

شرکت گروه بهمن (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی

هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

## شرکت گروه بهمن (سهامی عام)

### فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

---

۱ و ۲

الف - گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص  
افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱ الی ۲۴

ب - گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



گزارش بازرگانی درباره گزارش هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت گروه بهمن (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۸ مردادماه ۱۳۹۴ هیئت مدیره شرکت گروه بهمن (سهامی عام) درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵۰۷۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر ترازنامه فرضی، صورت سود و زیان فرضی و سایر اطلاعات فرضی و یادداشت‌های همراه که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت 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 و آورده نقدی سهامداران، سود انتباشه و اندوخته طرح و توسعه تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره روابددهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توضیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- اهم دلایل افزایش سرمایه شرکت در گزارش توجیهی هیات مدیره، عمدتاً مقابله با چالش‌ها و تهدیدات ناشی از فاز دوم هدفمندی یارانه و همسو با رکود اقتصادی (تنگی مالی) و ... ذکر شده و همچنین افزایش نرخ ارز در پی یکسان‌سازی آن نیز موجب کاهش منابع مالی شرکت (سرمایه در گردش) و عدم توانایی پرداخت بموضع سود سهام قبل تقسیم می‌باشد. بدین ترتیب جهت بردن رفت از موارد یاد شده همواره سرمایه گذاری در بازار سرمایه در دستورکار شرکت بوده است که در شرایط حاضر و با توجه به وضعیت اقتصادی دستیابی به اهداف یاد شده برای این موسسه محرز نمی‌باشد.

۴- همانگونه که در جداول بخش الف و ب گزارش توجیهی هیات مدیره بابت مشارکت و سرمایه گذاری در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه‌پذیر و شرکتهای بورسی و فرابورسی بیان شده تاکنون بالغ بر ۲,۳۰۰ میلیارد ریال از مصارف افزایش سرمایه پیشنهادی تحقق یافته و مابقی آن در دست اقدام است با توجه به تنوع سرمایه گذاریها و اهداف ذکر شده هر یک از شرکتهای فوق که محل تأمین افزایش سرمایه خود را عموماً انتقال مطالبات و آورده نقدی سهامداران اعلام نموده‌اند، بدین ترتیب انتظار می‌رود افزایش سرمایه مورد نظر عمدتاً از خروج نقدیتگی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر جلوگیری کرده و احتمالاً موجبات منافع آتی برای سهامداران خواهد شد.

۵- تأثیر عوامل ریسک در صفحه ۲۳ گزارش توجیهی توضیح داده شده لیکن توضیحات مزبور در خصوص ریسک‌های سرمایه گذاری و سایر فعالیت‌های اقتصادی شرکت برای این موسسه متلاعده کننده نیست.

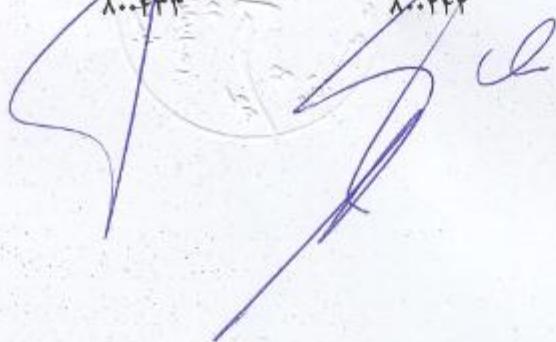
گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه

شرکت گروه بهمن (سهامی عام) - ادامه

۶- براساس رسیدگی به شواهد پشتونه مفروضات، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنای معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه به استثنای موارد مندرج در بندهای ۳ الی ۵ بالا، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۷- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوتها حاصل می تواند با اهمیت باشد.

مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز  
(حسابداران رسمی)  
مختار شفیعی  
۸۰۰۴۳۳  
محمد حسینی منش  
۸۰۲۴۲



۷ مهرماه ۱۳۹۴

# برقیانی

تاریخ: ۲۸ مهر ۱۳۹۴  
شماره: ۹۴۱۸۰۷  
پیوست:

پیشنهاد هیئت مدیره در مورد افزایش سرمایه

هیئت مدیره گروه بهمن (سهامی عام) در تاریخ ۹۴/۵/۲۸ گزارش توجیهی ارائه شده درخصوص

افزایش سرمایه ۹۷درصدی و به مبلغ ۴۹۳۰ میلیارد ریالی را که ۷٪ آن از محل اندوخته طرح و توسعه،

۵۱٪ از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و ۴۲٪ مابقی آن از محل سود این باشته شرکت تأمین

خواهد شدراستایید و برای تصویب به مجمع محترم عمومی فوق العاده پیشنهاد می‌نماید. با تصویب

افزایش سرمایه پیشنهادی، مبلغ سرمایه شرکت از ۵۰۷۰ میلیارد ریال به ۱۰۰۰۰ میلیارد ریال بالغ

خواهد شد.

محل امضاء

نیکیت هیئت مدیره

نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عام

عضو هیئت مدیره

عضو هیئت مدیره

عضو هیئت مدیره

نام و نام خانوادگی اعضاء حقیقی هیئت مدیره

۱. آقای غلامحسن تقی نتاج ملکشاه

۲. آقای محمد رضا سارووش

۳. آقای رضا عاصم نجفیانی

۴. آقای گاظم معتمدی فر

۵. آقای هادی آقا بابایی

بسمه تعالیٰ

گزارش توجیهی افزایش سرمایه گروه بهمن(سهامی عام)



## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳	تاریخچه فعالیت
۴	تولید و توزیع سهامداران
۴	مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت
۴	مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
۵	سرمایه شرکت
۵	روند سود آوری و تقسیم سود
۵	مبادلات و قیمت سهام شرکت
۶	وضعیت مالی شرکت
۷	صورت های سود و زیان شرکت طی سه سال اخیر
۸	صورت جریان وجهه نقد شرکت طی سه سال اخیر
۹	تشریح طرح افزایش سرمایه
۹	اهم دلایل افزایش سرمایه موردنتظر شرکت
۱۰	سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۰	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۱	تشریح چزیبات طرح
۱۵	سود دریافتی حاصل از مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌ها:
۱۷	پیش‌بینی صورت سود و زیان:
۱۸	مفووضات پیش‌بینی سود و زیان:
۲۰	پیش‌بینی صورت جریان وجهه نقد:
۲۱	پیش‌بینی ترازنامه:
۲۲	مفووضات ترازنامه:
۲۲	پیش‌بینی جریانات نقدی:
۲۲	ارزیابی مالی طرح:
۲۴	عوامل ریسک
۲۴	مشخصات معهد پذیره‌نویس
۲۴	مشخصات مشاور



## موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت به موجب ماده ۲ اساسنامه عبارت است از:

اشتغال به کلیه فعالیتهای تولیدی و صنعتی در صنعت خودرو و ایجاد شعبه، اعطای و قبول نمایندگی سایر شرکتهای داخلی و خارجی در راستای موضوع فعالیت اصلی شرکت و ارائه هرگونه خدمات اعم از فنی و مهندسی نظریه ساخت ماشین آلات صنعتی، ساخت قطعات مورد نیاز صنایع مختلف، انجام فعالیتهای بازرگانی داخلی، واردات انواع کالاهای و توزیع آنها، اقدام به هر گونه مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی، تاسیس هر نوع شرکت، خرید و فروش سهام سایر شرکتها و موسسات، شرکت در مناقصه ها و مزایده ها، نمایشگاههای داخلی و خارجی، دولتی و غیر دولتی، عقد قرارداد با کلیه وزارت خانه ها، سازمانها و شرکتهای دولتی و خصوصی اعم از داخلی و خارجی، اخذ وام، تسهیلات و اعتبار از کلیه بانکهای داخلی و خارجی و موسسات مالی و اعتباری و توثیق و ترهیب اسناد شرکت، مشاوره در زمینه کلیه امور بازرگانی، صنعتی و مدیریتی می باشد.

## تاریخچه فعالیت

شرکت گروه بهمن (سهامی عام) در سال ۱۳۳۱ به نام شرکت سهامی ایران خلیج کو، به منظور انجام کلیه عملیات مربوط به نمایندگی حمل و نقل دریایی، حق العمل کاری، نمایندگی های تجاری وغیره تحت شماره ۳۹۳۹ در اداره ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده و سپس به موجب پروانه تاسیس ۱۳۳۸/۰۲/۰۸ اقدام به تاسیس کارخانه ای به منظور مونتاژ موتور سیکلت و بارکش "وسپا" نموده که به موجب موافقتنامه شماره ۱۱۸۳۸ مورخ ۱۳۴۹/۰۳/۰۳ وزارت اقتصاد، تولیدات شرکت به ساخت خودرو چهار چرخ به ظرفیت ۴۰۰ کیلوگرم (از فرآورده های کارخانه مزدا ژاپن) تغییر یافت.

به موجب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۵۰/۰۳/۱۷ نام شرکت به شرکت سهامی خاص کارخانجات اتومبیل سازی مزدا تعییر پیدا نمود و متعاقباً به موجب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۶۳/۰۴/۰۶ نام شرکت به ایران وانت (سهامی خاص) و به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۷/۰۴/۲۸ به شرکت گروه بهمن (سهامی عام) تغییر نام یافت.



## ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت گروه بهمن، در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد:

درصد سهام	تعداد سهام	شرح
۲۷	۱,۳۹۰,۰۶۹,۲۰۸	شرکت فن پردازان بهمن
۲۵	۱,۲۸۲,۵۵۳,۶۲۹	شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا
۹	۴۴۶,۵۸۸,۳۲۶	سرمایه گذاری توسعه انرژی هور
۳۹	۱,۹۵۰,۷۸۸,۸۲۷	سایپر سهامداران
۱۰۰	۵,۰۷۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

## مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ موسسه حسابرسی هوشیار ممیز به عنوان بازرس اصلی شرکت برای سال مالی منتهی به آسفند ۱۳۹۴ انتخاب گردید. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز موسسه حسابرسی هوشیار ممیز بوده است.

## مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

با استناد مصوبه مجمع ۱۳۹۳/۰۴/۱۵ و جلسه هیئت مدیره ۱۳۹۴/۰۳/۲۴ اسامی اعضای هیئت مدیره و نمایندگان آنها و سمت هریک به شرح جدول ذیل می باشد:

نام شرکت	شماره ثبت	نام نماینده شرکت	مدت مأموریت	سمت	خاتمه	شروع
					خاتمه	شروع
شرکت خودروسازان دیزلی آذربایجان	۱۸۵۲۷	غلامحسن تقی نتاج ملکشاه	۱۳۹۳/۰۴/۱۵	رئيس هیئت مدیره	۱۳۹۵/۰۴/۱۵	۱۳۹۳/۰۴/۱۵
شرکت سرمایه گذاری اندیشه محوران	۲۰۳۹۷۰	محمد رضا سروش	۱۳۹۳/۰۴/۱۵	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	۱۳۹۵/۰۴/۱۵	۱۳۹۳/۰۴/۱۵
شرکت نگین ساحل رویال	۳۲۲۴۴۰	کاظم معتمدی فر	۱۳۹۳/۰۴/۱۵	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۵/۰۴/۱۵	۱۳۹۳/۰۴/۱۵
سرمایه گذاری تدبیر گران آتیه ایرانیان	۲۴۶۰۷۷	رضا عاصم نخجوانی	۱۳۹۳/۰۴/۱۵	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۵/۰۴/۱۵	۱۳۹۳/۰۴/۱۵
شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	۱۴۰۴۶	هادی آقا بابایی	۱۳۹۴/۰۳/۲۴	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۵/۰۴/۱۵	۱۳۹۴/۰۳/۲۴



### سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۵,۰۷۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۵,۰۷۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می-باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۲/۰۳/۲۲ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی ده سال اخیر به شرح زیر بوده است:

تاریخ ثبت از باش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۱۲/۱۶	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	/۱۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده و اندוחنده طرح توسعه
۱۳۸۷/۱۲/۱۱	۳,۲۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	/۱۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۰۳/۲۲	۲,۰۵۲,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	/۱۴۴	۵,۰۷۰,۰۰۰	محل مطالبات حال شده و آورده نقدی

### رونده سود آوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است :

شرح	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
سود(زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی(ریال)	۵۶۷	۶۱۳	۴۳۵	۴۰۵
سود(زیان) واقعی هر سهم گروه(ریال)	۴۲۱	۵۰۸	۷۸۲	۵۷۶
سود نقدی هر سهم(ریال)	۲۵۰	۲۲۰	۳۵۰	۵۰۰
سرمایه(میلیون ریال)	۳,۵۲۰,۰۰۰	۳,۵۲۰,۰۰۰	۵,۰۷۰,۰۰۰	۵,۰۷۰,۰۰۰

### مبادلات و قیمت سهام شرکت

وضعیت معاملاتی سهام شرکت طی چهار سال اخیر:

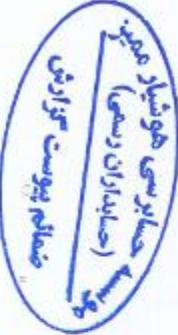
سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	سرمایه(میلیون ریال)	درصد سهام شناور	قیمت هر سهم(ریال)
۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۱,۲۲۹,۱۱۲,۳۶۴	۲,۵۲۰,۰۰۰	۲۶	۱,۹۷۸
۱۳۹۱/۱۲/۳۰	۵۵۲,۵۰۷,۷۶۳	۳,۵۲۰,۰۰۰	۲۷/۴۴	۱,۴۰۰
۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۳,۱۴۰,۵۵۲,۵۹۵	۵,۰۷۰,۰۰۰	۳۰/۴۲	۲,۴۶۲
۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۳,۸۱۹,۳۴۴,۸۰۶	۵,۰۷۰,۰۰۰	۳۰/۵۳	۲,۱۲۳



### وضعیت مالی شرکت

نیازمند، صورت سود و زیان و صورت خودت و وجوده نقد حسابرسی شده سه سال مالی شرکت اصلی، به شرح ذیرا می باشد

دارایی ها	دارایی های جاری:	بدنه ها و حقوق صاحبان سهام	بدنه های جاری شرکت اصلی:	بدنه های شرکت اصلی، به شرح ذیرا می باشد
میلیون ریال	میلیون ریال	(تحدید ازایه شده)	(تحدید ازایه شده)	۱۳۹/۱۳۲/۳۹
۱۳۵/۲۲	*	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۸۰,۴۵۱۳	۱۳۵/۲۲	میلیون ریال	میلیون ریال	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱,۳۵۰,۳۹۱	*	حسایها و اسناد برداختی تجاری	حسایها و اسناد برداختی	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۳۷۰۰۰	۱۵۳۹۰۶	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱,۴۱۲,۷۴۶	۱۵۵۱۴۷	سایر حسابها و اسناد برداختی	سایر حسابها و اسناد برداختی	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۵۸۷۸۵۳۴	۴۹۸۸۲۰	بدنه به شرکت های تابعه	بدنه به شرکت های تابعه	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۴۱۱۳۸	*	بیش در رفاقتها	بیش در رفاقتها	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۹۱۶,۳۰۴	۳۲۶۹۱	ذخیره مالیات بر درآمد	ذخیره مالیات بر درآمد	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۵۶۰,۱۷۷	۵۶۸,۸۹۳	سود سهام برداختی	سود سهام برداختی	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۵۰,۳۵۳۴۱	۴۹۱۲,۱۳۳	تسهیلات مالی دریافتی	تسهیلات مالی دریافتی	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱۰,۳۵۱,۳۴۷	۶,۹۳۷,۷۸۸	جمع بهدهمیای جاری	جمع بهدهمیای جاری	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
*	۴۱۸,۴۷۵,۳۹	بدنه های غیر جاری:	بدنه های غیر جاری	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
*	*	بیش در رفاقت های بلند مدت	بیش در رفاقت های بلند مدت	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۳۳۰,۳۴۷	۵۶۴,۸۰۰	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱۱۳,۹۶۶	۶۲۹,۰۹	نگهدارنده مالی پایان خدمت	نگهدارنده مالی پایان خدمت	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱۴۸,۳۱۳	۵۷۳,۶۳۱	جمع بدنه های شتر جاری	جمع بدنه های شتر جاری	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱۰,۴۹۹,۰۵۶	۵۰,۴۰۰	جمع بدنه های جاری و غیر جاری	جمع بدنه های جاری و غیر جاری	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
*	*	دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
*	*	جمع دارایی های غیر جاری:	جمع دارایی های غیر جاری:	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱۳۵,۳۴۷	۵۰,۴۸۰	دارایی های غیر جاری:	دارایی های غیر جاری:	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱,۳۳۰,۹۱۳	۱,۳۳۰,۹۱۳	دارایی های غیر جاری بلند مدت	دارایی های غیر جاری بلند مدت	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۳۳۴,۸۹	۳۳۴,۸۹	سرمایه گذاری هایی بلند مدت	سرمایه گذاری هایی بلند مدت	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۷۰,۷۷۸,۱۴	۵۰,۶۳۰,۸۸۹	دارایی ثابت مشهود	دارایی ثابت مشهود	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۵۰,۷۶۵,۳۳	۴۴,۹۳۱	دارایی ناششهود	دارایی ناششهود	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۸۰*	۱,۱۵۹	سایر دارایی ها	سایر دارایی ها	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۲,۴۴۶,۹۱۵	۱,۱۵۳,۱۱۰	۱,۱۵۳,۱۱۰	۱,۱۵۳,۱۱۰	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۳,۵۳۰,۰۰۰	۵۰,۷۰,۰۰۰	سرمایه	سرمایه	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱,۳۳۰,۴۶۰	*	جمع دارایی های غیر جاری	جمع دارایی های غیر جاری	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۳۵۰,۰۰۰	۴۵۲,۴۴۳	اموال خوده قانونی	اموال خوده قانونی	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۹۳۶,۷۵۰	۳۳۶,۷۵۱	سایر اندوخته ها	سایر اندوخته ها	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۵,۱۱۲,۳۹۵	۷,۱۱۲,۳۵۷	سود اینشته	سود اینشته	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۱۱۹,۱۳۳,۱۵	۱۲۹,۱۱۵	جمع حقوق صاحبان سهام	جمع حقوق صاحبان سهام	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹
۲۲۳,۱۱۷۷۵	۱۶۳,۶۳۰,۳۳	جمع بدنه های حقوق صاحبان سهام	جمع بدنه های حقوق صاحبان سهام	۱۳۹/۲/۱۳۲/۳۹



صورت های سود و زیان شرکت طی سه سال اخیر

سود و زیان			
۱۳۹۱/۱۲/۲۹ (تجدید ازایه شده)	۱۳۹۲/۱۲/۲۹ (تجدید ازایه شده)	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	صورت سود و زیان برای سال منتهی به
۴,۸۰۰,۵۵۷	۴,۳۴۵,۴۰۲	۲۹۹,۶۲۳	فروش
(۴,۰۳۱,۱۷۲)	(۳,۵۴۱,۳۹۶)	(۲۹۹,۶۲۳)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۶۹,۳۸۵	۸۰۴,۰۰۶	.	سود(زیان)ناتاصل
(۳۲۴,۴۱۵)	(۱۷۰,۱۶۱)	(۱۶۸,۱۳۷)	هزینه های فروش,اداری و عمومی
۱,۲۳۰,۶۹۶	۷۵۲,۲۹۵	۱,۲۸۱,۱۳۳	خاص صابردرآمدها(هزینه های) عملیاتی
۱,۶۶۵,۶۶۶	۱,۳۸۶,۱۴۰	۱,۱۱۲,۹۹۶	سود(زیان)عملیاتی
(۸۹۹,۹۴۲)	(۱,۴۵۱,۷۱۱)	-۱,۲۴۶,۸۹۰	هزینه های مالی
۱,۳۹۱,۴۲۵	۲,۲۶۹,۳۴۲	۲,۱۸۷,۲۵۹	خاص صابردرآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴۹۱,۴۸۳	۸۱۷,۶۳۱	۹۴۰,۳۶۹	سود خالص قبل از کسر مالیات
.	.	.	مالیات
۲,۱۵۷,۱۴۹	۲,۲۰۳,۷۷۱	۲,۰۵۳,۳۶۵	سود خالص
			سود پایه هر سیم :
۴۷۲	۲۷۴	۲۲۰	عملیاتی
۱۴۰	۱۶۱	۱۸۵	غیر عملیاتی
۶۱۳	۴۳۵	۴۰۵	
گردش حساب سود(زیان) انباشته			
۲,۱۵۷,۱۴۹	۲,۲۰۳,۷۷۱	۲,۰۵۳,۳۶۵	سود خالص
۴,۶۱۱,۳۷۴	۵,۷۷۲,۲۷۲	۶,۶۹۲,۱۹۱	سود انباشته در ابتدای سال
(۱۷۵,۵۳۶)	۲۶۲,۱۳۵	۴۲۰,۳۴۶	تعديلات سنواتی
۴,۴۳۵,۸۴۶	۶,۱۳۴,۴۰۸	۷,۱۱۲,۵۳۷	سود انباشته در ابتدای سال - تعديل شده
۶,۵۹۲,۹۹۵	۸,۳۳۸,۱۷۹	۹,۱۶۵,۹۰۲	سود قابل تخصیص
.	(۱۱۰,۲۴۲)	(۴۴,۷۵۸)	اندوخته قانونی
.	.	.	پاداش هیئت مدیره
(۸۸,۰,۰۰۰)	(۱,۱۱۵,۴۰۰)	(۱,۷۷۴,۵۰۰)	سود سهام مصوب
(۸۸,۰,۰۰۰)	(۱,۲۲۵,۶۴۲)	(۱,۸۱۹,۲۵۸)	جمع مبالغ تخصیص یافته
۵,۷۱۲,۹۹۵	۷,۱۱۲,۵۳۷	۷,۳۴۶,۶۴۴	سود انباشته در پایان سال



## صورت جریان وجوه نقد شرکت طی سه سال اخیر

## صورت جریان وجوه نقد

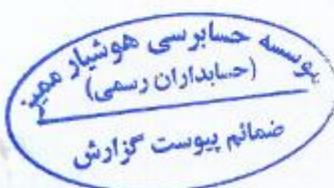
صورت جریان وجوه نقد برای سال منتهی به فعالیتهای عملیاتی :	صورت جریان وجوه نقد برای سال منتهی به فعالیتهای عملیاتی :	صورت جریان وجوه نقد برای سال منتهی به فعالیتهای عملیاتی :
۱۳۹۱/۱۲/۲۹ (تجدید ازایه شده) (۱.۸۵۹.۹۱۷)	۱۳۹۲/۱۲/۲۹ (تجدید ازایه شده) (۳۰۷.۷۲۲)	۱۳۹۳/۱۲/۲۹ ۲.۴۲۱.۸۶۹
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی باست تامین مالی سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت سود سهام دریافتی پرداخت سود تضمین شده تسهیلات مالی دریافتی سود سهام پرداختی سایر هزینه های تامین مالی جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود مالیات بر درآمد خلاص مالیات بر درآمد پرداختی فعالیت های سرمایه گذاری:	بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی باست تامین مالی سود دریافتی بابت تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت وجوده دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت وجوده پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلند مدت وجوده دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری بلند مدت وجوده پرداختی بابت تحصیل دارائی ثابت مشهود وجوده دریافتی بابت فروش دارائی ثابت مشهود کاهش سایر دارائی ها و دارائی های نامشهود جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی فعالیتهای تامین مالی:	دریافت تسهیلات مالی باز پرداخت تسهیلات مالی دریافت نقدی از محل افزایش سرمایه جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی خلاص افزایش (کاهش) در وجه نقد ماشه ووجه نقد در ایندیای سال تفصیرات ترخ ارز ماشه ووجه نقد در پایان سال مبالغات غیر نقدی
۲۳۵.۷۸۶	۲۴۵.۴۱۸	۲۱۱.۱۰۴
۱۵۷.۲۴۱	۴۵۴.۱۶۴	۷۵۶.۳۷۸
(۸۹۹.۹۴۲)	(۱.۴۵۱.۷۱۲)	(۱.۲۴۶.۸۹۰)
(۵۳۲.۳۱۸)	(۳۸۴.۷۲۱)	(۴۲۵.۸۲۵)
.	.	.
(۹۳۹.۲۲۲)	(۹۳۶.۸۵۱)	(۶۰۵.۳۴۲)
۳۱.۶۲۴	(۴۱.۲۴۸)	(۳۳.۲۴۹)
۱۶۰.۷۷۲	(۱۶۶.۷۲۹)	(۱۱۷.۵۰۳)
۴۰۷.۵۸۱	۲۶۵.۴۴۴	۷۸۴.۵۸۱
(۴۸۵.۹۱۰)	(۵۵۴.۱۳۱)	(۱۰.۷۱۵)
۴۸۱.۰۳۴	۸۵۵.۹۶۸	۲۱۱.۶۵۸
(۱۱۰.۰۶۷)	(۹۴۹)	(۷۶۹)
۱۸۰.۶۶۸	۹۰۰	۱۵۳۰
۱.۱۱۷.۴۰۱	۲۲۲.۸۹۰	(۴۰.۳۰۰)
۱.۳۲۸.۹۲۵	۶۲۲.۴۰۳	۸۷۸.۳۸۲
(۹۰۱.۸۳۹)	(۶۶۱.۹۲۸)	۲.۶۱۱.۰۵۹
۶.۹۹۸.۶۰۶	۸.۱۳۸.۱۰۷	۳.۹۹۱.۶۶۵
(۵.۴۶۴.۹۲۵)	(۸.۱۶۲.۴۴۸)	(۶.۵۱۲.۹۷۷)
۳۷.۵۶۶	۳۱.۳۱۲	.
۱.۰۷۱.۲۲۷	۶.۹۷۱	(۲.۶۲۲.۳۱۲)
۶۶۹.۳۹۸	(۳۵۴.۹۲۷)	(۱۰.۷۵۳)
۲۷۱.۱۹۳	۹۴۰.۵۹۱	۳۷۹.۷۹۸
	۹۴۱.۱۶۴	۸۱.۱۷۹
۹۴۰.۵۹۱	۳۷۹.۷۹۸	۴۵۰.۲۲۴
۶.۲۲۹.۷۵۳	۸.۳۵۲.۷۷۴	۲.۹۱۸.۴۲۹



## تشریح طرح افزایش سرمایه

### اهم دلایل افزایش سرمایه موردنظر شرکت

اجرای فازدوم هدفمندی، رکود حاکم بر اقتصاد (عمدتاً بدليل تنگنای مالی)، کاهش درآمدهای نفتی بدليل کاهش قیمت نفت و تداوم تحریم‌ها به همراه کمبود تقاضای موثر در اقتصاد (به دلیل کاهش قدرت خرید مردم) وضعیت بسیار پیچیده‌ای را بر فضای اقتصاد کلان ایران تحمیل نموده است. همچنین افزایش نرخ ارز دریی یکسان سازی نرخ آن طی ماه‌های آتی و کمبود منابع شرکت‌ها جهت سرمایه در گردش و عدم توانایی شرکت‌ها در پرداخت سود تقسیمی تهدیدهای بزرگی را برای ادامه فعالیت شرکت‌ها ایجاد نموده است که در صورت ادامه این روند قطعاً فعالیت شرکت دچار اختلال خواهد شد. در این راستا مدیریت راهبردی گروه بهمن در مقابله با چالش‌ها و تهدیدات فوق الذکر، تمرکز بر فعالیت‌های محوری خود و سرمایه‌گذاری گزیده در کسب وکارهای جذاب از طریق بازار سرمایه را در دستور کار خود قرار داده است.



### سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۵,۴۶۷,۳۳۳ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

تفصیرات در برآورده	تفصیرات در برآورده	برآورده قبلی (میلیون ریال)	آخرین برآورده (میلیون ریال)	شرح	
-	-	-	۴,۹۳۰,۰۰۰	افزایش سرمایه	۱
-	-	-	۵۳۷,۲۳۳	منابع داخلی	۲
-	-	-	۵,۴۶۷,۳۳۳	جمع منابع	۳
-	-	-	۲,۳۰۰,۰۰۰	جبران افزایش سرمایه انجام شده در شرکت‌های سرمایه پذیر (به شرح جدول قسمت الف)	۴
-	-	-	۱۶۳۲,۳۳۳	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر (به شرح جدول قسمت الف)	۵
-	-	-	۱,۵۳۵,۰۰۰	سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی (به شرح جدول قسمت ب)	۶
-	-	-	۵,۴۶۷,۳۳۳	جمع مصارف	۷

### مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت گروه بهمن (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵,۰۷۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال، از محل اندوخته طرح توسعه، سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

- ۲,۵۳۵ میلیارد ریال معادل ۵۱ درصد از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران،
- ۲,۰۵۸ میلیارد ریال معادل ۴۲ درصد از محل سود انباشته،
- ۳۳۷ میلیارد ریال معادل ۷ درصد از محل اندوخته طرح و توسعه



## تشریح جزییات طرح

جزییات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد.

## بخش اول: طرح افزایش سرمایه

الف- مبلغ ۳,۹۳۲,۳۳۳ میلیون ریال بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر:

مبلغ سرمایه گذاری انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه انجام شده و در دست اقدام در شرکت‌های سرمایه پذیر به شرح جدول ذیل می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

نام شرکت	افزایش سرمایه از تا	افزایش سرمایه از	مبلغ افزایش سرمایه	منبع افزایش سرمایه	آخرین درصد سرمایه گذاری	سهم شرکت از افزایش سرمایه	مخارج انجام شده
						تا	از
شرکت تراکتورسازی ایران	۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	سود اثباته و مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱۰,۸	۳۲,۳۳۳	+
شرکت نفت و گاز پارسیان	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱,۷	۱۷۵,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰
جمع شرکت‌های بورسی خارج از گروه بهمن							
شرکت بهمن موتور	۱۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۹۹,۹۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱,۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
شرکت بیمه ملت	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱,۷	۸۵,۰۰۰	۸۵,۰۰۰
شرکت مزدایدک	۱,۲۰,۰۰۰	۱,۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱,۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
شرکت ایران دوچرخ	۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۰,۶	۵۱,۰۰۰	۰
شرکت انرژی آریا دانا	۲۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۹,۸۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۰,۴	۲۲۸,۰۰۰	۲۲۸,۰۰۰
شرکت سپاه موتور	۴۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱,۷	۱۸۴,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰
شرکت سرمایه گذاری پویا همگام	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱,۰	۹۰,۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری کیا مهستان	۱۰	۱۰۰,۰۰۰	۹۹,۹۹۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱,۰	۹۵,۰۰۰	۰
شرکت بهینه سازان بهمن	۱۰	۱۰۰,۰۰۰	۹,۹۹۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۱,۰	۱۰۰,۰۰۰	۰
شرکت نیک صنعت پارسیان	۳۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۲,۰	۷۸,۰۰۰	۷۸,۰۰۰
شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان	۳۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	سود اثباته و مطالبات و آورده نقدی	٪ ۲,۳	۷۷,۰۰۰	۰
شرکت بهمن لیزینگ	۶۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	٪ ۰,۶	۱۶۵,۰۰۰	۰
شرکت صنایع ریخته گری ایران	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	تجدد ارزیابی و مطالبات و آورده نقدی	۵۳%	۱۲۲,۰۰۰	۰
جمع شرکت‌های تابعه و وابسته به گروه بهمن							
جمع کل							
۳,۹۳۲,۳۳۳	۳,۷۲۵,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۱۲۵,۰۰۰				



## شرکت تراکتورسازی ایران

هدف شرکت تراکتور سازی ایران (سهامی عام)، از افزایش سرمایه، به شرح زیر می باشد:  
افزایش سرمایه در راستای تأمین بخشی از نقدینگی لازم برای اجرای بازسازی و نوسازی خطوط تولید با توجه به عمر بالای تجهیزات و ماشین آلات تولیدی و توسعه زیر ساخت های لازم می باشد.

## شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان

هدف شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)، از افزایش سرمایه، به شرح زیر می باشد:  
جبران بخشی از مخارج سرمایه ای انجام شده از محل منابع داخلی شرکت است. نظر به خرید بخشی از سهام شرکت های سودآور شامل شرکت های پتروشیمی پارسی، پتروشیمی پرديس، پالایش نفت شیراز، پایانه ها و مخازن پتروشیمی و... شرکت در افزایش سرمایه شرکت های پتروشیمی کیان و مالی و اعتباری کوثر مرکزی از محل منابع داخلی شرکت ( از تاریخ برگزاری مجمع افزایش سرمایه مرحله قبل ۱۳۹۲/۰۹/۱۷ ) و با توجه به اینکه در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت برای پرداخت سود سهامداران ظرف مهلت قانونی میباشد اقدام به اخذ تسهیلات نماید که صرف نظر از محدودیت در اخذ آن حداقل ۲۵ درصد هزینه مالی را به شرکت تحمیل می نماید. لذا شرکت جهت حفظ موقعیت فعلی و حفظ توان بالقوه جهت رشد در آینده نیاز به افزایش سرمایه مذبور از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال دارد.

## شرکت بهمن موتور

سرمایه ثبتی شرکت بهمن موتور در سال ۹۲ برابر ۱۰۰ میلیون ریال بوده که پس از انتقال حسابهای مرکز بهمن موتور به آن شرکت و با توجه به سرمایه در گردش و دارایی های ثابت منتقل شده به آن شرکت، از ساختار مالی نامناسبی برخوردار گردید لذا افزایش سرمایه آن شرکت از ۱۰۰ میلیون ریال به ۲۵۰۰ میلیارد ریال وطی سه مرحله در سالهای ۹۲ الی ۹۴ از محل مطالبات حال شده گروه بهمن به منظور اصلاح ساختار مالی و با هدف بهبود سرمایه در گردش، کاهش هزینه های تأمین مالی، تقویت جریان سود اوری شرکت و بهبود نسبت مالکانه به تصویب رسید.

## شرکت مزدا یدک

با توجه به گسترش دامنه محصولات بهمن موتور در سالهای اخیر، ارائه خدمات پس از فروش با کیفیت بالاتر و موثرتر و افزایش سطح رضایتمندی مشتریان، افزایش سرمایه در گردش آن شرکت به لحاظ تأمین گسترده تر قطعات وارائه خدمات بیشتر در دستور کار قرار گرفت.

## شرکت ایران دوچرخ

با هدف تأمین نقدینگی سرمایه گذاری آن شرکت در برنامه های توسعه ای و گسترش دامنه محصولات، صورت خواهد گرفت.



### شرکت انرژی آریادانا

با توجه به اینکه شرکت از سهامداران عمدۀ شرکت نیک صنعت پارسیان محسوب می‌شود لذا تامین نقدینگی پروژه و افزایش سرمایه در شرکت مذکور در دستور کار شرکت انرژی آریادانا قرار گرفت که خود سبب نا مناسب شدن ساختار مالی شرکت گردید لذا افزایش سرمایه پیشنهادی آن به تصویب سهامداران واز جمله گروه بهمن قرار گرفت.

### شرکت سیبا موتور

با توجه به تقاضای بازار خوب و فزاینده مشاهده شده برای محصولات سیبا موتور، کسب سهم بیشتر بازار موجود در دستور کار مدیریت شرکت قرار گرفت و با هدف تامین سرمایه ثابت و در گرددش مورد نیاز افزایش حجم و توسعه محصولات آن، افزایش سرمایه گذاری در آن شرکت مورد تایید و موافقت قرار گرفت.

### شرکت سرمایه گذاری پویا همگام

با هدف رعایت الزام سازمان بورس در خصوص حداقل سرمایه شرکت‌های سرمایه گذاری، صورت می‌گیرد.

### شرکت سرمایه گذاری کیا مهستان

با هدف رعایت الزام سازمان بورس در خصوص حداقل سرمایه شرکت‌های سرمایه گذاری، صورت می‌گیرد.

### شرکت بهینه سازان بهمن

با توجه به اینکه شرکت مذکور، مسئولیت انجام ساخت و ساز و بهبود شرایط و آماده نمودن املاک گروه بهمن برای فروش با ارزش افزوده بالاتر را در دستور کار دارد، لذا جهت افزایش سرمایه در گرددش و بهبود ساختار مالی آن، با افزایش سرمایه آن موافقت گردید.

### شرکت نیک صنعت پارسیان

با توجه به اینکه موضوع فعالیت شرکت مذکور، احداث و راه اندازی و بهره برداری از اولین پالایشگاه نفت فوق سنگین ایران به منظور تولید قیر در جزیره کیش می‌باشد لذا تامین مخارج پروژه مذکور از طریق سهامداران و تسهیلات بانکی از وظایف آن محسوب می‌شود، در این راستا افزایش سرمایه شرکت به لحاظ تامین اطمینان بانک‌ها ای تامین کننده تسهیلات و مشارکت در اتمام پروژه ضروری گردید و مورد موافقت قرار گرفت.

### شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان

هیات مدیره شرکت در جهت حفظ و افزایش ارزش سرمایه گذاری سهامداران شرکت، پوشش الزامات فرابورس جهت عرضه سهام و نیل به بازدهی مناسب با شاخص‌های عملکردی بورس، طرح و بررسی افزایش سرمایه شرکت را برای سال مالی آتی با توجه به اهداف ذیل در برنامه خود منظور نموده است.

- اصلاح سبد سهام شرکت در راستای کسب سود و بازدهی بالاتر از میانگین شاخص بورس



- متنوع نمودن سرمایه گذاری های شرکت به جهت کاهش ریسک های بازار و افزایش سودآوری
- توجه به شرایط اقتصادی حاکم بر کشور و اثرات متغیرهای اقتصادی بر بازار سرمایه با توجه به برنامه شرکت جهت ورود به بازار فرابورس

### شرکت صنایع ریخته گری ایران

به منظور اصلاح ساختار مالی و استفاده از شرایط و مزایای مقرر در بند ۴۸ قانون بودجه سال ۱۳۹۲ و آیین نامه اجرایی آن و ماده ۱۷ قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی در تامین نیازهای کشور و تقویت آنها در امر صادرات و آیین نامه اجرایی آن از محل تجدید ارزیابی دارایی های ثابت (طبقه زمین) می باشد.

### شرکت بیمه ملت

با توجه به نوع فعالیت صنعت بیمه، میزان سرمایه در شرکت های بیمه از اهمیت شایانی برخوردار است. بطور کلی شرکت های بیمه بر مبنای سرمایه خود می توانند انواع ریسک های جامعه را قبول و در مقابل آن در زمان وقوع حادثه، خسارت های تحت پوشش را جبران نمایند، لذا هرچه سرمایه بیمه گر بیشتر باشد میزان نفوذ در بازار، قبول ریسک و سودآوری آتی افزایش خواهد یافت ب- مبلغ ۱,۵۳۵,۰۰۰ میلیون ریال بابت سرمایه گذاری در سهام شرکت های بورسی و فرابورسی:

در راستای راهبردهای استراتژیک گروه بهمن و بهبود ترکیب سرمایه گذاری های شرکت و به منظور سرمایه گذاری سودمند در سهام شرکت های پر بازده و با توجه به چشم انداز مثبت سهام شرکت های زیر، گروه بهمن این سرمایه گذاری را به عنوان بخشی از افزایش سرمایه خود لحاظ نماید. لازم به توضیح است که مبالغ ناشی از سرمایه گذاری در شرکت های پر بازده بورسی و فرابورسی به شرح ذیل، انتظار منافع آتی بسیاری برای سهامداران می رود.

شرح خرید سهام	مبلغ (میلیون ریال)
سهام شرکت سیمان غرب	۳۷۵,۰۰۰
سهام شرکت ملی صنایع مس	۱۰۵,۰۰۰
تراکتور سازی	۶۳۱,۰۰۰
سهام شرکت نفت و گاز پارسیان	۴۲۴,۰۰۰
جمع	۱,۵۳۵,۰۰۰





## گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه بهمن (سهامی عام)

مبالغ سود هر سهم شرکت‌ها برای سال مالی ۱۳۹۴ بر اساس پیش‌بینی شرکت و برای سال‌های مالی ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۷ با ۳ درصد رشد در نظر گرفته شده است.

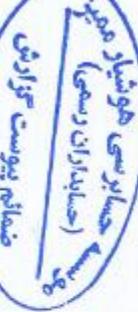
سود تقسیمی برای سال مالی ۱۳۹۴ بر اساس پیش‌بینی شرکت و برای سال‌های مالی ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۷ با نرخ ۳۰ درصد سود هر سهم آن سال مالی در نظر گرفته شده است.

مبالغ سود هر سهم شرکت بهمن لیزینگ برای سال مالی ۱۳۹۴ بر اساس پیش‌بینی شرکت و برای سال‌های مالی ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۷ با ۲۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است.

سود تقسیمی برای سال مالی ۱۳۹۴ بر اساس پیش‌بینی شرکت بهمن لیزینگ و برای سال‌های مالی ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۷ به ترتیب با نرخ‌های ۷۰ درصد، ۴۰ درصد و ۴۰ درصد سود هر سهم آن سال مالی در نظر گرفته شده است.

پیش‌بینی صورت سود و زیان:

( صالح به میلیون ریال)		1395/11/17/19		1395/11/17/20		1395/11/17/21	
		عدم اعتماد فرایش اکائم کاریاب سرمایه					
بروز	+	194,513	194,513	194,513	194,513	194,513	194,513
بدلی ندام کشته	+	734,521	734,521	734,521	734,521	734,521	734,521
بروز خرید	+	-	-	-	-	-	-
خرید طی امروزی، آزاد و عمده	+	194,513	194,513	194,513	194,513	194,513	194,513
خلاص سایر در این مدت و چند عملیاتی	+	1,581,132	1,581,132	1,581,132	1,581,132	1,581,132	1,581,132
سدۀ عمارتی	+	1,116,365	1,116,365	1,116,365	1,116,365	1,116,365	1,116,365
هزینه طی مالی	+	1,562,821	1,562,821	1,562,821	1,562,821	1,562,821	1,562,821
خلاص سایر در این مدت و چند عملیاتی	+	2,187,569	2,187,569	2,187,569	2,187,569	2,187,569	2,187,569
بوقایی اکرام پایان	+	6,057,592	6,057,592	6,057,592	6,057,592	6,057,592	6,057,592
مالیات	+	-	-	-	-	-	-
سدۀ این کمال	+	2,057,926	2,057,926	2,057,926	2,057,926	2,057,926	2,057,926
سدۀ این کمال	+	1,719,250	1,719,250	1,719,250	1,719,250	1,719,250	1,719,250
سدۀ این کمال	+	7,576,044	7,576,044	7,576,044	7,576,044	7,576,044	7,576,044
اعمدات سرمایه	+	51,24,966	51,24,966	51,24,966	51,24,966	51,24,966	51,24,966
افزایش سرمایه	+	(5,74,000)	(5,74,000)	(5,74,000)	(5,74,000)	(5,74,000)	(5,74,000)
سرچشمه ایندیکاتور اسلام	+	7,012,532	7,012,532	7,012,532	7,012,532	7,012,532	7,012,532
سود قابل تاخیری	+	6,156,362	6,156,362	6,156,362	6,156,362	6,156,362	6,156,362
در دوخته کارخانی	+	(44,276)	(44,276)	(44,276)	(44,276)	(44,276)	(44,276)
سود ایندیکاتور	+	(1,744,400)	(1,744,400)	(1,744,400)	(1,744,400)	(1,744,400)	(1,744,400)
جمع بدل تقاضی بالله	+	(3,533,466)	(3,533,466)	(3,533,466)	(3,533,466)	(3,533,466)	(3,533,466)
نیوولاریان پیلاته در یکان سمل	+	6,957,926	6,957,926	6,957,926	6,957,926	6,957,926	6,957,926

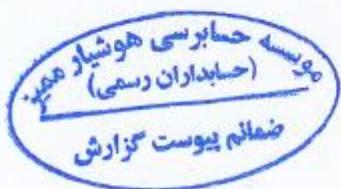


حسابداری هوشیدار  
(حسابداری رسمی)

**مفروضات پیش بینی سود و زیان:**

- ۱) با توجه به منفک شدن بهمن موتور از گروه، برای سال های ۹۵، ۹۶ و ۹۷ فروش، بهای تمام شده و سود ناویزه پیش بینی نمی شود.
- ۲) هزینه های فروش، اداری و عمومی در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با ۱۵ درصد رشد در نظر گرفته شده است
- ۳) با توجه به اینکه مبلغ قابل توجهی از درآمدهای عملیاتی شرکت بابت سود دریافتی از شرکت های زیرمجموعه می باشد سیاست شرکت در شناسایی درآمدهای عملیاتی در هر سال با توجه به عملکرد شرکت های تابعه متغیر می باشد، با این حال درآمدهای عملیاتی در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال مالی ۱۳۹۴ بر اساس پیش بینی شرکت و برای سال های مالی ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۷ در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ ۱ درصد نسبت به سال ماقبل رشد داده شده است، اما از آنجا که ما فرض نموده ایم در صورت انجام افزایش سرمایه در افزایش سرمایه شرکت های زیرمجموعه شرکت می نماید، مبلغ سود دریافتی حاصل از این مشارکت (مبالغ سود دریافتی شرکت های تابعه موجود در جدول سود دریافتی حاصل از مشارکت در افزایش سرمایه شرکت ها) به درآمدهای عملیاتی آن سال مالی اضافه گردیده است.
- ۴) درآمدهای غیر عملیاتی در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال مالی ۱۳۹۴ بر اساس پیش بینی شرکت و برای سال های مالی ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۷ در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ ۱ درصد نسبت به سال ماقبل رشد داده شده است، اما از آنجا که ما فرض نموده ایم در صورت انجام افزایش سرمایه در افزایش سرمایه شرکت های تراکتورسازی ایران و لیزینگ بهمن شرکت می نماید، مبلغ سود دریافتی حاصل از این مشارکت (مبالغ سود دریافتی تراکتورسازی موجود در جدول سود دریافتی حاصل از مشارکت در افزایش سرمایه شرکت ها و شرکت لیزینگ بهمن موجود در جدول سود دریافتی حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکت های فرابورسی) به درآمدهای غیر عملیاتی آن سال مالی اضافه گردیده است.
- ۵) شرکت در صورت انجام افزایش سرمایه مبلغ ۲,۳۹۱,۸۶۳ میلیون ریال وام کوتاه مدت با نرخ بهره ۲٪ درصد اخذ می نماید و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه جهت پرداخت سود سهامداران مصوب مجمع سال مالی ۱۳۹۳ مجبور به اخذ مبلغ ۴,۸۹۱,۸۶۳ میلیون ریال با نرخ ۲٪ درصد می باشد و برای سال های مالی ۱۳۹۷ تا ۱۳۹۵ نیاز به اخذ مبلغ کمتری وام می باشد.
- ۶) با توجه به تغییر ماهیت شرکت به هلدینگ و به دلیل معافیت سود سهام دریافتی از شرکت های سرمایه پذیر، مالیات بردرآمد عملکرد شرکت در سال های آتی منظور نشده است.

۷) سود سهام مصوب سال مالی ۹۴ طبق مجمع شرکت به میزان ۵۰۰ ریال بابت هر سهم اعلام گردیده و برای سال ۱۳۹۵، ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ در صورت انجام افزایش سرمایه به ترتیب مبالغ ۲۰۰، ۱۵۰ و ۱۰۰ ریال و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه مبالغ ۲۰۰، ۲۵۰ و ۳۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.



بیشینی صورت جریان وجهه نقد:

(مالی بدهی میلیون ریال)

نام	۱۳۹۶/۰۷/۲۹	۱۳۹۶/۰۸/۲۹	۱۳۹۶/۰۹/۲۹	۱۳۹۶/۱۰/۲۹	۱۳۹۶/۱۱/۲۹
مطالعه پایلوت خودرو	۲۲۶,۴۶۶	۲۲۶,۴۶۶	۲۲۶,۴۶۶	۲۲۶,۴۶۶	۲۲۶,۴۶۶
متطلبات مالی دریافتی	۷۰,۵۷۶,۲۷۶	۷۰,۵۷۶,۲۷۶	۷۰,۵۷۶,۲۷۶	۷۰,۵۷۶,۲۷۶	۷۰,۵۷۶,۲۷۶
سود سپاهان دیناتی	۲,۳۶۳,۷۸۴	۲,۳۶۳,۷۸۴	۲,۳۶۳,۷۸۴	۲,۳۶۳,۷۸۴	۲,۳۶۳,۷۸۴
مطالعه حاصل از افزایش سرمایه	-	-	-	-	-
ردیله سپاهان هدایت بالگیری، اولویت مشترکت با سایر	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
جمع مطالعه	۸,۳۵۶,۴۷۶	۸,۳۵۶,۴۷۶	۸,۳۵۶,۴۷۶	۸,۳۵۶,۴۷۶	۸,۳۵۶,۴۷۶
مالواده هسته ای و همینه تسبیلات عقلی و دلایلی	(۳,۷۴۷,۰۰۰)	(۳,۷۴۷,۰۰۰)	(۳,۷۴۷,۰۰۰)	(۳,۷۴۷,۰۰۰)	(۳,۷۴۷,۰۰۰)
بردهمراهی کارکردی هایی که قدرت محدود	(۱۳۴,۳۴۳)	(۱۳۴,۳۴۳)	(۱۳۴,۳۴۳)	(۱۳۴,۳۴۳)	(۱۳۴,۳۴۳)
برداشت سرمایه کارکردی هایی بلطف حدود	-	-	-	-	-
مدارف هزینه های عمومی و اداری	(۱۳۴,۳۴۳)	(۱۳۴,۳۴۳)	(۱۳۴,۳۴۳)	(۱۳۴,۳۴۳)	(۱۳۴,۳۴۳)
برداشت سود سرمایه	-	-	-	-	-
برداشت مطالعات	-	-	-	-	-
متطلبات مالی دریافتی	۳,۹۹۳,۶۶۵	۳,۹۹۳,۶۶۵	۳,۹۹۳,۶۶۵	۳,۹۹۳,۶۶۵	۳,۹۹۳,۶۶۵
سود سپاهان دیناتی	-	-	-	-	-
مطالعه افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰

- مبلغ پرداختی سود سهام در صورت انجام افزایش سرمایه ۰/۰ درصد سود سهام مصوب همان سال در نظر گرفته شده است.



### مفروضات تراز نامه:

- ۱) موجودی نقد بر اساس جریانات نقدی ورودی و خروجی از صورت جریان وجوه نقد به دست آمده است.
- ۲) سرمایه گذاری های کوتاه مدت برای سال های بعد از سال مالی ۹۴ ثابت در نظر گرفته شده است.
- ۳) مطالبات از شرکت های گروه برای سال مالی ۱۳۹۴ در صورت عدم انجام افزایش سرمایه بر اساس پیش بینی شرکت و در صورت انجام افزایش سرمایه مبلغ مخارج باقیمانده جهت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های تابعه از محل مطالبات آن شرکت ها، از مبلغ پیش بینی شرکت کسر گردیده است.

### پیش بینی جریانات نقدی:

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقد ورودی (خروجی) به شرح جدول ذیل خواهد بود:  
مبالغ بر اساس میلیون ریال

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	سرمایه گذاری اولیه	شرح
۲,۵۵۳,۱۰۶	۲,۱۹۸,۱۸۸	۱,۸۶۷,۵۱۹	۱,۷۶۹,۷۵۰		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۱,۱۲۹,۷۹۱	۱,۰۹۸,۲۳۷	۱,۰۹۱,۰۹۴	۱,۳۸۹,۵۰۰		سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه -
۱,۴۲۳,۲۲۵	۱,۰۹۹,۹۵۲	۷۷۶,۴۲۴	۳۸۰,۲۵۰		خالص تغیرات سود (زبان)
-	-	-	-		استهلاک +
۱,۴۲۳,۲۲۵	۱,۰۹۹,۹۵۲	۷۷۶,۴۲۴	۳۸۰,۲۵۰		جریان نقد ورودی
-	-	-	(۴,۹۳۰,۰۰۰)		جریان نقدی خروجی -
۷,۱۱۶,۱۲۴	-	-	-		ارزش بازیافت با p/e ۵
۸,۵۳۹,۳۴۹	۱,۰۹۹,۹۵۲	۷۷۶,۴۲۴	(۴,۵۴۹,۷۵۰)		خالص جریان نقدی

### ارزیابی مالی طرح:

بر اساس اطلاعات ارائه شده بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول ذیل می باشد:

معیارهای مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
دوره برگشت سرمایه - سال ۳ سال و ۴ ماه	
ارزش فعلی خالص - میلیون ریال	۷۱۸,۴۲۸
برخ بازده داخلی - درصد	۰,۳۶
برخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد	۰,۳۷



## عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت گروه بهمن، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

شرکت گروه بهمن نیز مانند سایر شرکت‌های هلдинگ و سرمایه‌گذاری که در صنعت سرمایه‌گذاری فعال می‌باشند ناچار به مواجهه با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار (نوسانات قیمت سهام، عرضه‌های گسترده سهام توسط دولت و ...)، ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست‌های پولی و مالی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران) و تورم و در نهایت ریسک نوسانات نرخ ارز می‌باشد.

نظر به اینکه شرکت گروه بهمن در صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی فعالیت می‌نماید ریسک قیمت سهام در ارتباط با پرتفوی شرکت، مرتبط با اعلام نرخ‌های خرید مواد اولیه و فروش محصولات تولیدی شرکت‌های تابعه و وابسته می‌باشد و با توجه به ترکیب پرتفوی شرکت که عمدتاً در ارتباط با صنایع معدنی (مس) و صنعت خودرو و لیزینگ است ریسک سیستماتیک مرتبط با پرتفوی شرکت‌های وابسته به سیاست‌های دولت در ارتباط با صنایع موجود به شرح ذیل می‌باشد:

تعیین نرخ بهره توسط بانک مرکزی و تعیین نرخ توسط دولت که روزانه بر اساس نرخ اطاق مبادلات ارزی اعلام می‌گردد دارای اثرات مستقیم بر شرکت‌های تابعه و وابسته بوده و اثرات آن به صورت غیر مستقیم (از طریق سود سهام شرکت‌های مذکور) بر شرکت گروه بهمن می‌باشد.

ریسک‌های موجود بر سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر در خصوص شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان و شرکت ملی مس ایران عوامل تاثیر گذار خارجی و روند قیمت جهانی آن در بورس‌های جهانی بسیار تاثیرگذار است. این عوامل می‌تواند خود را در غالب یک فرصلت برای جهش قیمت محصولات پتروشیمی و فلزی و یا تهدید برای تنزل سودآوری و قیمت آن باشد. از طرفی استراتژی‌ها و تصمیمات مدیران این شرکت و سایر شرکت‌های که افزایش سودآوری برای آن پیش‌بینی شده ممکن است به گونه‌ای مغایر با آنچه که پیش‌بینی شده تغییر یابد. لذا این افزایش سرمایه‌گذاری‌ها مانند همه سرمایه‌گذاری‌های دیگر دارای ریسک مختص به خود می‌باشد که ما نیز در صدد بوده و هستیم که به سهم خود این ریسک را به حداقل ممکن برسانیم.



**مشخصات متعهد پذیره‌نویس**

به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیره‌نویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت گروه بهمن سهامی عام، از خدمات متعهد/متعهدان پذیره‌نویسی ریز استفاده می‌نماید.

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	نوع قرارداد	میزان تعهدات

حدود مسئولیت متعهد/متعهدان پذیره‌نویسی، بر اساس قرارداد/قراردادهای منعقده به شرح زیر است:  
ناشر در این بخش می‌باشد حدود مسئولیت‌های هریک از متعهدان پذیره‌نویسی را بر اساس قرارداد فیما بین در این بخش ارائه نماید.

**مشخصات مشاور**

شرکت گروه بهمن، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی تأمین مالی و انتشار سهام خود از خدمات مشاوران مشاوران زیر استفاده نموده است.

نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع مشاوره	اقامتگاه	شماره تماس و دورنگار
شرکت کارگزاری بهمن	*	تهیه گزارش توجیهی و بیانیه ثبت افزایش سرمایه	تهران- خیابان سید جمال الدین اسد آبادی، کوچه هفت پلاک ۳۲	۸۳۳۲۷۰۰

**حدود مسئولیت مشاور شرکت:**

بر اساس قرارداد منعقده به شرح زیر است:

- ناشر مسئولیت صحت و کامل بودن اطلاعات و مستنداتی که ارائه می‌نماید را بر عهده دارد.
- مشاور عرضه مسئولیت اظهارنظرهایی که در گزارش‌ها و سایر مستندات موضوع این قرارداد ارائه می‌نماید را بر عهده دارد.
- چنانچه در جریان انجام موضوع این قرارداد از خدمات سایر اشخاص، اعم از حسابرسان، کارشناسان فنی و رسمی یا مشاوران حقوقی استفاده گردد، اشخاص یاد شده در قبال اظهارنظر ارائه شده خود، در حدود مقررات مربوطه مسئولیت خواهند داشت. با این حال مسئولیت استفاده و استناد به این اظهار نظرها به تناسب به کارگیری، بر عهده استنادکننده خواهد بود.

