



گزارش تفسیری مدیریت

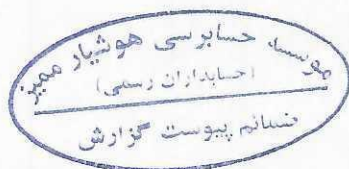
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

شرکت گروه بهمن (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹



سازمان بورس و اوراق بهادار تهران

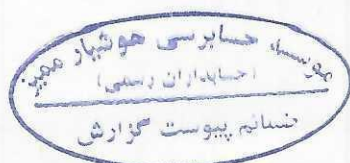
با سلام و احترام

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶، ۹ و سالانه است.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارشهای هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریانهای نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورتهای مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری مدیریت گروه بهمن (شرکت سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۱۸ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیات مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت ویسمن موتور (سهامی خاص)	حسین خضری	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت فن پردازان بهمن (سهامی خاص)	علی پور ابراهیم آبادی	نائب رئیس هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا (سهامی عام)	کیوان قاصدی	عضو هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت بازرگانی آذرابادگان ماد پارت ارس (سهامی خاص)	مصطفی احمدی	عضو هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت توسعه انرژی هور (سهامی عام)	محمد محمدی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره - موظف	



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

فهرست مطالب

۳	۱- ماهیت کسب و کار
۴	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:.....
۵	۱-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره و اعضای کمیته های تخصصی.....
۹	۲-۱- جایگاه شرکت در بازار سرمایه:.....
۱۲	۳-۱- وضعیت پرداخت ها به دولت:.....
۱۲	۴-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:.....
۱۴	۵-۱- وضعیت رقابت:.....
۱۶	۶-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:.....
۱۷	۷-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:.....
۱۸	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۹	۱-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:.....
۲۰	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:.....
۲۱	۳-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:.....
۲۱	۴-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:.....
۲۲	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۲۲	۱-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:.....
۲۵	۲-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:.....
۲۶	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۶	۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:.....
۲۸	۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:.....
۲۸	۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:.....
۲۹	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد درمقایسه با اهداف اعلام شده
۲۹	۱-۵- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:.....
۲۹	۲-۵- عملکرد بخشها یا فعاليتها:.....
۳۰	۶- جمع بندی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱- ماهیت کسب و کار گروه بهمن

شرکت گروه بهمن (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۲۳۱۴۰۲ در تاریخ ۱۳۳۱/۱۰/۳۰ بنام شرکت سهامی خلیج کو تاسیس و در تاریخ ۱۳۳۱/۱۱/۱۶ طی شماره ۳۹۳۹ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. طبق موافقتنامه شماره ۱۱۸۳۸ مورخ ۱۳۴۹/۰۳/۰۳ وزارت اقتصاد وقت، مجوز شرکت به ساخت خودروی چهارچرخ به ظرفیت ۴۰۰ کیلوگرم (از محصولات کارخانه مزدا ژاپن) تغییر یافت. بموجب تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۵۰/۰۳/۱۷ نام شرکت در ابتدا به شرکت سهامی خاص کارخانجات اتومبیل‌سازی مزدا و متعاقباً بموجب تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۶۳/۰۴/۰۶ نام شرکت به شرکت ایران وانت (سهامی خاص) و در ادامه بنا به تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۵ به شرکت ایران وانت (سهامی عام) و در نهایت باستناد مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۷۷/۰۴/۲۸ به گروه بهمن (شرکت سهامی عام) تغییر یافت. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، کیلومتر ۱۳ بزرگراه شهید لشگری، پلاک ۲۷۹ واقع می‌باشد.

موضوع فعالیت های اصلی شرکت

- ۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها و یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی و خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:
 - ۱-۱- تولید، واردات، صادرات، توزیع و فروش خودروهای سبک و سنگین و سایر وسایل حمل و نقل در داخل و خارج کشور
 - ۱-۲- تولید، واردات، صادرات، توزیع و فروش قطعات خودروهای سبک و سنگین و صنایع مرتبط با خودرو و حمل و نقل در داخل و خارج کشور
 - ۱-۳- خدمات پس از فروش خودروهای سبک و سنگین در داخل و خارج کشور
 - ۱-۴- سرمایه گذاری در حوزه های خدمات، املاک، انرژی، نفت و گاز، پتروشیمی، فن آوری اطلاعات، بیمه و ارائه خدمات و امور بازرگانی
- ۲- انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند ۱ فوق:
 - ۲-۱- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
 - ۲-۲- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
 - ۲-۳- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
 - ۲-۴- تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون وثیقه یا تضمین بازپرداخت
 - ۲-۵- تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
 - ۲-۶- شناسایی فرصت های سرمایه گذاری درخصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
 - ۲-۷- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
- ۳- سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصر به اشخاص سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند
 - ۳-۱- خدمات موضوع بند ۲ فوق
 - ۳-۲- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات

گزارش تفسیری مدیریت

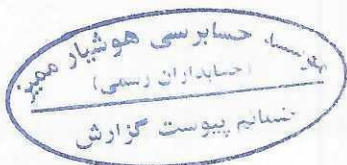
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

موضوع فعالیت های فرعی شرکت

- ۱- سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز
 - ۲- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد، یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱ و ۲ قسمت الف این ماده فعالیت نماید
 - ۳- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب و کنترل مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.
 - ۴- سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع
 - ۵- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
 - ۱-۵- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری
 - ۲-۵- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار
 - ۳-۵- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
 - ۴-۵- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار
- شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند.

۱-۱- ماهیت گروه بهمن :

- تولید و مونتاژ انواع خودرو (سواری، کار و تجاری) و موتورسیکلت در طبقات قیمتی مختلف
- دارای بیش از ۱۸۰ نمایندگی فروش و خدمات پس از فروش
- همکاری با شرکای معتبر خارجی در فضای خودرو
- اولین شرکت خودروساز در بخش خصوصی
- دارای زنجیره نسبتاً کامل در فضای خودرو و قطعات
- دارای چهار سایت تولیدی خودرو در تهران، قزوین و تبریز با ظرفیت ۱۱۶ هزار دستگاه انواع خودرو
- قرار داشتن محصولات شرکت در رده بندی کیفی ترین و ایمن ترین خودروهای تولیدی کشور
- مالکیت عمده پروژه احداث پالایشگاه تولید قیر در قشم با ظرفیت تولید ۳۰۰۰۰ بشکه قیر در روز
- سرمایه گذاری در بازار سرمایه در حوزه های جذاب کسب و کار مانند بانک، پتروشیمی، معدن، فلزات
- حدود ۸۰۰۰ نفر پرسنل
- ۵.۰۰۰.۰۰۰ متر مربع فضای تولیدی در دسترس



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

اطلاعات و سوابق مدیرعامل و اعضای هیات مدیره شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق کاری	عضویت در هیات مدیره سایر شرکت ها	تاریخ انتصاب در هیات مدیره
حسین خضری	رئیس هیات مدیره به نمایندگی از شرکت ویسمن موتور- غیر موظف	کارشناسی مهندسی مکانیک	مدیر مهندسی شرکت ایران دوچرخ ۶ سال - مدیرعامل شرکت ایران دوچرخ ۵ سال - مدیرعامل شرکت سیبا موتور ۵ سال - مدیرعامل شرکت سایپا دیزل یک سال - نائب رئیس هیات مدیره شرکت بهمن لیزینگ ۷ سال - مدیرعامل شرکت بهمن دیزل از سال ۱۴۰۰ تا کنون - عضو هیات مدیره شرکت ایران دوچرخ از سال ۱۳۹۶ تا کنون.	ایران دوچرخ - بهمن دیزل	۱۴۰۵/۰۱/۲۳
محمد محمدی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره به نمایندگی از شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور- موظف	کارشناس ارشد مهندسی صنایع	مدیر عامل شرکت بهمن دیزل ۱ سال، مدیرعامل شرکت سیبا موتور ۱ سال، عضو هیات مدیره شرکت تیوان ۲ سال، مدیر کارخانه موتور و اکسل سازی ایران خودرو ۹ سال، قائم مقام اجرایی مدیرعامل مگاموتور سایپا ۷ سال، مدیرعامل طراحی مهندسی و تامین قطعات ایران خودرو ۲ سال، مدیرعامل واگن پارس ۳ سال، معاون مهندسی و داخلی سازی شرکت توسعه مهندسی و ساخت واگن های مسافری ره نور، عضو غیرموظف هیات مدیره انجمن سازندگان قطعات خودرو ۲ سال، عضو غیرموظف هیات مدیره مهندسی خدمات صنعتی ایران خودرو ۱ سال، رئیس هیات مدیره مهرکام پارس ۲ سال، رئیس هیات مدیره واگن پارس، رئیس هیات مدیره شرکت آهنگری تراکتورسازی ۲ سال، رئیس هیات مدیره شرکت کیان خودرو ۵ سال، رئیس هیات مدیره شرکت نصیرماشین ۳ سال، رئیس هیات مدیره صنایع نساجی ایران (تبریز) ۳ سال، رئیس هیات مدیره شرکت احیاصنعت ۱ سال، رئیس هیات مدیره شرکت تامین اجزا واگن ۳ سال، عضو هیات مدیره شرکت شتابکار ۵ سال.	-	۱۴۰۲/۱۲/۲۳
کیوان قاصدی	عضو هیات مدیره به نمایندگی از شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا - غیر موظف	کارشناس ارشد حسابداری	عضو موظف هیات مدیره کارگزاری بهمن ۲ سال، رئیس هیات مدیره سرمایه گذاری کیا مهستان ۶ سال، رئیس هیات مدیره گروه انرژی آریادانا ۶ سال، مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری بهمن از سال ۱۳۹۷ تاکنون. عضو هیات مدیره شرکت گروه بهمن از سال ۱۴۰۴ تاکنون.	سرمایه گذاری بهمن	۱۴۰۴/۰۲/۳۰
علی پورابراهیم آبادی	نائب رئیس هیات مدیره به نمایندگی از شرکت فن پردازان بهمن - غیرموظف	کارشناسی مهندسی برق	مدیریت واحد فنی و تعمیرات شرکت کروژ ۶ سال، مدیریت فنی و مدیریت کارخانه شرکت کروژ ۷ سال، معاون مهندسی شرکت کروژ ۱۰ سال، قائم مقام مدیرعامل و عضو هیات مدیره از سال ۱۳۹۶ تاکنون، نائب رئیس هیات مدیره شرکت شاسی ساز ایران ۴ سال، نائب رئیس هیات مدیره شرکت بهمن دیزل از سال ۱۴۰۰ تاکنون.	بهمن موتور، بهمن دیزل	۱۴۰۱/۰۹/۰۵
مصطفی احمدی	عضو هیات مدیره به نمایندگی از شرکت بازرگانی آذربادگان ماد پارت ارس - غیر موظف	DBA مالی	عضو هیات مدیره شرکت بهمن دیزل ۴ سال - عضو هیات مدیره شرکت توسعه قوای محرکه تیوان ۴ سال - عضو هیات مدیره شرکت خودروسازی ستاره نیک آریا از سال ۱۴۰۴ - عضو هیات مدیره شرکت ایسکرا اتو الکترونیک ایران - معاونت مالی و اقتصادی کاریزان خودرو ۶ سال - معاونت مالی اداری فولاد اروند ۲ سال.	خودروسازی ستاره نیک آریا- ایسکرا اتو الکترونیک ایران	۱۴۰۵/۰۱/۲۳

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

– اطلاعات مربوط به کمیته انتصابات، کمیته حسابرسی داخلی و کمیته ریسک

الف: کمیته انتصابات					
نام و نام خانوادگی	تحصیلات	رشته تحصیلی	سمت	گزیده سوابق اجرایی	تاریخ عضویت
علی پورابراهیم آبادی	کارشناسی	مهندسی برق	رئیس کمیته	مدیریت واحد فنی و تعمیرات شرکت کروژ ۶ سال، مدیریت فنی و مدیریت کارخانه شرکت کروژ ۷ سال، معاون مهندسی شرکت کروژ ۱۰ سال، قائم مقام مدیرعامل شرکت بهمن موتور از سال ۹۶ تاکنون، نائب رئیس هیات مدیره شرکت شاسی ساز ایران از سال ۹۷ تا ۱۴۰۲، عضو هیات مدیره شرکت بهمن موتور از سال ۱۳۹۵ تاکنون، رئیس هیات مدیره شرکت بهمن موتور از سال ۹۸ تاکنون، نائب رئیس و رئیس هیات مدیره شرکت بهمن دیزل از سال ۱۴۰۰ تاکنون.	۱۴۰۳/۱۰/۱۶
تورج قراگوزلو	کارشناسی ارشد	مهندسی مکانیک	عضو کمیته	مدیریت شرکتهای خودرویی با ۲۵ سال سابقه.	۱۴۰۴/۰۳/۱۷
علی ارض پیما	کارشناسی	مهندسی صنایع	عضو کمیته	مدیر پروژه SAP از سال ۱۳۸۹ تاکنون – سرپرست مدیریت اجرایی و مهندس کنترل پروژه در شرکت ساپکو به مدت ۱۲ سال – مهندس برنامه ریزی شرکت شهاب (تولید تلویزیون) به مدت ۲ سال.	۱۴۰۱/۱۰/۱۹
رامین خلایقی	کارشناسی ارشد	مدیریت اجرایی	دبیر کمیته	مدیر اموراداری و منابع انسانی شرکت سایا به مدت ۱۶ سال. مدیر اموراداری و منابع انسانی شرکت گروه بهمن از سال ۱۳۹۵ تاکنون.	۱۴۰۴/۰۳/۱۷

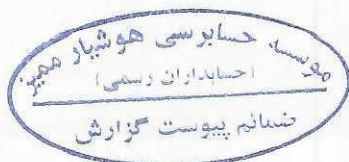
ب: کمیته حسابرسی					
نام و نام خانوادگی	تحصیلات	رشته تحصیلی	سمت	گزیده سوابق اجرایی	تاریخ عضویت
کیوان قاصدی	کارشناسی ارشد	حسابداری	رئیس کمیته	عضو موظف هیات مدیره کارگزاری بهمن ۲ سال، رئیس هیات مدیره سرمایه گذاری کیا مهستان ۶ سال، رئیس هیات مدیره گروه انرژی آریادانا ۶ سال. مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری بهمن از سال ۱۳۹۷ تاکنون. عضو هیات مدیره شرکت گروه بهمن از سال ۱۴۰۴ تاکنون.	۱۴۰۴/۰۳/۱۷
محمد ابراهیمی	کارشناسی ارشد	حسابداری	عضو کمیته	شریک حسابرسی موسسه حسابرسی بیات رایان با ۱۸ سال سابقه حسابرسی در صنایع مختلف، حسابرس ارشد موسسه حسابرسی بیات رایان به مدت ۳ سال، مدرس و عضو هیات علمی دانشگاه غیر انتفاعی کار واحد خرمدره.	۱۴۰۴/۰۳/۱۷
نصراله مزینانی	کارشناسی	حسابداری	عضو کمیته	۳ سال مدیر مالی و ۵ سال مدیر حسابرسی داخلی شرکت همگام خودرو (گروه صنعتی ایران خودرو)، ۴ سال مدیر حسابرسی داخلی لیزینگ خودروکار، ۸ سال معاون مالی موسسه خدمات علمی بنیاد تعاون، ۳ سال مشاور مالی شرکت کارآمد.	۱۳۹۷/۰۴/۱۹
مهدی کشاورز بهادری	دانشجو دکترای	حسابداری	دبیر کمیته و مدیر حسابرسی داخلی	حسابدار رسمی، مدیر و شریک موسسه حسابرسی معتمد سازمان بورس، بیمه مرکزی و بانک مرکزی از مهر ماه ۱۳۷۹ تا تیر ماه ۱۴۰۱ – عضو موظف و دبیر هیئت مدیره شرکت بیمه ملت و معاونت مالی و سرمایه گذاری از اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ تا خرداد ماه ۱۴۰۴ – عضو غیرموظف هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری بهمن از اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ تاکنون – عضو کمیته های حسابرسی و ریسک و سرمایه گذاری شرکتهای بیمه ملت، لیزینگ رایان سایا، فراسکو عسلویه، تکنوتار و کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان از سال ۱۴۰۱ تاکنون – مدرس دانشگاه و سازمان مدیریت صنعتی از سال ۱۳۸۲ تاکنون و دارای مقالات علمی و پژوهشی.	۱۴۰۴/۰۳/۱۷



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ج: کمیته ریسک					
نام و نام خانوادگی	تحصیلات	رشته تحصیلی	سمت	گزیده سوابق اجرایی	تاریخ عضویت
مصطفی احمدی	DBA	مالی	رئیس کمیته	عضو هیات مدیره شرکت بهمن دیزل ۴ سال - عضو هیات مدیره شرکت توسعه قوای محرکه تیوان ۴ سال - عضو هیات مدیره شرکت خودروسازی ستاره نیک آریا از سال ۱۴۰۴ - عضو هیات مدیره شرکت ایسکرا اتو الکترونیک ایران - معاونت مالی و اقتصادی کاریزان خودرو ۶ سال - معاونت مالی اداری فولاد اروند ۲ سال.	۱۴۰۵/۰۱/۲۳
عبدالرضا عیسوندجیدری	دکترای	علوم اقتصادی	عضو کمیته	مدیر ریسک مهندسی مالی و تطبیق تامین سرمایه بانک ملت از سال ۱۴۰۴ تاکنون - سرپرست مدیر عامل و عضو موظف هیات مدیره بیمه هوشمند فردا سهامی عام ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۰ - مدیر پروژه هسته بیمه گری هوشمند (Core-Insurance) ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۳ - مدیر ریسک تامین سرمایه بانک ملت ۱۳۹۸ الی ۱۴۰۰ - مدیر ریسک بیمه ۱۳۹۷ الی ۱۳۹۹ - مدیر توسعه یادگیری و مدیر مجتمع شرکت بیمه دی، عضو شورای فنی و تحلیل ریسک ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۷.	۱۴۰۵/۰۱/۲۳
میرحسین موسوی	دکترای	اقتصاد	عضو کمیته	کارشناس طراحی سیستمهای نوین بانکی شرکت کیش ویراز سال ۸۱ تا ۸۲ - معاونت اقتصادی و برنامه ریزی از سال ۸۲ - ۸۵ - استاد مدعو دانشگاه علامه طباطبائی - دانشگاه آزاد واحد اسلام شهر - دانشگاه آزاد واحد تهران مرکزی از سال ۸۲ تاکنون - مشاور اقتصادی وزارت اقتصاد و دارایی - پژوهشکده امور اقتصادی از سال ۸۷ تا ۸۹ - کارشناس ارشد اقتصاد حمل و نقل وزارت راه و ترابری - پژوهشکده حمل و نقل از سال ۸۵ تا ۸۶.	۱۴۰۵/۰۱/۲۳
جلال سیف الدینی	دکترای	مدیریت مالی	دبیر کمیته	عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری بهمن از ابتدای ۱۴۰۴ تاکنون. عضو کمیته ریسک شرکت های سرمایه گذاری به مدت دو سال. عضو کمیته های تخصصی نهادهای مالی دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به مدت حدودا ۴ سال. معاون سرمایه گذاری شرکت های سرمایه گذاری به مدت حدودا ۳ سال. مدیر ابزارهای مالی نوین در شرکت سرمایه گذاری به مدت حدودا ۳ سال. مدیر مطالعات اقتصادی در شرکت های سرمایه گذاری به مدت بیش از ۳ سال.	۱۴۰۴/۰۹/۲۳



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱-۲- جایگاه گروه بهمن در بازار سرمایه:

شرکت در تاریخ ۱۳۷۲/۱۲/۱۸ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه صنعت خودرو و ساخت قطعات با نماد خبهن درج شده است. وضعیت سهام شرکت در بازار سرمایه از سال ۱۳۹۹ تا پایان سال ۱۴۰۴ طبق جدول ذیل می باشد.

سال مالی	حجم معاملات تجمیعی (میلیارد سهم)	ارزش معاملات تجمیعی (میلیارد ریال)	تعداد روز باز بودن نماد	ارزش بازار (میلیارد ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیارد ریال)
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۹	۱۸۷,۹۲۰	۲۲۰	۱۹۴,۱۰۰	۱۹,۴۱۰	۱۰,۰۰۰
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۴۴	۷۳,۰۳۳	۲۰۸	۲۵۷,۴۲۸	۱,۹۱۲	۱۳۴,۶۳۸
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۳۸	۷۴,۲۶۴	۲۲۳	۲۷۶,۰۰۸	۲,۰۵۰	۱۳۴,۶۳۸
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲۶	۵۹,۰۶۵	۲۲۴	۲۵۷,۸۳۲	۱,۹۱۵	۱۳۴,۶۳۸
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۲۲	۴۰,۶۲۸	۲۲۹	۲۵۲,۴۴۶	۱,۸۷۵	۱۳۴,۶۳۸
۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۳۳	۶۲,۵۹۴	۲۱۵	۱۹۱,۴۵۵	۱,۴۲۲	۱۳۴,۶۳۸

P/E بازار در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹: برابر ۶/۱۵

P/E (موزون) خودرو و ساخت قطعات در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹: برابر -

P/E گروه بهمن در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹: برابر ۲/۶

P/E بازار در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰: برابر ۶/۴

P/E (موزون) خودرو و ساخت قطعات در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰: برابر -

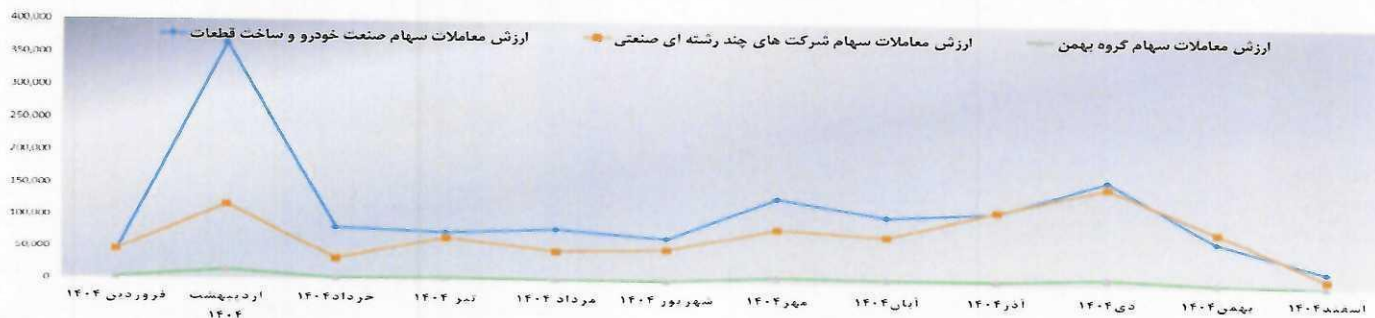
P/E گروه بهمن در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰: برابر ۳/۷

P/E بازار در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹: برابر ۶/۶

P/E (موزون) خودرو و ساخت قطعات در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹: برابر -

P/E گروه بهمن در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹: برابر ۷/۳

مقایسه روند ارزش معاملات گروه بهمن با صنعت خودرو و چند رشته ای صنعتی در سال ۱۴۰۴



مبالغ به میلیارد ریال

شرح	فروردین ۱۴۰۴	اردیبهشت ۱۴۰۴	خرداد ۱۴۰۴	تیر ۱۴۰۴	مرداد ۱۴۰۴	شهریور ۱۴۰۴	مهر ۱۴۰۴	آبان ۱۴۰۴	آذر ۱۴۰۴	دی ۱۴۰۴	بهمن ۱۴۰۴	اسفند ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۴
ارزش معاملات سهام صنعت خودرو و ساخت قطعات	۴۴,۷۵۲	۳۶۵,۶۵۰	۸۲,۴۴۳	۷۵,۸۹۸	۸۱,۹۰۳	۶۸,۱۹۲	۱۳۲,۰۳۹	۱۰۳,۶۲۳	۱۱۱,۴۹۳	۱۶۱,۹۴۳	۶۶۶,۰۳	۲۲,۴۵۶	۱,۳۱۶,۹۹۵
ارزش معاملات سهام شرکت های چند رشته ای صنعتی	۴۶,۴۲۷	۱۱۷,۵۹۵	۲۳,۵۳۴	۶۷,۸۹۷	۴۶,۶۲۸	۵۰,۵۲۲	۸۳,۹۰۸	۷۳,۶۵۰	۱۱۳,۵۷۹	۱۵۱,۶۸۱	۸۲,۷۱۹	۱۰,۶۰۸	۸۷۸,۲۴۸
ارزش معاملات سهام گروه بهمن	۲,۹۴۸	۱۴,۴۷۸	۲,۹۲۸	۴,۵۷۱	۲,۱۵۷	۱,۴۷۶	۸,۵۳۳	۶,۲۶۲	۵,۵۴۳	۹,۷۱۹	۳,۶۰۳	۳۷۵	۶۲,۵۹۴

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

مقایسه روند بازدهی شاخص های اصلی بازار سرمایه

تغییرات سال نسبت به سال ۱۴۰۳	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	شرح
۳۷٪	۳,۷۱۳,۹۵۶	۲,۷۱۰,۰۸۸	۲,۱۹۵,۰۹۲	۱,۹۶۰,۴۵۷	۱,۳۶۷,۲۴۷	شاخص کل
۳۸٪	۳,۵۶۸,۳۸۷	۲,۵۸۹,۶۰۶	۲,۰۸۹,۹۸۹	۱,۸۶۷,۴۰۶	۱,۲۶۰,۸۹۰	شاخص صنعت
۳۴٪	۳,۰۸۷,۶۷۲	۲,۳۱۱,۲۰۷	۱,۹۱۷,۷۲۸	۱,۷۰۶,۲۸۷	۱,۴۷۴,۹۶۴	شاخص مالی
۴۸٪	۳,۰۶۲,۵۳۷	۲,۰۶۶,۶۷۹	۱,۷۷۳,۳۰۴	۱,۴۹۳,۷۹۶	۱,۰۸۵,۶۳۸	شاخص فلزات اساسی
۴٪	۳۵۲,۳۸۷	۳۳۹,۶۰۸	۳۳۸,۷۸۴	۳۲۲,۳۳۱	۲۱۷,۴۷۵	شاخص خودرو و ساخت قطعات
۳۶٪	۵۴۱,۰۵۷	۳۹۷,۷۷۸	۳۰۷,۱۹۶	۲۶۹,۱۷۱	۱۷۰,۳۰۱	شاخص چند رشته ای صنعتی
۴۶٪	۱۷,۹۴۵	۱۲,۲۸۲	۹,۱۴۴	۷,۴۴۰	۶,۶۲۴	شاخص بانک ها
۲۱٪	۳۶,۵۹۵	۳۰,۲۰۳	۲۷,۹۴۰	۲۶,۱۲۴	۲۳,۲۵۰	شاخص سرمایه گذاری ها
۳۶٪	۳۵۳,۲۱۲	۲۵۹,۰۹۹	۱۷۲,۱۴۵	۱۵۸,۲۶۰	۹۹,۵۵۳	شاخص شیمیایی
۹۶٪	۲۱,۹۱۷,۴۷۰	۱۱,۱۷۹,۶۶۶	۱۰,۳۲۶,۸۷۱	۸,۸۶۶,۴۶۱	۴,۹۷۰,۰۱۱	شاخص فرآورده های نفتی

شاخص کل بورس در پایان سال ۱۴۰۴ به سه میلیون ۷۱۴ هزار واحد رسید که نسبت به سال گذشته ۱۴۰۳ رشد ۳۷ درصدی داشته است. همچنین ارزش بازار سرمایه نسبت به پایان سال ۱۴۰۳ افزایش ۲۹ درصدی داشته است و به حدود ۱۱۰۹۵ همت در پایان سال ۱۴۰۴ رسیده است.

مقایسه بازدهی سهام گروه بهمن با سایر خودروسازان در سال ۱۴۰۴

شرکت	قیمت سهم در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	افزایش سرمایه	قیمت سهم در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سود تقسیمی (ریال)	بازدهی
ایران خودرو	۴۵۵	۰	۴۷۲	۰	۴٪
سایپا	۳۵۶	۰	۵۰۶	۰	۴۲٪
گروه بهمن	۱,۸۷۵	۰	۱,۴۲۲	۱۱۵	-۱۸٪

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

مقایسه ارزش کل بازار سرمایه و گروه خودرو

شرکت	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹
ارزش روز کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)	۵۴,۴۹۰,۵۵۵	۷۲,۵۶۱,۵۱۳	۷۶,۱۲۸,۷۳۱	۸۶,۱۹۷,۶۳۱	۱۱۰,۹۵۰,۶۱۴
ارزش روز گروه خودرو و ساخت قطعات (میلیارد ریال)	۱,۹۲۸,۴۲۴	۲,۶۶۱,۲۰۸	۲,۷۸۴,۶۴۴	۲,۷۶۲,۴۸۱	۲,۸۲۲,۷۷۳
ارزش روز گروه بهمن (میلیارد ریال)	۲۵۷,۴۲۸	۲۷۶,۰۰۸	۲۵۷,۸۳۲	۲۵۲,۴۴۶	۱۹۱,۴۵۵
سهم ارزش روز گروه خودرو از کل ارزش بازار سرمایه	۳.۵٪	۳.۷٪	۳.۷٪	۳.۲٪	۲.۵٪
سهم گروه بهمن از کل ارزش بازار	۰.۵٪	۰.۴٪	۰.۳٪	۰.۳٪	۰.۲٪
سهم گروه بهمن از ارزش گروه خودرو و ساخت قطعات	۱۳٪	۱۰٪	۹٪	۹٪	۷٪

سهم گروه بهمن از کل معاملات بازار سرمایه و گروه خودرو در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹
ارزش معاملات کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)	۹,۹۸۲,۲۷۴	۱۶,۵۴۱,۵۲۱
ارزش معاملات گروه خودرو و ساخت قطعات (میلیارد ریال)	۱,۰۵۶,۸۴۶	۱,۳۱۶,۹۹۵
ارزش معاملات گروه بهمن (میلیارد ریال)	۴۰,۶۲۸	۶۲,۵۹۴
سهم معاملات گروه بهمن از معاملات کل بازار	۰.۴٪	۰.۴٪
سهم معاملات گروه بهمن از معاملات گروه خودرو و ساخت قطعات	۴٪	۵٪

مقایسه میزان درصد سهام شناور آزاد گروه بهمن با سایر شرکت های خودروساز بررسی

نام شرکت	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
زامیاد	۵۲.۰۷٪	۵۱.۷۸٪	۵۱.۸۹٪	۵۲.۰۷٪	۴۳.۷۱٪
ایران خودرو	۳۶.۰۱٪	۳۶.۳۵٪	۳۲.۷۵٪	۳۲.۰۶٪	۳۷.۸۴٪
گروه بهمن	۲۳.۵۰٪	۲۳.۲۸٪	۲۳.۶۱٪	۲۷.۷۶٪	۲۹.۰۲٪
سایپا	۲۵.۳۸٪	۲۶.۱۳٪	۲۱.۴۸٪	۲۷.۲۱٪	۲۰.۷۱٪
پارس خودرو	۲۱.۲۲٪	۲۱.۲۴٪	-	-	-

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱-۳- وضعیت پرداخت ها به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	درصد تغییرات سال جاری نسبت به سال قبل	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۳.۵۲۳	۲۴.۰۷۵	(۸۵)٪	-
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۱.۳۳۶	۲۵۰	۴۳۴٪	-
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۰۶,۸۷۲	۸۷,۲۰۱	۲۳٪	افزایش حقوق و مزایای پرسنل طبق قانون کار

۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها :

➤ قوانین مالیاتی

به استناد تبصره ۴ ماده ۱۰۵، تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر و ماده ۱۴۵ قانون مالیات های مستقیم، درآمد حاصل از سود سهام شرکتهای سرمایه پذیر، درآمد صندوق های سرمایه گذاری و سود متعلق به سپرده های بانکی مشمول مالیات نمی باشد و مضافا درآمد حاصل از فروش سهام طبق ماده ۱۴۳ مکرر قانون مزبور مشمول مالیات مقطوع می باشد که در زمان معامله سهام پرداخت و تسویه گردیده است.

➤ قوانین گمرکی و تامین ارز برای ثبت سفارش

از ابتدای سال ۱۴۰۴ تامین ارز برای خرید قطعات و CKD تحت تاثیر سیاست های بانک مرکزی و سامانه جامع تجارت قرار داشت شرکت های تابعه گروه بهمن باتوجه به رویکرد بانک مرکزی، در سال ۱۴۰۴ جهت ثبت سفارش قطعات از منابع یورو و CKD از منابع یوان و از طریق تالار اول مرکز مبادله طلا و ارز بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و نرخ ETS اقدام نمودند ضمنا" با توجه به تصمیمات اخیر از اواسط آذر ماه بانک مرکزی مقرر گردید تامین ارز جهت کلیه خرید ها از طریق تالار دوم مرکز مبادله طلا و ارز و براساس نرخ نزدیک به بازار آزاد صورت پذیرد، همچنین در سال جاری گروه بهمن جهت تامین ارز شرکت های تابعه، به صورت اندک از ارز حاصل از صادرات دیگران نیز استفاده نمود.

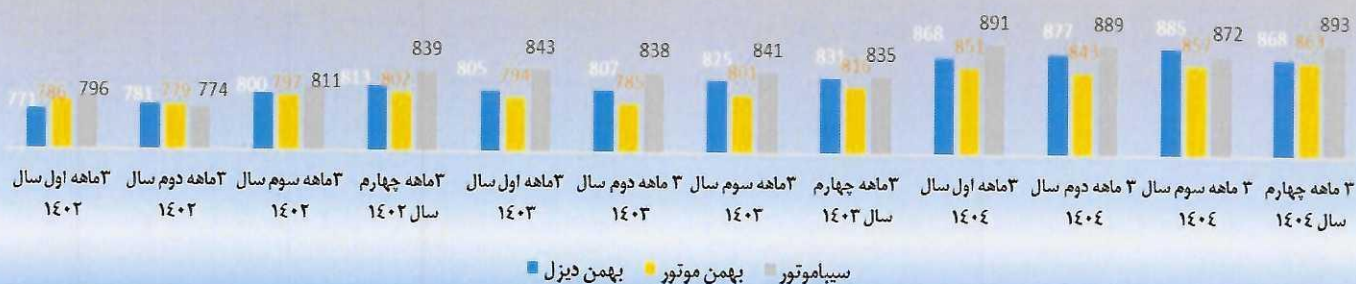
➤ مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار

مقررات سازمان در خصوص نحوه فعالیت و گردش عملیات خرید و فروش سهام خزانه و نیز تکالیف مقرر در خصوص بازارگردانی سهام، می تواند سودآوری شرکت و مدیریت سبد سهام را تحت تاثیر قرار دهد.

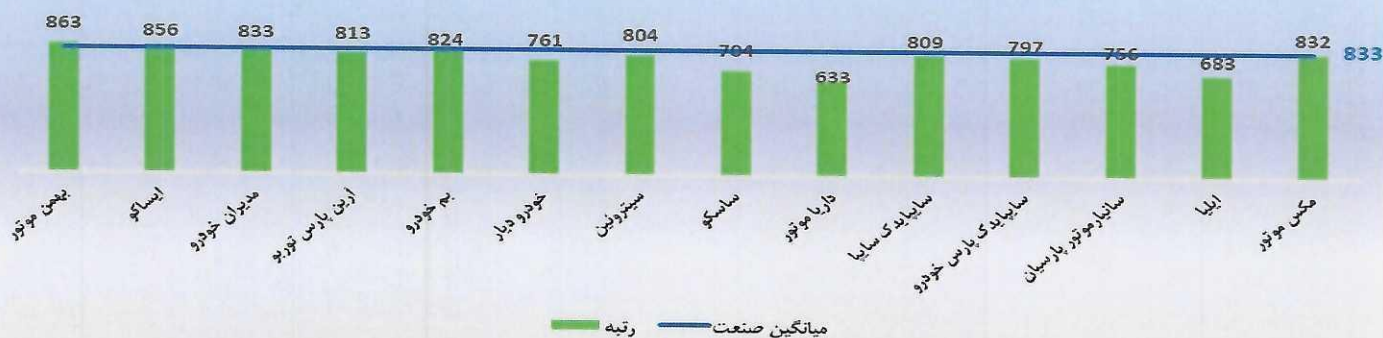
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

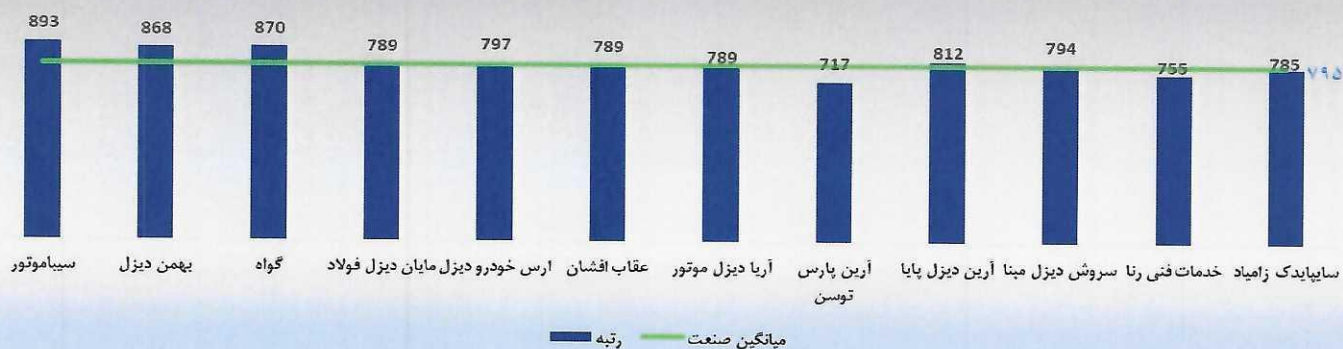
روند امتیاز رضایتمندی مشتریان از خدمات پس از فروش شرکت های فرعی گروه بهمن



مقایسه رتبه رضایتمندی خودروسازان سبک با میانگین صنعت در ۳ ماهه چهارم ۱۴۰۴



مقایسه رتبه رضایتمندی خودروسازان سنگین با میانگین صنعت در ۳ ماهه چهارم ۱۴۰۴

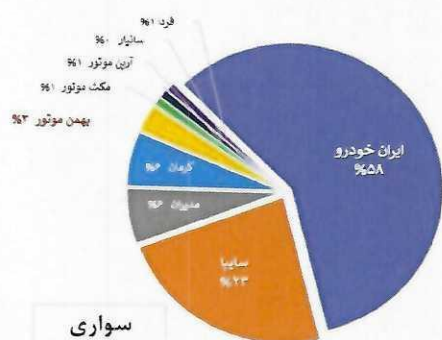


مآخذ: آخرین گزارش شرکت بازرسی کیفیت و استاندارد

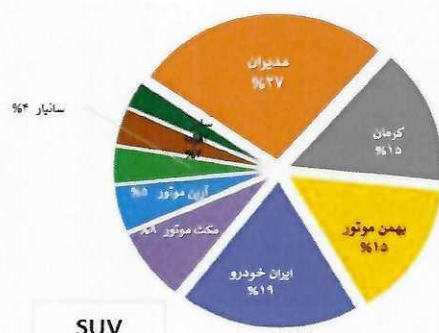
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

مقایسه آمار تولید محصولات گروه بهمن با محصولات سایر خودروسازان در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴



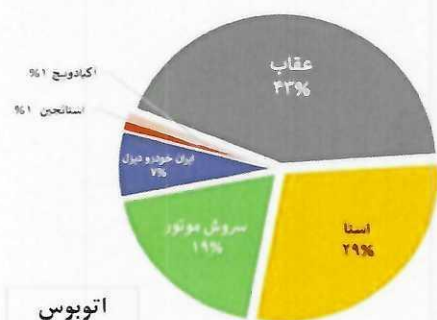
سواری



SUV



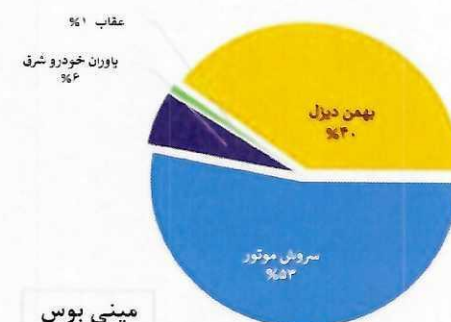
سدان



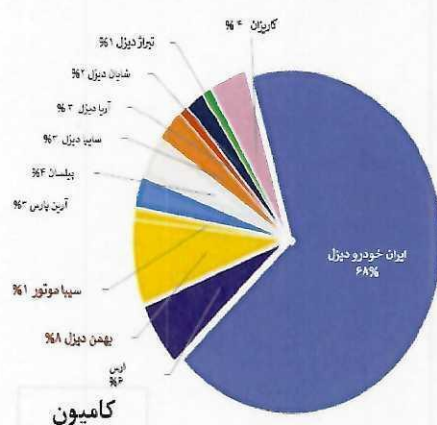
اتوبوس



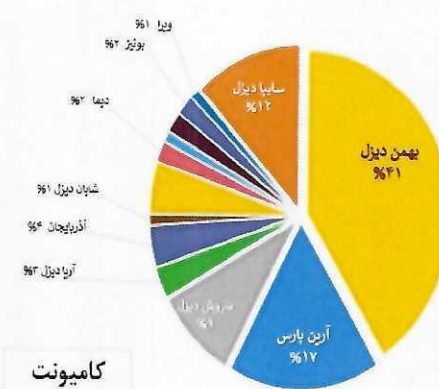
ون



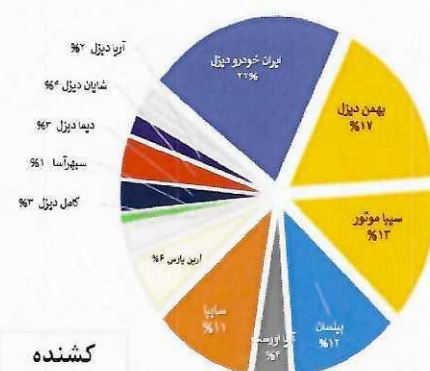
مینی بوس



کامیون



کامیونت



کشنده

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

یکی از موارد با اهمیت گزارش ارزیابی کیفی ISQI درخصوص کیفیت خودروهای گروه بهمن می باشد. خودروهای دیگنیتی و فیدلیتی در رده کیفی ۵ ستاره قرار دارند. درحال حاضر، در سگمنت SUV تنها دو محصول دیگنیتی و فیدلیتی بهمن موتور توانسته ۵ ستاره کیفی را بدست آورند.

ارزیابی خدمات فروش براساس آخرین گزارش ارائه شده شرکت بازرسی کیفیت و استاندارد ایران ISQI

- ✓ در حوزه خودروهای سبک: قرار گرفتن شرکت بهمن موتور در جایگاه دوم رتبه دوم خدمات فروش سال ۱۴۰۳ (لازم به ذکر است در رتبه اول خودروهای سبک، هیچ خودرویی قرار ندارد)
- ✓ در حوزه خودروهای سنگین: قرار گرفتن شرکت بهمن دیزل در جایگاه دوم رتبه دوم و قرار گرفتن شرکت سیاموتور در ردیف اول و رتبه دوم خدمات فروش سال ۱۴۰۳ (لازم به ذکر است در رتبه اول خودروهای سنگین، هیچ خودرویی قرار ندارد)

ارزیابی خدمات پس از فروش براساس آخرین گزارش ارائه شده شرکت بازرسی کیفیت و استاندارد ایران ISQI

- ✓ در حوزه خودروهای سبک: قرار گرفتن شرکت بهمن موتور در جایگاه چهارم رتبه دوم (دو ستاره از سه ستاره) خدمات پس از فروش سال ۱۴۰۳
- ✓ در حوزه خودروهای سنگین: قرار گرفتن شرکت بهمن دیزل در جایگاه دوم رتبه دوم و قرار گرفتن سیاموتور در جایگاه اول رتبه دوم خدمات پس از فروش سال ۱۴۰۳

گروه بهمن با ارائه خدمات متمایز فروش و هدف قرار دادن افزایش رضایت مشتریان اقدامات قابل توجهی انجام داده است. بهره مندی از فاکتورهایی همچون ارتقای سیستم های ارائه خدمات، آموزش اثربخش پرسنل و حضور نیروهای باتجربه درسطح شبکه نمایندگان، استانداردسازی نمایندگان، توسعه و بهبود دسترسی مشتریان به نمایندگی های مجاز و همچنین مطابقت با الزامات آیین نامه اجرایی قانون حمایت از حقوق مصرف کنندگان خودرو از علل مهم دستیابی به این جایگاه ها بوده است.

رتبه بندی شرکت های برتر ایران توسط سازمان مدیریت صنعتی در سال ۱۴۰۳

- ✓ کسب رتبه ۲۷ توسط شرکت گروه بهمن در بین صد شرکت برتر ایران از نظر میزان فروش/درآمد
- ✓ کسب رتبه ۵۰ توسط شرکت بهمن موتور در بین صد شرکت برتر ایران از نظر میزان فروش/درآمد
- ✓ کسب رتبه ۱۱۹ توسط شرکت بهمن دیزل در بین صد شرکت دوم شرکت های برتر ایران از نظر میزان فروش/درآمد

اشتغالزایی مهمترین نقطه قوت گروه بهمن پس از سکان داری آن به دست بخش خصوصی محسوب می شود که طی سال های گذشته با افزایش ۱۰۰ درصدی همراه بوده است. کسب رتبه ۲۷ از میان صد شرکت برتر کشور، سیاست گذاری برای افزایش تولید و تنوع سبد محصولات با تاکید برحوزه دانش بنیان و داخلی سازی، افزایش بهره وری و توسعه اشتغال از جمله گام هایی است که گروه بهمن توانسته به آن دست یابد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت در سال ۱۴۰۴:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردان بهمن گستر
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۷/۲۲
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۷/۲۲
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۳۰۳.۹۳۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / سهم)	۲۸۵.۴۶۷
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۲.۵۱۱.۱۱۲
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۲.۸۱۰.۰۹۱
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۲۴۶.۰۶۲)
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱.۲۴۳.۲۹۹.۷۱۸
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱.۵۱۳.۶۵۸.۵۳۹
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان در پایان دوره مالی	۳۲۸.۸۸۱.۶۳۶

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۷-۱- شرکت‌های فرعی و وابسته در سال ۱۴۰۴:

نام شرکت	زمینه فعالیت	سال مالی	درصد مالکیت
فضای خودرو و قطعات			
شرکت بهمن موتور	تولید انواع خودروی وانت و سواری	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۰۰٪ مستقیم
شرکت بهمن دیزل	تولید انواع کامیون و کامیونت	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۸۲٪ مستقیم - ۸۷/۱۵٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت مزداپدک	ارائه خدمات پس از فروش	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۰۰٪ غیرمستقیم
شرکت صنایع ریخته گری ایران	تولید قطعات ریخته گری	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۴/۹٪ مستقیم - ۷۴/۸٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت بهمن لیزینگ	فروش لیزینگی انواع خودرو	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۷/۱۲٪ مستقیم - ۶۶/۵۲٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت بازرگانی عصر بهمن	فعالیت بازرگانی بین المللی خودرو	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۰۰٪ مستقیم
شرکت ایران دوچرخ	تولید انواع موتورسیکلت و دوچرخه	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۰۰٪ مستقیم
شرکت شناسی ساز ایران	تولید قطعات خودرو و موتورسیکلت	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۰۰٪ غیرمستقیم
شرکت طراحی و ساخت قطعات صنایع ایران	تولید قطعات خودرو و موتورسیکلت	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۰۰٪ غیرمستقیم
شرکت سیبا موتور	تولید انواع کشنده و کامیون	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱٪ مستقیم
شرکت نیرو محرکه ایران	تحقیق و پژوهش	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۷۰٪ مستقیم - ۱۰۰٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت خودروسازی ستاره نیک آریا	تولید انواع اتوبوس	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۷۰٪ مستقیم
فضای سرمایه گذاری مالی			
شرکت سرمایه گذاری بهمن	فعالیت در بازار سرمایه	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۶۳/۲۶٪ مستقیم - ۶۷/۲٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت های سرمایه گذاری کیا مهستان و پویا همگام و پویا ابریشم	فعالیت در بازار سرمایه	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۰۰٪ مستقیم
فضای نفت، گاز و پتروشیمی			
شرکت گروه انرژی آریادانا	فعالیت در حوزه نفت و گاز و انرژی	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۹٪ مستقیم - ۸۵٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت مدیریت حفاری آریا دانا	فعالیت در حوزه نفت و گاز و انرژی	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۰۰٪ مستقیم
شرکت نیک صنعت پارسین	تولید قیر از نفت خام فوق سنگین	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۳۱٪ مستقیم - ۶۹٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت پتروپالایش گروه بهمن	فعالیت در حوزه پالایشی	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۸۴٪ مستقیم - ۸۶٪ مستقیم و غیرمستقیم
سایر (بازرگانی، املاک و مستغلات و خدمات بیمه ای)			
شرکت بازرگانی سروش بهمن	فعالیت های بازرگانی غیر خودرویی	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۰۰٪ مستقیم
شرکت بهینه سازان بهمن	املاک و مستغلات	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۰۰٪ مستقیم
شرکت خدمات بیمه ای توسعه اعتمادمهر	ارائه کلیه خدمات بیمه ای	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۸۱٪ مستقیم - ۸۲٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت خدمات بیمه ای بهمن	ارائه کلیه خدمات بیمه ای	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۴٪ مستقیم - ۱۰۰٪ مستقیم و غیرمستقیم
شرکت بیمه ملت	ارائه کلیه خدمات بیمه ای	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۹٪ مستقیم - ۴۰٪ مستقیم و غیرمستقیم

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۱-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

از اهداف گروه بهمن تبدیل شدن به یکی از ارکان هلدینگ سرمایه گذاری چندرشته ای می باشد و در این راستا اهداف ذیل در دستور کار شرکت قرار گرفت:

- حداکثرسازی ثروت سهامداران از طریق خلق ارزش پایدار مبتنی بر مدیریت ریسک های محیطی و عملیاتی
- تقویت سود اقتصادی پایدار با تمرکز بر کاهش آسیب پذیری های زنجیره تامین و بازار
- توسعه یا تقویت کسب و کارهایی که در شرایط نوسانات منطقه ای و اقتصادی نیز مزیت رقابتی دارند
- تعمیق حاکمیت شرکتی با تأکید بر مدیریت بحران و تاب آوری سازمانی
- چابک سازی و افزایش قدرت واکنش سازمان نسبت به اختلالات ناگهانی
- تقویت سیستم های اطلاعاتی یکپارچه (ERP) برای تصمیم گیری سریع در شرایط ریسک
- پیاده سازی مسئولیت اجتماعی با تمرکز بر کاهش وابستگی فناوری و انرژی
- نهادینه سازی تفکر راهبردی و مدیریت آینده نگر
- برنامه ریزی در خصوص و ارائه خدمات متمایز به مشتری حتی در شرایط اختلال بازار
- تعالی سازمانی و تمرکز کار تیمی و آموزش مستمر پرسنل
- حفظ و ارتقای سهم بازار با اتکا بر برنامه های انعطاف پذیر تولید و عرضه

برنامه های عملیاتی در کسب و کار خودرو جهت دستیابی به اهداف فوق:

- استمرار حضور در زنجیره ارزش با توجه ویژه به امنیت تامین و تنوع بخشی به منابع
- ایجاد ارتباط با تأمین کنندگان چندمنبعی
- شناسایی قطعات حساس و پرریسک
- افزایش ذخایر استراتژیک مواد اولیه کلیدی
- ۲. تمرکز بر خودروی سواری با محصولات جدید با پلتفرم های کم ریسک تر و افزایش داخلی سازی
- توسعه پلتفرم هایی با وابستگی کمتر به واردات
- تقویت همکاری های فناورانه امن و پایدار
- ۳. حفظ سهم بازار خودروهای تجاری با برنامه تولید منعطف
- قابلیت جابه جایی تولید میان خطوط در شرایط بحران
- مدیریت ترکیب محصول برای سودآوری حتی در بازار متلاطم
- ۴. افزایش داخلی سازی قطعات با هدف کاهش ریسک توقف تولید
- جذب سرمایه در قطعه سازی داخلی
- انتقال تکنولوژی به سازندگان داخلی
- ۵. سرمایه گذاری در توسعه ظرفیت با توجه به تاب آوری انرژی، آب و زیرساخت
- برنامه ریزی برای استمرار تولید در صورت اختلال در زیرساخت های بیرونی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ۶. توسعه سبد محصولات با فناوری‌های نوین اما با خطوط تأمین قابل کنترل
- خودروهای هیبریدی و برقی با سطح بالای طراحی داخلی
- ۷. مدیریت برند و تولید پایدار
- تولید مبتنی بر دسترسی پایدار به قطعات و مواد حیاتی
- ۸. بهینه‌سازی سبد محصولات برای حداکثرسازی سود در شرایط ریسک
- کاهش محصولات کم‌حاشیه و افزایش مدل‌های پربازده
- ۹. توسعه همکاری با شرکای تجاری تاب‌آور
- همکاری با شرکت‌هایی که در شرایط ریسک، ثبات تأمین دارند
- ۱۰. ارتقای نرم‌افزاری و دانش‌افزایی زنجیره ارزش
- مکانیزه برنامه‌ریزی تولید برای واکنش سریع به اختلالات

برنامه‌های عملیاتی در حوزه بازار سرمایه جهت دستیابی به اهداف فوق:

- ۱. رصد بازار سرمایه و بازارهای موازی با توجه به ریسک‌های ژئوپلیتیک
- تحلیل سناریویی تغییرات نرخ ارز
- تحلیل شاخص‌های ریسک بازار مواد اولیه
- ۲. ایجاد هم‌افزایی با شرکت‌های تابعه برای تجمیع منابع و کاهش هزینه‌ها
- ۳. افزایش بازده دارایی با رویکرد چابکی در تصمیم‌گیری و نقدشوندگی
- خروج از دارایی‌های پرریسک یا کم‌نقدشونده
- سرمایه‌گذاری در دارایی‌های با تاب‌آوری بالا
- ۴. تحصیل دارایی‌های ارزشمند پربازده با مدل‌های تأمین مالی منعطف

برنامه‌های عملیاتی در حوزه خدمات جهت دستیابی به اهداف فوق:

- ۱. گسترش همکاری با شرکت‌های بیمه
- ۲. واگذاری املاک غیرمولد
- تبدیل دارایی‌های غیر مولد به نقدینگی جهت تقویت تاب‌آوری مالی

برنامه‌های عملیاتی در حوزه نفت، گاز و پتروشیمی جهت دستیابی به اهداف فوق:

- ۱. شناسایی ریسک‌های سرمایه‌گذاری در شرایط متلاطم منطقه‌ای
- سنجش ریسک انتقال، صادرات و قیمت جهانی
- ۲. تدوین مدل تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری بر اساس ریسک‌پذیری جدید صنعت

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید:

گروه بهمن با اتکا به زیرساخت ها، ظرفیت ها و همچنین نیروهای متخصص و توانمند در تلاش است با رفع موانع تا حد امکان به اهداف خود دست یابد. شرکت با راهکارهایی چون تعمیق ساخت داخل، کاهش ضایعات و استفاده از منابع تامین مالی ارزاتر درصدد کاهش موانع می باشد.

گروه بهمن با اجرای برنامه های توسعه ای، سهم داخلی سازی محصولات خود را بالا برده است. افزایش قابل توجه قیمت مواد اولیه و هزینه ها موجب جذب سرمایه در گردش بیشتری نسبت به سنوات قبل می باشد، لذا در این زمینه مدیریت قیمت مواد اولیه نقش بسزایی در برون رفت از شرایط بحرانی دارد، لذا تلاش می شود حتی الامکان تامین مواد اولیه با رویکرد تعمیق ساخت داخل و از طریق شرکت های زیرمجموعه همچون شاسی ساز، شرکت طراحی و ساخت قطعات صنایع ایران و صنایع ریخته گری ایران انجام گردد که با انجام این امر میزان ارزبری کاهش و سطح موجودی انبارها تحت کنترل قرار می گیرد. گروه بهمن از روش های جدید تامین مالی همچون انتشار اوراق بدهی به منظور پوشش کسری، سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت های تابعه از طریق بازار سرمایه اقدام کرده است. با توجه به آزادسازی واردات خودرو در سال جاری طبق ضوابط وزارت صمت، گروه بهمن واردات خودروی سواری را در برنامه های خود قرار داده است.

شرکت بهمن موتور: شرکت بهمن موتور با هدف حفظ سهم بازار خود در سال ۱۴۰۳ اقدام به راه اندازی خط تولید مدل فیس لیفت شده فیدلیتی پریم با نام فیدلیتی الیت و نیز مدل جدید کاپرا با نام کاپرا U نموده است. همچنین در راستای توسعه توانمندیها و ظرفیتهای تولیدی شرکت در این سال چندین پروژه مهم را به اجرا در آورد که از آن جمله می توان به موارد ذیل اشاره نمود: احداث انبارها و خطوط بدنه سازی محصولات جدید، احداث انبار دو طبقه قطعات، تکمیل کوره های جدید سالن رنگ جهت ارتقاء کیفی فرآیند رنگ. احداث ساختمان جدید و توسعه امکانات و تجهیزات جدید آزمایشگاه. احداث ساختمان مهندسی و مرکز تحقیقات باهدف افزایش توان داخلی سازی و طراحی و توسعه پلتفرم های جدید. استاندارد سازی شبکه نمایندگیها خدمات پس از فروش و توسعه کمی و کیفی ناوگان امداد

در سال ۱۴۰۴ این شرکت با هدف ارتقاء تکنولوژی محصولات تولیدی خود و توسعه بازار خودروهای سواری اقدام به برنامه ریزی جهت راه اندازی خطوط تولید محصولات هیبریدی با نام CHEVAL HEV و سواری سدان ENVOY HEV و نیز راه اندازی خط تولید محصولی جدید از برند فیدلیتی با نام XB۱ نموده است. لازم به ذکر است در راستای استراتژی های تحقیق و توسعه و ایجاد تنوع در سبد محصولات، قرارداد سرمایه گذاری و مشارکت در تولید محصول مشترک ENVOY با شرکت ایران خودرو خراسان منعقد گردید. همچنین در راستای کاهش ارزبری محصولات و وابستگی به خارج از کشور شرکت بهمن موتور برنامه داخلی سازی محصولات خود را بخصوص در مورد محصول فیدلیتی الیت و ENVOY HEV در دستور کار قرار داده و برنامه ریزی گسترده ای در این زمینه انجام شده است. همچنین راه اندازی خط Blanking و اتوماسیون خط G۱ در سالن پرس شاپ نیز از پروژه های مهم این سال می باشد. در سال ۱۴۰۵ تمرکز بر تولید و عرضه محصولات به شرح فوق می باشد.

شرکت بهمن دیزل: از برنامه های اصلی بهمن دیزل راه اندازی مجهزترین و به روزترین تعمیرگاه مرکزی خودروهای دیزل می باشد که یک مجموعه خدمات پس از فروش مستقل برای خودروهای تجاری می باشد. شرکت در سال مورد گزارش، اقدام به تولید محصولات جدیدی همچون کامیونت فورس ۳۸ تن گازسوز و امپاور (۴۶۰-۵۶۰) و مینی بوس پگاسوس LX نموده است. محصولات شرکت، علاوه بر فروش مستقیم، در بورس کالا نیز عرضه می گردد. همچنین انتقال کامل پروژه مونتاژ انواع وانت بعنوان محصول تولیدی صورت پذیرفت.

شرکت سیاموتور: در سال ۱۴۰۴ این شرکت با هدف ارتقاء تکنولوژی محصولات تولیدی خود و توسعه بازار کشنده FAW (جفت محور) با ۴۶۰ اسب بخار، کشنده FAW (تک محور) با ۴۶۰ اسب بخار اتوماتیک را به بازار عرضه نمود و در سال ۱۴۰۵ نیز تمرکز بر تولید و عرضه این محصولات وجود دارد. برخی از محصولات سیاموتور علاوه بر فروش مستقیم در بورس کالا عرضه می گردد.

شرکت خودروسازی ستاره نیک آریا: این شرکت تولید اتوبوس ۱۲ متری را از سال ۱۴۰۱ و اتوبوس شهری ۱۸ متری را از سال ۱۴۰۳ آغاز نمود. در این راستا قراردادهایی با شهرداری های تهران، تبریز، اصفهان، کرمان و مشهد منعقد شده که بخشی تحویل و بخشی در مراحل بعدی طبق قرارداد تحویل خواهد شد. این شرکت در جهت نوسازی ناوگان حمل و نقل کشور آماده عقد قرارداد با شهرداری های استان ها می باشد. در سال ۱۴۰۵ مونتاژ و عرضه اتوبوس مسافربری بین شهری در دستور کار این شرکت قرار دارد.

شرکت ایران دوچرخ: از اقدامات مهم شرکت ایران دوچرخ در سال مورد گزارش طراحی و ساخت موتورسیکلت برقی، افزایش میزان داخلی سازی محصولات، ارتقاء شبکه و گرید بندی کلیه عاملین فروش در کشور، اخذ استاندارد یورو ۵ برای محصولات بنزینی، عقد قرارداد همکاری با مشتریان سازمانی در خصوص فروش موتورسیکلت، تکمیل پروژه موتور برقی اسکوتر بوده و از مهم ترین برنامه های آن شرکت در سال بعد پروژه های تولید ۳ چرخه بنزینی، توسعه موتور برقی کار و ایجاد آزمایشگاه همکار اداره استاندارد می باشد.

شرکت بهمن لیزینگ: این شرکت در طرح های فروش خود انواع کامیون فورس، کشنده فاو و انواع کاپرا و خودرو سواری، موتورسیکلت را به صورت بازپرداخت های ماهانه از ۱۲ ماهه الی ۳۶ ماهه عرضه می کند.

۳-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

کلیه رویه ها و ثبت های مالی شرکت براساس استانداردهای حسابداری و قوانین حاکم در بازار بورس اوراق بهادار و قوانین مالیاتی براساس رویدادهای جاری در سطح شرکت ها صورت می پذیرد. در دوره مورد گزارش، شرکت مبادرت به تغییر رویه یا برآوردی که نتیجه عملیات شرکت را به نحوه با اهمیتی تحت تاثیر قرار دهد، ننموده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۴-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

گزارش پایداری شرکتی:

بعد زیست محیطی: گروه بهمن به عنوان یک شرکت هلدینگ همواره طی اقدامات انسان دوستانه توسط خود و شرکت‌های زیر مجموعه ضمن آن که به سود، رشد و موفقیتش می‌اندیشد، به سلامت و منافع جامعه، محیط زیست توجه دارد تا شرایط بسیار مناسبی برای حرکت جامعه به سمت توسعه ایجاد شود. از این رو گروه بهمن هر ساله با شروع فصل سرما و افزایش غلظت ذرات معلق در هوا، طرح‌های سرویس دوره‌ای با اعمال تخفیف در ارائه قطعات مرتبط با کاهش آلودگی برای دارندگان خودروهای این شرکت انجام می‌دهد. یکی از اهداف گروه بهمن حرکت به سمت تولید خودروهایی با سیستم آلایندگی پایین و ارتقاء استاندارد آلایندگی با کمک قطعه‌سازان به نام است که تولید خودروهای امپاور در این راستا می‌باشد. همچنین در جهت کمک به کاهش آلودگی و راحتی مشتریان، برخی خدمات شرکت نظیر نوبت دهی و خدمات به صورت آنلاین انجام می‌گیرد. همچنین در جهت کمک به پاکیزگی محیط زیست در بخش تولیدی و اداری تفکیک ضایعات به طور جدی پیگیری و انجام می‌گردد.

بعد مسئولیت‌های اجتماعی: طبق آخرین مصوبه مجمع عمومی عادی شرکت که مربوط به سال مالی ۱۴۰۴ می‌باشد مبلغ ۵۰ میلیارد ریال جهت انجام امور مربوط به مسئولیت‌های اجتماعی اختصاص یافت. که در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۲۴ میلیارد به موسسه خیریه دارالایتام همدان پرداخت گردید.

گروه بهمن علیرغم وجود تحریم‌ها، تورم و مشکلات دیگر اقتصادی، در راستای مسئولیت‌های اجتماعی طرح‌های حمایتی به شرح زیر را نیز انجام می‌دهد:

- حمایت از تیم بسکتبال بانوان گروه بهمن: این شرکت در راستای ارتقاء جایگاه بانوان، حامی تیم بسکتبال بانوان درسور لیگ این رشته می‌باشد.
- حمایت از هنرستان دخترانه گروه بهمن: در راستای ارتقاء جایگاه بانوان، گروه بهمن حامی مالی هنرستان دخترانه با نام "شهدای گروه بهمن" در کرج می‌باشد.
- رعایت حقوق مصرف‌کنندگان: در زمینه رعایت حقوق مصرف‌کنندگان و مشتری‌مداری؛ لوح و تندیس رعایت حقوق مصرف‌کنندگان استان قزوین به شرکت بهمن دیزل به عنوان واحد برگزیده تولیدی اهدا شده است.
- بهداشت و سلامت کارکنان: گروه بهمن در راستای حفظ سلامت کارکنان، درمانگاه پرسنل را افتتاح نمود. همچنین در راستای ارتقای بهداشت و سلامت کارکنان، رستوران شرکت بازسازی گردیده و محیطی مفرح و بهداشتی با غذاهای سالم برای پرسنل و میهمانان فراهم شده است. همچنین شرکت در جهت پیشبرد برنامه‌های ارتقای سلامت در سازمان، از برنامه‌های ورزشی جهت پرسنل حمایت می‌کند.
- مشتری‌مداری: در زمینه مشتری‌مداری و رعایت حقوق مصرف‌کنندگان، خودروهای تولیدی گروه بهمن طبق گزارش ارزیابی کیفی وزارت صمت با دریافت ۵ ستاره کیفی در اوج کیفیت قرارداد. در همین راستا گروه بهمن در شبکه‌های اجتماعی نظیر اینستاگرام، لینکدین، آپارات به منظور برقراری ارتباط بهتر با مشتریان حضور گسترده دارد.
- آموزش کارکنان: نیروی انسانی متخصص و دانش‌مدار جزء دارایی‌های یک سازمان و به عنوان مهمترین مزیت رقابتی و کمیاب‌ترین منبع در اقتصاد دانش‌محور امروز است. ارائه محصولات و خدمات متمایز و باکیفیت، کاهش هزینه‌ها، خلاقیت، نوآوری و افزایش رقابت پذیری از مزایای برخورداری از منابع انسانی کیفی و دانشی است. در این راستا گروه بهمن دوره‌های آموزش را به صورت جدی جهت پرسنل همه واحدها از جمله فروش و خدمات پس از فروش و شبکه نمایندگان فروش و خدمات پس از فروش برگزار می‌نماید. همچنین دوره‌های آموزشی تخصصی در راستای بهینه‌سازی و به روز رسانی و افزایش بهره‌وری پرسنل برگزار می‌گردد.

بعد اقتصادی: گروه بهمن تنها خودروساز موجود در بازار سرمایه است که بهترین عملکرد را از نظر سوددهی دارد. همچنین عملکرد شرکت‌های تابعه از منظر آمار تولید در سال ۱۴۰۴ به شرح ذیل می‌باشد:

- شرکت بهمن دیزل: در حوزه مینی بوس با سهم ۴۰ درصد رتبه دوم بازار، در حوزه کامیونت با سهم ۴۱ درصد رتبه اول بازار، در حوزه کامیون با سهم ۸ درصد رتبه دوم بازار، در حوزه کشنده با سهم ۱۷ درصد رتبه دوم بازار، را کسب کرده است.
- شرکت سیاموتور: در حوزه کشنده با سهم ۱۳ درصد رتبه سوم بازار را کسب کرده است.
- شرکت اسناخودرو: با سهم ۲۹ درصد رتبه دوم تولید اتوبوس در کشور را کسب کرده است.
- شرکت بهمن موتور: در حوزه ون با سهم ۶۷ درصد رتبه اول بازار، در حوزه SUV با سهم ۱۵ درصد رتبه سوم بازار، در حوزه سواری با سهم ۳ درصد رتبه پنجم بازار، در حوزه وانت با سهم یک درصد رتبه چهارم بازار را کسب کرده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع:

مهم ترین منبع ورودی مالی آتی شرکت شامل سودهای دریافتی از شرکتهای سرمایه پذیر و سود فروش سرمایه گذاری ها می باشد.

همچنین مطابق با جدول منابع و مصارف ذیل همانطور که مشخص است، مبالغ قابل توجهی در سهام سرمایه گذاری شده است. جدول منابع ورودی

به شرح جدول ذیل می باشد.

منابع (میلیون ریال)	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹
مانده ابتدای دوره	۳۰۱.۵۶۶	۶۳۳.۷۱۷
مبلغ فروش سرمایه گذاری ها طی دوره مالی	۸.۴۲۰.۰۱۸	۹.۰۶۱.۰۹۲
دریافت سود سهام و سایر مطالبات طی دوره مالی	۳۲.۲۶۵.۲۵۵	۲۲.۲۷۴.۳۶۵
سایر	۱.۵۵۷	۱.۷۷۰
جمع منابع ورودی	۴۰.۹۸۸.۳۹۶	۳۱.۹۷۰.۹۴۴

۳-۲- مصارف:

مصارف شرکت به شرح جدول ذیل ارایه شده است.

مصارف (میلیون ریال)	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹
مبالغ پرداختی برای خرید سهام	۱۶.۰۹۷.۱۷۰	۱۲.۲۶۴.۰۰۲
پرداخت اصل و فرع اوراق	۱۲.۴۶۰.۳۸۳	-
مبالغ پرداختی سود سهام	۹.۲۹۹.۲۳۱	۱۵.۳۰۵.۴۵۳
خرید دارایی ثابت مشهود	۶۱۳.۲۶۴	۳۶۲.۴۰۸
پرداخت بابت هزینه های جاری	۱.۷۳۴.۶۳۱	۲.۳۹۱.۰۰۹
سایر	۱۵۰.۰۰۰	۳۵۰.۰۰۰
جمع مصارف	۴۰.۳۵۴.۶۷۹	۳۰.۶۷۲.۸۷۲

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

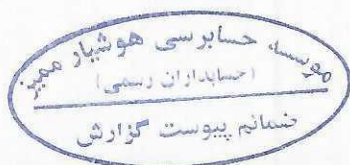
۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن در شرکت گروه بهمن و شرکت های فرعی و وابسته :

ریسک	تجزیه و تحلیل ریسک
ریسک اعتباری	تشدید ریسک: در شرایط نااطمینان اقتصادی حال حاضر ، احتمال ورشکستگی یا کاهش توان پرداخت مشتریان (اعم از حقیقی و حقوقی) افزایش می یابد. همچنین، نوسانات نرخ ارز و تورم بالا، قدرت خرید مشتریان را تحت تأثیر قرار داده و ریسک عدم وصول مطالبات حاصل از فروش اعتباری و واخواست چک را به طور قابل توجهی افزایش می دهد. اقدامات کنترلی تقویتی: اعتبارسنجی دقیق تر و سخت گیرانه تر: به کارگیری الگوریتم های پیشرفته تر اعتبارسنجی و تحلیل ریسک مشتریان. اخذ وثایق و تضامین کافی و متنوع: در نظر گرفتن انواع تضامین (مانند ضمانت نامه بانکی، سفته های تضمینی با ارزش گذاری به روز، و رهنی اموال) با ارزش گذاری دقیق بر اساس شرایط روز. مدیریت فعال مطالبات: پیگیری مستمر و طبقه بندی دقیق مطالبات، و اتخاذ رویکردهای حقوقی و سازشی سریع در صورت مشاهده نشانه های کاهش توان پرداخت. کاهش اعتبارات در بازه های پرریسک: در صورت لزوم، محدود کردن فروش اعتباری برای مشتریان یا بازه های زمانی خاص.
ریسک نرخ ارز	تشدید ریسک: با توجه به شرایط حال حاضر و تنش های ژئوپلیتیکی، نوسانات شدید نرخ ارز پیش بینی می گردد. همچنین، محدودیت های احتمالی در تأمین به موقع ارز (به دلیل تحریم های جدید، اختلال در نظام بانکی بین الملل یا محدودیت های وارداتی) ریسک حیاتی برای تأمین قطعات و تجهیزات وارداتی ایجاد می کند. افزایش نرخ ارز مستقیماً منجر به تورم افسارگسیخته، افزایش هزینه های دستمزد، مواد اولیه و در نهایت قیمت تمام شده محصولات خواهد شد. تسریع در داخلی سازی و تحقیق و توسعه: سرمایه گذاری مضاعف در توسعه فناوری های ساخت داخل برای کاهش وابستگی به واردات قطعات حساس. ایجاد ذخایر استراتژیک: تأمین و نگهداری موجودی استراتژیک از قطعات و تجهیزات وارداتی حیاتی برای پوشش دوره های اختلال در تأمین. تنوع بخشی به منابع تأمین ارز: بررسی و ایجاد کانال های جایگزین و امن برای تأمین ارز در صورت بروز اختلال در کانال های معمول. مذاکرات مستمر با نهادهای نظارتی: برای تعدیل نرخ فروش محصولات بر اساس هزینه های واقعی تولید و حفظ حاشیه سود منطقی.
ریسک نرخ بهره	تشدید ریسک: در شرایط حاضر و بحران اقتصادی، سیاست های انقباضی و افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی برای کنترل تورم، هزینه تأمین مالی از طریق تسهیلات بانکی را به شدت افزایش می دهد. این امر به طور مستقیم سودآوری شرکت های تابعه را کاهش داده و فشار مضاعفی بر جریان نقدینگی وارد می کند. بهینه سازی ساختار سرمایه: کاهش اتکاء به تسهیلات بانکی از طریق افزایش سرمایه، انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه، یا جذب سرمایه گذار استراتژیک. مدیریت فعال نقدینگی: تسریع در وصول مطالبات و مدیریت دقیق پرداخت ها برای کاهش نیاز به تأمین مالی کوتاه مدت. تنظیم قیمت فروش: تلاش برای جبران افزایش هزینه تأمین مالی از طریق بازنگری در قیمت فروش محصولات در شرکت های فرعی
ریسک انرژی	تشدید ریسک: قطعی برق و گاز، به ویژه در شرایط حاضر که ممکن است شبکه های زیرساختی مورد آسیب قرار گیرد ، به طور گسترده و غیرقابل پیش بینی افزایش می یابد. این امر منجر به تعطیلی اجباری کارخانه ها، افت شدید تولید، کاهش حاشیه سود، و آسیب به تجهیزات گران قیمت می شود. سرمایه گذاری در سیستم های تأمین برق اضطراری: استفاده گسترده از ژنراتورهای دیزلی و توسعه سیستم های ذخیره انرژی (مانند باتری های صنعتی). بهینه سازی مصرف انرژی: اجرای دقیق برنامه های صرفه جویی در مصرف برق و گاز در تمام واحدها، و استفاده از تکنولوژی های کم مصرف. تنوع بخشی به منابع انرژی: بررسی امکان استفاده از منابع انرژی جایگزین (مانند پنل های خورشیدی در حد امکان). مدیریت زمان بندی تولید: تنظیم برنامه های تولید به گونه ای که اثر قطعی های احتمالی به حداقل برسد (مثلاً انتقال بخشی از تولید به ساعات غیر اوج مصرف). توسعه سیستم های خنک کننده اضطراری: برای جلوگیری از آسیب به ماشین آلات در زمان قطعی برق.
ریسک تأمین مواد اولیه و نرخ نهادهای تولید	تشدید ریسک: شرایط نابسامان منطقه در حال حاضر تأثیر مستقیم بر افزایش هزینه های حمل و نقل، بیمه، و نقل و انتقال ارز دارد. همچنین، اختلال در زنجیره های تأمین جهانی و داخلی، محدودیت در دسترسی به مواد اولیه کلیدی (مانند ورق آهن، فولاد، فلزات، فرآورده های پتروشیمی) و افزایش شدید نرخ آن ها را در شرکت های فرعی گروه بهمن به همراه دارد. تنوع بخشی به منابع تأمین: شناسایی و عقد قرارداد با تأمین کنندگان متعدد و جایگزین (داخلی و خارجی)، به ویژه برای مواد اولیه استراتژیک. افزایش داخلی سازی محصولات: اولویت دهی به تولید قطعات و مواد اولیه در داخل، با استفاده از ظرفیت شرکت های تابعه و ایجاد زنجیره های ارزش مکمل. مدیریت موجودی استراتژیک: نگهداری موجودی کافی از مواد اولیه کلیدی برای پوشش دوره های کمبود یا افزایش ناگهانی قیمت.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

	بهره‌وری عملیاتی: بهینه‌سازی فرآیندهای تولید، کاهش ضایعات و مصرف مواد اولیه. استفاده حداکثری از بورس کالا: با وجود افزایش قیمت‌ها، بورس کالا به دلیل شفافیت و امکان مدیریت ریسک قیمتی، همچنان ابزار مهمی محسوب می‌شود.
ریسک نقدینگی	تشدید ریسک: در شرایط حال حاضر، نیاز به سرمایه در گردش برای شرکت‌های تولیدی به‌طور چشمگیری افزایش می‌یابد (به دلیل افزایش نرخ مواد اولیه، قطعات، و هزینه‌های عملیاتی). همزمان، وصول مطالبات از مشتریان نیز کندتر شده و تأمین مالی از منابع سنتی (بانک‌ها) دشوارتر و گران‌تر می‌شود. این وضعیت، ریسک کمبود نقدینگی و فلج شدن چرخه تولید را به‌طور جدی تهدید می‌کند. فروش دارایی‌های راکد و غیرمولد: تسریع در شناسایی و فروش دارایی‌هایی که ارزش افزوده‌ای ایجاد نمی‌کنند، برای آزاد کردن نقدینگی. بهینه‌سازی جریان وجوه نقد: پیاده‌سازی دقیق سیستم دریافت‌ها و پرداخت‌ها، اولویت‌بندی پرداخت‌ها، و مذاکره برای بهبود شرایط پرداخت با تأمین‌کنندگان. تنوع‌بخشی به منابع تأمین مالی. تلاش مضاعف برای وصول مطالبات. تأمین مالی از طریق بازار سرمایه: انتشار اوراق بدهی (صکوک) یا افزایش سرمایه. مذاکره با بانک‌ها برای تسهیلات استراتژیک، با تأکید بر نقش حیاتی شرکت در صنعت. ایجاد خطوط اعتباری اضطراری: مذاکره با بانک‌ها برای پیش‌بینی خطوط اعتباری قابل اتکا در زمان بحران.
ریسک کیفیت محصولات	تشدید ریسک: فشار برای کاهش هزینه‌ها و تأمین سریع‌تر مواد اولیه (که ممکن است کیفیت پایین‌تری داشته باشند)، ریسک کاهش کیفیت محصولات و عدم انطباق با استانداردها را افزایش می‌دهد. این امر می‌تواند منجر به نارضایتی مشتریان، کاهش سهم بازار، و افزایش هزینه‌های گارانتی و خدمات پس از فروش شود. نظارت مستمر بر کیفیت مواد اولیه ورودی: انجام آزمایش‌های دقیق بر روی تمام مواد اولیه وارداتی و داخلی. حفظ استانداردهای تولید: عدم کوتاه آمدن از فرآیندهای کنترل کیفیت، حتی در شرایط فشار برای افزایش تولید. سرمایه‌گذاری در تحقیق و توسعه: برای یافتن جایگزین‌های باکیفیت برای قطعات و موادی که دسترسی به آن‌ها دشوار شده است. شفافیت با مشتریان: اطلاع‌رسانی در صورت بروز هرگونه تغییر در مشخصات فنی یا کیفیت محصولات و ارائه راه‌حل‌های مناسب. تقویت خدمات پس از فروش: برای مدیریت مؤثر شکایات و حفظ وفاداری مشتریان.
ریسک سیاسی	تشدید ریسک: در شرایط حال حاضر، محیط سیاسی داخلی و بین‌المللی ناپایدارتر می‌شود. تغییرات ناگهانی در سیاست‌های کلان دولت، تحریم‌های جدید، یا تغییرات در اولویت‌های ملی می‌تواند فعالیت شرکت‌های تابعه را با مخاطرات جدی و غیرقابل پیش‌بینی مواجه سازد. توسعه ساخت داخل و خودکفایی: کاهش وابستگی به واردات و فناوری‌های خارجی، و افزایش توانمندی‌های داخلی. ایجاد ظرفیت و محصولات جدید: تنوع‌بخشی به سبد محصولات و خدمات برای کاهش تمرکز بر حوزه‌های حساس و آسیب‌پذیر. حفظ ارتباطات سازنده با نهادهای دولتی: پیگیری فعالانه تغییرات سیاستی و ارائه نظرات کارشناسی برای تأثیرگذاری بر تصمیم‌گیری‌ها. مدیریت بحران و سناریوپردازی: طراحی سناریوهای مختلف سیاسی و اقتصادی و تدوین برنامه‌های واکنش سریع برای هر سناریو
ریسک قوانین و مقررات	تشدید ریسک: در شرایط حاضر، تغییرات مکرر و ناگهانی در قوانین و مقررات (از جمله محدودیت‌های وارداتی، صادراتی، قیمت‌گذاری، قوانین کار، و مالیات‌ها) به‌طور فزاینده‌ای محتمل است. این تغییرات می‌تواند برنامه‌ریزی و عملیات شرکت را مختل کرده و هزینه‌های غیرمنتظره‌ای تحمیل کند. رصد مستمر و فعال قوانین و مقررات: ایجاد واحد یا تیمی برای پایش لحظه‌ای تغییرات قانونی در حوزه‌های مختلف. تدوین برنامه‌های عملیاتی انعطاف‌پذیر: طراحی برنامه‌هایی که قابلیت انطباق سریع با قوانین جدید را داشته باشند. مشاوره حقوقی و کارشناسی: استفاده از مشاوران متخصص برای تحلیل تأثیر تغییرات قانونی و ارائه راهکارهای انطباقی. گفتگو با ذی‌نفعان: مشارکت در مجامع صنعتی و ارتباط با سازمان‌های نظارتی برای اطلاع از پیش‌نویس قوانین و ارائه بازخورد.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

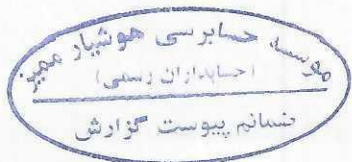
شرح	نام شخصی وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید کالا و خدمات	پرداخت هزینه شخص وابسته
شرکت های فرعی	شرکت بهمن موتور	شرکت فرعی	✓	۳۳,۸۴۲	۴۹۴,۵۲۷
	شرکت بهمن دیزل	شرکت فرعی	✓	۷,۳۳۲	۴۰۷,۷۴۸
	شرکت بهمن لیزینگ	شرکت فرعی	✓	-	۴۵,۷۶۶
	شرکت صنایع ریخته گری ایران	شرکت فرعی	-	-	۲۰۰,۶۱۱
	شرکت سیبا موتور	شرکت فرعی	-	-	۹۳,۶۶۸
	شرکت طراحی و ساخت قطعات صنایع ایران	شرکت فرعی	-	-	۹۰,۴۸۰
	شرکت ایران دوچرخ	شرکت فرعی	-	۳,۳۴۹	۷۴,۹۴۰
	شرکت سرمایه گذاری بهمن	شرکت فرعی	✓	-	۱۵۵,۳۱۲
	شرکت خودروسازی ستاره نیک آریا	شرکت فرعی	✓	-	۹۲,۰۴۸
	شرکت خدمات بیمه ای بهمن	شرکت فرعی	-	-	۵۱۶
	شرکت سرمایه گذاری پویا همگام	شرکت فرعی	-	-	۳۵
	شرکت سرمایه گذاری کیا مهستان	شرکت فرعی	-	-	۷۰
	شرکت بازرگانی تدارکات کارآمد پویا ابریشم	شرکت فرعی	-	-	۱۶
	شرکت بهینه سازان بهمن	شرکت فرعی	-	-	۲۲
	شرکت خدمات بیمه ای توسعه اعتماد مهر	شرکت فرعی	-	-	۲۰,۹۹۷
	شرکت بازرگانی سروش بهمن	شرکت فرعی	-	-	۱,۰۰۴
	شرکت بازرگانی عصر بهمن	شرکت فرعی	-	-	۱,۳۶۶
	شرکت شاسی ساز ایران	شرکت فرعی	-	-	۱۸۳
	شرکت مزدا یدک	شرکت فرعی	-	-	۶۰,۸۲
	شرکت نیرو محرکه ایران	شرکت فرعی	-	-	۶۳۹
	شرکت بهمن خودرو	شرکت فرعی	✓	-	۴۶
	شرکت بهمن سرویس	شرکت فرعی	-	-	۱,۳۰۷
	شرکت نیک صنعت پارسیان	شرکت فرعی	-	-	۳۹,۲۰۲
	شرکت پترو پالایش گروه بهمن	شرکت فرعی	-	-	۳,۶۲۲
	شرکت مدیریت حفاری آریا دانا	شرکت فرعی	-	-	۲۲۱
	شرکت گروه انرژی آریا دانا	شرکت فرعی	✓	-	۱۴
جمع				۴۴,۵۲۳	۱,۷۳۰,۴۴۲

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعاوی	له	علیه	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی (میلیون ریال)	آخرین وضعیت رسیدگی (رای صادره)	توضیحات
۱	تقاضای الزام به ارائه حساب ایام تصدی وکیل بابت نحوه استفاده از اختیارات اعطائی در خصوص دو فقره ملک	۱۴۰۴	سید حامد شکاری - ساره سادات شکاری	گروه بهمن	شعبه ۲۱۶ مجتمع قضایی مفتاح تهران	-	بدوی	رای بدوی به نفع خواهان صادر که در مهلت تجدیدنظرخواهی به آن اعتراض شده است. پرونده جهت رفع نقص به شعبه بدوی عودت گردید پرونده در وقت نظارت می باشد
۲	دادخواست تقابل نسبت به دعاوی بانک اقتصاد نوین مبنی بر ابطال وکالت نامه های اعطائی به بانک اقتصاد نوین بابت توثیق سهام	۱۴۰۳	سرمایه گذاری سپه	گروه بهمن	شعبه ۲۱ دادگاه حقوقی بهشتی / شعبه ۲۹ تجدید نظر	-	دیوان عالی کشور	پرونده به دلیل بروز اختلاف صلاحیت میان محاکم قضایی ، جهت حل اختلاف در تشخیص مرجع صلاحیت دار ، به دیوان عالی کشور ارسال گردیده است .
۳	الزام به فروش تعداد ۱۹۸.۷۶۵.۰۰۷ سهم شرکت سرمایه گذاری سپه در گروه بهمن بابت تسهیلات شرکت صبح احرار	۱۴۰۳	بانک اقتصاد نوین	گروه بهمن	شعبه ۲۱ دادگاه حقوقی بهشتی / شعبه ۲۹ تجدید نظر	-	دیوان عالی کشور	پرونده به دلیل بروز اختلاف صلاحیت میان محاکم قضایی ، جهت حل اختلاف در تشخیص مرجع صلاحیت دار ، به دیوان عالی کشور ارسال گردیده است .
۴	مطالبه وجه	۱۳۹۸/۳/۲۲	گروه بهمن	شرکت پارت صنعتی آراد و رضا قربانی	شعبه ۳۱ دادگاه حقوقی مدنی تهران	۷۶۶	اجرای احکام	رای محکومیت له شرکت صادر و قطعی شده که در ادامه تقاضای صدور اجرائیه ثبت و به دلیل عدم توجه خواننده به اجرائیه صادره، تقاضای تشکیل پرونده اجرائی به مرجع قضایی ارسال شده و هم اکنون پرونده در فرآیند اجرا می باشد.
۵	مطالبه وجه	۱۳۸۱/۱۲/۲۷	گروه بهمن	نائب علی طالبیان	شعبه ۱۲۱ بهانه دادگاه حقوقی	۱.۰۰۰	اجرای احکام	حکم بر محکومیت خواننده مبنی بر پرداخت مبلغ ۱۰۰ میلیون تومان له شرکت صادر که متعاقبا خواننده دعوی اعسار مطرح که مورد موافقت واقع شده و در ادامه چندین مرتبه تعدیل اقساط نیز مورد حکم واقع شده لیکن به هر ترتیب خواننده از پرداخت اقساط خودداری کرده که علاوه بر اخذ حکم جلب، با انجام کارشناسی، رقم مطالبات شرکت به روز حدوداً ۷۰۰ میلیون تومان گردیده است.
۶	مطالبه وجه	۱۳۹۸/۱۱/۲۱	گروه بهمن	لیزینگ بین المللی سلیم گستر زاگرس	شعبه ۱۵۲ دادگاه حقوقی محلاتی تهران	۲۸۲	اجرای احکام	رای محکومیت له شرکت صادر و قطعی شده که در ادامه تقاضای صدور اجرائیه ثبت و به دلیل عدم توجه خواننده به اجرائیه صادره، تقاضای تشکیل پرونده اجرائی به مرجع قضایی ارسال شده و هم اکنون پرونده در فرآیند اجرا می باشد.
۷	مطالبه وجه	۱۴۰۲/۱۲/۲۱	گروه بهمن	نقش طرح بنا- محمد عمرانی- عیسی فتان	شعبه ۱۰۶ مجتمع قضایی عدالت تهران	۱.۵۰۰	اجرای احکام	رای بدوی له شرکت مبنی بر احراز طلب شرکت صادر که در مسیر اجرا دستور بازداشت نسبت به پلاک ثبتی ۱۱۲۱ فرعی از ۲۳۹۵ اصلی صادر گردیده است .
۸	مطالبه وجه بابت معوقات مالی به نرخ روز	۱۴۰۴	محمد حسین فیلو	گروه بهمن	شعبه ۲۱۰ مجتمع شماره ۱۲ صلح	-	صلح	در انتظار صدور رای
۹	اعلام بطلان معامله و ابطال سند رسمی ملک	۱۴۰۴	سید حسن رخس بهار	گروه بهمن	شعبه ۴ دادگاه حقوقی شهرستان نکاه	-	بدوی	به دلیل فوت خواهان دعوی قرار توقف رسیدگی تا معرفی وراثت صادر گردید .
۱۰	مطالبه وجه	۱۴۰۴	گروه بهمن	پیشگامان امین سرمایه پاسارگاد	شعبه ۴۳ دادگاه حقوقی مجتمع قضایی صدر	-	بدوی	در انتظار صدور رای



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

شرح (شرکت اصلی) (ارقام به میلیون ریال)	سال مالی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل
درآمدهای عملیاتی	۷۲.۱۷۶.۳۴۶	۲۳.۹۷۲.۴۷۲	۳۶.۶۴۷.۳۶۳	۲۰۱٪ (۹۳٪)
- سود سرمایه گذاری ها	۳.۳۹۷.۱۱۰	۴۷.۹۳۰.۸۴۰	۸۶۴۶.۱۶۶	۱۴٪
- سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱.۷۷۰	۱.۵۵۷	۳۲۳.۰۹۵	
- سود سپرده سرمایه گذاری ها				
جمع درآمدهای عملیاتی	۷۵.۵۷۵.۲۲۶	۷۱.۹۰۴.۸۶۹	۴۵.۶۱۶.۶۲۴	۵٪
هزینه های اداری و عمومی	(۲.۷۱۷.۹۳۰)	(۱.۸۵۲.۴۴۸)	(۱.۳۳۹.۵۷۰)	۴۷٪
سود (زیان) عملیاتی	۷۲.۸۵۷.۲۹۶	۷۰.۰۵۲.۴۲۱	۴۴.۲۷۷.۰۵۴	۴٪
هزینه های مالی	(۱.۳۴۶.۵۷۱)	(۳۶۰.۴۰۰)	(۴۸۷۳.۷۰۸)	(۶۳٪)
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۱.۴۹۷.۹۱۰	۲.۳۱۹.۱۶۲	۲۱.۹۳۳.۹۹۴	(۳۵٪)
سود (زیان) خالص	۷۳.۰۰۴.۲۱۱	۶۸.۷۷۱.۱۸۲	۶۲.۳۳۷.۳۴۰	۶٪
تعداد سهام گروه بهمن	۱۳۴۶۳۷.۹۶۷.۰۰۰	۱۳۴۶۳۷.۹۶۷.۰۰۰	۱۳۴۶۳۷.۹۶۷.۰۰۰	-
سود (زیان) هر سهم - ریال	۵۴۲	۵۱۱	۴۶۳	۶٪

* به استناد تبصره ۴ ماده ۱۰۵، تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر و ماده ۱۴۵ قانون مالیات های مستقیم، درآمد حاصل از سود سهام شرکت های سرمایه پذیر، درآمد صندوق های سرمایه گذاری و سود متعلق به سپرده های بانکی مشمول مالیات نمی باشد و مضافا درآمد حاصل از فروش سهام طبق ماده ۱۴۳ مکرر قانون مزبور مشمول مالیات مقطوع می باشد که در زمان معامله سهام پرداخت و تسویه گردیده است.

درآمدهای عملیاتی شرکت سال ۱۴۰۴ نسبت به سال گذشته ۵ درصد افزایش داشته است که عمدتا " به دلیل افزایش سود سرمایه گذاری ها می باشد. هزینه های فروش و اداری شرکت در سال ۱۴۰۴ رشد ۴۷ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل داشت که عمدتا ناشی از افزایش حقوق پرسنل طبق قانون کار و تورم می باشد. هزینه های مالی سال جاری کاهش ۶۳ درصدی نسبت به سال قبل داشته است. کاهش سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی سال جاری نسبت به سال گذشته از بابت کاهش سود فروش سهام شرکت های فرعی می باشد که در این سرفصل طبقه بندی می گردد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل	سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	شرح (تلفیقی) (ارقام به میلیون ریال)
درآمدهای عملیاتی				
۴۷٪	۵۲۴۶۷۹.۹۳۵	۶۸۶.۰۶۶۸۲۷	۱.۰۰۵.۹۳۹.۱۸۹	- فروش خالص
۱۰۱٪	۱.۷۶۷.۱۳۰	۳.۳۸۶.۴۵۶	۶۸۱۷.۹۸۴	- درآمد ارائه خدمات
۲٪	۸۶۶۱.۰۹۹	۶.۹۸۴.۸۱۲	۷.۱۲۸.۷۲۷	- سود سرمایه گذاری ها
۶۵٪	۱۸.۲۱۵.۱۹۱	۶۰.۹۸۸.۴۲۵	۲۱.۲۳۲.۵۰۲	- سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۱۳٪	۴۰۶.۷۴۱	۵۱۰.۹۱۹	۵۷۸۶۰.۲	- سود سپرده سرمایه گذاری ها
۳۷٪	۵۵۳.۷۳۰.۰۹۶	۷۵۷.۹۳۷.۴۳۹	۱.۰۴۱.۶۹۷.۰۰۴	جمع درآمدهای عملیاتی
۵۲٪	(۵۱.۴۶۳.۳۷۴)	(۶۶.۸۲۵.۱۲۸)	(۱۰۱.۳۳۶.۸۵۸)	هزینه های اداری و عمومی
۴٪	۱۶۵.۶۴۸.۷۵۸	۱۶۴.۸۹۸.۳۱۸	۱۵۸.۸۲۱.۰۰۸	سود (زیان) عملیاتی
۴۷٪	(۳۱.۶۳۷.۰۷۰)	(۴۲.۱۰۱.۴۷۹)	(۶۱.۸۹۶.۶۳۰)	هزینه های مالی
۹۴۶٪	۷۵۳۹.۶۸۶	۵۳۱۷.۷۳۰	۵۵۶۲۴.۱۴۸	سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۶٪	۱۲۷.۲۲۶.۸۵۴	۱۳۲.۸۷۳.۸۹۰	۱۴۰.۶۵۴.۸۳۴	سود (زیان) خالص
۵٪	۹۰۱	۹۸۲	۹۳۲	سود (زیان) هر سهم - ریال

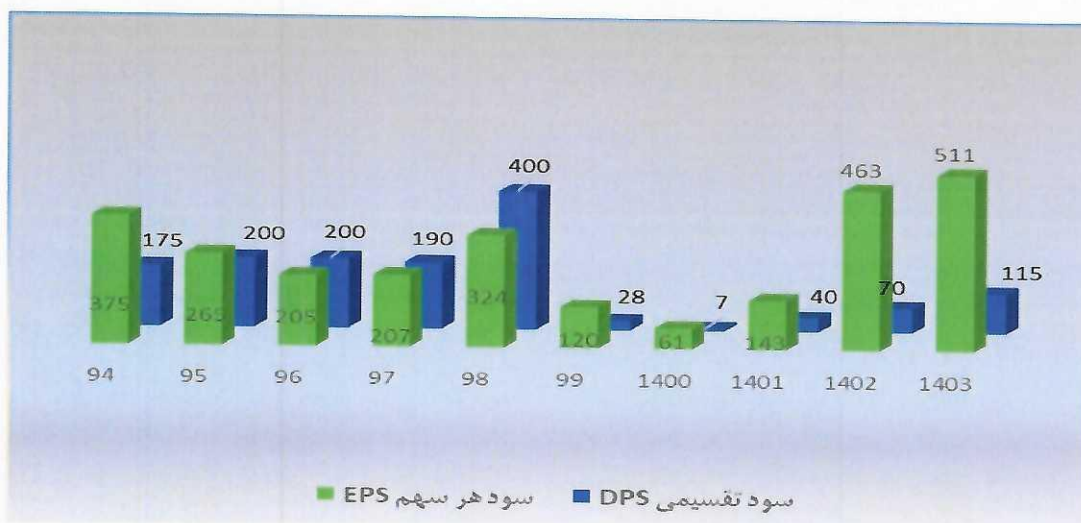
سود عملیاتی تلفیقی گروه بهمن حدوداً "به ۱۶ همت در سال ۱۴۰۴ رسید که عمدتاً شامل فروش خالص شرکت های فرعی و سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها می باشد. هزینه های فروش و اداری تلفیقی گروه بهمن در سال ۱۴۰۴ رشد ۵۲ درصدی نسبت به سال قبل داشت که عمدتاً ناشی از افزایش هزینه های گارانتی و خدمات پس از فروش و پرسنلی می باشد. هزینه های مالی تلفیقی در سال ۱۴۰۴ رشد ۴۷ درصدی نسبت به سال قبل داشته است. سود خالص تلفیقی رشد ۶ درصدی نسبت به سال قبل داشته است و به ۱۴ همت در پایان سال ۱۴۰۴ رسید. سود هر سهم (EPS) تلفیقی در طی این دوره علی الرغم افزایش سود خالص سال جاری نسبت به سال قبل کاهش ۵ درصدی نسبت به سال گذشته داشته است و به ۹۳۲ ریال رسیده است که دلیل این موضوع کاهش تعداد سهام شرکت اصلی در تملک شرکت های فرعی از ۱۲ درصد به ۸ درصد می باشد که در محاسبه میانگین موزون سهام عادی تلفیقی که مبنای محاسبه (EPS) است تاثیر مستقیم دارد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲-۴- آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

مقایسه سود هر سهم و سود تقسیمی گروه بهمن در طی سال های مالی ۱۳۹۴-۱۴۰۳



این نمودار میزان سود هر سهم (EPS) و سود تقسیمی شرکت (DPS) در پایان هر سال مالی را نشان می دهد که حاکی از اهمیت بالای مدیریت در ایفای تعهدات و تقسیم سود سنواتی سهامداران است. کاهش DPS از سال ۹۹ به دلیل افزایش سرمایه گروه بهمن و افزایش تعداد سهام شرکت می باشد. براساس اطلاعیه برنامه زمانبندی اعلامی در سامانه کدال سود سهام سال مالی ۱۴۰۳ سهامداران حقیقی (به همراه سبد و صندوق های سرمایه گذاری) و همچنین سود سهامداران حقوقی در آبان ماه ۱۴۰۴ از طریق سامانه سجام پرداخت گردید.

۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:

نام شرکت (ارقام به میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			دوره مالی مشابه قبل		
	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درآمد سرمایه گذاری	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درآمد سرمایه گذاری
شرکت بیمه ملت	۱۹.۹	۱۷.۵۵۵.۸۶۵	۸۲.۹۵۵	۱۹.۳	۱۶.۹۵۴.۹۱۲	۱۴۶۶۹۴

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۵- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده
 ۱-۵- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

شرح	عملکرد سال ۱۴۰۲	عملکرد سال ۱۴۰۳	عملکرد سال ۱۴۰۴
بازده دارایی ها	۲۸٪	۲۵٪	۲۲٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۳۱٪	۲۶٪	۲۳٪

۵-۲- عملکرد شرکت های فرعی :

شرح (تعداد به دستگاه)	محصول	تولید سال ۱۴۰۳ (عملکردی)	فروش سال ۱۴۰۳ (عملکردی)	برنامه تولید سال ۱۴۰۴	برنامه فروش سال ۱۴۰۴	برنامه تولید سال ۱۴۰۵	برنامه فروش سال ۱۴۰۵
بهمن موتور	وانت	۱۰۱۴	۴۵۴	۹۶۶	۱۰۱۶۳	-	۳۲
	سواری	۲۷۸۰۶	۲۸۰۱۸۲	۲۹۰۷۸۵	۲۸۰۳۰۲	۲۵۰۹۳۰	۲۵۰۷۰۶
	ون باری	۱۰۹۸۰	۱۰۹۴۱	۲۰۵۴۷	۲۰۱۴۰	۴۷۰	۴۷۰
	وارداتی	-	۲۰۷۸۳	-	۲۰۸۷۱	-	۱۰۲۹۲
	جمع	۳۰۰۸۰۰	۳۳۰۳۶۰	۳۳۰۲۹۸	۳۴۰۴۷۶	۲۶۰۴۰۰	۲۷۰۵۰۰
بهمن دیزل	کامیونت	۳۰۲۵۶	۳۰۴۲۴	۴۰۲۲۳	۳۰۷۵۵	۲۰۳۵۴	۲۰۲۳۵
	کامیون	۱۰۷۶۳	۱۰۷۶۱	۲۰۱۳۵	۲۰۰۷۶	۱۰۶۵۱	۱۰۳۳۰
	مینی بوس	۳۲۱	۳۳۰	۳۰۴	۲۷۹	۱۹۵	۱۶۵
	کاربری	۷۹۵	۷۶۳	۹۲۸	۸۷۷	۵۶۰	۵۶۰
	انواع وانت	-	-	۱۸۰	-	۱۰۳۶۵	۱۰۱۷۰
	جمع	۶۰۱۳۵	۶۰۲۷۸	۷۰۷۷۰	۶۰۹۸۷	۶۰۱۲۵	۵۰۴۶۰
سیپاموتور	کشنده	۱۰۰۵۹	۱۰۱۵۹	۱۰۰۰۳	۱۰۰۸۲	۸۴۲	۸۱۴
	کامیون (کمپرسی)	۲۹۴	۱۵۰	۱۴۲	۲۳۸	۹۲	۱۲۰
	جمع	۱۰۳۵۳	۱۰۳۰۷	۱۰۱۴۵	۱۰۳۲۰	۹۳۴	۹۳۴
خودرو سازی ستاره نیک آریا	اتوبوس ۱۲متری	۱۶۶	۱۸۶	۲۴۰	۲۰۲	۲۲۰	۱۷۹
	اتوبوس ۱۸متری	۱۲	۷	۳۹	۵۰	۶۴	۲۹
	اتوبوس بین شهری	-	-	-	-	۱۲	۱۲
	جمع	۱۷۸	۱۹۳	۲۷۹	۲۵۲	۲۹۶	۲۲۰

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

* لازم به ذکر است که برآورد تولید و فروش شرکت های فرعی در سال ۱۴۰۵ براساس پیش بینی میزان ارزش تخصیصی توسط دولت به آن شرکت ها می باشد، بدیهی است در صورت تغییر میزان ارزش تخصیصی برآوردها نیز تغییر خواهد یافت.

جمع بندی

اهداف و برنامه های تولید و فروش شرکت های فرعی گروه بهمن در سال ۱۴۰۵ با توجه به شرایط حاکم بر کشور ، محدودیت تخصیص ارزش توسط بانک مرکزی ، نوسانات شدید نرخ ارز ، تورم تغییر می کند . شرکت های فرعی تلاش می نمایند تا با مدیریت هزینه ها ، الویت بخشی به محصولات با ارزش افزوده بالا و خودکفایی ، افزایش داخلی سازی ، توسعه بازارهای منطقه ای و جایگزین به اهداف خود دست یابند . گروه بهمن به عنوان شرکت مادر عملکرد شرکتهای فرعی را در بازه های زمانی ۳ ماهه با بودجه مصوب کنترل و بررسی نموده و نسبت به اتخاذ تصمیمات راهبردی جهت پیشبرد برنامه های اصلاحی اقدام می نماید .