



شرکت سرمایه گذاری بهمن (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی صاحبان سهام

سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۰۹/۳۰

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

با نام و یاد خداوند متعال

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می گردد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۰/۱۱/۲۵ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

عضو هیئت مدیره	نماینده	سمت در هیئت مدیره	امضاء
بیمه ملت	مسعود حجاریان کاشانی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت تعاونی اعتبار آزاد ثامن الائمه (ع)	سید محسن هاشمی	نایب رئیس هیئت مدیره	
گروه بهمن	امیر خرمی شاد	عضو هیئت مدیره	
حسین پتاهیان	-	عضو هیئت مدیره	
محمد هاشم بت شکن	-	عضو هیئت مدیره	
محمد رضا رستمی		مدیرعامل	

گزیده اطلاعات شرکت اصلی

الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۲۰۰,۵۰۶	۴۳۵,۷۶۶	۵۵۴,۱۳۹	درآمد عملیاتی
۱۸۵,۰۳۲	۴۲۰,۹۴۶	۵۳۶,۲۷۳	سود عملیاتی
(۳۱,۹۳۷)	(۱۹,۳۰۹)	(۲۸,۹۹۲)	هزینه و درآمدهای غیر عملیاتی
۱۵۳,۰۹۵	۴۰۱,۶۳۷	۵۰۷,۲۸۱	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۴۹,۳۵۲)	(۱۵۱,۷۹۲)	۰	تعدیلات سنواری
۴۴,۷۰۶	۱۰۵,۸۱۹	۳۲۰,۱۹۹	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۳,۳۶۹,۱۶۱	۳,۵۴۹,۲۴۵	۴,۵۱۱,۹۶۲	جمع دارایی‌ها
۵۷۵,۴۷۳	۵۲۴,۰۲۰	۱,۲۷۱,۱۰۶	جمع بدهی‌ها
۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲,۷۹۳,۶۸۸	۳,۰۲۵,۲۲۵	۳,۲۴۰,۸۵۶	جمع حقوق صاحبان سهام
ج) نرخ بازده (درصد)			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۵	۱۱	۱۱	نرخ بازده دارایی‌ها
۶	۱۳	۱۶	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
د) اطلاعات مربوط به هر سهم			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۱۰۰	۱۲۰	۱۹۰	اولین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۱۰۰	۱۲۰	۱۹۰	آخرین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۶۳	۱۶۶	۲۱۰	سود واقعی هر سهم - ریال
۷۰	۱۲۰	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۱,۰۱۰	۹۶۳	۹۱۵	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تأیید گزارش - ریال
۱,۱۵۴	۱,۲۵۰	۱,۳۳۹	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۱۶	۶	۴.۴	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
ه) سایر اطلاعات			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۲۴	۲۳	۱۸	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

گزیده اطلاعات تفصیلی

الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۱۵۷,۵۴۶	۹۰۴,۷۲۰	۳۹۸,۲۹۵	درآمد عملیاتی
۱۱۹,۸۲۱	۸۶۰,۰۲۵	۳۳۶,۸۴۶	سود عملیاتی
(۲۷,۷۹۷)	(۱۱,۵۱۸)	(۱۹,۹۹۹)	هزینه و درآمدهای غیر عملیاتی
۱۲۰,۸۱۸	۸۷۱,۹۱۸	۳۸۱,۵۹۲	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۶۲,۷۶۲)	(۱۷۶,۲۴۶)	(۲,۴۲۲)	تعدیلات سنواتی
۱۷۴,۹۶۵	۱۱۲,۶۴۲	۳۴۰,۳۰۷	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان سال (مبالغ به میلیون ریال)			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۳,۸۱۰,۴۰۰	۳,۹۰۲,۸۵۱	۴,۲۵۹,۱۷۶	جمع داراییها
۱,۳۷۰,۷۲۸	۷۸۵,۷۲۷	۹۹۴,۷۹۶	جمع بدهی ها
۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲,۴۳۹,۶۷۲	۳,۱۱۷,۱۲۴	۳,۲۶۴,۳۸۰	جمع حقوق صاحبان سهام
ج) نرخ بازده (درصد)			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۳	۲۲.۴	۹	نرخ بازده داراییها
۵	۲۸	۱۲	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
د) اطلاعات مربوط به هر سهم			
۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۱۰۰	۱۲۰	۱۹۰	اولین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۱۰۰	۱۲۰	۱۹۰	آخرین پیش بینی سود هر سهم - ریال
۵۰	۳۶۰	۱۷۳	سود واقعی هر سهم - ریال
۷۰	۱۲۰	-	سود نقدی هر سهم - ریال
۱,۰۱۰	۹۶۰	۹۱۵	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش - ریال
۱,۰۰۸	۱,۲۸۷	۱,۳۴۹	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۱۶	۶	۵.۳	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه

۱. مروری بر اقتصاد جهان، ایران و وضعیت بورس تهران

۱.۱. مروری بر اقتصاد جهان

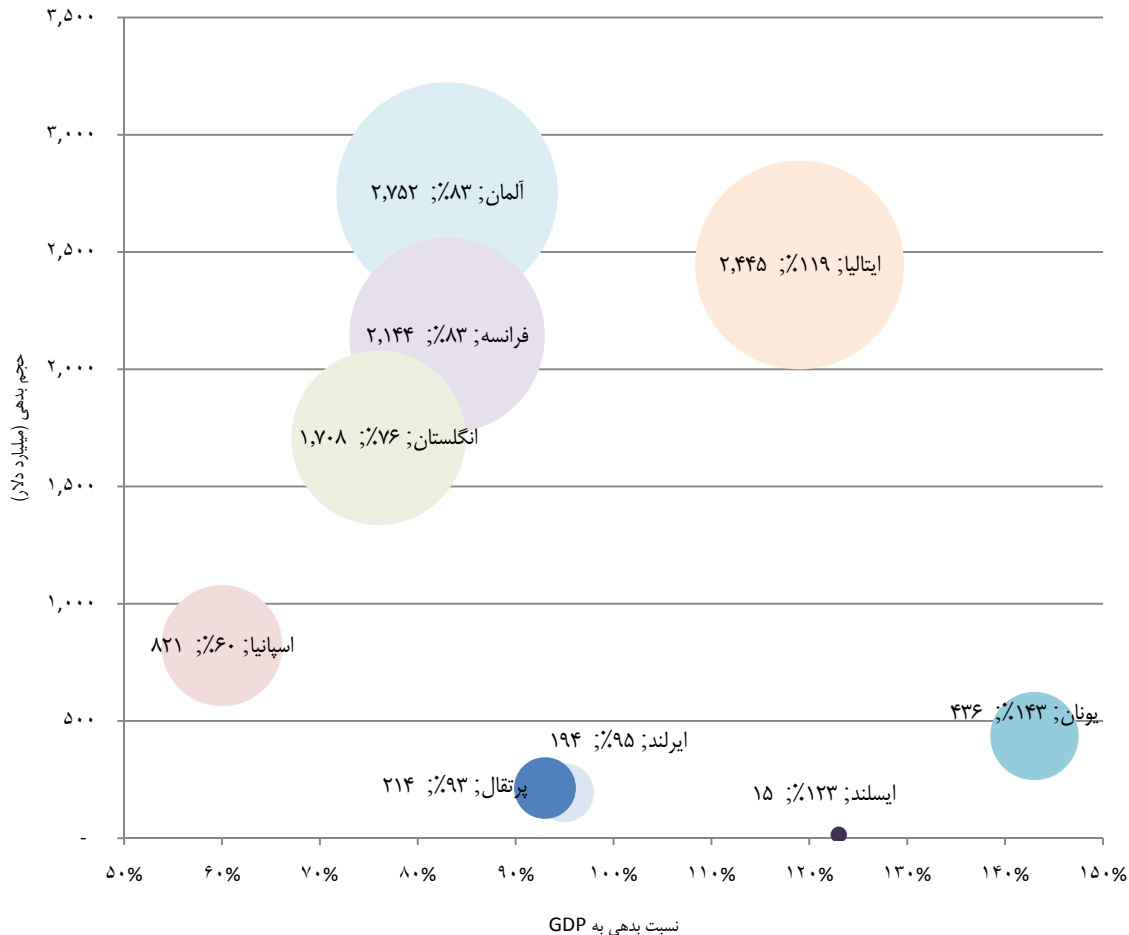
در سال گذشته جهان با رویدادهای مهمی مواجه شد که وضعیت اقتصاد جهانی را تحت تاثیر خود قرار داد. از جمله مهمترین این رویدادها می‌توان به کاهش رتبه اعتباری امریکا، بحران بدهی اروپا و زلزله ژاپن اشاره کرد. در فوریه این سال چین پس از ۴۰ سال جایگاه ژاپن را به عنوان دومین اقتصاد جهان از آن خود کرد. زلزله و سونامی در ژاپن در ماه مارس بازارهای جهانی را با شوک روبرو کرد. در همین زمان مودیز رتبه اعتباری یونان را به B₁ و رتبه اعتباری اسپانیا را به aa₂ کاهش داد. پس از آن در ماه آوریل، موسسه استاندارد اند پورز (S&P) برای اولین بار پس از سال ۱۹۴۱، پیش‌بینی خود را از چشم‌انداز بدهی ایالات متحده از باثبات به منفی کاهش داد. در ماه آگوست کنگره امریکا سقف جدیدی برای میزان استقراض امریکا تعیین کرد. در ماه‌های پایانی سال بحران اروپا تشدید شد. در ماه سپتامبر بانک‌های مرکزی اصلی دنیا در یک اقدام هماهنگ دست به تزریق دلار به سیستم‌های مالی زدند تا اعتماد از دست رفته را به بازارها برگردانند. پس از آن در ماه اکتبر رهبران اتحادیه اروپا ارزش بسته نجات خود را به ۱ تریلیون یورو رساندند. در این ماه در نتیجه اعتراضات در یونان نخست وزیر این کشور استعفا کرد. علاوه بر این، با افزایش نرخ بهره اوراق قرضه ایتالیا به بیش از ۷٪، نخست وزیر این کشور استعفا کرد. در روزهای پایانی سال ۲۰۱۱ نیز تنش در روابط میان انگلیس و فرانسه به دنبال امتناع کامرون از امضای توافق اخیر رهبران اروپایی برای یک سیستم مالی یکپارچه‌تر، افزایش یافت.

یکی از مهمترین مسائلی که در سال ۲۰۱۱ بر اقتصاد جهانی اثر گذاشت، بحران اروپا بود که همچنان راهی برای نجات کشورهای اروپایی از آن پیدا نشده است. در این بحران یونان به عنوان کاتالیزور بحران اعتماد، نقش اصلی را داشته است. این کشور در سال ۲۰۱۰ برابر ۱۴۳٪ تولید ناخالص داخلی خود بدهی داشته است در حالی که این رقم برای کشورهای آلمان و فرانسه نزدیک به ۸۳٪ و برای انگلستان ۷۶٪ می‌باشد.

نرخ بازدهی اوراق قرضه یونان در تمام سررسیدها بالا است و میانگین آن در پایان سال ۲۰۱۱ به نزدیک ۲۱٪ در سال رسیده است. به همین علت چنانچه دولت یونان بخواهد برای بازپرداخت بدهی‌ها مجدداً اوراق قرضه منتشر کند، هزینه استقراض به شدت بالا می‌رود. در حال حاضر حدود یکسال است که یونان قادر به پرداخت بدهی‌های

خود نیست. نتیجه نهایی معضل بدهی یونان را جنگ بین سیاستگذاران اروپا و بازار تعیین می‌کند. نمودار زیر حجم بدهی و نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی (GDP) برخی کشورهای اروپایی در سال ۲۰۱۰ را نشان می‌دهد:

بدهی و نسبت بدهی به GDP برخی کشورهای اروپا در سال ۲۰۱۰



در مجموع در این سال رویدادهایی که اثر منفی بر اقتصاد جهانی داشتند کمتر از رویدادهای مثبت بود. شاخص‌های اغلب بورس‌های جهانی روندی کاهشی داشتند. رکود در بخش صنعت حکم فرما بود. در امریکا مشکل فرا رفتن میزان استقراض دولت از حد مورد انتظار موجب ایجاد نگرانی در این کشور گردید. در اروپا بحران بدهی در کنار رکودی که صنعت با آن مواجه است این منطقه را در بحرانی اقتصادی فرو برده است که درگیری‌های سیاسی نیز بر وخامت آن افزوده است. در منطقه آسیا، سونامی و زلزله در ژاپن سال ناخوشایندی را برای این کشور رقم زد و رشد اقتصادی کشورهای چین و هند نیز با تاثیر پذیری از بحران اروپا و امریکا مانند گذشته نبود.

۱.۱.۱. خاورمیانه

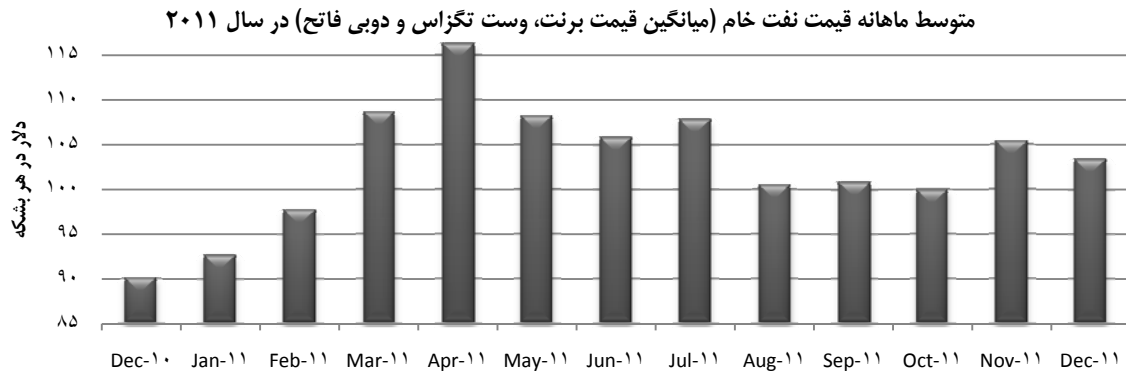
در منطقه خاورمیانه قطر در سال جاری توانست با ثبت بالاترین درآمد سرانه به میزان ۱۰۳ هزار دلار، عنوان ثروتمندترین کشور دنیا را به خود اختصاص دهد. این کشور براساس برآوردهای صندوق جهانی پول با ۱۸/۷۴٪ رشد GDP در سال ۲۰۱۱ بیشترین نرخ رشد را در بین کشورهای منطقه به خود اختصاص داده است. در مقابل یمن با کاهش ۲ درصدی GDP بدترین وضعیت را در منطقه داشته است. در سال گذشته یکی از مهمترین تحولاتی که چهره این منطقه را عوض کرد انقلاب‌های مردمی بوده است. با توجه به اینکه این منطقه قطب انرژی دنیا از نظر صادرات نفت و گاز محسوب می‌شود نگرانی راجع به کاهش صادرات این محصولات موجب افزایش قیمت نسبی آن‌ها شده است.

۱.۱.۲. اقتصاد کشورهای در حال توسعه

حفظ نرخ رشد اقتصادی دغدغه اصلی کشورهای در حال توسعه است که مهمترین آنها چین می‌باشد. البته تداوم رشد نیازمند تزریق پول بیشتر به اقتصاد و در نتیجه آن افزایش نرخ تورم در این کشور می‌باشد. بحران اروپا موجب شده است صادرات چین به منطقه یورو کاهش یابد و از طرف دیگر سیاست‌های انقباضی چین در حوزه املاک و مستغلات جهت کاهش بهای آن، نرخ رشد اقتصادی آن را نسبت به انتظارات کاهش داد. در هند نیز افزایش نرخ بهره بانکی در سال ۲۰۱۱ جهت مقابله با تورم دو رقمی موجب شد این نرخ به بیشترین میزان خود در ۳ ساله اخیر برسد که در نهایت به کاهش رشد اقتصادی این کشور منجر گردید.

۱.۱.۳. تغییرات قیمت نفت خام و فلزات اساسی

تحولات سیاسی در منطقه خاورمیانه موجب افزایش نسبی قیمت نفت شده است به گونه ای که متوسط قیمت هر بشکه نفت خام در ماه آوریل به ۱۲۰ دلار در هر بشکه نیز رسید، اما بتدریج با افزایش عرضه اعضای اوپک و تزریق بخشی از ذخایر استراتژیک اعضای آژانس جهانی انرژی تا حدی این رقم تعدیل شد. فلزات اساسی نظیر فولاد و مس که بیشتر دارای مصارف صنعتی هستند با توجه به بحران اقتصادی با کاهش قیمت مواجه شدند، از طرفی فلزات گرانبها نظیر طلا به دلیل توانایی حفظ ارزش در برابر کاهش ارزش دلار با افزایش قیمت موجه شده و به رکوردهای جدید قیمتی رسیدند.



۱.۱.۴. روند شاخص بازارهای مالی

بارزترین ویژگی بازارهای سهام در سال جاری نوسانات زیاد بود. در مجموع بیشتر شاخص‌های عمده بازارهای مهم مالی جهان با کاهش مواجه بودند. در بازارهای آسیایی شاخص‌های نیکی و هنگ سنگ با کاهش نزدیک به ۲۰٪ مواجه بوده‌اند که بیشترین کاهش در بین شاخص‌های مهم دنیا می‌باشد. وقوع زلزله و سونامی یکی از عوامل با اهمیتی بوده است که در کنار بحران اقتصادی جهانی چینی کاهش را رقم زده است. تغییرات شاخص بازارهای مالی مهم عربی در سال ۲۰۱۱ نشان می‌دهد که بورس قطر در میان این بازارها از وضعیت بهتری برخوردار بوده است و در این سال ۶۷٪ افزایش داشته است و در مقابل بورس سهام بحرین با کاهش ۱۹/۸۲ درصدی بدترین وضعیت را داشته است.

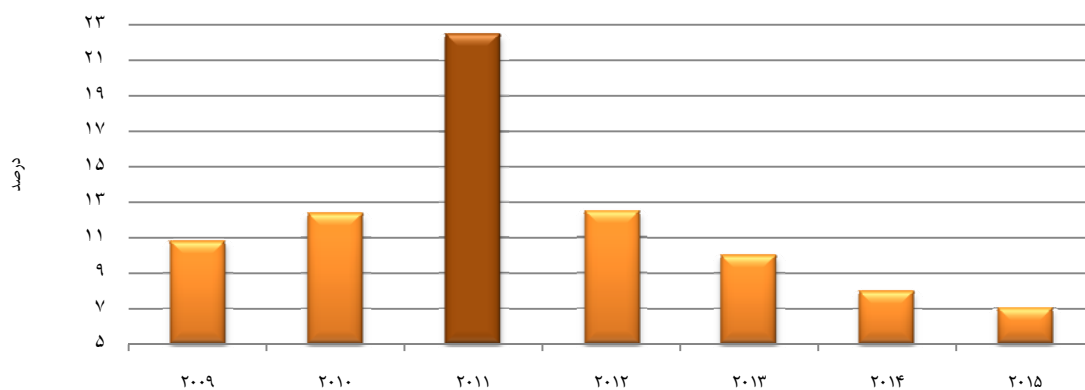
۱.۱.۵. چشم انداز آینده بازارهای جهانی

در حال حاضر عمده توجه دنیا بر وضعیت بحران اقتصادی در اتحادیه اروپا متمرکز است. به نظر می‌رسد تا زمانی که راه‌حل قابل اتکایی برای این بحران پیدا نشود چشم‌انداز اقتصادی دنیا چندان مثبت نباشد. اقتصاد کشورهای در حال رشد نظیر چین و هند نیز در کنار چالش‌هایی که برای حفظ رشد اقتصادی خود و کنترل تورم با آن مواجه هستند، به بازارهای اروپا و امریکا به عنوان بازارهای اصلی صادرات محصولاتشان چشم دوخته‌اند. نوسانات زیاد قیمت کالاهای اساسی یکی دیگر از مشکلاتی است که صنایع را با مشکل مواجه ساخته است. افزایش قیمت نفت، بیکاری و تحولات سیاسی، جهان را در وضعیتی قرار داده است که تنها یک شوک دیگر می‌تواند منجر به یک بحران تمام عیار شود.

۱.۲. مروری بر اقتصاد ایران

مهمترین رویدادهای اقتصاد ایران در سال مالی مورد گزارش را می‌توان اجرای هدفمندی یارانه ها، تشدید تحریم‌های یک‌جانبه بر علیه ایران و نوسانات شدید قیمت طلا و ارز دانست. براساس گزارش صندوق بین‌المللی پول، برآورد متوسط رشد اقتصادی ۳۰ کشور منطقه خاورمیانه و آسیای مرکزی در سال ۲۰۱۱ برابر ۳/۹٪، برای کشورهای نفت خیز این منطقه ۴/۹٪، و برای اقتصاد ایران ۲/۵٪ بوده است. همچنین متوسط نرخ تورم در میان ۳۰ کشور منطقه ۱۰/۶٪، برای کشورهای نفت خیز منطقه ۱۱/۶٪ و برای ایران نزدیک به ۲۲/۵٪ برآورد شده است.

پیش بینی صندوق بین المللی پول در مورد نرخ تورم در ایران

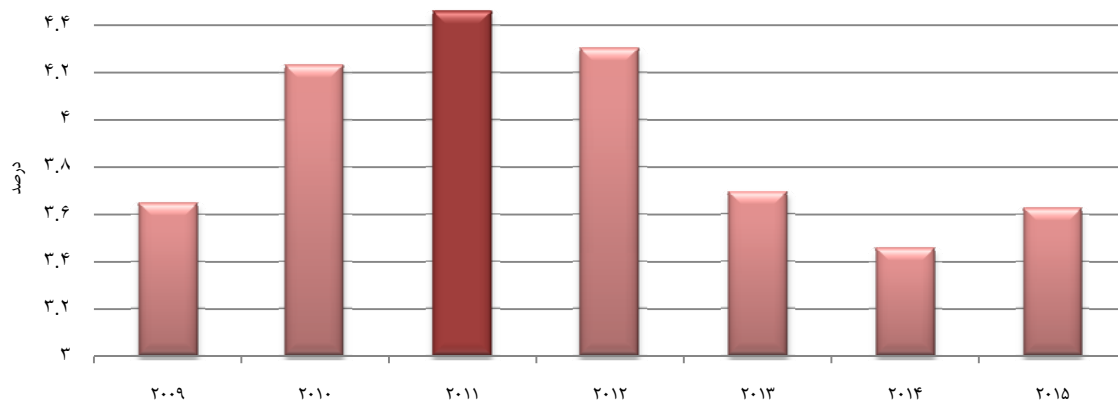


صندوق بین‌المللی پول علت برآورد کاهش نرخ رشد اقتصادی و افزایش نرخ تورم ایران در سال ۲۰۱۱ را اثرات موقت اجرای هدفمندی یارانه‌ها بر شمرده است. براساس این گزارش حجم تولید ناخالص ایران در سال ۲۰۱۰ بالغ بر ۴۰۷ میلیارد دلار بوده است و برآورد می‌شود با افزایش ۶۸ میلیارد دلاری در سال ۲۰۱۱ به ۴۷۵ میلیارد دلار برسد. برآوردها نشان می‌دهد ذخایر ارزی ایران در سال ۲۰۱۱ شاهد افزایشی نزدیک به ۲۶ میلیارد دلار بوده و به رقم ۱۱۲/۷ میلیارد دلار رسیده است. ایران از نظر میزان ذخایر ارزی سومین رتبه را در میان ۳۰ کشور خاورمیانه و آسیای مرکزی دارد. تولید نفت ایران در سال ۲۰۱۱ نسبت به سال قبل تغییری نداشته و در سطح ۳/۶ میلیون بشکه باقی مانده است. ایران در سال ۲۰۱۰ میلادی بطور متوسط ۲ میلیون بشکه نفت خام در روز صادر کرده است که این رقم در سال ۲۰۱۱ در همان سطح پیشین باقی مانده است.

حجم صادرات ایران براساس برآوردهای انجام شده از ۱۱۶ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۰ به ۱۳۷ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۱ رسیده است که نشانگر رشد ۱۸ درصدی می‌باشد. واردات ایران نیز با افزایش مواجه بوده است. در سال

۲۰۱۰ حدود ۹۲/۴ میلیارد دلار کالا به ایران وارد شده است که این رقم با افزایش حدود ۸ میلیارد دلاری و رشد ۸ درصدی به ۱۰۰/۳ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۱ رسیده است.

برآورد تراز پرداخت های ایران نسبت به GDP آن



براساس گزارش صندوق بین‌المللی پول در حالی که نرخ رشد نقدینگی در ایران طی سال ۲۰۱۰ نزدیک به ۲۶/۷٪ بوده است، این رقم در سال ۲۰۱۱ به ۳۳/۸٪ کاهش یافته است. اما از نظر میزان نقدینگی حجم آن به بیش از ۳۳۰ هزار میلیارد تومان رسیده است.

قیمت طلا و ارز در سال گذشته مالی با نوسانات زیادی همراه بود و در مجموع روندی افزایشی داشت. عمده علل آن را می‌توان در افزایش نرخ جهانی طلا و کاهش ارزش ریال در برابر دلار دانست. در دوره مورد گزارش قیمت بازار طلا در مقایسه با ارزش واقعی آن برحسب قیمت جهانی طلا و نرخ ارز دارای حباب بوده است و این حباب نیز در حال متورم شدن بوده است.

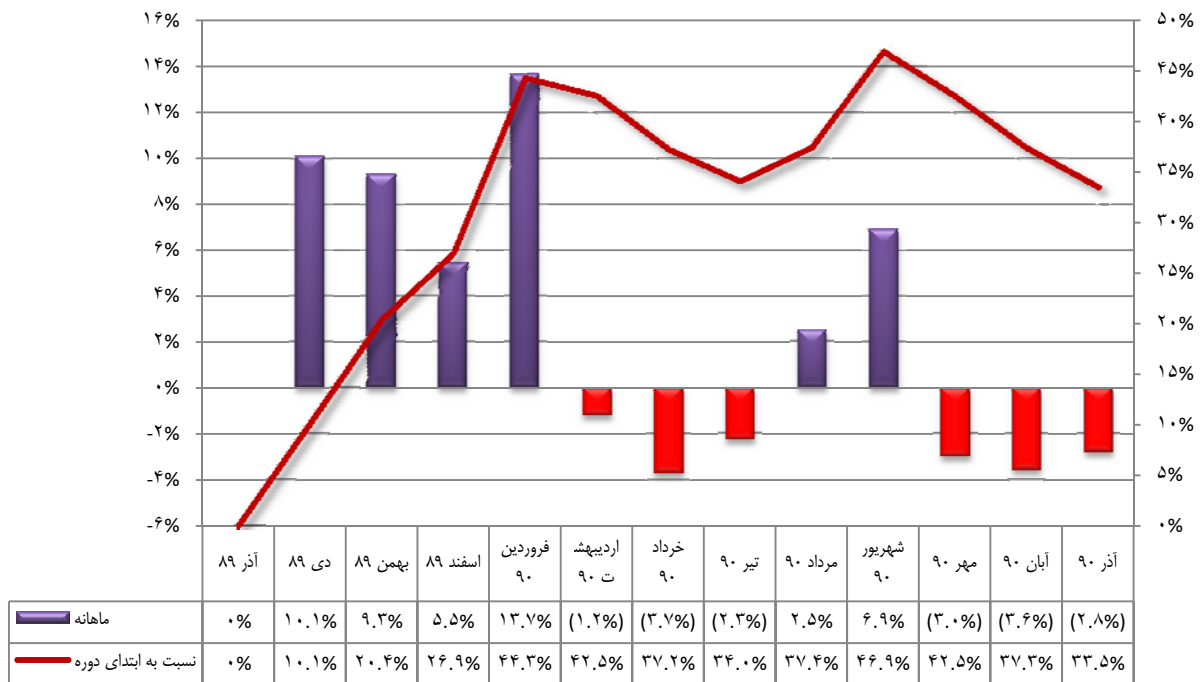
۱.۳. بروی وضعیت بازارهای سرمایه ایران

۱.۳.۱. بورس اوراق بهادار تهران

افزایش ورود نقدینگی به بازار سرمایه، افزایش قیمت نفت، پیش‌بینی افزایش نرخ دلار و همچنین افزایش قیمت فلزات اساسی و کانی‌های فلزی موجب شد بازار سرمایه در فروردین ماه سال ۹۰ در ادامه روند افزایشی خود در ماه‌های پایانی سال ۸۹ رشد زیادی را تجربه کند و اردیبهشت ماه به محدوده ۲۶,۶۰۰ واحد نیز برسد. البته هنوز

اثرات آزاد سازی قیمت حامل های انرژی بطور کامل در صنایع اثر خود را نگذاشته بود. پس از این رشد سریع، در اثر بروز عوامل گوناگون داخلی و بین المللی شاخص به محدوده پایین تر از ۲۵ هزار کاهش پیدا کرد، اما توانست دوباره خود را در پایان فصل تابستان به محدوده ۲۷,۰۰۰ واحدی برساند. با آغاز فصل پاییز و تشدید بحران بدهی اروپا و امریکا، کاهش قیمت فلزات اساسی و همچنین افزایش قیمت طلا و ارز که موجب هدایت بخشی از نقدینگی به سمت این بازارها شد، شاخص بازار سهام روند نزولی به خود گرفت تا پاییز ۹۰ را در سطوحی کمتر از ۲۴,۵۰۰ واحد به پایان برساند.

درصد تغییرات شاخص در سال مالی مورد گزارش

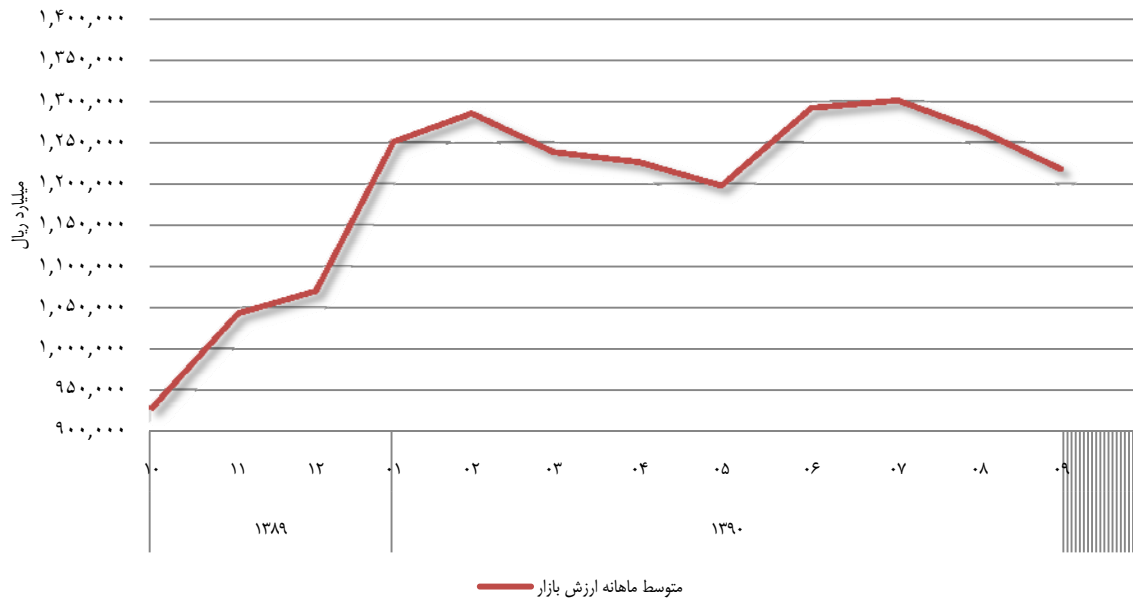


جدول زیر نیز تعداد سهام معامله شده و ارزش آن را بدون در نظر گرفتن معاملات بلوکی و عمده نشان می دهد.

درصد تغییر	یک ساله منتهی به ۱۳۸۹/۰۹/۳۰	یک ساله منتهی به ۱۳۹۰/۰۹/۳۰	شاخص کل
۳۳/۵	۱۸,۳۵۳	۲۴,۴۹۴	
۲۵	۳۹,۸۲۸	۴۹,۸۶۷	تعداد سهام معامله شده (میلیون سهم)
۵۶	۱۰۷,۹۶۷,۷۵۳	۱۶۷,۹۸۴,۱۲۸	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)

ارزش بازار بورس طی سال مالی مورد گزارش روند افزایشی داشته است و از ۸۹۱ هزار میلیارد ریال در ابتدای دیماه ۸۹ به ۱۲۰۸ هزار میلیارد ریال در پایان آذرماه ۹۰ رسیده است .

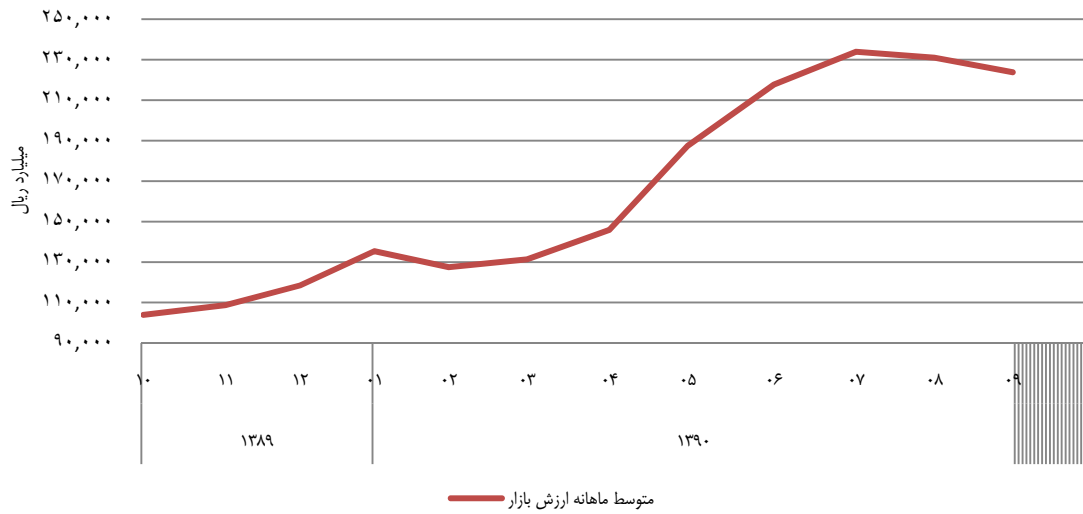
روند تغییرات ارزش بازار بورس در سال مالی مورد گزارش



۱.۳.۲. بازار فرابورس

متوسط حجم ریالی معاملات روزانه در فرابورس طی سال مالی مورد گزارش نزدیک به ۱۵۶ میلیارد ریال بوده است. ارزش بازار فرابورس نیز طی سال مالی مورد گزارش روند افزایشی داشته است. البته عمده دلیل این مطلب را می توان به افزایش تعداد شرکت های پذیرفته شده در این بازار از ۷ شرکت در سال مالی قبل به ۳۳ شرکت در حال حاضر دانست. از این تعداد ۲۰ شرکت در بازار اول، ۳ شرکت در بازار دوم و ۱۰ شرکت نیز در بازار پایه فرابورس پذیرفته شده اند. همچنین در این سال دو شرکت تجارت الکترونیک پارسیان و پتروشیمی پردیس به بورس اوراق بهادار تهران منتقل شده اند.

روند تغییرات ارزش بازار فرابورس در سال مالی مورد گزارش



در سطح جهانی، تحولات اقتصادی جهان در سال ۲۰۱۲، وضعیت بحران بدهی اروپا و چالش‌های پیش روی اقتصاد امریکا و در سطح داخلی اجرای مرحله دوم طرح هدفمندی یارانه‌ها و سیاست‌گذاری‌های اخیر پولی شامل تغییرات نرخ دلار و نرخ سود بانکی را می‌توان از مهمترین عوامل موثر بر وضعیت بازارهای مالی کشور در سال آینده قلمداد کرد.

۲. مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی آن در سال مالی ۱۳۹۰

شرکت سرمایه گذاری بهمن از نظر میزان سرمایه در رتبه‌ی سوم و از نظر ارزش بازار در رده‌ی چهارم بین شرکت‌های سرمایه گذاری بورس قرار دارد.

۲.۲. استراتژی های شرکت

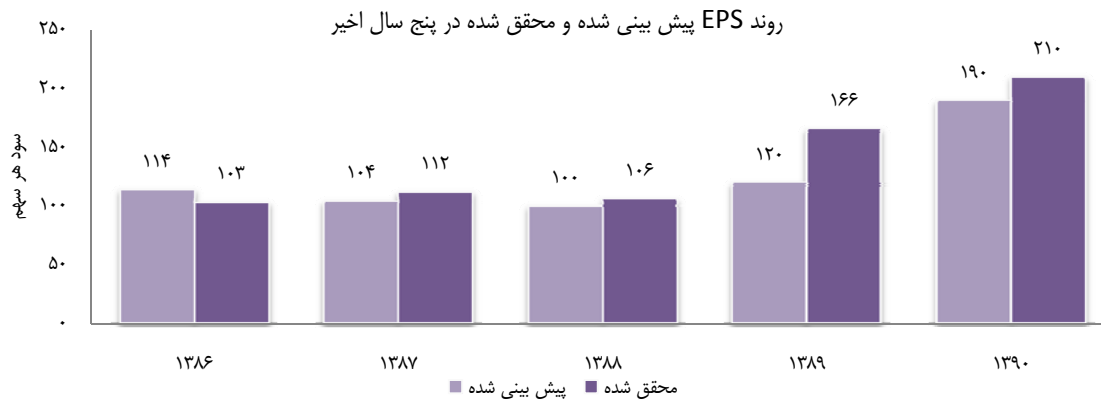
الف- سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس

- با افق کوتاه مدت و بهره مندی از نوسانات قیمت
 - با افق میان مدت و هدف بهره مندی از سود نقدی و عایدات سهمی
- ب- سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی مرتبط با حوزه خدمات مالی

۳. مرور کلی بر عملکرد شرکت، میزان دستیابی به اهداف تعیین شده و دستاوردهای مهم در سال مالی ۱۳۹۰

حجم معاملات بورسی شرکت طی دوره مورد گزارش حدود ۶۲۳ میلیارد ریال بوده است، که از این رقم حدود ۴۸۷ میلیارد ریال مربوط به خرید و ۱۳۶ میلیارد ریال مربوط به فروش سهام بوده است، که از این طریق ۲۲.۴ میلیارد ریال سود کسب گردیده است. همانگونه که نمودار زیر نشان می دهد شرکت برای سال مالی ۱۳۹۰، به ازای هر سهم ۱۹۰ ریال سود پیش بینی نموده بود که نسبت به پیش بینی سود هر سهم سال مالی قبل ۵۸ درصد افزایش داشت. در نهایت عملکرد مناسب شرکت سبب گردید ۲۱۰ ریال سود به ازای هر سهم محقق گردد. این مقدار ۱۰ درصد بیش تر از پیش بینی سال جاری و ۲۶ درصد بیش از عملکرد سال مالی قبل می باشد.

در نمودار زیر وضعیت شرکت سرمایه گذاری بهمن در دست یافتن به پیش بینی های خود در زمینه سوددهی (EPS) و میزان بهبود سوددهی شرکت نسبت به سال های گذشته مشاهده می شود.

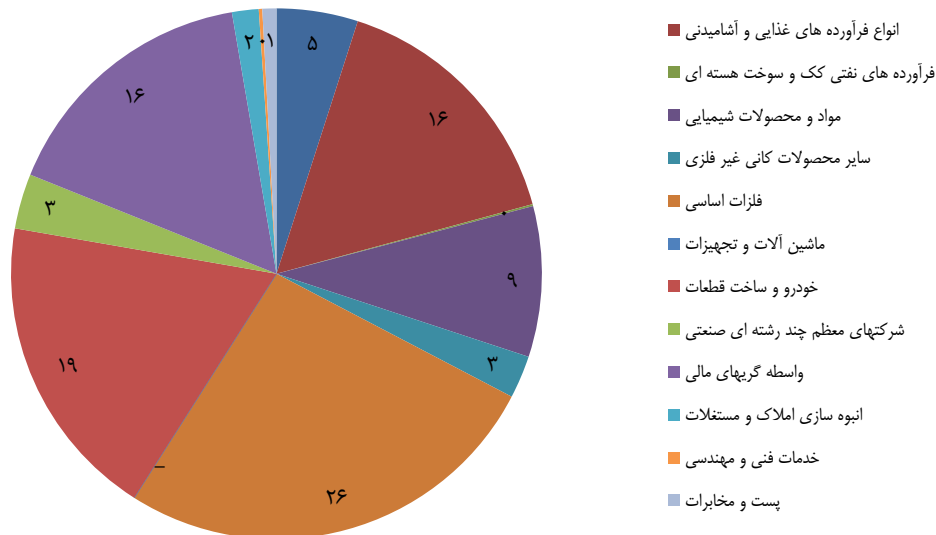


ترکیب پرتفوی بورسی شرکت به تفکیک صنایع در ابتدا و انتهای سال مالی ۱۳۹۰ نیز بصورت زیر بوده است:

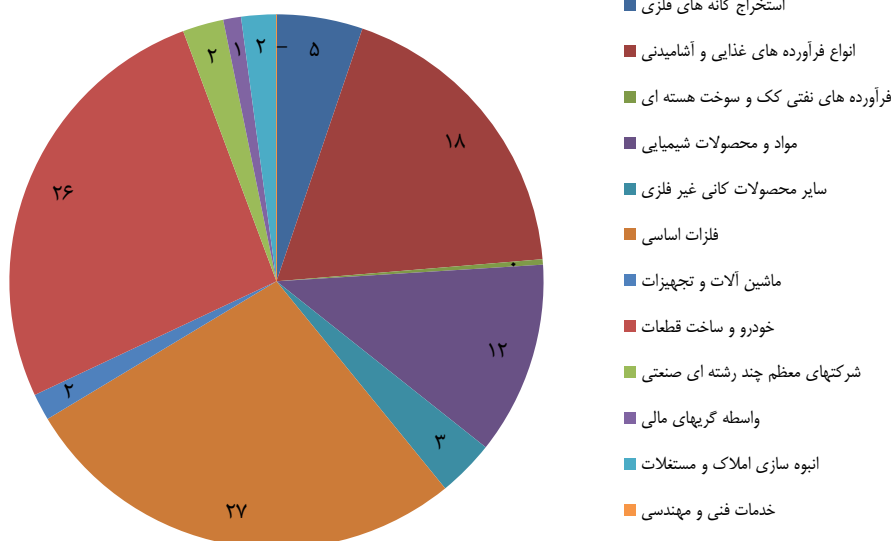
ترکیب پرتفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری بهمن به تفکیک صنعت								
۱۳۸۹/۰۹/۳۰				۱۳۹۰/۰۹/۳۰				نام صنعت
ارزش بازار		بهای تمام شده		ارزش بازار		بهای تمام شده		
درصد به کل	میلیون ریال	درصد به کل	میلیون ریال	درصد به کل	میلیون ریال	درصد به کل	میلیون ریال	
۵	۵۲۱۸۵	۳	۲۹,۰۲۷	۵	۷۷,۳۱۶	۲	۲۹,۶۳۶	استخراج کانه های فلزی
۱۸	۱۸۴۵۲۶	۱۵	۱۵۸,۸۳۶	۱۶	۲۴۶,۹۳۰	۹	۱۳۶,۵۳۱	انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی
۰	۳۲۶۶	۰	۵,۴۶۰	۰	۱,۸۳۰	۰	۳,۳۰۵	فرآورده های نفتی کک و سوخت هسته ای
۱۲	۱۱۶۶۶۲	۱۳	۱۴۱,۱۰۴	۹	۱۴۳,۲۵۳	۸	۱۱۹۸۳۰	مواد و محصولات شیمیایی
۳	۳۴۴۶۳	۱۰	۱۰۴,۶۲۳	۳	۴۰,۴۹۷	۴	۶۵۱۲۰	سایر محصولات کانی غیر فلزی
۲۷	۲۷۲۶۳۸	۲۶	۲۸۰,۸۵۲	۲۶	۴۱۱,۰۷۹	۲۴	۳۵۲,۸۰۱	فلزات اساسی
۲	۱۶۲۴۶	۱	۱۳,۴۴۹	-	۰	۰	۱	ماشین آلات و تجهیزات
۲۶	۲۶۳۰۹۱	۲۶	۲۸۷,۵۸۶	۱۹	۲۹۲,۴۱۸	۱۷	۲۴۹۷۵۱	خودرو و ساخت قطعات
۲	۲۴۸۱۶	۳	۲۹,۶۶۳	۳	۵۲,۲۸۲	۲	۲۶۶۵۳	شرکتهای معظم چند رشته ای صنعتی
۱	۱۰۶۸۹	۱	۱۱,۷۲۵	۱۶	۲۵۳,۲۰۳	۲۹	۴۱۶,۴۷۲	واسطه گریهای مالی
۲	۲۱۲۷۶	۳	۳۱,۷۱۰	۲	۲۵,۳۷۹	۲	۲۹,۲۳۳	انبوه سازی املاک و مستغلات
-	۰	-	-	۰	۳,۱۸۹	۰	۴,۱۵۱	خدمات فنی و مهندسی
-	۰	-	-	۱	۱۳,۳۷۹	۱	۱۶,۷۲۰	پست و مخابرات
۱۰۰	۹۹۹۸۵۸	۱۰۰	۱,۰۹۴,۰۳۵	۱۰۰	۱,۵۷۰,۹۰۰	۱۰۰	۱۴۵۵۹۹۴	جمع سرمایه گذاری در سهام

یکی از اقدامات صورت گرفته در سال مالی مورد گزارش، خرید یک درصد از سهام بانک صادرات در خرداد ماه ۱۳۹۰ به قیمت هر سهم ۲,۰۰۸ ریال به صورت نقد و اقساط بوده است.

ترکیب پرتفوی بورسی شرکت برحسب ارزش بازار در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۳۰

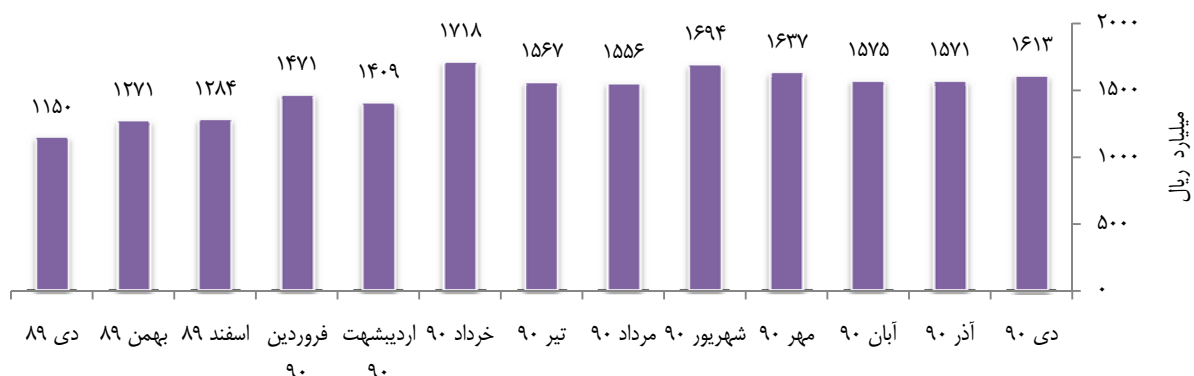


ترکیب پرتفوی بورسی شرکت برحسب ارزش بازار در تاریخ ۱۳۸۹/۰۹/۳۰



همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پرتفوی بورسی شرکت در پایان سال مالی ۹۰ نسبت به مقطع مشابه سال قبل، با ۵۶ درصد رشد از ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱,۵۶۰ میلیارد ریال رسیده است. نمودار زیر روند این تغییر ارزش را طی ماههای سال مالی نمایش می دهد. شایان ذکر است ارزش بازار پرتفوی بورسی شرکت در پایان دی ماه ۱۳۹۰ به ۱,۶۱۳ میلیارد ریال رسیده است.

روند تغییرات ارزش بازار پرتفوی بورسی سرمایه گذاری بهمن در پایان هر ماه

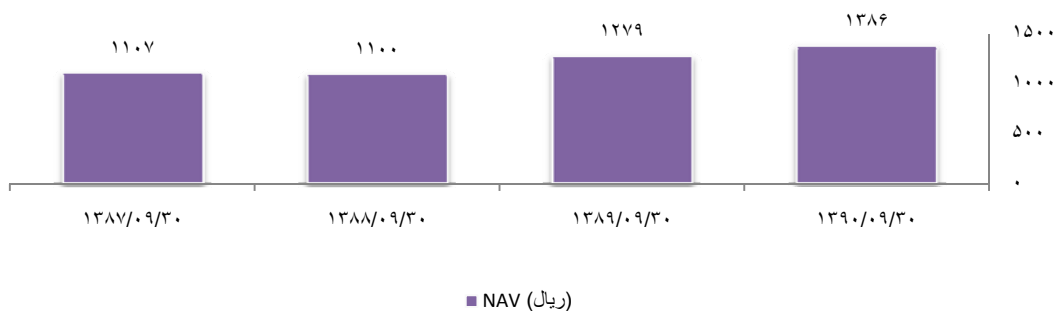


ارزش خالص دارایی‌های شرکت سرمایه گذاری بهمن طی چهار سال مالی گذشته در جدول و نمودار ذیل نمایش

داده شده است:

گزارش NAV شرکت سرمایه گذاری بهمن				
۱۳۸۷/۰۹/۳۰	۱۳۸۸/۰۹/۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۰/۰۹/۳۰	شرح
۳,۳۱۴,۸۵۰	۳,۵۲۰,۹۵۳	۳,۵۴۹,۲۴۵	۴,۵۱۱,۹۶۲	جمع بهای تمام شده کل دارائیها
۶۷۴,۲۵۹	۷۴۹,۴۰۸	۱,۰۰۴,۲۲۹	۱,۵۷۰,۹۰۰	جمع کل ارزش روز پورتفوی بورسی
۹۹۰,۲۹۲	۱,۰۳۱,۶۹۴	۹۳۳,۵۶۰	۱,۴۵۵,۹۹۴	بهای تمام شده سرمایه گذاری‌های بورسی
۲,۹۹۸,۸۱۷	۳,۲۳۸,۶۶۷	۳,۶۱۹,۹۱۴	۴,۶۲۶,۸۶۸	ارزش روز دارائیها
۵۶۳,۷۰۴	۵۷۵,۴۷۳	۵۲۴,۰۲۱	۱,۲۷۱,۱۰۶	ارزش دفتری بدهیها
۲,۴۳۵,۱۱۳	۲,۶۶۳,۱۹۴	۳,۰۹۵,۸۹۳	۳,۳۵۵,۷۶۲	خالص ارزش دارائیها
۱,۱۰۷	۱,۱۰۰	۱,۲۷۹	۱,۳۸۶	NAV (ریال)*

* لازم به ذکر است که NAV شرکت سرمایه گذاری بهمن با عدم احتساب ارزش روز شرکت‌های غیر بورسی و پروژه‌های یاد شده در این گزارش محاسبه شده است.



۴. اهم شرکتهای سرمایه پذیر شرکت سرمایه گذاری بهمن:

۴.۱. شرکت کارگزاری بهمن (سهامی خاص)

اطلاعات کلی	
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۱۲/۱۰
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۵۰,۰۰۰
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	٪۹۵/۵۳
رتبه کارگزاری	الف

خلاصه صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۸۹/۶/۳۱
سود (زیان) عملیاتی	۱۷,۹۴۹	۱۲,۱۳۳
سود قبل از کسر مالیات	۲۱,۸۷۸	۱۷,۵۱۳
سود خالص	۱۸,۱۴۱	۱۵,۰۳۲

۴.۲. شرکت لیزینگ آریادانا (سهامی عام)

اطلاعات کلی	
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۲/۹
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۱۰۰,۰۰۰
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	٪۸۴/۹۹

خلاصه صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۸۹/۹/۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۴,۵۲۳	۳۷,۱۶۴
سود (زیان) عملیاتی	۲۸,۶۷۵	۲۶,۳۰۶
سود قبل از کسر مالیات	۲۹,۳۹۲	۲۶,۷۸۴
سود خالص	۲۶,۴۲۵	۲۳,۴۴۷

۴.۳. شرکت سرمایه گذاری آوین (سهامی عام)

اطلاعات کلی	
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۵/۱۱
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۳۰,۰۰۰
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	٪۱۰۰

خلاصه صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰/۹/۱۳۹۰	سال مالی منتهی به ۳۰/۹/۱۳۸۹
جمع درآمدها	۳۱,۲۹۲	۱۲,۶۸۱
سود (زیان) عملیاتی	۲۹,۴۴۷	۱۰,۸۸۷
سود قبل از کسر مالیات	۲۹,۵۰۴	۱۰,۸۹۶
سود خالص	۲۹,۵۰۴	۱۰,۸۹۶

۴.۴. شرکت توسعه ساختمانی بهمن (سهامی عام)

اطلاعات کلی	
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۱۱/۱
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۱۰,۰۰۰
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	٪۹۱/۸۴

خلاصه صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۸۹/۹/۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۳,۲۷۹	۱۱,۰۷۳
سود (زیان) عملیاتی	۲۸	۸,۲۷۱
سود قبل از کسر مالیات	۱۰۵	۸,۲۷۴
سود خالص	۱۰۵	۸,۲۷۴

طی سال مالی مورد گزارش اقدامات زیر جهت انجام مقدمات پروژه اداری و تجاری بافکار انجام شده است:
الف) مذاکره با سازمان مشارکتهای شهرداری و اخذ موافقت شهرداری محترم تهران مبنی بر مشارکت شهرداری و شرکت بافکار

ب) بررسی و تدوین طرح اولیه فاز صفر پروژه بر اساس طرح تفصیلی شهر تهران و استانداردهای شهرداری و شهرسازی منطقه و تصویب طرح و سطوح کل طرح و ارائه آن به شهرداری برای بررسی و تدوین نهایی عوارض متعلقه و نهایی شدن حدود مالکیت طرفین

ج) تهیه پیش نویس قرارداد و مذاکره جهت استیفای منافع شرکت در پیش نویس مربوطه

۴.۵. شرکت حامی کیان سازه (سهامی عام)

اطلاعات کلی	
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۰۷/۱۶
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۱۰,۰۰۰
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	٪۹۹/۹۵

اهم پروژه های شرکت:

۴.۵.۱. پروژه ساختمانی میراصفهان:

مساحت زمین	۴۶۷.۵ متر مربع
تعداد طبقات	۹
مساحت زیربنا	۳.۳۲۱
نوع کاربری	تجاری و اداری
پیشرفت فیزیکی (درصد)	۱۰۰
بهای تمام شده در تاریخ ۹۰/۰۹/۳۰	۵۷ میلیارد ریال

۴.۵.۲. پروژه مسکونی سلویه

مساحت زمین	۱۱,۸۱۹ متر
مشخصات پروژه	۶ بلوک سه طبقه (۲۱۳ واحد)
مساحت زیربنا	۱۴,۲۰۰
نوع کاربری	مسکونی
پیشرفت فیزیکی (درصد)	چهار بلوک ۳۰٪ و دو بلوک ۸۸٪
بهای تمام شده در تاریخ ۹۰/۰۹/۳۰	۴۱.۳ میلیارد ریال
برآورد مخارج آتی ۲ بلوک پروژه	۵ میلیارد ریال

۴.۶. شرکت نیک صنعت پاریان (سهامی عام)

اطلاعات کلی	
تاریخ تاسیس*	۱۳۸۳/۱۱/۲۸
آخرین سرمایه (میلیون ریال)	۳۰,۰۰۰
درصد مالکیت (مستقیم و غیر مستقیم)	٪۲۹

* فعالیت رسمی شرکت از تاریخ ۱۳۸۸/۴/۱ شروع شده است.

پروژه احداث کارخانه استحصال قیر از نفت خام فوق سنگین

نام محصول	گرمادهای مختلف قیر مورد نیاز راه سازی و ساختمانی و فرآورده‌های سبک و میان تقطیر
ظرفیت طرح	۸۵۰ هزار تن قیر در سال و ۴۶۰۰ هزار بشکه در سال فرآورده‌های سبک و میان تقطیر در سال
تاریخ شروع پروژه	۱۳۸۸/۰۳/۲۵
تاریخ اتمام پروژه	۱۳۹۲/۰۶/۳۱
اقدامات انجام شده	۱. پیشرفت طراحی پایه ۱۰۰٪ ۲. پیشرفت طراحی تفصیلی ۶۷.۲٪ ۳. مهندسی خرید ۲۶.۵٪ ۴. پیشرفت عملیات خاکی و فنس دور سایت ۱۰۰٪ ۵. فوندانسیون مخازن ۹۷٪ ۶. اجرای سوله، ابنیه و تاسیسات ۶۵.۷٪
برآورد مبلغ کل سرمایه گذاری	۱,۰۵۴,۵۶۹ میلیون ریال با احتساب بهره بانکی زمان ساخت
هزینه‌های انجام شده تا تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱۲۳,۲۲۶ میلیون ریال
وام ارزی	۳۰ میلیون دلار
پیش بینی سودآوری پروژه	سالانه ۲۹۸,۴۶۹ میلیون ریال
نرخ بازده داخلی (IRR)	۲۷/۷ درصد

۵. برنامه و چشم انداز وضعیت شرکت برای سال مالی آتی

- برنامه‌های اصلی شرکت برای سال مالی آتی را می‌توان به شرح زیر برشمرد:
- تدوین برنامه‌ی میان مدت منطبق با برنامه پنج ساله پنجم توسعه کشور
- اصلاح پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت
- شناسایی صنایع دارای مزیت نسبی و تمرکز سرمایه‌گذاری‌های شرکت بر این صنایع
- تلاش در جهت جذب منابع مالی جدید در توسعه سرمایه‌گذاری‌ها و افزایش بازدهی با استفاده از اهرم مالی

ریسک‌های عمده شرکت

ریسک‌های عمده‌ای که شرکت سرمایه‌گذاری بهمن با آنها روبرو است را می‌توان در قالب ریسک‌های مرتبط با بازارهای بین‌المللی و ریسک‌هایی که ریشه در بازار داخلی ایران دارند طبقه بندی نمود. ریسک‌های عمده شرکت در حوزه خارجی عمدتاً شامل تغییرات قیمت نفت و به تبع آن تغییر قیمت محصولات پتروشیمی و همچنین قیمت فلزات و نرخ ارز می‌باشد. در حوزه داخلی نیز اثرات ناشی از اجرای مراحل بعدی هدفمند کردن یارانه‌ها و تغییرات متغیرهای پولی کشور از جمله مهمترین ریسک‌ها می‌باشند.

۶. کلیاتی درباره شرکت

۶.۱. تاریخچه شرکت

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

۶.۲. هدف تاسیس

در اساسنامه‌ی شرکت سرمایه گذاری بهمن عنوان شده است که شرکت در راستای تحقق اهداف خود و با استراتژی‌های مشخص می تواند به عملیات زیر مبادرت نماید:

- خرید و فروش سهام و اوراق مشارکت و غیره
- تاسیس، تشکیل و مشارکت در سرمایه‌ی انواع شرکت‌ها، موسسات، طرح‌ها و پروژه‌ها
- تامین سرمایه‌ی شرکت‌ها از طریق پذیره نویسی و عرضه‌ی عمومی و خصوصی سهام و اوراق مشارکت به اشخاص حقیقی و حقوقی معتبر داخلی و خارجی
- ارائه خدمات و مشاوره در زمینه‌ی سرمایه گذاری‌ها و اداره‌ی امور شرکت‌ها.
- استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانک‌ها، شرکت‌های بیمه، موسسات مالی و اعتباری داخلی یا خارجی
- اخذ نمایندگی از کلیه‌ی اشخاص حقیقی و حقوقی
- عقد قرارداد با کلیه‌ی وزارتخانه‌ها، سازمان‌ها و شرکت‌های دولتی
- انتشار اوراق مشارکت
- اخذ و اعطای نمایندگی، ایجاد شعبه در داخل و خارج از کشور

۳.۶. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه ، شامل خرید و فروش سهام ، اوراق مشارکت، تاسیس ، تشکیل و مشارکت در سرمایه انواع شرکتها ، موسسات ، طرحها و پروژهها ،تامین سرمایه شرکتها از طریق پذیره نویسی و عرضه عمومی و خصوصی سهام و اوراق مشارکت به اشخاص حقیقی و حقوقی معتبر داخلی و خارجی ، ارائه خدمات و مشاوره در زمینه سرمایه گذاریها و اداره امور شرکتها، استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانکها، شرکتهای بیمه، موسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی، اخذ نمایندگی از کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی، عقد قرارداد با کلیه وزارتخانه ها، سازمانها و شرکتهای دولتی، انتشار اوراق مشارکت، اخذ و اعطای نمایندگی، ایجاد شعبه در داخل و خارج از کشور می باشد.

۴.۶. تغییرات سرمایه شرکت

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

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

۵.۶. ترکیب سهامداران

همچنین سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱٪ سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۰۹/۳۰ و تاریخ تأیید گزارش به شرح جدول زیر است:

سهامداران بالای یک درصد شرکت در پایان سال ۱۳۸۹ و تاریخ تأیید گزارش					
ردیف	نام سهامدار	۱۳۹۰/۰۹/۳۰		تاریخ تأیید گزارش ۱۳۹۰/۱۱/۲۵	
		تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت تعاونی اعتبار ثامن الائمه(ع)	۳۷۴,۵۷۷,۸۳۰	۱۵.۴۸	۳۷۴,۵۷۷,۸۳۰	۱۵.۵
۲	شرکت گروه بهمن	۳۵۴,۲۰۷,۵۰۵	۱۴.۶۴	۳۵۴,۲۰۷,۵۰۵	۱۴.۶
۳	شرکت بیمه ملت	۳۳۶,۸۰۲,۳۶۱	۱۳.۹۲	۳۳۶,۸۰۲,۳۶۱	۱۳.۹
۴	شرکت شاسی ساز ایران	۲۵۷,۲۹۰,۱۹۳	۱۰.۶۳	۲۵۷,۲۹۰,۱۹۳	۱۰.۶
۵	شرکت داد و ستد آریا	۱۵۷,۵۲۲,۹۶۳	۷.۲۵	۱۷۵,۵۲۲,۹۶۳	۷.۳
۶	شرکت گروه انرژی مهستان	۱۵۵,۳۲۸,۶۷۵	۶.۴۲	۱۵۸,۵۲۴,۶۷۶	۶.۶
۷	شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان	۱۲۷,۰۴۶,۲۹۵	۵.۲۵	۱۲۷,۰۴۶,۲۹۵	۵.۲
۸	گروه انرژی آریا دانا	۹۱,۵۹۲,۳۹۸	۳.۷۸	۹۱,۵۹۲,۳۹۸	۳.۸
۹	شرکت بازرگانی عصر بهمن	۸۳,۰۳۹,۸۸۰	۳.۴۳	۸۳,۰۳۹,۸۸۰	۳.۴
۱۰	موسسه قرض الحسنه بسیجیان	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۳.۱۱	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۳.۱
۱۱	شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور	۳۲,۲۰۸,۴۹۳	۱.۳۳	۳۲,۹۵۲,۲۵۸	۱.۴
۱۲	کیا مهستان	۱۶,۷۷۵,۷۳۴	۰.۶۹	۱۶,۷۷۵,۷۳۴	۰.۷
۱۳	سایر	۳۴۰,۴۰۷,۶۷۳	۱۴.۰۷	۳۳۶,۴۶۷,۹۰۷	۱۳.۹
	جمع	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۷. شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

۷.۱. وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۸۳/۱۰/۱۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه گری مالی با نماد وبهمن درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۸۳/۱۱/۱۲ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت معاملات سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

پایان سال مالی			طی دوره ی مالی				سال مالی منتهی به
سرمایه (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	تعداد روزهای باز بودن نماد	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد سهام معامله شده	
۲,۴۲۰,۰۰۰	۹۴۱	۲,۲۷۷,۲۲۰	۲۴۰	۲۴۰	۶۳۳,۲۱۴	۶۱۰,۱۴۸,۱۲۳	۱۳۹۰/۰۹/۳۰
۲,۴۲۰,۰۰۰	۸۶۰	۲,۰۸۱,۲۰۰	۱۸۸	۱۸۸	۸۹,۰۹۳	۹۱,۶۴۵,۰۹۹	۱۳۸۹/۰۹/۳۰
۲,۴۲۰,۰۰۰	۱,۰۱۰	۲,۴۴۴,۲۰۰	۲۳۸	۲۳۸	۲۱,۱۲۹	۲۰,۸۲۳,۹۸۲	۱۳۸۸/۰۹/۳۰
۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۳۹	۲,۵۱۴,۳۸۰	۲۲۳	۲۲۳	۳۱۵,۸۳۶	۲۹۳,۳۵۴,۸۹۴	۱۳۸۷/۰۹/۳۰

۷.۲. وضعیت نقدشوندگی سهام و کیفیت افشای اطلاعات شرکت

اطلاعات مقایسه ای پیش بینی های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی

شرح اقلام جدول پیش بینی درآمد هر سهم	اولین پیش بینی درآمد هر سهم در تاریخ ۹۰/۰۱/۱۷	عملکرد واقعی
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۳۹۸,۳۷۵	۵۱۷,۷۸۶
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۵۳,۵۰۰	۲۲,۴۷۱
سود حاصل از سایر فعالیت ها	۳۹,۷۳۴	۱۳,۸۸۲
جمع درآمدها	۴۹۱,۶۰۹	۵۵۴,۱۳۹
هزینه های عملیاتی	(۱۷,۰۰۰)	(۱۷,۸۶۶)
سود (زیان) ناشی از افزایش (کاهش) ارزش سرمایه گذاری ها	.	.
سود (زیان) عملیاتی	۴۷۴,۶۰۹	۵۳۶,۲۷۳
هزینه های مالی	(۱۴,۷۶۲)	(۲۶,۳۵۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی		(۲,۶۳۵)
سود (زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه اثرات انباشته تغییر در اصول و روشهای حسابداری	۴۵۹,۸۴۷	۵۰۷,۲۸۱
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۵۹,۸۴۷	۵۰۷,۲۸۱
مالیات	.	.
سود پس از کسر مالیات	۴۵۹,۸۴۷	۵۰۷,۲۸۱
حصه هر سهم از جمع درآمدها - ریال	۲۰۳	۲۲۹
سود عملیاتی هر سهم - ریال	۱۹۶	۲۲۲
سود پس از کسر مالیات هر سهم - ریال	۱۹۰	۲۱۰

رتبه کیفیت افشاء اطلاعات در بین شرکتهای سرمایه گذاری و نقدشوندگی سهام

سال ۸۸	سال ۸۹	سال ۹۰	شرح
۷	۴	*	کیفیت افشاء و اطلاع رسانی
۲۳۸	۱۸۸	۲۴۰	تعداد روزهای گشایش نماد
۲۳۸	۱۸۸	۲۴۰	تعداد روزهای معاملاتی
۰/۰۰۹۲	۰/۰۳۵۶	۰/۲۵۲	نسبت حجم معاملات به میانگین موزون سرمایه

* رتبه کیفیت افشاء و اطلاع رسانی شرکت در سال ۹۰ در تاریخ تهیه گزارش توسط سازمان بورس اعلام نشده است.

۷.۳. جایگاه شرکت در صنعت

شرکت سرمایه گذاری بهمن از نظر سرمایه بین ۱۲ شرکت سرمایه گذاری پذیرفته شده در بورس، رتبه ی سوم را داراست و همچنین از لحاظ ارزش بازار در پایان سال مالی ۱۳۹۰، ۱۰٪ ارزش بازار کل شرکتهای صنعت سرمایه گذاری را که بالغ بر ۲۲،۱۱۰ میلیارد ریال بوده به خود اختصاص داده و در رده ی چهارم قرار دارد. نسبت قیمت به سود (P/E) شرکت سرمایه گذاری بهمن نیز در این تاریخ، برابر ۴/۹ مرتبه بوده است که حدوداً یک واحد پایین تر از میانگین شرکتهای صنعت می باشد.

۷.۴. محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر شرکت عبارتند از:

۱. قانون تجارت، مصوب اردیبهشت ۱۳۱۱ مجلس شورای ملی، به همراه اصلاحات آن
۲. قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، مصوب آذر ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی
۳. قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاستهای کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی، مصوب آذر ۱۳۸۸ مجلس شورای اسلامی
۴. قانون مالیاتهای مستقیم، مصوب سوم اسفند ۱۳۶۶ مجلس شورای اسلامی، به همراه اصلاحات آن

۷.۵. مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی در سال جاری

الف) اقلام صورت سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۲۷	۴۳۵,۷۶۶	۵۵۴,۱۳۹	درآمد عملیاتی
۲۰	(۱۴,۸۲۰)	(۱۷,۸۶۶)	هزینه های عملیاتی
(۵)	(۲۷,۶۹۸)	(۲۶,۳۵۷)	هزینه های مالی
--	۸,۳۸۹	(۲,۶۳۵)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۶	۴۰۱,۶۳۷	۵۰۷,۲۸۱	سود قبل از مالیات
۲۶	۴۰۱,۶۳۷	۵۰۷,۲۸۱	سود خالص
ب) تغییرات در سرمایه گذاری ها (مبالغ به میلیون ریال)			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
(۴)	۴۷,۴۲۱	۴۵,۵۶۹	دارایی های ثابت
۴۰	۱,۳۴۰,۷۰۷	۱,۸۷۲,۷۰۳	ارزش دفتری کل سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها
(۲۸)	۱,۴۷۹	۱,۰۵۷	سایر دارایی ها و مخارج تحقیق و توسعه
ج) تغییرات در ساختار سرمایه و سیاست های تامین مالی (مبالغ به میلیون ریال)			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	سرمایه (۲۴۲۰۰۰۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی تمام پرداخت شده)
-	-	-	علی الحساب افزایش سرمایه
۳۰	۸۷,۷۶۳	۱۱۳,۱۲۷	اندوخته قانونی
۳۷	۵۱۷,۴۶۲	۷۰۷,۷۲۹	سود انباشته
۲۰۳	۸۰,۱۲۰	۲۴۲,۹۳۰	بدهی های بلند مدت
-	۱۲۰	-	سود نقدی هر سهم (ریال)
۷	۳,۰۲۵,۲۲۵	۳,۲۴۰,۸۵۶	حقوق صاحبان سهام

د) تغییرات در وضعیت نقدینگی			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
منابع اصلی نقدینگی و مصارف نقدی عمده:			
۲۰۲	۱۰۵,۸۱۹	۳۲۰,۱۹۹	جریان های نقدی عملیاتی
(۳۶)	۳۵,۵۳۸	۲۲,۶۰۲	وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاریها
۰	۰	۰	وجوه حاصل از افزایش سرمایه
(۱۶)	(۹۰,۲۳۵)	(۷۵,۸۲۵)	پرداخت اصل تسهیلات مالی
۰	۰	۰	دریافت تسهیلات مالی
(۵۹)	(۹,۰۱۱)	(۳,۷۲۳)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
۲۸۵	(۳۲,۰۲۶)	(۱۲۳,۴۱۱)	سود سهام پرداختی
(۶۶)	۶,۱۷۱	۲,۱۱۱	سود دریافتی بابت سپرده های بانکی
۱۵	(۱۹,۶۱۲)	(۲۲,۶۳۴)	هزینه های مالی
۲۹۰.۸	(۳,۹۰۴)	(۱۱۷,۴۳۴)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاریها
۴,۰۰۵	۳۹	۱,۶۰۱	وجوه پرداختی بابت تحصیل سایر داراییها
(۱۳۲)	۲۶۵	(۳۵۱)	وجوه پرداختی بابت تحصیل داراییهای ثابت
ه) تغییرات در سرمایه در گردش			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۴۸	۵۲۵,۲۶۳	۳۱۵,۹۰۸	سرمایه در گردش
و) نسبت های مالی			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
نسبت های نقدینگی شامل:			
(۴۰)	۲.۱۸	۱.۳۱	نسبت جاری
۸۶	۰.۱۵	۰.۲۸	نسبت بدهی
(۴)	۰.۲۶	۰.۶۳	نسبت نقدشوندگی سود
۴	۰.۱۱	۰.۱۱	نسبت بازده مجموع دارایی ها
۱۴	۰.۱۳	۰.۱۶	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۲۰۰	۴۴	۱۳۲	جریان نقدی هر سهم
۲۶	۱۶۶	۲۱۰	سود هر سهم (EPS)
-	۱۲۰	-	سود نقدی هر سهم (DPS)

۷.۶. مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی تلفیقی شرکت در سال جاری

الف) اقلام صورت سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
(۵۶)	۹۰۴,۷۲۰	۳۹۸,۲۹۵	درآمد عملیاتی
۱۴۷	۲۸,۹۲۰	۷۱,۵۴۵	سهام گروه از سود شرکت‌های وابسته
۳۷	(۴۴,۶۹۵)	(۶۱,۴۴۹)	هزینه های عملیاتی
(۹)	(۳۴,۶۷۱)	(۳۱,۵۹۳)	هزینه های مالی
(۵۰)	۲۳,۱۵۳	۱۱,۵۹۴	سایر درآمدها و هزینه ها
(۵۵)	۸۷۷,۴۲۷	۳۸۸,۳۹۲	سود قبل از مالیات
(۵۶)	۸۷۱,۹۱۸	۳۸۱,۵۹۲	سود خالص
ب) تغییرات در سرمایه گذاری‌ها (مبالغ به میلیون ریال)			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
(۴)	۵۵,۸۴۹	۵۳,۳۹۴	دارایی های ثابت
۶	۱,۷۶۳,۳۴۲	۱,۸۷۲,۷۰۳	ارزش دفتری کل سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها
(۸۸)	۷۲۱,۰۷۲	۸۲,۳۴۹	سایر دارایی‌ها و مخارج تحقیق و توسعه
ج) تغییرات در ساختار سرمایه و سیاست‌های تامین مالی (مبالغ به میلیون ریال)			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	سرمایه (۲۴۲۰۰۰۰۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی تمام پرداخت شده)
-	-	-	علی الحساب افزایش سرمایه
۲۹	۱۰۳,۵۸۶	۱۳۳,۱۱۱	اندوخته قانونی
۲۴	۶۲۳,۳۹۲	۷۶۲,۸۰۰	سود انباشته
۱۷۷	۹۷,۸۹۸	۲۷۱,۶۷۲	بدهی های بلند مدت
-	۱۲۰	-	تقسیم سود
۵	۳,۱۱۷,۱۲۴	۳,۲۶۴,۳۸۰	حقوق صاحبان سهام

د) تغییرات در وضعیت نقدینگی			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
منابع اصلی نقدینگی و مصارف نقدی عمده:			
۲۰۲	۱۱۲,۶۴۲	۳۴۰,۳۰۷	جریان های نقدی عملیاتی
(۲۵)	۱۲۰,۸۰۶	۹۰,۰۰۹	وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاریها
۰	۰	۰	وجوه حاصل از افزایش سرمایه
۱۱۸	(۱۲,۳۸۳)	۱۴,۶۶۶	وجوه حاصل از افزایش سرمایه شرکت فرعی - اقلیت
۱۶۹۴	۲۹,۰۱۱	۵۲۰,۵۰۰	دریافت تسهیلات مالی
(۶۰.۶)	۶۰.۸	۲۳۹	سود سهام دریافتی
(۲۲)	۱۲,۲۷۹	۹,۶۰۶	سود اوراق مشارکت و سپرده بانکی
۱۱۲	(۹,۰۱۱)	(۱۹,۱۱۱)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
۹۶.۸	(۸۳,۳۶۰)	(۱۶۴,۰۷۵)	سود سهام پرداختی
۱۲	(۲۰,۲۹۴)	(۲۲,۶۵۵)	هزینه های مالی
۲۰۴	(۱,۹۵۸)	(۵,۹۶۱)	مالیات بر درآمد پرداختی
۱۵۱	(۵۴,۸۳۶)	(۱۳۷,۸۷۹)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاریها
۳۱۸۷.۵	۴۰	۱,۳۱۵	وجوه پرداختی بابت تحصیل سایر داراییها
۵۰۶.۵	(۱۰۲,۰۵۶)	(۶۱۹,۰۳۳)	پرداخت اصل تسهیلات مالی
۱۱۲	(۸,۱۱۶)	(۱۷,۲۱۳)	وجوه پرداختی بابت ساخت املاک
(۶۰)	(۱,۱۴۱)	(۴۵۳)	وجوه پرداختی بابت تحصیل داراییهای ثابت
۰	۰	۰	وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکت فرعی
ه) تغییرات در سرمایه در گردش			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
۷۹	۶۵۲,۰۳۶	۷۰۰,۴۶۴	سرمایه در گردش
و) نسبت های مالی			
تجدید ارائه شده			
درصد تغییرات	۱۳۸۹	۱۳۹۰	
نسبت های نقدینگی شامل:			
۱	۱.۹۵	۱.۹۷	نسبت جاری
۱۵	۰.۲۰	۰.۲۳	نسبت بدهی
۵۸۴	۰.۱۳	۰.۸۹	نسبت نقدشوندگی سود
(۵۹)	۰.۲۳	۰.۰۹۴	نسبت بازده مجموع دارایی ها
(۶۱)	۰.۳۱	۰.۱۲	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۱۹۷	۴۷	۱۴۰	جریان نقدی هر سهم
(۵۶)	۳۹۷	۱۷۳	سود هر سهم (EPS)
-	۱۲۰	-	سود نقدی هر سهم (DPS)

۷.۷. بیان سیاست های تامین مالی و سیاست های اعتباری شرکت

این سیاستها به طور خلاصه شامل تامین منابع مالی با کمترین هزینه در راستای حداقل کردن هزینه سرمایه شرکت می باشد.

۷.۸. اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

اشخاص ذیل در شرکت سرمایه گذاری بهمن به عنوان اشخاص وابسته مد نظر قرار می گیرند:

- اشخاص دارای کنترل مشترک بر واحد تجاری
- مشارکت های خاصی که واحد تجاری در آن شریک خاص است.

از آنجا که رابطه با شخص وابسته می تواند بر وضعیت مالی، عملکرد و انعطاف پذیری مالی شرکت، تاثیر داشته باشد، لذا در شرکت سرمایه گذاری بهمن در ارزیابی هرگونه رابطه احتمالی با اشخاص وابسته، به محتوای رابطه و نه صرفاً شکل قانونی آن توجه می شود.

۷.۹. اطلاعات تعهدات مالی آتی شرکت

بدهیهای احتمالی در تاریخ ترازنامه به شرح زیر است :

۱۳۹۰	
میلیون ریال	
۱۴۸	سهام توثیق شده به نفع بانکها
۰	اسناد تضمینی واگذاری به بانکها
۵,۹۴۰	اسناد تضمینی به نفع اشخاص ثالث
۲۵۲,۳۴۵	چکهای تحویلی به سازمان خصوصی سازی
۰	سازمان بازنشستگی کشوری
۲۵۸,۴۳۳	

۸. نظام راهبری شرکت

۸.۱. اطلاعات مربوط به ساختار هیئت مدیره

❖ ترکیب اعضای هیئت مدیره:

شرکت توسط هیئت مدیره ای متشکل از پنج عضو و مدیر عامل (خارج از هیات مدیره) اداره می شود. ترکیب هیئت مدیره طی سال مالی مورد گزارش در جدول ذیل گزارش شده است.

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	موظف / غیر موظف	تحصیلات / مدرک حرفه ای	زمینه های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیات مدیره	عضویت همزمان در هیات مدیره سایر شرکتها	عضویت قبلی در هیات مدیره سایر شرکتها در ۵ سال اخیر
۱	مسعود حجاریان	رئیس هیات مدیره	غیر موظف	دکتری مدیریت سیستم	علمی و اقتصادی	۱۳۸۱/۰۶/۱۶	سرمایه گذاری ملی تامین سرمایه نوین	کارگزاری بهمن سرمایه گذاری ملی گروه بهمن - سایپا
۲	محسن هاشمی	نایب رئیس هیات مدیره	غیر موظف	فوق لیسانس مدیریت بازرگانی	مدیریتی و اقتصادی	۱۳۸۹/۰۹/۲۲	سامان مجد پردازش تصویر رایان کارگزاری طلاپه سبزخانه	سرمایه گذاری غدیر
۳	امیر خرمی شاد	عضو هیات مدیره	غیر موظف	فوق لیسانس MBA	مدیریتی و اقتصادی	۱۳۹۰/۱۱/۱۵	گروه توسعه معادن روی ایران ملی سرب و روی ایران سرمایه گذاری اعتبار ایران فرآوری مواد معدنی ایران نیروکلر - تکنوتار	صنایع ریخته گری ایران ریخته گری تراکتورسازی شرکت ناب شرکت نگهدار
۴	حسین پناهیان	عضو هیات مدیره	غیر موظف	دکتری مدیریت مالی	علمی و اقتصادی	۱۳۸۸/۱۲/۲۰	بورس کالا کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران سرمایه گذاری اعتبار ایران سرمایه گذاری غدیر	بورس کالا کارگزاری بهمن
۵	محمد هاشم بت شکن	عضو هیات مدیره	غیر موظف	دکتری مدیریت مالی	علمی و اقتصادی	۱۳۸۱/۰۶/۱۶	بانک اقتصاد نوین مدیریت سرمایه اقتصاد نوین تامین سرمایه نوین	گروه بهمن سرمایه گذاری ملی کارگزاری بهمن
	محمد رضا رستمی	مدیرعامل		دکتری مدیریت مالی	علمی و اقتصادی	۱۳۹۰/۰۷/۰۱	سرمایه گذاری ارزش آفرینان گروه انرژی آریادانا	کارگزاری بانک تجارت کارگزاری بانک کشاورزی سیمان کردستان

۸.۲. اطلاعات درباره کمیته‌های تخصصی هیئت مدیره

نظر به اینکه مراحل نهایی بررسی و تصویب آئین نامه نظام راهبری شرکت توسط هیئت مدیره در حال انجام است، لذا در راستای الزامات اجرایی نظام راهبری در خصوص شفافیت هرچه بیشتر کمیته‌های تخصصی مورد نیاز به صورت مدون آغاز به فعالیت خواهند نمود.

۸.۳. اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضاء در جلسات

از ابتدای سال مالی تاکنون ۱۶ جلسه هیئت مدیره تشکیل شده است.

۸.۴. اطلاعات درباره حقوق و مزایا و پاداش مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره

حق حضور اعضای غیرموظف هیئت مدیره در سال مالی ۹۰ طی مصوبه مجمع برگزار شده سال مالی ۸۹، معادل ۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای هر ماه تعیین شده است.

الف) فرایند تصمیم‌گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره

تعیین حق حضور اعضای هیئت مدیره در جلسه و پاداش هیئت مدیره صرفاً بر مبنای مصوبات مجمع عمومی و با رعایت مفاد قوانین ذیربط از جمله قانون تجارت و اساسنامه ی شرکت صورت می‌گیرد. حقوق و دستمزد مدیرعامل به عنوان عضو موظف هیئت مدیره بر اساس نظر اعضای هیئت مدیره تعیین می‌گردد.

ب) سیاست کلی شرکت در ارتباط با پاداش مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره

پاداش اعضای هیئت مدیره بر طبق نظر اکثریت سهامداران در مجمع عمومی عادی سالانه‌ی صاحبان سهام تعیین گشته و به تصویب می‌رسد.

۸.۵. اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت

❖ مشخصات مدیرعامل و همکاران از مدیران ارشد اجرایی شرکت (غیر از اعضای موظف هیئت مدیره)

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدرک حرفه ای	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
۱	محمد رضا رستمی	مدیرعامل	دکتری مدیریت مالی	-	معاون شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲	حسن غلامی	معاون امور مالی	فوق لیسانس IT	مدیر مالی کارگزاری بهمن	مدیر مالی شرکتهای کارگزاری بهمن و دادوستدآریا
۳	حجت ا... انصاری	معاون سرمایه گذاری	دانشجوی دکتری مدیریت مالی	-	مدیر بررسی های اقتصادی شرکت سرمایه گذاری امید
۴	حسن عابدی	مدیر حسابرسی داخلی	فوق لیسانس مدیریت مالی	-	مدیر مالی شرکت سرمایه گذاری امید
۵	بابک داوری	سرپرست مدیریت اداری و منابع انسانی	فوق لیسانس مدیریت دولتی	رئیس اداری و پشتیبانی کارگزاری بهمن	-
۶	سیدهدایت تشکر حسینی	مدیر امور شرکتهای	فوق لیسانس حسابداری	-	حسابرس ارشد موسسه حسابرسی هوشمندیار
۷	هانی بابازاده	رئیس حسابداری	لیسانس حسابداری	-	-
۸	فرزانه یوسفی	رئیس دفتر طرح و برنامه	دکتری حسابداری	-	حسابرس-سرپرست تلفیق موسسه آریا حساب خبره
۹	رضا عزیزمحسنی	رئیس اداره امور سهام	لیسانس ادبیات فارسی	-	-
۱۰	رضا زنگنه	رئیس اداره معاملات سهام	فوق لیسانس مدیریت مالی	-	-

مراحل جذب و استخدام مدیران ارشد شرکت

فرآیند جذب، استخدام و تعیین حقوق و دستمزد مدیران ارشد شرکت با نظارت هیئت مدیره صورت می پذیرد.

۸.۶. اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

۱. نام حسابرس و فرآیند انتخاب آن: موسسه مالی و حسابرسی فاطر به عنوان حسابرس شرکت سرمایه گذاری بهمن در سال ۸۹ انتخاب گردید. انتخاب حسابرس با تصویب مجمع عمومی عادی سالانه شرکت انجام می پذیرد.
۲. حق الزحمه و هزینه حسابرسی به مبلغ ۱۲۰ میلیون ریال می باشد، این مبلغ با تصویب مجمع عمومی عادی سالانه و به پیشنهاد هیئت مدیره تعیین می گردد.
۳. بازرس علی البدل: محمدرضا نادریان

۸.۷. گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

مهمترین ریسک‌های شرکت که متأثر از دو گروه عوامل خارجی و داخلی می‌باشد به شرح زیر است:

• تغییرات قیمت فلزات و محصولات پتروشیمی

با توجه به اینکه صنعت فلزات اساسی و پتروشیمی در مجموع اقلام عمده پرتفوی شرکت را تشکیل می‌دهند تغییرات در قیمت این محصولات بخشی از ارزش بازار پرتفوی شرکت را تحت تأثیر قرار خواهد داد.

• حذف یارانه‌های انرژی بواسطه اجرای طرح هدفمند کردن یارانه‌ها

اجرای این طرح سودآوری شرکت‌های فعال در صنایع انرژی‌بر را با کاهش مواجه خواهد ساخت. طبیعتاً شرکت‌های سرمایه‌گذاری فعال در بورس از جمله سرمایه‌گذاری بهمن نیز از این موضوع تأثیرپذیرفته و خواهند پذیرفت. البته شرکت با بازنگری در ترکیب پرتفوی خود، میزان تأثیرات این موضوع را کاهش داده و این روند در سال آتی نیز ادامه خواهد یافت.

۸.۸. گزارش عملکرد اجتماعی شرکت

۱- گزارش وضعیت مصرف انرژی شرکت:

- استفاده از روبه‌های مختلف جهت صرفه جویی در مصرف برق
- کنترل و بازرسی سیستم و تجهیزات سرمایشی و گرمایشی در سطح شرکت و شرکت‌های تابعه

۲- گزارش عملکرد اجتماعی شرکت:

بطور کلی شرکت در راستای ایفای نقش‌های خود برای تحقق موضوع مسئولیت‌های اجتماعی سازمانها (CSR) که مبتنی بر ارزشهای اخلاقی و احترام به کارکنان، جامعه و محیط زیست می باشد، تمام تلاش خود را به کار گرفته است.

۳- عملکرد شرکت در رابطه با افزایش سطح رفاهی، بهداشتی:

با توجه به اینکه بخشی از جبران خدمات کارکنان طبق آئین نامه‌های شرکت پیش بینی و توسط اعضای محترم هیئت مدیره مصوب گردیده ، اهم برنامه‌های اجرایی مربوطه بشرح ذیل بوده است :

- استفاده از تسهیلات تفریحی ورزشی شامل عقد قراردادهای مربوط به استفاده از امکانات ورزشی
- جبران بخشی از هزینه‌های درمانی از طریق بیمه‌های تکمیلی

۸.۹. فعالیت های توسعه منابع انسانی

۸.۹.۱. دوره های آموزش تخصصی کارکنان:

- شرکت جهت برقراری و ایجاد محیط دانش گرا و تحقق سازمان یادگیرنده اقدام به برگزاری دوره های آموزشی مختلف نموده است. اهم فعالیت های شرکت در این حوزه عبارتند از:
 - برگزاری دوره آموزش مکالمه زبان انگلیسی ویژه مدیران عالی شرکت و شرکت های تابعه
 - تشویق و تسهیل ارتقاء تحصیلی کارکنان در سطوح عالی و نیز اخذ مدارک تخصصی و حرفه ای
 - برنامه ریزی برای ثبت نام و حضور کارکنان واحدهای مختلف شرکت در دوره های مورد نیاز (شامل سمینارها، کنفرانس ها ، مجامع حرفه ای و....) بمنظور توسعه و تقویت دانش و مهارت های عملی و کاربردی
 - برنامه ریزی برای رشد و ارتقاء کارکنان برای ارایه مسئولیتهای بیشتر و نیز تصدی سطوح مدیریتی

۸.۹.۲. اطلاعات مربوط به بهبود کیفیت منابع انسانی:

- شناسایی نیروهای زبده ، توانمند و علاقمند به فعالیت در زمینه تخصصی بازار سرمایه
- تلاش برای بهبود کیفیت منابع انسانی شرکت از طریق اجرای استراتژی های منابع انسانی

۸.۹.۳. مشکلات مربوط به توسعه منابع انسانی:

- برخی مسائل و مشکلات وجود دارند که بطور کلی تمام سازمانها کم و بیش درگیر آن می باشند، از جمله:
 - جابجایی زیاد نیروی کار و احتمال ترک سازمان
 - مشکلات ایجاد تعادل نسبی بین هزینه های سازمانی و درخواست های ارتقاء و افزایش دریافتی کارکنان
 - بروز نبودن برخی از سیستم های منابع انسانی در سازمان

۸.۹.۴. اطلاعات مربوط به ترکیب نیروی انسانی شرکت (از لحاظ تحصیلات، سوابق کاری و موارد دیگر):

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

ترکیب کارکنان شرکت از لحاظ مدرک تحصیلی

ردیف	مدرک تحصیلی	مدیریت عامل	معاونت سرمایه گذاری	معاونت مالی	معاونت امور شرکتهای	مدیریت اداری و منابع انسانی	مدیریت حسابرسی داخلی	دفتر طرح و برنامه	جمع - نفرات	درصد
۱	دکتری	۱	۱	-	-	-	-	۱	۳	۱۶.۶٪
۲	فوق لیسانس	-	۲	۱	۱	۱	۱	-	۶	۳۳.۳٪
۳	لیسانس	-	۱	۷	-	۱	-	-	۹	۵۰٪
									۱۸	۱۰۰٪
جمع کل										

ترکیب کارکنان شرکت از لحاظ سوابق کاری

ردیف	سوابق کاری	مدیریت عامل	معاونت سرمایه گذاری	معاونت مالی	معاونت امور شرکتهای	مدیریت اداری و منابع انسانی	مدیریت حسابرسی داخلی	دفتر طرح و برنامه	جمع نفرات	درصد	
۱	کمتر از ۵ سال	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
۲	بین ۵ الی ۱۰ سال	-	۳	۷	-	۱	۱	۱	۱۳	۷۲.۲٪	
۳	بین ۱۰ الی ۱۵ سال	۱	-	-	۱	۱	-	-	۳	۱۶.۶٪	
۴	بین ۱۵ الی ۲۰ سال	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
۵	بیشتر از ۲۰ سال	-	-	-	۱	-	۱	-	۲	۱۱.۲٪	
			جمع کل							۱۸	۱۰۰٪

۸.۱۰. اقدامات انجام شده در خصوص تکلیف مجمع

در سال گذشته تکلیف مجمعی برای شرکت وجود نداشته است.

❖ پیشنهاد هیئت مدیره برای تقسیم سود

هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری بهمن پیشنهاد می نماید، ۱۰ درصد از سود قابل تخصیص به ازای هر سهم بین سهامداران محترم تقسیم گردد.

❖ برنامه های آینده شرکت

شرکت سرمایه گذاری بهمن در راستای اهداف کلان شرکت برنامه های زیر را برای آینده خود تدوین نموده است:

- تجدید ساختار پرتفوی شرکت
- فعال تر شدن مدیریت پرتفوی بورسی شرکت
- وارد شدن به بازار ابزارهای مالی نوینی که امکان معامله آنها در بازار فراهم می شود.

۹. اطلاعات تماس با شرکت

۹.۱. اطلاعات مربوط به شرکت

آدرس پستی: خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک، خیابان لیدا، پلاک ۵۴ صندوق پستی: ۱۸۴۶ - ۱۵۸۷۵

تلفن: ۸۸۷۸۴۶۰۳ فکس: ۸۸۷۸۴۶۰۴

آدرس پست الکترونیکی: info@bahmaninco.com

آدرس سایت اینترنتی: www.bahmaninco.com

۹.۲. اطلاعات مربوط به امور سهامداران

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

تلفن: ۸۸۷۰۰۰۴۸

فکس: ۸۸۷۰۰۰۴۷

آدرس پست الکترونیکی: Saham@bahmaninco.com

آدرس سایت اینترنتی: www.bahmansaham.ir

۹.۳. اشخاص مسئول پاسخگویی به سوالات سهامداران

آقای رضا عزیز محسنی: رئیس اداره سهام

آقای سهند بهرو: کارشناس اداره سهام