۰	۵،۵۹۷	۵،۵۹۷	۵،۵۹۷	۵،۵۹۷	۵،۵۹۷	۵،۵۹۷
پیش بینی سودهر سهم به ریال	۶۵۱	۳۸۴	۴۴۸	۴۸۲	۴۱۸	۴۲۹	۴۳۸

به میلیون ریال

شرح	جدول شماره ۳-برآورد صورت سود(زیان)بافرض عدم انجام افزایش سرمایه						
	سال ۹۰	پیش بینی سالیانه ۹۱	پیش بینی سالیانه ۹۲	پیش بینی سالیانه ۹۳	پیش بینی سالیانه ۹۴	پیش بینی سالیانه ۹۵	پیش بینی سالیانه ۹۶
درآمد حاصل از فروش	۶،۵۳۱،۵۰۸	۸،۶۰۰،۳۳۶	۹،۴۴۵،۹۹۵	۱۰،۵۴۴،۵۶۴	۱۱،۹۲۹،۵۶۲	۱۳،۲۶۰،۱۷۴	۱۴،۸۳۹،۱۷۵
بهای تمام شده کالای فروخته شده	(۵،۸۱۲،۶۸۴)	(۷،۷۴۵،۹۴۶)	(۸،۷۳۲،۶۷۱)	(۹،۵۵۳،۰۸۳)	(۱۰،۸۴۰،۸۹۰)	(۱۲،۰۹۳،۲۲۲)	(۱۳،۵۵۶،۲۴۳)
سود (زیان) ناخالص	۷۱۸،۸۲۴	۸۳۴،۳۸۹	۹۱۳،۰۲۴	۹۹۱،۴۸۰	۱،۰۸۸،۶۷۲	۱،۱۶۶،۹۵۴	۱،۲۸۲،۹۳۱
هزینه های اداری وتوزیع وفروش	(۴۰۴،۷۴۷)	(۴۲۶،۸۲۴)	(۴۶۹،۵۰۴)	(۵۱۶،۴۵۴)	(۵۶۸،۱۰۰)	(۶۲۴،۹۰۹)	(۶۸۷،۳۹۷)
درآمد سرمایه گذاری ها	۸۱۶،۹۴۶	۸۱۶،۴۳۹	۸۶۲،۲۰۱	۸۵۴،۳۳۹	۳۶۵،۸۷۷	۳۴۰،۳۴۷	۳۴۱،۷۳۹
خالص درآمدها(هزینه ها)ی عملیاتی	(۲۹۸،۵۷۰)	(۱۹۴،۳۴۰)	(۱۹۴،۳۴۰)	(۲۱۹،۳۴۰)	(۲۴۴،۳۴۰)	(۲۶۹،۳۴۰)	(۲۹۹،۳۴۰)
سود (زیان) عملیاتی	۹۳۲،۴۵۴	۱،۰۲۹،۴۴۷	۱،۱۱۱،۳۶۱	۱،۱۱۰،۰۰۵	۶۴۲،۰۸۹	۶۱۳،۰۳۲	۶۴۲،۹۱۵
هزینه های مالی	(۵۸۴،۸۵۰)	(۴۵۵،۰۰۰)	(۴۴۵،۰۰۰)	(۴۶۵،۰۰۰)	(۴۸۵،۰۰۰)	(۷۰۵،۰۰۰)	(۷۲۵،۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۱،۲۵۳،۵۲۹	۱،۰۰۰،۸۲۳	۹۶۸،۲۵۶	۹۶۸،۲۵۶	۹۶۸،۲۵۶	۹۶۸،۲۵۶	۹۶۴،۱۳۱
خالص درآمدها(هزینه ها)ی متفرقه *	۶۹۱،۵۶۲	۶۳۶،۶۵۹	۶۳۵،۱۰۰	۶۱۰،۸۰۷	۶۲۰،۵۸۹	۶۶۳،۶۳۶	۷۰۹،۷۱۰
سود (زیان) قبل از اقلام غیر متوقعه / اثرات انباشته تغییر در اصول حسابداری	۲،۲۹۲،۶۸۷	۳،۰۱۲،۱۲۹	۳،۰۶۹،۷۱۷	۳،۰۲۴،۰۶۸	۱،۵۴۵،۹۳۴	۱،۵۳۹،۹۲۵	۱،۵۹۳،۷۵۵
اقلام غیر متوقعه/ اثرات انباشته تغییر در اصول حسابداری	۰	۰	۰	۰			۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲،۲۹۲،۶۸۷	۳،۰۱۲،۱۲۹	۳،۰۶۹،۷۱۷	۳،۰۲۴،۰۶۸	۱،۵۴۵،۹۳۴	۱،۵۳۹،۹۲۵	۱،۵۹۳،۷۵۵
مالیات **	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۶،۷۸۸)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲،۲۹۲،۶۸۷	۳،۰۱۲،۱۲۹	۳،۰۶۹،۷۱۷	۳،۰۲۴،۰۶۸	۱،۵۴۵،۹۳۴	۱،۵۳۹،۹۲۵	۱،۵۸۶،۹۶۷
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات تجمعی	۲،۲۹۲،۶۸۷	۴،۳۰۴،۸۱۶	۶،۳۷۴،۵۳۳	۸،۳۹۸،۶۰۱	۹،۹۴۴،۵۳۵	۱۱،۴۸۴،۴۶۰	۱۳،۰۷۱،۴۲۶
تعداد سهام شرکت - به میلیون سهم	۳،۵۲۰	۳،۵۲۰	۳،۵۲۰	۳،۵۲۰	۳،۵۲۰	۳،۵۲۰	۳،۵۲۰
پیش بینی سودهر سهم * ریال	۶۵۱	۵۷۲	۵۸۸	۵۷۵	۴۳۹	۴۳۷	۴۵۱

شرح	مقایسه سودآوری برآوردی سالهای ۹۰الی ۹۶گروه بهمن							
	سال ۹۰	سال ۹۱	سال ۹۲	سال ۹۳	سال ۹۴	سال ۹۵	سال ۹۶	تجمعی
سود (زیان) خالص بافرض انجام افزایش سرمایه	۲،۲۹۲،۶۸۷	۲،۱۴۶،۶۷۵	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۳۳۹،۲۴۵	۲،۳۹۹،۷۹۵	۲،۴۵۰،۵۱۹	۱۶،۸۳۵،۷۲۳
سود (زیان) خالص بافرض عدم انجام افزایش سرمایه	۲،۲۹۲،۶۸۷	۲،۰۱۲،۱۲۹	۲،۰۶۹،۷۱۷	۲،۰۲۳،۰۶۸	۱،۵۴۵،۹۳۴	۱،۵۳۹،۹۲۵	۱،۵۸۶،۹۶۷	۱۳،۰۷۱،۴۲۶
درصد رشد سودآوری	(۰۰)	۷	۲۱	۳۴	۵۱	۵۶	۵۴	۲۹



به میلیون ریال

شرح	جدول شماره۴- برآورد جریانات نقد تفاضلی ناشی از افزایش سرمایه						
	سال ۹۰	پیش بینی سالیانه ۹۱	پیش بینی سالیانه ۹۲	پیش بینی سالیانه ۹۳	پیش بینی سالیانه ۹۴	پیش بینی سالیانه ۹۵	پیش بینی سالیانه۹۶
سود خالص در صورت افزایش سرمایه	۲،۲۹۲،۶۸۷	۲،۱۴۶،۶۷۵	۲،۵۰۸،۶۷۴	۲،۶۹۸،۱۲۸	۲،۳۳۹،۲۴۵	۲،۳۹۹،۷۹۵	۲،۴۵۰،۵۱۹
سود خالص در صورت عدم افزایش سرمایه	۲،۲۹۲،۶۸۷	۲،۰۱۲،۱۲۹	۲،۰۶۹،۷۱۷	۲،۰۲۴،۰۶۸	۱،۵۴۵،۹۳۴	۱،۵۳۹،۹۲۵	۱،۵۸۶،۹۶۷
مابه التفاوت وجوه ناشی از اجرای افزایش سرمایه گذاری	(۰)	۱۳۴،۵۴۶	۴۳۸،۹۵۷	۶۷۴،۰۶۰	۷۹۳،۳۱۱	۸۵۹،۸۷۰	۸۶۳،۵۵۳
ارزش سرمایه گذاری در پایان سال ۹۶				۰	۰	۰	۵،۲۴۴،۹۴۶
جمع جریانات نقد ورودی	(۰)	۱۳۴،۵۴۶	۴۳۸،۹۵۷	۶۷۴،۰۶۰	۷۹۳،۳۱۱	۸۵۹،۸۷۰	۶،۱۰۸،۴۹۸
جمع جریانات نقد خروجی		(۱،۰۳۰،۱۴۲)	(۶۳۸،۱۳۷)	(۳۲۸،۷۹۷)	۰	۰	
جمع جریانات نقد تفاضلی	(۱،۳۵۱،۴۸۸)	(۸۹۵،۵۹۶)	(۱۹۹،۱۸۰)	۳۴۵،۲۶۳	۷۹۳،۳۱۱	۸۵۹،۸۷۰	۶،۱۰۸،۴۹۸
جمع جریانات نقد تفاضلی تجمعی	(۱،۳۵۱،۴۸۸)	(۲،۲۴۷،۰۸۴)	(۲،۴۴۶،۲۶۳)	(۲،۱۰۱،۰۰۰)	(۱،۳۰۷،۶۸۹)	(۴۴۷،۸۱۹)	۵،۶۶۰،۶۷۹

دوره بازگشت	سال هفتم
IRR	۲۷%
NPV	۷۳۷۵۳۱

برآورد جریان نقدی گروه بهمن (شرکت اصلی)-سال ۱۳۹۱

شرح	برآورد سال ۹۱ قبل از انجام افزایش سرمایه	برآورد سال ۹۱ پس از انجام افزایش سرمایه
فروش خودرو (بخش نقدی)	۸۱۳۴	۸۱۳۴
وصول چکهای دریافتنی(فروش تا پایان سال ۹۰)	۸۹۸	۸۹۸
تسهیلات دریافتی(ملزم به دریافت جهت تامین کسری طی دوره)	۳۵۳۰	۳۵۳۰
دریافت از شرکتهای تابعه و وابسته	۵۵	۵۵
افزایش سرمایه		۲۰۷۷
سایردریافتنی ها(ورود نقدینگی)	۱۹۳۰	۱۹۳۰
خالص ماهانه حاصل ازمحصولات وسایر دریافتهای ماهانه	۱۴۵۴۷	۱۶۶۲۴
پرداخت گشایش وگمرکی وتعهدات عتبارات اسنادی	-۵۱۴۰	-۵۱۴۰
قطعات خرید داخلی	-۱۳۶۲	-۱۶۷۲
مخارج وهزینه های عملیاتی بهمن موتور وستاد	-۸۹۷	-۸۹۷
حقوق و دستمزد و هزینه کارکنان	-۳۶۷	-۳۶۷
هزینه های عملیاتی و مالی	-۱۸۲	-۱۸۲
هزینه های ستاد	-۶۷	-۶۷
مخارج سرمایه ای	-۱۷	-۱۷
خدمات پس از فروش	-۲۶۳	-۲۶۳
اقساط وامهای بانکی	-۳۴۴۱	-۳۴۴۱
مالیات وعوارض پرداختنی وارزش افزوده	-۷۲۳	-۷۲۳
سود سهام پرداختنی	-۲۶۳۳	-۲۶۳۳
سود سهام ۹۰	-۷۰۴	-۷۰۴
سود سهام ۸۸و۸۹	-۱۹۲۹	-۱۹۲۹
سایر پرداختها(شامل خرید سهام)	-۳۵۷	-۲۱۲۴
	-۱۴۵۵۳	-۱۶۶۳۰
خالص دریافتهاوپرداختهای ماهانه کل(کسر واضافه ماهانه)	-۶	-۶
موجودی نقد اول سال	۲۷۱	۲۷۱
موجودی نقدپایان دوره	۲۶۵	۲۶۵

فصل چهارم- برنامه های سرمایه گذاری

۴-۱-افزایش سرمایه گذاری در شرکت بهمن دیزل

گروه بهمن درراستای استراتژی تنوع بخشی وهمچنین افزایش سهم بازارخود در بازار خودروهای تجاری ، با هدف تولید خودروهای دیزل سبک وسنگین وانواع کامیون ،کامیونت ، تریلر ، اتوبوس ومینی بوس درنیمه سال ۸۲ به راه اندازی مرکز بهمن دیزل اقدام وبه تولید کامیونت پرداخت ودر سه ماهه چهارم سال ۸۵ ، آن مرکزبه شخصیت حقوقی مستقلی به نام شرکت بهمن دیزل تبدیل وبا ایجاد کارخانه ای در شهر صنعتی البرز قزوین به فعالیت پرداخت .

سرمایه اولیه شرکت یک میلیارد ریال بوده که در سال ۸۵به ثبت رسیده ودر سال ۸۶ با افزایش سرمایه آن شرکت از محل مطالبات گروه بهمن وبه مبلغ ۳۹۹میلیارد ریال ، موافقت وبدنبال آن درمردادماه سال ۸۶ ، به ثبت رسید.وبدین ترتیب ترکیب وساختار مالی آن شرکت نیز اصلاح گردید.

در سال ۸۸ به جهت افزودن تولید مینی بوس به دامنه تولیدات ان شرکت وایجاد خط تولید مربوطه با افزایش سرمایه پیشنهادی آن شرکت از ۴۰۰میلیارد ریال به ۶۰۰میلیارد ریال موافقت گردیدکه در تاریخ ۸۸/۱۲/۵درسازمان ثبت شرکتها نیز به ثبت رسید

هیئت مدیره بهمن دیزل ، بلحاظ بهبود ساختار مالی و توسعه وبهبود خطوط تولید خود، افزایش سرمایه از ۶۰۰ میلیارد ریال به ۱۰۰۰میلیارد ریال را پیشنهادنموده است

به‌منظور محاسبهٔ شاخص سودآوری افزایش سرمایه مزبور، مفروضات زیر درنظر گرفته شده است :

۱- افزایش سرمایه به قیمت اسمی می باشد .

۲- مبالغ سود هر سهم سالهای ۹۰الی ۹۶منظورشده در محاسبات نرخ بازده افزایش سرمایه گذاری ، اطلاعات گزارش توجیهی افزایش سرمایه آن شرکت(بشرح جدول ذیل ارائه شده بود) حاصل گردید وومیزان سودتقسیمی نیزبرابر ۸۰٪ لحاظ شده است .

شرح	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سود خالص بافرض انجام افزایش سرمایه	۴	۱۸۳	۳۰۷	۴۴۵	۴۷۴	۵۰۹	۵۰۹
سود خالص بافرض عدم انجام افزایش سرمایه	۴	۱۸۳	۲۲۰	۱۹۷	۱۷۰	۱۳۶	۱۳۶
تغییرات سود حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۸۷	۲۴۸	۳۰۴	۳۷۳	۳۷۳

۳- افزایش سرمایه گذاری دربهمن دیزل برابر ۴۰۰میلیارد ریال بوده که ازطریق آورده نقدی ومطالبات حال شده گروه بهمن ، تامین میگردد

٤- ارزش فروش سرمایه گذاری در سال آخر برابرارزش اسمی سرمایه گذاری ، فرض شده است.

٥- در محاسبات شاخص های مالی حاصل از افزایش سرمایه مزبور ،نرخ تنزیل برابر ۲۰٪درنظر گرفته شد.

٦- سایر متغیرها درجدول محاسبه و افشاء شده است.

جدول شماره (۱) جریان ورودی و خروجی وجوه نقد افزایش سرمایه‌گذاری درشرکت بهمن دیزل را، در طی ۶ سال آتی، نشان می دهد. در محاسبهٔ سود سهام سالیانه، مفروضات قسمت قبل مدنظر قرار گرفته است. همانگونه که استنباط می‌گردد، نرخ بازده داخلی (IRR)برابر ۳۰٪ پیش‌بینی می‌گردد و بیانگر این مطلب است که سرمایه‌گذاری مزبور، ازنرخ بازده تقریبا مناسبی برخوردار می باشد

به میلیارد ریال

جدول شماره ۲-برآورد نرخ بازده ناشی از افزایش سرمایه گذاری در شرکت بهمن دیزل

صورت جریان نقد

سال	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
جریان نقد ورودی (خروجی)ناشی از افزایش سودآوری:		۱		۶۹	۱۹۸	۲۴۳	۲۹۸
برآوردسودآوری بهمن دیزل پس از افزایش سرمایه	۴	۱۸۳	۳۰۷	۴۴۵	۴۷۴	۵۰۹	۵۰۹
برآوردسودآوری بهمن دیزل قبل از افزایش سرمایه	۴	۱۸۳	۲۲۰	۱۹۷	۱۷۰	۱۳۶	۱۳۶
برآورد افزایش سودآوری بهمن دیزل ناشی از افزایش سرمایه گذاری			۸۶	۲۴۷	۳۰۴	۳۷۳	۳۷۳
سود تقسیمی ناشی از افزایش سود ناشی از افزایش سرمایه گذاری -۸۰٪	۱		۶۹	۱۹۸	۲۴۳	۲۹۸	۲۹۸
جریان نقد ورووودی گروه بهمن ناشی از افزایش سود آوری		۱		۶۹	۱۹۸	۲۴۳	۲۹۸
جریان نقدی ورودی (خروجی) ناشی از سرمایه گذاری:		(۴۰۰)					۴۰۰
سرمایه گذاری(افزایش سرمایه)		(۴۰۰)					
ارزش سهام شرکت به ارزش اسمی							۴۰۰
خالص جریان نقدی ورودی (خروجی)		(۳۹۹)		۶۹	۱۹۸	۲۴۳	۶۹۸
جریان نقدی تجمعی		(۳۹۹)	(۳۹۹)	(۳۳۰)	(۱۳۲)	۱۱۲	۸۱۰

دوره بازگشت سرمایه	NPV	IRR
سال پنجم	۱۶۲	٪۳۰

نرخ بازده بدون ریسک ۲۰٪

۴-۲-سرمایه گذاری در شرکت بازرگانی تدارکات پویا کارآمد ابریشم

گروه بهمن به عنوان یکی از پیشروان صنعت خودرو وصنایع کشور ، به منظور تامین منافع بلند مدت سهامداران وذینفعان خود وباهدف جلوگیری از تهدیدهای محیطی ومحاطی تاثیر گذاربراین صنعت وچالش های فراروی خود ، استراتژی مدیریت ریسک دارایی های خود را اتخاذ ، کسب وکارهای جذاب فضای سرمایه گذاری در بازار اولیه وثانویه بورس را بررسی وسرمایه گذاری در فضای بانکداری را مناسب ودر این راستا ،سرمایه گذاری در بانک تجارت را دراولویت قرارداد.

باتوجه به اینکه شرکت پویا کارآمد ابریشم برنده مزایده فروش سهام بلوکی بانک تجارت عرضه شده در بورس بوده ، مذاکره وشرکت مزبور راخریداری نمود، براساس این تفاهم ، با پرداخت ۱میلیارد و۱۰۰میلیون ریال کلیه حقوق شرکت مزبور از جمله سهام بانک تجارت به گروه بهمن ودوشرکت تابعه آن تعلق گرفت

با توجه به این که شرکت مزبور توان مالی پرداخت اقساط سهام خریداری را ندارد وهمچنین با هدف بهبود ساختار مالی شرکت مزبور، با تقاضای افزایش سرمایه ۱۱۵۵میلیارد ریالی پیشنهادی آن موافقت ومقررشد که متناسب با وجوه پرداختنی بابت اقساط سهام خریداری ، افزایش سرمایه در آن شرکت صورت وبه ثبت رسد که با توجه به اینکه گروه بهمن کل وجوه اقساط را می پردازد لذا سرمایه گذاری اولیه و افزایش سرمایه گذاری مرحله اول متعلقه به گروه بهمن برابر ۱۱۵۶میلیارد ریال میگردد.در جدول صفحه بعد، روند پرداخت بهای ۵٪ سهام بلوکی بانک تجارت از بابت آن ارائه می گردد که البته در افزایش سرمایه پیشنهادی گروه بهمن ۱۱۵۶میلیارد ریال آن منظور شده است

شرح	پرداخت درسال ۹۰	پرداخت درسال ۹۱	پرداخت درسال۹۲	پرداخت درسال ۹۳	جمع
اصل وکارمزد بهای سهام بانک تجارت	۸۷۴	۶۲۰	۶۲۰	۳۱۰	۲۴۲۴

در جدول صفحه بعد صورت جریانات نقدی افزایش سرمایه گذاری وشاخص های مالی مربوطه محاسبه وارائه شده است ودر محاسبات مزبور مفروضات ذیل مد نظر قرار گرفت :

۱- افزایش سرمایه به قیمت اسمی می باشد .

۲- مبالغ سود هر سهم سالهای ۹۰الی ۹۶منظورشده در محاسبات نرخ بازده افزایش سرمایه گذاری ، از اطلاعات صورت های مالی حسابرسی نشده سال ۹۰و برآورد سودهرسهم سال ۹۱وبرای سال۹۲ از اطلاعات گزارش توجیهی افزایش سرمایه آن شرکت وبرای سال های ۹۳ الی ۹۶برابر اطلاعات سال ۹۲آن ، منظورگردید .

۳- با توجه به اینکه سرمایه گذاری در شرکت پویا کارآمد به جهت سهام بانک تجارت بوده و P/Eزمان خرید بلوکی سهام بانک تجارت برابر ۱۰،۷۸بوده لذا ارزش فروش سرمایه گذاری مزبور درپایان دوره نیز ، با P/E=۱۰ ارزیابی وپیش بینی شده است

۴- میزان تقسیم سود بانک تجارت حداکثرسود خالص قابل تقسیم هرسال پس از کسر اندوخته هافرض شده وبنابراین بابت سود سنوات آتی آن نرخ رشد درنظر گرفته نشده است

۵- در محاسبات شاخص های مالی حاصل از افزایش سرمایه مزبور ،نرخ تنزیل برابر ۲۰٪درنظر گرفته شد.

۶- سایر متغیرها درجدول محاسبه و افشاء شده است.

ملاحظه میگردد که نرخ بازده داخلی آن برابر ۲۲٪ پیش بینی شده است

جدول برآورد نرخ بازده سرمایه گذاری در شرکت پویا کارآمد ابریشم

صورت جریان نقد									میلیارد ریال
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
جریان نقد ورودی (خروجی)ناشی از عملیات گروه بهمن :			۱۲	۲۶	۲۱۶	۲۹۲	۲۹۲	۲۹۳	۲۹۲
سود آوری بانک تجارت	۳،۸۱۷	۴،۷۶۰	۵،۷۳۶	۶،۱۲۰	۸،۲۷۷	۸،۲۷۷	۸،۲۷۷	۸،۲۷۷	۸،۲۷۷
درصد سود تقسیمی با توجه به اطلاعات واقعی سرآوردی بانک	٪۶۸	٪۱۴	٪۱۰	٪۷۵	٪۷۵	٪۷۵	٪۷۵	٪۷۵	٪۷۵
سود خالص سهم پویا کارآمد ابریشم			۲۸	۲۹	۲۳۰	۳۱۰	۳۱۰	۳۱۰	۳۱۰
سود تقسیمی پویا کارآمد ابریشم			۱۳	۲۶	۲۱۶	۲۹۲	۲۹۲	۲۹۲	۲۹۲
سود نقدی سهم گروه بهمن (۹۹،۹۹٪ سهام شرکت)			۱۲	۲۶	۲۱۶	۲۹۲	۲۹۲	۲۹۲	۲۹۲
جریان نقدی ورودی (خروجی) ناشی از سرمایه گذاری گروه بهمن :			(۸۴۵)	(۶۳۰)	(۶۳۰)	(۳۱۰)			۴،۱۳۹
سرمایه گذاری پویا کارآمد ابریشم			(۸۷۲)	(۳۱۰)					
سرمایه گذاری سهم گروه بهمن			(۸۴۵)	(۳۱۰)					
سرمایه گذاری آتی پویا کارآمد ابریشم				(۳۱۰)	(۶۲۰)	(۳۱۰)			
سرمایه گذاری آتی گروه بهمن در پویا کارآمد ابریشم				(۳۱۰)	(۶۲۰)	(۳۱۰)			
ارزش فروش بلوکی سرمایه گذاری بانک تجارت با۱۰ =P/E									۴۱۳۹
جریان نقدی ورودی (خروجی)			(۸۳۲)	(۵۹۴)	(۴۰۵)	(۱۸)	۲۹۲	۲۹۲	۴،۴۳۰
جریان نقدی تجمعی			(۸۳۲)	(۱،۴۲۶)	(۱،۸۳۱)	(۱،۸۴۹)	(۱،۵۵۷)	(۱،۲۶۵)	۳،۱۶۵

دوره بازگشت سرمایه	NPV	IRR
سال هفتم	۱۲۳	٪۲۲

نرخ بازده بدون ریسک۲۰٪

۴-۳-سرمایه گذاری در شرکت نفت وگاز پارسیان

کشور ایران به دلیل منابع عظیم نفت وگاز واتصال به آبراههای بین المللی در زمینه های لازم توسعه صنعت پتروشیمی، از مزیت نسبی برخوردار وخوشبختانه درسالهای اخیر به این امر توجه وسرمایه گذاریهای قابل توجهی در این صنعت صورت گرفته که امید می رود تابا برنامه ریزی های صحیح وجهت دهی مناسب به این صنعت حداکثر استفاده از این مزایای نسبی صورت گیرد

درراستای استراتژی تنوع بخشی به سبد سرمایه گذاری های گروه ، سرمایه گذاری درصنعت پتروشیمی نیز مورد بررسی واقدام قرارگرفت ومنجر به خرید حدود ۳٪ سهام شرکت نفت وگاز پارسیان گردید که حدود۶۱میلیون سهم آن به گروه بهمن ومابقی به شرکتهای تابعه تعلق گرفت

علی رغم اینکه شرکت مزبور در اسفند سال ۹۰در سازمان بورس پذیرفته شد وکمی قبل از آن افزایش سرمایه آن به تصویب رسیده ،ولیکن گزارش توجیهی افزایش سرمایه وبیانیه ثبت آن برسایت سازمان قرار نگرفته ولذا در برآورد سودآوری سالهای آتی ومحاسبات شاخص های بازدهی سرمایه گذاری ، با کمبود اطلاعات مواجه ولذا روند سودآوری وتقسیم سودسالهای آتی برابر اطلاعات پیش بینی سودآوری سال ۹۱ آن شرکت منظور گردید

طبق محاسبات صفحه بعد ، شاخص خالص ارزش فعلی سرمایه گذاری ونرخ بازده داخلی آن به ترتیب برابر ۵۶میلیارد ریال و۲۵٪ پیش بینی شده است

جدول برآورد نرخ بازده سرمایه گذاری درشرکت نفت وگاز پارسیان

میلیارد ریال

صورت جریان نقد								
سال	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
جریان نقد ورودی (خروجی)ناشی از عملیات:			۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶
سود تقسیمی واقعی برآوردی		۸،۰۰۰	۷،۵۰۰	۷،۵۰۰	۷،۵۰۰	۷،۵۰۰	۷،۵۰۰	۷،۵۰۰
سود سهم گروه بهمن			۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶
تعداد سهام		۶۱،۰۰۰،۰۰۰	۶۱،۰۰۰،۰۰۰	۶۱،۰۰۰،۰۰۰	۶۱،۰۰۰،۰۰۰	۶۱،۰۰۰،۰۰۰	۶۱،۰۰۰،۰۰۰	۶۱،۰۰۰،۰۰۰
جریان نقدی ورودی (خروجی) ناشی از سرمایه گذاری:		(۳۳۸)						۴۲۰
سرمایه گذاری اولیه		(۳۳۸)						
ارزش سرمایه گذاری								۴۲۰
ارزش سهام در پایان دوره با P/E= ۴.۵								
جریان نقد ورودی (خروجی)ناشی از تامین مالی:								
وام دریافتی								
هزینه بهره وام								
باز پرداخت اصل وام								
جریان نقدی ورودی (خروجی)		(۳۳۸)	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۴۹۶
جریان نقدی تجمعی		(۳۳۸)	(۲۶۲)	(۱۸۶)	(۱۰۹)	(۳۳)	۴۳	۵۳۹

دوره بازگشت سرمایه	NPV	IRR
سال پنجم	۵۶	٪۲۵

نرخ بازده بدون ریسک ۲۰٪

۴-۴-سرمایه گذاری در شرکت نیک صنعت پارسیان

پتانسیل موجود در صنایع پایین دستی و بالا دستی صنعت نفت، بررسی های انجام شده و ویژگی های ذیل موجب انتخاب پروژه قیر توسط شرکت نیک صنعت پارسیان گردیده است.

اهم ویژگی ها:

- بازار روبه رشد داخلی و خارجی
- دسترسی به مواد اولیه
- نرخ بازده مناسب سرمایه گذاری
- پتانسیل قوی نیروی انسانی اعتباری و...

طبق برآوردهای انجام شده، طرح در پایان نیمه اول سال ۹۳با ۹۰٪ ظرفیت خود آغاز به بره برداری واز سال ۹۴از ۱۰۰٪ ظرفیت خود استفاده خواهد نمود

کل هزینه ثابت برآوردشده۹۲۴ میلیارد ریال وسرمایه در گردش مورد نیازآن نیز ۴۴۵میلیارد ریال پیش بینی شده است که در جداول صفحات آتی ارائه شده است.

پیشرفت فیزیکی برنامه ای پیش بینی شده تا ۹۰/۹/۳۰ برابر ۲۳٪ کل برنامه پروژه بوده است و لیکن پیشرفت فیزیکی عملکردی ۱۱٪ کل پروژه می باشد که اهم دلایل آن به شرح زیر بوده است.

۱- تأخیرات اولیه طراحی مهندسی پایه

۲- تأخیر در گشایش L/C و بروز شرایط جدید تحریم و عدم همکاری تأمین کنندگان خارجی

۳- با توجه به بند ۱ که منجر به تأخیر در تهیه مدارک طراحی و مهندسی خرید می شود و عدم اجرای بند۲، در خرید تجهیزات اصلی پروژه تأخیر حاصل گردیده است.

٤- عدم دریافت وجه از سهامداران محترم در موعد مقرر جهت اجرای به موقع پروژه

٥- برگزاری مجدد مناقصه سوله به دلیل تصمیمات دولت در خصوص یارانه ها و انصراف پیمانکار

با عنایت به برآورد و بودجه هزینه های پروژه ملاحظه میگردد که ۴۰٪ هزینه پروژه توسط سهامداران تأمین میگردد. که بخشی ازآن در قالب افزایش سرمایه از ۱۰۰ میلیون ریال به ۳۰میلیارد ریال در سال ۸۹ به ثبت رسیده است وهم اکنون

نیز مراحل اخذ مجوز افزایش سرمایه از ۳۰میلیارد ریال به ۱۰۰میلیاردرا در دستور کار خود دارد البته با توجه به اینکه مطالبات گروه از شرکت مزبور (جهت پیشرفت پروژه) فراتر از ۲۷میلیاردریال می باشد لذا کل آن در افزایش سرمایه پیشنهادی گروه منظور شده است

با توجه به محاسبات جداول صفحات بعد ملاحظه میگردد که با نرخ تنزیل ۲۰٪، شاخص NPVسرمایه گذاری گروه بهمن برابر ۴۰ میلیارد ریال ونرخ بازده داخلی سرمایه گذاری نیز برابر۳۶٪ می باشد

ارقام به میلیون ریال

مقایسه بودجه و عملکرد سرمایه گذاری طرح

ردیف	شرح	بودجه اولیه	بودجه طبق FS جدید	۱۳۸۸/۰۹/۳۰			۱۳۸۹/۰۹/۳۰			۱۳۹۰/۰۹/۳۰			بودجه ۱۳۹۱/۰۹/۳۰						بودجه ۱۳۹۲/۰۹/۲۰	بودجه ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	جمع کل		
				بودجه	عملکرد	اختلاف	بودجه	عملکرد	اختلاف	بودجه	عملکرد	اختلاف	سه ماهه اول	سه ماهه دوم	سه ماهه سوم	سه ماهه چهارم	جمع				بودجه	عملکرد	درصد تحقق (عملکرد/بودجه)
۱	هزینه های قبل از اجرای پروژه	۹,۰۰۰	۱,۶۹۴	۲,۰۰۰	۱,۶۴۵	۳۵۵	۰	۴۹	(۴۹)	۰	۰	۰	۰	۰	۰		۰	۰	۰	۱,۶۹۴	۱,۶۹۴	۱۰۰٪
۲	قراردادهای مهندسی ومشاوره و...	۵۰,۰۰۰	۴۱,۷۰۰	۴,۲۰۰	۴,۶۱۰	(۴۱۰)	۱۸,۹۹۹	۶,۹۰۳	۱۱,۹۹۶	۱۲,۳۵۱	۳,۰۷۰	۹,۲۸۱	۱,۶۸۶	۳,۰۰۰	۴,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۰,۶۸۶	۱۶,۴۳۱	۰	۴۱,۷۰۰	۱۴,۵۸۳	۳۵٪
۳	هزینه خرید زمین	۳۰,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۱۳,۵۳۰	۶,۳۰۰	۷,۲۳۰	۷,۰۰۰	۵,۱۰۰	۱,۹۰۰	۵,۱۰۰	۵,۱۰۰	۰	۰	۳,۳۴۳	۱,۰۲۷	۰	۴,۳۷۰	۱۳۰	۰	۲۱,۰۰۰	۱۶,۵۰۰	۷۹٪
۴	هزینه نیروی انسانی اجرایی پروژه	۲۱,۰۰۰	۲۲,۱۴۱	۱۵۰۰	۱,۳۱۱	۱۸۹	۵,۱۰۰	۴,۹۹۵	۱۰۵	۷,۰۰۰	۶,۵۳۷	۴۷۳	۲,۰۰۰	۳,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۸,۰۰۰	۱,۳۰۸	۰	۲۲,۱۴۱	۱۲,۸۳۳	۵۸٪
۵	سایر هزینه های اداری پروژه	۳,۰۰۰	۱,۹۸۴	۱,۰۰۰	۸۴۳	۱۵۷	۱,۶۰۰	۱,۳۲۶	۲۷۴	۲,۵۰۰	۱,۹۷۱	۵۲۹	۷۱۱	۷۱۴	۶۲۴	۶۵۱	۲,۷۰۰	۱۴۴	۰	۶,۹۸۴	۴,۱۴۰	۳۰۹٪
۶	هزینه خرید ۱۰واحدپارتمان در قشم	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۵,۰۰۰	۰	۵,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰٪
۷	ساختمان و محوطه سازی	۵۲,۹۵۰	۷۵,۲۹۳	۰	۰	۰	۲۲,۰۰۰	۸,۲۴۸	۱۳,۷۵۲	۱۵,۳۳۹	۱۴,۲۸۴	۹۵۵	۴,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۴۲,۱۲۰	۱۰۳,۱۲۰	۷۳,۵۹۱	۰	۱۹۹,۲۴۳	۲۲,۵۳۲	۳۰٪
۸	هزینه تجهیزات محدوده فرآیندی	۳۱۶,۹۳۲	۳۵۶,۶۷۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۹,۲۰۰	۰	۲۹,۲۰۰	۰	۰	۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۳۲,۳۷۱	۲۱۱,۸۰۸	۳۵۶,۶۷۹	۰	۰٪
۹	هزینه مخازن	۱۵۴,۰۸۳	۱۸۹,۰۸۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۰,۰۰۰	۱۹,۳۰۷	۲۰,۶۹۳	۱۰,۰۰۰	۱۷,۸۳۶	۲۰,۰۰۰	۰	۴۷,۸۳۶	۱,۹۸۷	۰	۶۹,۱۳۰	۱۹,۳۰۷	۱۰٪
۱۰	هزینه محدوده تاسیسات جانبی	۳۳,۸۱۰	۷۲,۰۸۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹,۵۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۵۴۴	۷۰,۰۴۴	۲,۰۴۰	۰	۷۲,۰۸۴	۰	۰٪
۱۱	هزینه انشعاب وریست محیطی	۲۲,۰۰۰	۶,۹۰۰	۰	۰	۰	۲۸۴	۰	۲۸۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶,۹۰۰	۶,۹۰۰	۰	۰٪
۱۲	نصب تجهیزات (۱۰٪ هزینه تجهیزات)	۳۵,۰۷۴	۸۵,۷۵۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰,۰۰۰	۷۵,۷۵۲	۸۵,۷۵۲	۰	۰٪
۱۳	لوازم اداری و وسایط نقلیه	۴,۸۲۸	۶,۴۳۰	۴۰۰	۳۳۴	۶۶	۷۶۴	۹۱۴	(۱۵۰)	۵۰۰	۱,۰۰۸	(۵۰۸)	۱۰۰	۱۰۰	۱۵۰	۱۵۰	۵۰۰	۸۲۴	۲,۸۵۰	۶,۴۳۰	۲,۲۵۶	۳۵٪
۱۴	بیمه و حمل تجهیزات به سایت	۵,۶۰۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۰	۰	۳۰۰	۱,۵۰۰	۰	۱,۵۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰٪
۱۵	هزینه پیش راه اندازی و راه اندازی	۱۳,۲۰۰	۱۳,۲۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۳,۲۰۰	۱۳,۲۰۰	۰	۰٪
۱۶	سایر هزینه های پیش بینی نشده	۲۸,۶۸۴	۳۰,۸۰۱	۰	۰	۰	۴۵۰۰	۰	۴۵۰۰	۲,۰۰۰	۰	۲,۰۰۰	۲۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۲,۰۰۰	۰	۸,۸۰۱	۲۰,۸۰۱	۰	۰٪
	جمع	۷۹۱,۴۷۱	۹۲۳,۲۳۸	۲۲,۶۳۰	۱۵,۰۴۳	۷,۵۸۷	۶۵,۴۴۷	۲۷,۵۳۵	۳۷,۹۱۲	۱۱۵,۳۹۰	۵۱,۲۶۷	۶۴,۱۲۳	۱۸,۶۹۷	۵۹,۰۹۳	۹۳,۴۰۱	۹۰,۵۴۵	۲۶۱,۷۵۶	۲۴۸,۸۲۶	۲۱۹,۳۱۱	۹۴۳,۷۳۸	۹۳,۸۴۵	۱۰٪
	ازمحل وام (۶۰٪)	۴۷۴,۸۸۳	۵۵۴,۲۴۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۹,۳۰۰	۹۰,۰۰۰	۸۱,۷۴۴	۲۱۱,۰۴۴	۱۵۶,۸۵۲	۱۸۶,۳۴۷	۵۵۴,۲۴۳	۰	۰٪
	ازمحل آورده سرمایه گذار(۴۰٪)	۳۱۶,۵۸۸	۳۶۹,۶۹۵	۲۲,۶۳۰	۱۵,۰۴۳	۷,۵۸۷	۶۵,۴۴۷	۲۷,۵۳۵	۳۷,۹۱۲	۱۱۵,۳۹۰	۵۱,۲۶۷	۶۴,۱۲۳	۱۸,۶۹۷	۱۹,۷۹۳	۳,۴۰۱	۸,۸۲۱	۵۰,۷۱۲	۹۱,۹۷۴	۱۳۲,۹۶۴	۳۶۹,۶۹۵	۹۳,۸۴۵	۲۵٪
	گروه انرژی آریا دانا	۱۵۸,۲۹۴	۱۸۴,۷۴۸	۱۱,۳۱۵	۲,۸۵۸	(۳,۴۵۷)	۳۲,۷۲۴	۱۲,۳۲۰	(۲۰,۴۰۴)	۵۷,۶۹۵	۳۳,۷۴۸	(۲۳,۹۴۷)	۹,۳۴۹	۹,۸۹۷	۱,۷۰۱	۴,۴۱۱	۲۵,۳۵۶	۵۵,۹۸۷	۵۹,۴۷۹	۱۸۴,۷۴۸	۵۳,۹۲۶	۲۹٪
	گروه بهمن	۶۳,۲۱۸	۷۳,۸۹۹	۴,۵۲۶	۲,۸۷۴	(۱,۶۵۲)	۱۳,۰۸۹	۶,۰۸۶	(۷,۰۰۳)	۲۳,۰۷۸	۱۱,۸۳۲	(۱۱,۲۴۶)	۳,۷۳۹	۳,۹۵۹	۶۸۰	۱,۷۶۴	۱۰,۱۴۳	۱۸,۳۹۵	۳۴,۶۷۰	۷۳,۸۹۹	۲۰,۷۹۲	۲۸٪
	گروه انرژی مهستان	۶۳,۳۱۸	۷۳,۸۹۹	۴,۵۲۶	۲,۸۷۴	(۱,۶۵۲)	۱۳,۰۸۹	۶,۰۸۶	(۷,۰۰۳)	۲۳,۰۷۸	۱,۷۴۱	(۲۱,۳۳۷)	۳,۷۳۹	۳,۹۵۹	۶۸۰	۱,۷۶۴	۱۰,۱۴۳	۱۸,۳۹۵	۳۴,۶۶۱	۷۳,۸۹۹	۱۰,۷۰۱	۱۴۷

جدول برآورد نرخ بازده سرمایه گذاری در شرکت نیک صنعت پارسیان

صورت جریان نقد								
سال	۱۳۸۸و۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
جریان نقد ورودی (خروجی)ناشی از سرمایه گذاری:				۰.	۰.	۴۸,۸	۵۶,۶	۶۰,۳
سود تقسیمی سهم گروه بهمن				۰.	۴۸,۸	۵۶,۶	۶۰,۳	۶۴,۰
سود تقسیمی ۹۰٪					۲۴۴	۲۸۳	۳۰۱	۳۲۰
سود خالص برآوردی					۲۷۱	۳۱۴	۳۳۵	۳۵۵
جریان نقدی ورودی (خروجی) ناشی از سرمایه گذاری:	(۱۵)	(۱۲)	(۱۰)	(۱۸)	(۱۹)			۱۳۰
افزایش سرمایه گذاری		(۱۲)	(۱۰)	(۱۸)	(۱۹)			
سرمایه گذاری قبلی	(۱۵)							
ارزش سرمایه گذاری به ارزش دفتری دارایی ثابت								۱۳۰
جریان نقد ورودی (خروجی)ناشی از تامین مالی:								
وام دریافتی								
هزینه بهره وام								
باز پرداخت اصل وام								
جریان نقدی ورودی (خروجی)	(۱۵)	(۱۲)	(۱۰)	(۱۸)	(۱۹)	۴۹	۵۷	۱۹۰
جریان نقدی تجمعی	(۱۵)	(۳۷)	(۳۷)	(۵۵)	(۷۳)	(۲۵)	۳۲	۲۲۲

دوره بازگشت سرمایه	NPV	IRR
هفتم	۴۰	٪۳۶

میانگین موزون هزینه سرمایه ۲۰٪

۴-۵- افزایش سرمایه گذاری در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران جهت تحقق اهداف حفظ و شناسایی موقعیت های مناسب سرمایه گذاری و سودآوری بیشتر و حضور فعال و مؤثر در بازار سرمایه و استفاده از فرصت ها و موقعیت های جدیدی که وضعیت سودآوری آن ها نسبت به سایر فرصت های سرمایه گذاری، ارجحیت دارد و بابت تأمین منابع مالی مورد نیاز این مهم، افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی از ۲۰۰ میلیارد ریال به ۴۰۰ میلیارد ریال و از محل مطالبات حال شده و آورد نقدی سهامداران را پیشنهاد می نماید.

ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت سرمایه گذاری اعتبار در مقطع ۸۹/۹/۳۰ و ۹۰/۹/۳۰ بشرح زیر خلاصه میگردد:

(میلیون ریال)

شرح	در پایان ۸۹/۹/۳۰			در ۹۰/۹/۳۰		
	بهای تمام شده سرمایه گذاری ها	درصد	ارزش بازار	بهای تمام شده سرمایه گذاری ها	درصد	ارزش بازار
در شرکت های بورسی	۱۰۱۵۱۴	٪۴۷/۷	۱۳۶۳۹۰	۱۲۳۸۱۷	٪۵۲/۶	۱۸۵۳۴۷
در شرکت های غیربورسی	۱۱۱۴۳۱	٪۵۲/۳	-	۱۱۰۴۲۹	٪۴۷/۴	
جمع کل	۲۱۲۹۴۵	٪۱۰۰	-	۲۳۴۲۴۶	۱۰۰	-

روند مبلغ سود هر سهم و سود نقدی سرمایه گذاری اعتبار در ۴ سال گذشته بشرح زیر بوده است:

(ریال)

شرح	۹۰/۹/۳۰	۸۹/۹/۳۰	۸۸/۱۲/۲۹	۸۷/۱۲/۲۹	۸۶/۱۲/۲۹
سود هر سهم (EPS)	۲۷۴	۲۶۸	۲۱۵	۱۵۲	۱۰۹
سود نقدی هر سهم (DPS)	۲۰۰	۱۸۰	۱۷۵	۱۰۰	۸۰

مفروضات و مبانی پیش بینی سود و زیان ۷ ساله (سالهای ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۶) شرکت سرمایه گذاری اعتبار بشرح اطلاعات مندرج در گزارش توجیهی افزایش سرمایه آن ومطابق جدول شماره یک پیوست می باشد .البته پس از ارائه اطلاعات سود هرسهم سال ۹۰در تاریخ ۹۰/۱۲/۲۲برسایت کدال ، اطلاعات سود هرسهم سال های ۹۰ و۹۱ پس از افزایش سرمایه از اطلاعات عملکردی وبرآورد سودهرسهم سال ۹۱ ان شرکت برسایت کدال وپیش بینی سودآوری پس از افزایش سرمایه سالهای ۹۲الی ۹۴آن وهمچنین روند سودآوری قبل از افزایش سرمایه آن نیز براساس گزارش توجیهی

افزایش سرمایه شرکت و برای سالهای ۹۵ ، ۹۶ نیز برابر اطلاعات سال ۹۴ گزارش توجیهی سرمایه گذاری اعتبار ،منظور گردید

مبانی ومفروضات برآورد سود زیان قبل و بعد از افزایش سرمایه آن شرکت در گزارش توجیهی افزایش سرمایه آن ، بشرح بوده است :

الف- افزایش ۳۵٪ در سود حاصل از خرید و فروش سهام در هر سال و افزایش ۱۰٪ در سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی و غیر بورسی در هر سال نسبت به سال مالی قبلی

ب- افزایش ۱۰٪ در سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی

ج- نرخ افزایش هزینه ها بر مبنای ۲۰٪

لازم به توضیح میباشد نرخ افزایش هزینه ها ثابت بوده و افزایش سرمایه تاثیری قابل ملاحظه ای نداشته است. در صورت افزایش سرمایه و تبدیل مطالبات سهامداران به سرمایه، سودآوری شرکت از محل سرمایه گذاریهای صورت گرفته افزایش خواهد یافت، در غیر اینصورت با توجه به عدم توانایی در خرید سهام جدید و انتظار دریافت سود از طرف سهامداران، روند دستیابی به بازدهی مطلوب شرکت را در بازار سرمایه کند خواهد نمود.

در ادامه صورت جریانات نقد تفاضلی سرمایه گذاری گروه بهمن در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ارائه که در آن شاخص های ارزیابی سرمایه گذاری مزبور نیز اورده شده است.

با عنایت به مطالب فوق ومحاسبات برآوردی مندرج در جدول شماره۲ (صفحات بعد) ملاحظه می گرددکه نرخ بازده داخلی افزایش سرمایه گذاری درشرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران، برابر۲۸٪ پیش بینی می شود

جدول۱- برآورد سود(زیان)قبل از افزایش وبعد از افزایش سرمایه در سالهای ۹۰الی۹۴(براساس گزارش توجیهی افزایش سرمایه آن شرکت)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۹/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۹/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۹/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۹/۳۰		جمع کل	
	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش
درآمدهای عملیاتی	۵۸۸۹۷	۹۷۲۶۹	۶۸۴۷۴	۱۲۰۲۷۶	۸۰۳۱۰	۱۵۰۲۳۳	۹۵۰۵۰	۱۸۹۴۶۰	۱۱۳۶۳۸	۲۴۱۰۸۱	۴۱۶۳۴۹	۷۹۸۳۱۸
هزینه های عمومی و اداری	(۶۰۲۶)	(۶۰۳۶)	(۷۲۴۳)	(۷۲۴۳)	(۸۶۹۲)	(۸۶۹۲)	(۱۰۴۳۰)	(۱۰۴۳۰)	(۱۲۵۱۶)	(۱۲۵۱۶)	(۴۴۹۱۷)	(۴۴۹۱۷)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱۲۰۶	۱۲۰۶	۱۳۲۷	۱۳۲۷	۱۴۵۹	۱۴۵۹	۱۶۰۵	۱۶۰۵	۱۷۶۶	۱۷۶۶	۷۳۶۳	۷۳۶۳
سود (زیان) ویژه عملیاتی	۵۴۰۶۷	۹۲۴۳۹	۶۲۵۵۸	۱۱۴۳۶۰	۷۳۰۶۷	۱۴۳۰۰۰	۸۶۲۳۵	۱۸۰۶۳۵	۱۰۲۸۷۷	۲۳۰۳۳۰	۳۷۸۷۹۴	۷۶۰۷۶۴
هزینه های مالی	(۱۰)	(۱۰)	(۱۱)	(۱۱)	(۱۲)	(۱۲)	(۱۳)	(۱۳)	(۱۵)	(۱۵)	(۶۱)	(۶۱)
سود قبل از مالیات	۵۴۰۵۷	۹۲۴۲۹	۶۲۵۴۷	۱۱۴۳۴۹	۷۳۰۵۵	۱۴۲۹۸۸	۸۶۲۱۲	۱۸۰۶۲۱	۱۰۲۸۶۳	۲۳۰۳۱۵	۳۷۸۷۳۴	۷۶۰۷۰۲
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۵۴۰۵۷	۹۲۴۲۹	۶۲۵۴۷	۱۱۴۳۴۹	۷۳۰۵۵	۱۴۲۹۸۸	۸۶۲۱۲	۱۸۰۶۲۱	۱۰۲۸۶۳	۲۳۰۳۱۵	۳۷۸۷۳۴	۷۶۰۷۰۲
تعداد سهام	۲۰۰	۴۰۰	۲۰۰	۴۰۰	۳۰۰	۴۰۰	۳۰۰	۴۰۰	۲۰۰	۴۰۰	۲۰۰	۴۰۰
EPS	۲۷۰	۲۳۱	۳۱۳	۲۸۶	۳۶۵	۳۵۷	۴۳۱	۴۵۲	۵۱۴	۵۷۶		



جدول شماره ۲- برآورد نرخ بازده افزایش سرمایه گذاری گروه بهمن در شرکت سرمایه گذاری اعتبارایران

مبالغ به میلیارد ریال

صورت جریان نقد	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سال							
جریان نقد ورودی (خروجی)ناشی از عملیات:		۱۵	۳۲	۴۷	۶۴	۸۶	۸۶
برآوردسودآوری سرمایه گذاری اعتبار پس از افزایش سرمایه	۱۱۰	۱۲۰	۱۴۳	۱۸۱	۲۳۰	۲۳۰	۲۳۰
برآوردسودآوری سرمایه گذاری اعتبار قبل از افزایش سرمایه	۸۳	۶۳	۷۳	۸۶	۱۰۳	۱۰۳	۱۰۳
برآورد افزایش سودآوری ناشی از افزایش سرمایه گذاری	۲۷	۵۷	۷۰	۹۴	۱۲۷	۱۲۷	۱۲۷
افزایش سود تقسیمی ناشی از افزایش سود ناشی از افزایش سرمایه	۱۹	۴۰	۵۹	۸۰	۱۰۸	۱۰۸	۱۰۸
جریان نقد ورودی گروه بهمن ناشی از افزایش سود آوری		۱۵	۳۲	۴۷	۶۴	۸۶	۸۶
درصد سود تقسیمی اعمالی	۷۳	۷۰	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵	۸۵
جریان نقدی ورودی (خروجی) ناشی از سرمایه گذاری:	(۱۵۷)						۱۵۷
افزایش سرمایه گذاری	(۱۵۷)						
ارزش سهام در پایان دوره به ارزش اسمی							۱۵۷
جریان نقد ورودی (خروجی)ناشی از تامین مالی:							
وام دریافتی							
هزینه بهره وام							
باز پرداخت اصل وام							
جریان نقدی ورودی (خروجی)	(۱۵۷)	۱۵	۳۲	۴۷	۶۴	۸۶	۲۴۳
جریان نقدی تجمعی	(۱۵۷)	(۱۴۱)	(۱۰۹)	(۶۲)	۱	۸۷	۳۳۰

دوره بازگشت سرمایه	NPV	IRR
سال پنجم	۵۲	٪۲۸

نرخ بازده بدون ریسک۲۰٪

۵- روش تأمین مالی افزایش سرمایه

محل تأمین افزایش سرمایه در جدول شماره یک بخش ۳ ارائه شده و همانگونه که ملاحظه می‌گردد مبلغ افزایش سرمایه۵۹درصدی ازمحل آورده ومطالبات سهامداران تأمین خواهد شد.

۶- پیشنهاد هیئت‌مدیره در مورد افزایش سرمایه

هیئت مدیره گروه بهمن (سهامی عام) درتاریخ ۹۱/۲/۲۷گزارش توجیهی ارائه شده درخصوص افزایش سرمایهٔ۵۹درصدی و به مبلغ ۲۰۷۷میلیارد ریالی را که ازمحل مطالبات وآورده نقدی سهامداران تأمین خواهد شدراتأیید و برای تصویب به مجمع محترم عمومی فوق العاده پیشنهاد می‌نماید. باتصویب افزایش سرمایه پیشنهادی، مبلغ سرمایهٔ شرکت از ۳۵۲۰ میلیارد ریال به ۵۵۹۷ میلیارد ریال بالغ خواهد شد.

نام و نام خانوادگی اعضاء حقیقی هیئت مدیره	محل امضاء
۱. آقای منوچهر منطقی	رئیس هیئت مدیره
۲. آقای محمدرضامدرس خیابانی	نایب رئیس هیئت مدیره
۳. آقای ناصربیگ زاده مرزبانی	عضوهیئت مدیره
۴. آقای مسعود مهردادی	عضوهیئت مدیره
۵. آقای محمدرضاسروش	عضوهیئت مدیره ومدیر عامل