

گزارش تفسیری مدیریت

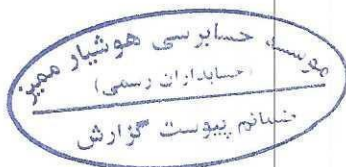
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

شرکت گروه بهمن (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

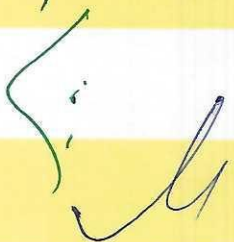
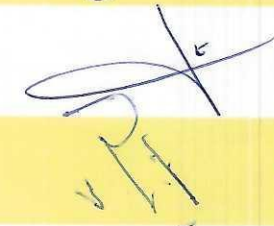
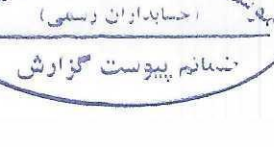


سازمان بورس و اوراق بهادار تهران
با سلام و احترام

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 ۱۳۸۶/۰۹/۲۹ 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 ۱۴۰۴/۰۴/۱۰ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

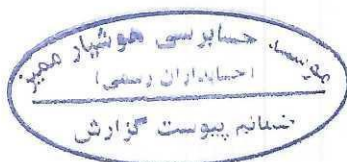
اعضای هیات مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت ویسمن موتور	آقای حامد نائیجی	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت فن پردازان بهمن	آقای علی پور ابراهیم آبادی	نائب رئیس هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا	آقای کیوان قاصدی دیزجی	عضو هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت بازرگانی آذرآبادگان ماد پارت ارس	آقای سید امیر میرمنصف	عضو هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت توسعه انرژی هور	آقای محمد محمدی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره - موظف	

گزارش تفصیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

فهرست مطالب

۳	۱- ماهیت کسب و کار
۴	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:.....
۵	۱-۱- مشخصات اعضاء هیات مدیره و اعضاء کمیته های تخصصی.....
۷	۲-۱- جایگاه شرکت در بازار سرمایه:.....
۱۰	۳-۱- وضعیت پرداخت ها به دولت:.....
۱۰	۴-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:.....
۱۱	۵-۱- وضعیت رقابت:.....
۱۴	۶-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:.....
۱۵	۷-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:.....
۱۶	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۶	۱-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:.....
۱۷	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:.....
۱۸	۳-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:.....
۱۸	۴-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:.....
۱۹	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۱۹	۱-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:.....
۲۰	۲-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:.....
۲۱	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۱	۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:.....
۲۳	۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:.....
۲۳	۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:.....
۲۴	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده
۲۴	۱-۵- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:.....
۲۴	۲-۵- عملکرد بخشها یا فعالیتها:.....
۲۵	۶- جمع بندی



گزارش تفسیری مدیریت

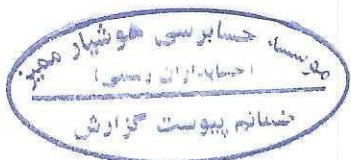
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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، کد پستی ۱۳۹۹۹۳۹۶۵۵ 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 منحصرأ 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 ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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:
 - ۵-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری
 - ۵-۲- تامین مالی بازگردانی اوراق بهادار
 - ۵-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
 - ۵-۴- 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 شرکت و صنعت:

- تولید و مونتاژ انواع خودرو (سواری، کار و تجاری) و موتورسیکلت در طبقات قیمتی مختلف
- داشتن بیش از ۱۸۰ نمایندگی فروش و خدمات پس از فروش
- همکاری با شرکای معتبر خارجی در فضای خودرو
- اولین شرکت خودروساز در بخش خصوصی
- داشتن زنجیره نسبتاً کامل در فضای خودرو و قطعات
- داشتن سه سایت تولیدی خودرو در تهران، قزوین و تبریز با ظرفیت ۸۰ 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 ۸.۰۰۰ نفر پرسنل
- ۵.۰۰۰.۰۰۰ متر مربع فضای تولیدی در دسترس

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

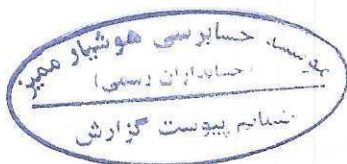
مشخصات اعضاء هیات مدیره گروه بهمن

اعضاء هیات مدیره	نماینده	سمت	تاریخ انتصاب در هیات مدیره	عضویت در هیات مدیره سایر شرکت ها	تحصیلات	تعداد سهام اعضای هیات مدیره اشخاص حقوقی
شرکت ویسمن موتور	حامد تالیچی	رئیس هیات مدیره- غیرموظف	۱۴۰۲/۰۲/۲۰	-	کارشناسی ارشد حقوق	۱۲۴,۶۳۷,۹۶۷
شرکت سرمایه گذاری توسعه انرژی هور	محمد محمدی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره - موظف	۱۴۰۲/۱۲/۲۳	توسعه فناوری محرکه توان ، یمن خودرو، خودروسازی ستاره نیک آریا	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	۱۱,۹۱۴,۴۶۶,۹۹۹
شرکت سرمایه گذاری اندیشه فردا	کیوان قاصدی دیزجی	عضو غیرموظف هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۲/۲۰	سرمایه گذاری یمن- گروه انرژی آریادانا	کارشناسی ارشد حسابداری	۲۴,۸۸۲,۰۸۲,۵۳۳
شرکت فن پردازان یمن	علی پورابراهیم آبادی	نائب رئیس هیات مدیره- غیرموظف	۱۴۰۱/۰۹/۰۵	یمن موتور، یمن دیزل	کارشناسی مهندسی برق	۳۷,۳۲۶,۰۱۶,۳۴۶
شرکت بازرگانی آذرآبادگان ماه پارت ارس	سید امیر میرمنصف	عضو غیرموظف هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۹/۲۰	یمن موتور، یمن لیزینگ	کارشناسی ارشد مهندسی مواد	۲۴,۵۰۰,۳۷۹

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

مشخصات اعضای کمیته حسابرسی				
نماینده	سمت	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سوابق کاری
کیوان قاصدی دیزجی	رئیس کمیته	۱۴۰۴/۰۳/۱۷	کارشناس ارشد حسابداری	عضو موظف هیات مدیره کارگزاری بهمن آسمال، رئیس هیات مدیره سرمایه گذاری کبا مهستان ۶ سال، رئیس هیات مدیره سرمایه گذاری گروه انرژی آبادانا از سال ۱۳۹۸ تاکنون، مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری بهمن از سال ۱۳۹۷ تاکنون، عضو هیات مدیره شرکت گروه بهمن از سال ۱۴۰۴ تاکنون
محمد ابراهیمی	عضو کمیته	۱۴۰۴/۰۳/۱۷	کارشناس ارشد حسابداری	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
نصراله مزینانی	عضو کمیته	۱۳۹۷/۰۴/۱۹	کارشناس حسابداری	۳ سال مدیر مالی و ۵ سال مدیر حسابرسی داخلی شرکت همگام خودرو (گروه صنعتی ایران خودرو)، ۴ سال مدیر حسابرسی داخلی لژینگ خودروکار، ۱ سال معاون مالی موسسه خدمات علمی پندار تعاون، ۳ سال مشاور مالی شرکت کارآمد
مهدی کشاورز بهادری	دبیر کمیته و مدیر حسابرسی داخلی	۱۴۰۴/۰۳/۱۷	دانشجو دکتری حسابداری	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 هیات مدیره شرکت بیمه ملت و معاونت مالی و سرمایه گذاری از اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ تا خرداد ماه ۱۴۰۴ - عضو غیرموظف هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری بهمن از اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ تاکنون عضو کمیته های حسابرسی و ریسک و سرمایه گذاری شرکت های بیمه ملت، لیزینگ رایان سایما، فراسکو مسلوبه، نکتونار و کارگزاری مهر اقتصاد ابرانتان از سال ۱۴۰۱ تاکنون - مدرس دانشگاه و سازمان مدیریت صنعتی از سال ۱۳۸۲ تاکنون و دارای مقالات علمی و پژوهشی
مشخصات اعضای کمیته انتصابات				
نماینده	سمت	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سوابق کاری
علی پورابراهیم آبادی	رئیس کمیته	۱۴۰۳/۱۰/۱۶	کارشناس مهندسی برق	کارشناس مسئول گروه تولیدی ایران صنعت آسمال، مدیرت واحد فنی و تعمیرات شرکت تولیدی آسمال، رئیس هیات مدیره شرکت ساسی ساز آسمال، نائب رئیس هیات مدیره شرکت بهمن دیزل آسمال، عضو هیات مدیره و قائم مقام مدیرعامل شرکت بهمن موتور از سال ۱۳۹۶ تاکنون، عضو غیرموظف هیات مدیره گروه بهمن از سال ۱۴۰۱ تاکنون
تورج قراگوزلو	عضو کمیته	۱۴۰۴/۰۳/۱۷	کارشناسی ارشد مهندسی مکانیک	مدیریت شرکتهای خودرویی با ۲۵ سال سابقه
علی ارض پیمما	عضو کمیته	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	کارشناس مهندسی صنایع	مدیر پروژه SAP از سال ۱۳۸۹ تاکنون - سرپرست مدیریت اجرایی و مهندس کنترل پروژه در شرکت سایکو به مدت ۱۲ سال - مهندس برنامه ریزی شرکت شهاب (تولید تلوزیون) به مدت ۲ سال
مشخصات اعضای کمیته ریسک				
نماینده	سمت	تاریخ انتصاب	تحصیلات	سوابق کاری
سیدامیر میرمنصف	رئیس کمیته	۱۴۰۳/۱۰/۱۶	کارشناس ارشد مهندسی مواد	معاون خدمات پس از فروش شرکت سایما بدک ۲ سال - معاون خدمات پس از فروش شرکت خدمات فنی رنا ۳ سال - معاون بازرگانی شرکت قالب های پیشرفته ایران خودرو ۲ سال - قائم مقام مدیرعامل در امور بازرگانی شرکت خودروهای سفارشی ایران خودرو ۲ سال - مدیر فروش بازاریابی شرکت پارس خودرو ۲ سال - معاونت فروش و خدمات پس از فروش گروه بهمن ۵ سال - مدیرعامل شرکت مزدا بدک ۵ سال - عضو هیات مدیره گروه بهمن - مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت بهمن موتور از سال ۱۴۰۲ تاکنون
آرش افشاری	عضو و دبیر کمیته	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	کارشناس ارشد مدیریت اجرایی	مدیر نگهداری و تعمیرات صنایع شرکت تولیدی از سال ۱۴۰۲ تاکنون، رئیس دفتر فنی صنایع شرکت تولیدی آسمال، کارشناس مسئول واحد کنترل نقشه سازمان نظام مهندسی استان تهران آسمال، سرپرست کارگاه احداث کمپ های (EPC) فاز ۱۲ پارس جنوبی ۳ سال - عضو تیم طراحی شرکت کائود سازه پروژه های نیرومشی (پارس جنوبی) و بالاشگاه معانات گازی بندر عباس، عضو گروه مطالعاتی مهندسی مشاور پارس ویستا در پروژه مطالعات ۴۰ روستای هدف گردشگری کشور، رئیس کارگاه شرکت گروه قطعات فولادی ایران پروژه های باز سازی و اسکان موقت شهریم ۲ سال
کامران صباغ امیرخیزی	عضو کمیته	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	کارشناس مهندسی مکانیک	مدیر تاسیسات و پروژه های ساختمانی در شرکت صنایع شرکت تولیدی از سال ۱۳۸۸ تاکنون، شرکت مهندسی پارس هور اسیرس به مدت ۱۰ سال، مهندسین مشاور صنعتی نوها به مدت ۱۳ سال، مهندسان مشاور سازه به مدت ۲ سال، عضو سازمان نظام مهندسی ساختمان استان تهران، عضو انجمن فارغ التحصیلان دانشگاه صنعتی شریف



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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 ۱۳۹۵ تا پایان سال ۱۴۰۳ 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)
۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۲	۴,۰۴۷	۲۲۰	۹,۰۱۴	۱,۷۷۸	۵,۰۷۰
۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱	۱,۲۷۱	۲۱۲	۱۰,۰۳۰	۱,۰۰۳	۱۰,۰۰۰
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۴	۳,۹۴۷	۲۳۶	۱۰,۴۹۰	۱,۰۴۹	۱۰,۰۰۰
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۵	۱۰,۸۸۸	۲۳۲	۳۷,۲۳۰	۳,۷۲۳	۱۰,۰۰۰
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	۳۶	۵۹,۰۶۵	۲۳۴	۳۵۷,۸۳۲	۱,۹۱۵	۱۳۴,۶۳۸
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۲۲	۴۰,۶۲۸	۲۲۹	۳۵۲,۴۴۶	۱,۸۷۵	۱۳۴,۶۳۸

P/E بازار در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰: برابر ۶/۴

P/E (موزون) خودرو و ساخت قطعات در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰: برابر ۸/۱-

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 ۷/۴-

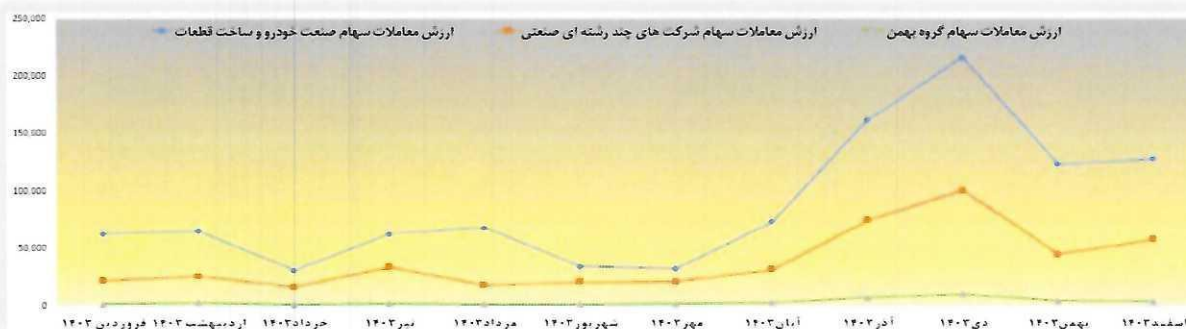
P/E گروه بهمن در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹: برابر ۷/۳

P/E بازار در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: برابر ۹/۰۸

P/E (موزون) خودرو و ساخت قطعات در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: برابر ۱۸/۷-

P/E گروه بهمن در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹: برابر ۱۴/۳

مقایسه روند ارزش معاملات گروه بهمن با صنعت خودرو و چندرشته ای صنعتی در سال ۱۴۰۳



(میلیارد ریال)

شرح	فروردین ۱۴۰۳	اردیبهشت ۱۴۰۳	خرداد۰۳	تیر۰۳	مرداد۰۳	شهریور۰۳	مهر۰۳	آبان۰۳	آذر۰۳	دی۰۳	بهمن۰۳	اسفند۰۳	جمع ۱۲ ماهه منتهی به اسفندماه
ارزش معاملات سهام صنعت خودرو و ساخت قطعات	۶۲,۶۹۳	۶۵,۰۴۰	۳۱,۰۱۷	۶۲,۴۵۴	۶۷,۷۵۱	۳۲,۳۰۹	۳۲,۱۹۸	۷۳,۰۰۸	۱۶۱,۵۹۰	۲۱۶,۰۴۹	۱۲۳,۱۶۲	۱۲۷,۵۷۴	۱,۰۵۶,۸۴۶
ارزش معاملات سهام شرکت های چند رشته ای صنعتی	۲۱,۸۹۰	۲۵,۴۴۶	۱۶,۴۶۱	۳۲,۹۲۸	۱۷,۹۱۲	۲۰,۵۳۴	۲۰,۹۷۴	۳۱,۳۰۶	۷۴,۱۱۱	۱۰۰,۲۲۲	۴۴,۶۵۸	۵۷,۷۸۲	۴۶۵,۲۲۴
ارزش معاملات سهام گروه بهمن	۱,۷۷۰	۲,۷۵۸	۱,۱۵۷	۲,۰۲۶	۱,۵۹۴	۱,۳۴۷	۱,۷۰۸	۲,۷۹۳	۷,۱۶۲	۱۰,۰۱۸	۴,۵۲۸	۳,۷۶۶	۴۰,۶۲۸

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

مقایسه روند بازدهی شاخص های اصلی بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳

تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۲	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	شرح
۲۳٪	۲,۷۱۰,۰۸۸	۲,۱۹۵,۰۹۲	۱,۹۶۰,۴۵۷	۱,۳۶۷,۲۴۷	۱,۳۰۷,۷۰۷	۵۱۲,۹۰۱	۱۷۸,۶۵۹	۹۶,۲۹۰	۷۷,۲۳۰	شاخص کل
۲۴٪	۲,۵۸۹,۶۰۶	۲,۰۸۹,۹۸۹	۱,۸۶۷,۴۰۶	۱,۲۶۰,۸۹۰	۱,۱۵۴,۱۹۲	۴۵۸,۰۳۲	۱۶۱,۰۳۱	۸۶,۰۸۲	۶۶,۱۰۰	شاخص صنعت
۲۱٪	۲,۳۱۱,۲۰۷	۱,۹۱۷,۷۲۸	۱,۷۰۶,۲۸۷	۱,۴۷۴,۹۶۴	۱,۷۸۲,۲۰۶	۶۳۶,۶۷۰	۲۰۵,۲۶۶	۱۱۹,۱۷۶	۱۳۱,۸۶۶	شاخص مالی
۱۷٪	۲,۰۶۶,۶۷۹	۱,۷۷۳,۳۰۴	۱,۴۹۳,۷۹۶	۱,۰۸۵,۶۳۸	۹۹۵,۹۰۸	۳۲۴,۵۹۸	۱۳۰,۲۹۹	۵۸,۶۶۹	۳۴,۰۴۴	شاخص فلزات اساسی
۰٪	۳۳۹,۶۰۸	۳۳۸,۷۸۴	۳۲۲,۳۳۱	۲۱۷,۴۷۵	۲۴۷,۴۹۳	۷۶,۳۷۵	۱۹,۳۰۸	۱۶,۳۷۵	۱۶,۸۴۳	شاخص خودرو و ساخت قطعات
۲۹٪	۳۹۷,۷۷۸	۳۰۷,۱۹۶	۲۶۹,۱۷۱	۱۷۰,۳۰۱	۱۴۷,۳۱۸	۴۸,۴۸۸	۱۸,۲۳۹	۹,۷۵۲	۷,۲۲۷	شاخص چند رشته ای صنعتی
۳۲٪	۱۲,۲۸۲	۹,۱۴۴	۷,۴۴۰	۶,۶۲۴	۷,۴۷۵	۲,۴۱۵	۹۲۱	۴۹۸	۵۸۷	شاخص بانک ها
۸٪	۳۰,۲۰۳	۲۷,۹۴۰	۲۶,۱۲۴	۲۳,۲۵۰	۳۰,۱۴۳	۱۱,۵۶۴	۳,۰۶۰	۲,۰۱۲	۱,۸۰۱	شاخص سرمایه گذاری ها
۵۱٪	۲۵۹,۰۹۹	۱۷۲,۱۴۵	۱۵۸,۲۶۰	۹۹,۵۵۳	۸۱,۶۵۹	۳۰,۳۱۸	۱۱,۲۰۱	۶,۲۱۲	۴,۷۱۱	شاخص شیمیایی
۸٪	۱۱,۱۷۹,۶۶۶	۱۰,۳۲۶,۸۷۱	۸,۸۶۶,۴۶۱	۴,۹۷۰,۰۱۱	۴,۲۹۴,۵۵۲	۱,۵۲۸,۴۷۴	۷۵۰,۳۹۰	۲۴۵,۷۵۷	۲۰۲,۹۸۲	شاخص فرآورده های نفتی

شاخص کل بورس در پایان سال ۱۴۰۳ به دو میلیون و ۷۱۰ هزار واحد رسید که نسبت به سال ۱۴۰۲ رشد ۲۳ درصدی داشته است. همچنین ارزش بازار سرمایه نسبت به پایان سال ۱۴۰۲ رشد ۴ درصدی داشته است و به حدود ۸۲۳۵ هزار میلیارد تومان در پایان اسفندماه سال ۱۴۰۳ رسیده است.

مقایسه بازدهی سهام گروه بهمن با سایر خودروسازان در سال ۱۴۰۳

شرکت	قیمت سهم در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	افزایش سرمایه	قیمت سهم در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سود تقسیمی (ریال)	بازدهی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
ایران خودرو	۳,۲۲۹	۷۵۰٪	۴۵۵	۰	۱۹.۸٪
سایپا	۲,۶۶۰	۷۲۹٪	۳۵۶	۰	۱۰.۹٪
گروه بهمن	۱,۹۱۵		۱,۸۷۵	۷۰	۲٪

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

مقایسه ارزش کل بازار سرمایه و گروه خودرو

شرکت	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
ارزش روز کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)	۳,۲۴۰,۳۷۴	۳,۸۲۴,۲۳۷	۶,۸۲۸,۸۲۵	۱۸,۷۳۱,۷۰۹	۵۲,۳۲۱,۸۲۹	۵۴,۴۹۰,۵۵۵	۷۲,۵۶۱,۵۱۳	۷۶,۱۲۸,۷۳۱	۸۶,۱۹۷,۶۳۱
ارزش روز گروه خودرو و ساخت قطعات (میلیارد ریال)	۱۵۵,۹۲۷	۱۴۹,۸۴۰	۱۷۰,۴۵۲	۶۷۷,۷۴۷	۲,۱۹۳,۷۱۱	۱,۹۲۸,۴۲۴	۲,۶۶۱,۲۰۸	۲,۷۸۴,۶۴۴	۲,۷۶۲,۴۸۱
ارزش روز گروه بهمن (میلیارد ریال)	۹,۰۱۴	۱۰,۰۳۰	۱۰,۴۹۰	۳۷,۲۳۰	۱۹۴,۱۰۰	۲۵۷,۴۲۸	۲۷۶,۰۰۸	۲۵۷,۸۲۲	۲۵۲,۴۴۶
سهم ارزش روز گروه خودرو از کل ارزش بازار سرمایه	۵٪	۳.۹٪	۲.۵٪	۳.۶٪	۴.۲٪	۳.۵٪	۳.۷٪	۳.۷٪	۳.۲٪
سهم گروه بهمن از کل ارزش بازار	۰.۲٪	۰.۲٪	۰.۲٪	۰.۲٪	۰.۴٪	۰.۵٪	۰.۴٪	۰.۳٪	۰.۳٪
سهم گروه بهمن از ارزش گروه خودرو و ساخت قطعات	۵.۷٪	۶.۷٪	۶.۲٪	۵.۵٪	۹٪	۱۳٪	۱۰٪	۹٪	۹٪

سهم گروه بهمن از کل معاملات بازار سرمایه و گروه خودرو در سال منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

شرکت	ارزش ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	ارزش ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
ارزش معاملات کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)	۱۳,۳۳۵,۸۲۸	۹,۹۸۲,۲۷۴
ارزش معاملات گروه خودرو و ساخت قطعات (میلیارد ریال)	۱,۶۷۰,۲۳۳	۱,۰۵۶,۸۴۶
ارزش معاملات گروه بهمن (میلیارد ریال)	۵۹,۰۶۵	۴۰,۶۲۸
سهم معاملات گروه بهمن از معاملات کل بازار	۰.۴٪	۰.۴٪
سهم معاملات گروه بهمن از معاملات گروه خودرو و ساخت قطعات	۴٪	۴٪

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

نام شرکت	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
زامیاد	۵۰.۳۳٪	۵۰.۱۳٪	۵۱.۰۱٪	۵۱.۴۸٪	۵۲.۰۷٪	۵۲.۰۷٪	۵۱.۷۸٪	۵۱.۸۹٪	۵۲.۰۷٪
ایران خودرو	۳۶.۲۶٪	۳۵.۶۳٪	۳۶.۲۴٪	۳۲.۱۳٪	۲۹.۱۶٪	۳۶.۰۱٪	۳۶.۳۵٪	۳۲.۷۵٪	۳۲.۰۶٪
گروه بهمن	۳۲.۲۷٪	۳۱.۳۸٪	۳۱.۱۵٪	۲۷.۴۰٪	۲۳.۵۴٪	۲۳.۵۰٪	۲۳.۳۸٪	۲۳.۶۱٪	۲۷.۷۶٪
سایپا	۲۵.۷۴٪	۲۴.۲۸٪	۲۲.۵۶٪	۲۳.۵۸٪	۲۶.۰۴٪	۲۵.۳۸٪	۲۶.۱۳٪	۲۱.۴۸٪	۲۷.۲۱٪
پارس خودرو	۱۸٪	۱۵.۵۸٪	۲۱.۲۱٪	۲۱.۱۷٪	۲۱.۳۱٪	۲۱.۲۲٪	۲۱.۲۴٪		

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۱-۳- وضعیت پرداخت ها به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	درصد تغییرات سال جاری نسبت به سال قبل	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۲۴۰۰۷۵	۵۳۰۱۶۰	-۵۵٪	-
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۲۵۰	۰	-	-
۳	بیمه سهم کارفرما	۸۷۰۲۰۱	۵۸۸۶۳	۴۸٪	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 گمرکی و تامین ارز برای ثبت سفارش: در سال ۱۴۰۳ تامین ارز برای خرید قطعات و CKD تحت تاثیر سیاست های بانک مرکزی و سامانه جامع تجارت قرار داشت با توجه به رویکرد بانک مرکزی، در سال ۱۴۰۳ جهت ثبت سفارش قطعات از منابع یورو و جهت CKD از منابع یوان، از طریق بانک مرکزی و سامانه مرکز مبادله ارز و طلا ایران صورت پذیرفت، همچنین گروه بهمن جهت تامین ارز شرکت های تابعه، به صورت اندک از ارز حاصل از صادرات دیگران نیز استفاده نمود.

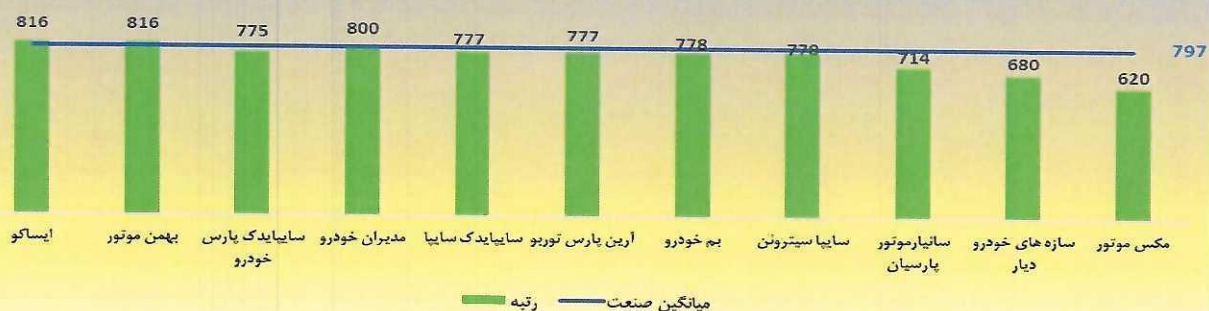
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

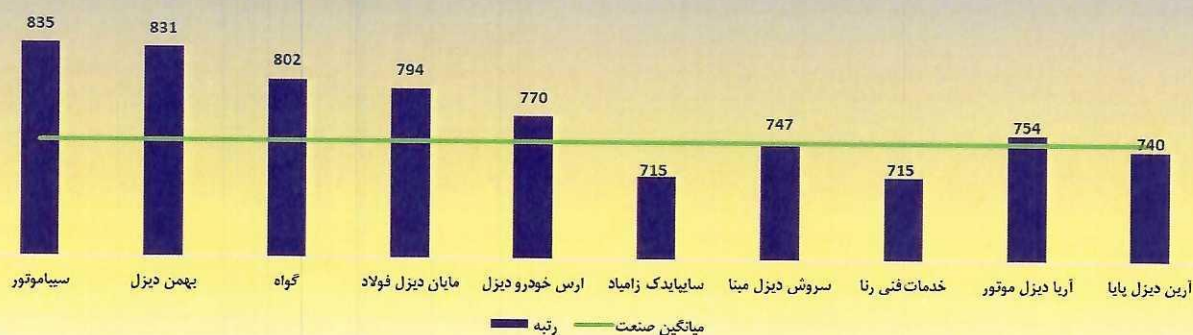
روند امتیاز رضایتمندی مشتریان از خدمات پس از فروش شرکت های گروه بهمن



مقایسه رتبه رضایتمندی خودروسازان سبک با میانگین صنعت در سال ۱۴۰۳



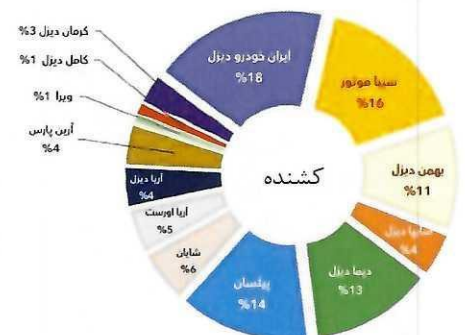
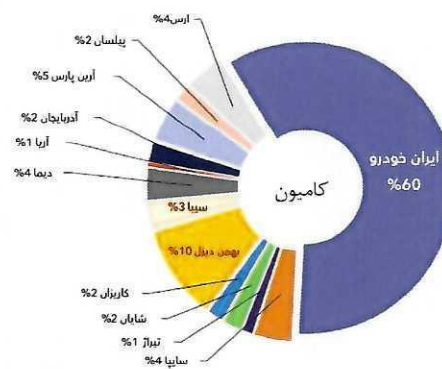
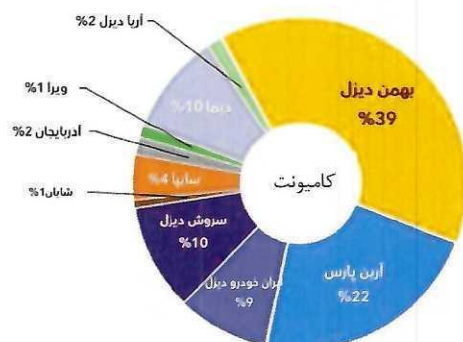
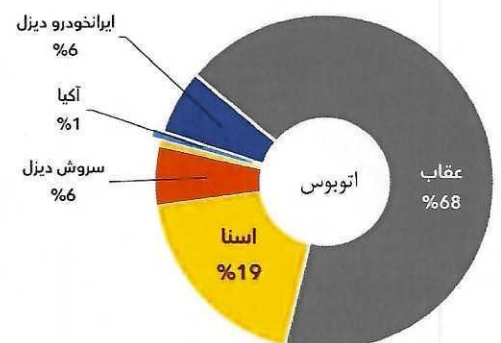
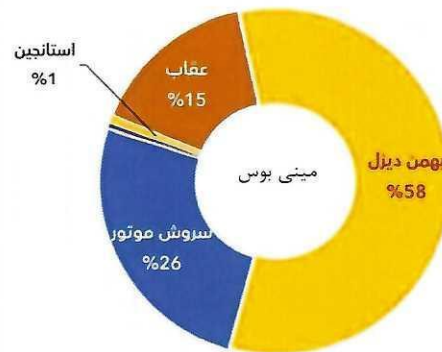
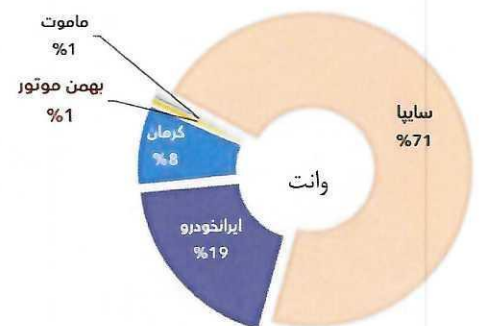
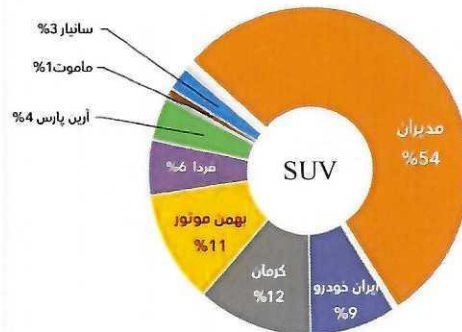
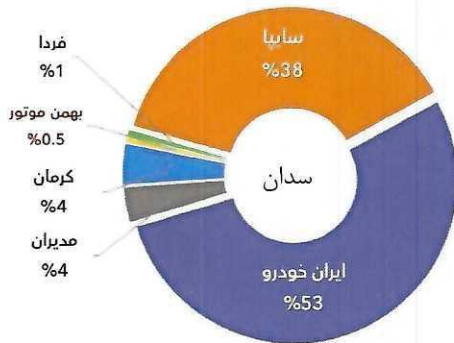
مقایسه رتبه رضایتمندی خودروسازان سنگین با میانگین صنعت در سال ۱۴۰۳



سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

ماخذ: آخرین گزارش شرکت بازرسی کیفیت و استاندارد

سهم بازار خودروهای گروه بهمن در مقایسه با محصولات سایر خودروسازان در سال منتهی به اسفند ماه سال ۱۴۰۳



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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 ۱۴۰۲
- ✓ 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 ۱۴۰۲

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 ۳۳ توسط شرکت گروه بهمن در بین صد شرکت برتر ایران از نظر میزان فروش/درآمد
- ✓ کسب رتبه ۶۵ توسط شرکت بهمن موتور در بین صد شرکت برتر ایران از نظر میزان فروش/درآمد
- ✓ کسب رتبه ۱۲۵ توسط شرکت بهمن دیزل در بین صد شرکت دوم شرکت های برتر ایران از نظر میزان فروش/درآمد
- ✓ کسب رتبه ۳۰۳ و رتبه ۳۷۲ توسط شرکت های بهمن لیزینگ و خودروسازی ستاره نیک آریا

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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 ۳۳ از میان صد شرکت برتر کشور، سیاست گذاری برای افزایش تولید و تنوع سبد محصولات با تاکید بر حوزه دانش بنیان و داخلی سازی، افزایش بهره وری و توسعه اشتغال از جمله گام هایی است که گروه بهمن توانسته به آن دست یابد.

۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت در سال ۱۴۰۳:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردان بهمن گستر
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۱۱/۱۵
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۵/۱۵
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۶۰۶,۸۳۶
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	۵۸۶,۸۱۹
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۲,۱۷۷,۸۶۴
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۲,۳۶۵,۸۶۴
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۲۰۸۶
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱,۱۲۴,۸۱۳,۲۴۷
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱,۲۷۳,۴۲۳,۲۵۶
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان در پایان دوره مالی	۵۹۹,۲۴۰,۴۵۷

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۱-۷- شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه در سال ۱۴۰۳:

نام شرکت	زمینه فعالیت	سال مالی	درصد مالکیت
فضای خودرو و قطعات			
شرکت بهمن موتور	تولید انواع خودروی وانت و سواری	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (مستقیم)
شرکت بهمن دیزل	تولید انواع کامیون و کامیونت	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸۲٪ (مستقیم) - ۸۳/۴٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت مزدا یدک	ارائه خدمات پس از فروش	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (غیر مستقیم)
شرکت صنایع ریخته گری ایران	تولید قطعات ریخته گری	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۵/۷٪ (مستقیم) - ۷۳/۳٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت بهمن لیزینگ	فروش لیزینگ انواع خودرو	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸/۳٪ (مستقیم) - ۶۶/۲٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت بازرگانی عصر بهمن	فعالیت بازرگانی بین المللی خودرو	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (مستقیم)
شرکت ایران دوچرخ	تولید انواع موتورسیکلت و دوچرخه	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (مستقیم)
شرکت طراحی و ساخت قطعات ایران	تولید قطعات خودرو و موتورسیکلت	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (غیر مستقیم)
شرکت سیبا موتور	تولید انواع کشتنده و کامیون	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱٪ (مستقیم)
شرکت نیرو محرکه	تحقیق و پژوهش	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (مستقیم) - ۱۰۰٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت توسعه قوای محرکه تیوان	تولید قطعات خودرو	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۴٪ (غیر مستقیم)
شرکت خودرو سازی ستاره نیک آریا	تولید انواع اتوبوس	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (مستقیم)
فضای سرمایه گذاری مالی			
شرکت سرمایه گذاری بهمن	فعالیت در بازار سرمایه	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۶۳٪ (مستقیم) - ۶۶/۷٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت های سرمایه گذاری کیا مهستان و پویا همگام و پویا ایریشم	فعالیت در بازار سرمایه	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰٪ (مستقیم)
فضای نفت، گاز و پتروشیمی			
شرکت گروه انرژی آریادانا	فعالیت در حوزه نفت و گاز و انرژی	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۹٪ (مستقیم) - ۸۴٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت مدیریت حفاری آریا دانا	فعالیت در حوزه نفت و گاز و انرژی	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰٪ (مستقیم)
شرکت نیک صنعت پارسین	تولید قیر از نفت خام فوق سنگین	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱٪ (مستقیم) - ۵۶٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت پتروپالایش گروه بهمن	فعالیت در حوزه پالایشی	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸۴٪ (مستقیم) - ۸۶٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
سایر (بازرگانی، املاک و مستغلات و خدمات بیمه ای)			
شرکت بازرگانی سروش بهمن	فعالیت های بازرگانی غیر خودرویی	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (مستقیم)
شرکت بهینه سازان بهمن	املاک و مستغلات	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۰٪ (مستقیم)
شرکت خدمات بیمه ای توسعه اعتماد مهر	ارائه کلیه خدمات بیمه ای	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸۱٪ (مستقیم) - ۸۲٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت خدمات بیمه ای بهمن	ارائه کلیه خدمات بیمه ای	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۴٪ (مستقیم) - ۱۰۰٪ (مستقیم و غیر مستقیم)
شرکت بیمه ملت	ارائه کلیه خدمات بیمه ای	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۹٪ (مستقیم) - ۴۰٪ (مستقیم و غیر مستقیم)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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

۲-۱- 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:

- حداکثر سازی ثروت سهامداران از طریق خلق ارزش
- پایدار سازی سود اقتصادی
- تقویت و یا ایجاد کسب و کارهای دارای مزیت رقابتی
- استقرار و پیاده سازی حاکمیت شرکتی در راستای تامین رضایت ذینفعان
- چابک سازی سازمان و ایجاد تمرکز
- الزام بر انجام سیستماتیک فرایندها از طریق پیاده سازی و اجرای کامل سیستم های یکپارچه اطلاعات ERP
- اجرای مسئولیت اجتماعی در راستای کاهش میزان آلاینده‌گی، کاهش وابستگی فنی و تکنولوژی (طراحی موتورسیکلت و خودروهای برقی- هیبریدی)
- نهادینه سازی تفکر راهبردی
- تمایز در محصولات و ارائه خدمات و کسب رضایتمندی حداکثری مشتریان و ذینفعان
- تعالی سازمانی و تمرکز بر کار گروهی
- تمرکز بر آموزش و یادگیری مستمر نیروی انسانی
- حفظ و توسعه سهم در بازار خودرو از طریق ارتقا جایگاه برند و تولید انبوه
- برنامه های عملیاتی در کسب و کار خودرو جهت دستیابی به اهداف فوق:**
- استمرار حضور موثر در بخش های زنجیره ارزش متناسب با توانمندی های گروه
- تمرکز ویژه بر حوزه خودروی سواری با عرضه محصولات جدید در بخش های متنوع قیمتی
- حفظ و توسعه سهم بازار خودروهای تجاری به عنوان رهبر بازار
- افزایش میزان تولید قطعات ساخت داخل با رویکرد ایجاد سود پایدار و ارتقای بهره وری
- سرمایه گذاری در توسعه ظرفیت
- توسعه سبد محصولات سواری و تجاری با دیدگاه بکارگیری تکنولوژی های نوین
- مدیریت نام و نشان تجاری و تولید محصول با برند بهمن
- پیشینه سازی سود از طریق بهینه سازی ترکیب سبد محصولات
- توسعه همکاری با شرکای تجاری
- ارتقای نرم افزاری و دانش افزایی زنجیره ارزش
- واگذاری دارایی های راکد و غیر مولد
- برنامه های عملیاتی در حوزه بازار سرمایه جهت دستیابی به اهداف فوق:**
- تجزیه و تحلیل و رصد بازار سرمایه و سایر بازارهای موازی جهت حداکثر نمودن ثروت سهامداران و ذینفعان
- تمرکز فعالیت ها و ایجاد هم افزایی با شرکت های تابعه گروه بهمن
- افزایش بازدهی دارایی های شرکت از طریق تبدیل سرمایه گذاری های کم بازده به پربازده
- تحصیل دارایی های ارزشمند پربازده با شرایط اقساطی
- برنامه های عملیاتی در حوزه خدمات جهت دستیابی به اهداف فوق:**
- گسترش همکاری با شرکت های بیمه ای معتبر جهت متنوع سازی و ارائه خدمات مکمل فعالیت های محوری گروه
- واگذاری املاک غیر مولد و متناسب سازی املاک در راستای زنجیره فعالیت های محوری گروه

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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

- شناسائی و برآورد انواع ریسک ها و ملاحظات سرمایه گذاری در صنایع نفت، گاز و پتروشیمی
- افزایش درک و یادگیری نسبت به عوامل موفقیت و تقویت بنیه دانشی
- ارائه مدل های تصمیم گیری جهت انجام سرمایه گذاری متناسب با ریسک های مربوطه

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 داخلی، کاهش ضایعات و استفاده از منابع تامین مالی ارزانتر 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 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 داخلی و از طریق شرکت های زیرمجموعه همچون شاسی ساز، شرکت قطعات صنایع ایران و صنایع ریخته گری انجام گردد که با انجام این امر میزان ارزیابی 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 و در این راستا واردات چندین مدل خودرو سواری تاکنون انجام شده است که بخشی ترخیص و بخشی در حال طی کردن مراحل واردات می باشد. لذا در صورت تخصیص ارز به خودروهای وارداتی و رفع موانع واردات این خودروها، ادامه این روند در دستور کار قرار دارد.

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 L۱ 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 در محل اداره تحویل سابق. احداث انبار دو طبقه قطعات در سالن سابق شاسی ساز. 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

اما 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 XB^۱ نمود است. همچنین در راستای کاهش ارزیابی 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. از دیگر برنامه های شرکت ایجاد و بهره برداری از توانمندیها و ظرفیتهای تولیدی شرکت تیوان از طریق سرمایه گذاری جهت راه اندازی خطوط تولید میل لنگ، بلوک سیلندر و سرسیلندر در این سال می باشد. همچنین راه اندازی خط Blanking و اتوماسیون خط G^۱ در سالن پرس شاپ نیز از پروژه های مهم این سال 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 جاری، اقدام به تولید محصولات جدیدی همچون کامیونت فورس ۳.۸ تن و کامیون کشنده BAIC نموده است. محصولات شرکت، علاوه بر فروش مستقیم، در بورس کالا نیز عرضه می گردد. همچنین شرکت، امکان سنجی انتقال کامل پروژه مونتاژ انواع وانت و ون بعنوان محصول تولیدی در شرکت بهمن دیزل را دستور کار خود قرار داده است.

شرکت سیباموتور: 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 می کند. برخی از محصولات سیباموتور علاوه بر فروش مستقیم در بورس کالا عرضه می گردد.

شرکت خودرو سازی ستاره نیک آریا: این شرکت تولید اتوبوس ۱۲ متری را از سال ۱۴۰۱ آغاز کرد. عرضه اتوبوس شهری ۱۸ متری نیز از سال ۱۴۰۳ آغاز گردید. در این راستا قراردادهایی با شهرداری های تهران، تبریز، اصفهان، کرمان منعقد شده که بخشی تحویل و بخشی در مراحل بدی 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 ۶ ماهه دوم سال ۱۴۰۴ عرضه CBU اتوبوس مسافربری بین شهری در دستور کار این شرکت قرار دارد.

شرکت ایران دوچرخ: از اقدامات مهم شرکت ایران دوچرخ در سال جاری طراحی و ساخت موتورسیکلت برقی، افزایش میزان داخلی سازی محصولات، ارتقاء شبکه و گرید بندی کلیه عاملین فروش در کشور بوده، همچنین برنامه های سال ۱۴۰۴ این شرکت پیگیری تکمیل پروژه اخذ استاندارد یورو ۵ برای محصولات بنزینی، عقد قرارداد همکاری با گروه انتخاب - شرکت ملی پست - کروژ - هلدینگ راینکو و ... در خصوص فروش موتور سیکلت، تنوع بخشی به سبد محصولات تولیدی با ارائه محصولات جدید، تکمیل پروژه ایستگاه شارژ سوآپ و موتور برقی اسکوتر می باشد.

شرکت بهمن لیزینگ: این شرکت در طرح های فروش خود انواع کامیون فورس، کشنده فاو و انواع وانت کارا و خودرو سواری، موتورسیکلت را به صورت بازپرداخت های ماهانه از ۳ ماهه الی ۳۶ ماهه عرضه می کند.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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.

۴-۲- سیاست های 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 شرکت های زیر مجموعه ضمن آن که به سود، رشد و موفقیتش می اندیشد، 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 هرساله با شروع فصل سرما و افزایش غلظت ذرات معلق در هوا، طرح های سرویس دوره ای با اعمال تخفیف در ارائه قطعات مرتبط با کاهش آلودگی برای دارندگان خودروهای این شرکت انجام می دهد. یکی از اهداف گروه بهمن حرکت به سمت تولید خودروهایی با سیستم آلایندگی پایین و ارتقاء استاندارد آلایندگی با کمک قطعه سازان به نام است که تولید خودروهای امپاور در این راستا می باشد. همچنین درجهت کمک به کاهش آلودگی و راحتی مشتریان، برخی خدمات شرکت نظیر نوبت دهی و خدمات به صورت آنلاین انجام می گیرد. همچنین درجهت کمک به پاکیزگی محیط زیست در بخش تولیدی و اداری تفکیک ضایعات به طور جدی پیگیری و انجام می گردد.

بعد مسئولیت های اجتماعی: طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سال مالی ۱۴۰۲ مبلغ ۱۰ میلیارد ریال جهت انجام امور مربوط به مسئولیت های اجتماعی مصوب گردید که این مبلغ به موسسه خیریه دارالایتام مهدیه همدان اختصاص یافت.

گروه بهمن علیرغم وجود تحریم ها، تورم و مشکلات دیگر اقتصادی، در راستای مسئولیت های اجتماعی طرح های حمایتی به شرح زیر را انجام می دهد:

- حمایت از تیم بسکتبال بانوان گروه بهمن: این شرکت در راستای ارتقاء جایگاه بانوان، حامی تیم بسکتبال بانوان در سوپر لیگ این رشته می باشد.
- حمایت از هنرستان دخترانه گروه بهمن: در راستای ارتقاء جایگاه بانوان، گروه بهمن حامی مالی هنرستان دخترانه با نام "شهدای گروه بهمن" در کرج می باشد.
- رعایت حقوق مصرف کنندگان: در زمینه رعایت حقوق مصرف کنندگان و مشتری مداری؛ لوح و تندیس رعایت حقوق مصرف کنندگان استان قزوین به شرکت بهمن دیزل به عنوان واحد برگزیده تولیدی اهدا شده است.
- بهداشت و سلامت کارکنان: گروه بهمن در راستای سلامت کارکنان، درمانگاه پرسنل را افتتاح کرد. 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 برنامه های ارتقای سلامت در سازمان، از برنامه های ورزشی گروهی جهت پرسنل همچون فوتبال حمایت می کند.
- مشتری مداری: در زمینه مشتری مداری و رعایت حقوق مصرف کنندگان، گروه بهمن با تولید خودروهای باکیفیت، طبق گزارش ارزیابی کیفی وزارت صمت با دریافت ۵ ستاره کیفی در اوج کیفیت قرارداد دارد. در همین راستا گروه بهمن در شبکه های اجتماعی نظیر اینستاگرام، لینکدین، آپارات به منظور برقراری ارتباط بهتر با مشتریان حضور گسترده دارد.
- آموزش کارکنان: نیروی انسانی متخصص و دانش مدار جزء دارایی های یک سازمان و به عنوان مهمترین مزیت رقابتی و کمیاب ترین منبع در اقتصاد دانش محور امروز است. ارائه محصولات و خدمات متمایز و باکیفیت، کاهش هزینه ها، خلاقیت، نوآوری و افزایش رقابت پذیری از مزایای برخورداری از منابع انسانی کیفی و دانشی است. در این راستا گروه بهمن دوره های 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 می نماید. همچنین دوره های آموزشی تخصصی در راستای بهینه سازی و به روز رسانی کار پرسنل برگزار می گردد.

بعد اقتصادی: گروه بهمن تنها خودرو ساز موجود در بازار سرمایه است که بهترین عملکرد را از نظر سوددهی دارد. همچنین عملکرد شرکت های تابعه از منظر سهم بازار در سال ۱۴۰۳ به شرح ذیل می باشد:

- شرکت بهمن دیزل؛ در حوزه مینی بوس با سهم ۵۸ درصد رتبه اول بازار، در حوزه کامیونت با سهم ۳۹ درصد رتبه اول بازار، در حوزه کامیون با سهم ۱۰ درصد رتبه دوم بازار را کسب کرده است.
- شرکت سیاموتور؛ در حوزه کشنده با سهم ۱۶ درصد رتبه دوم بازار را کسب کرده است.
- شرکت اسناخودرو؛ با سهم ۱۹ درصد رتبه دوم تولید اتوبوس در کشور را کسب کرده است.
- شرکت بهمن موتور؛ در حوزه ون با سهم ۷۹ درصد رتبه اول بازار، در حوزه SUV با سهم ۱۱ درصد رتبه سه بازار، در حوزه وانت با سهم یک درصد رتبه چهارم بازار را کسب کرده است.

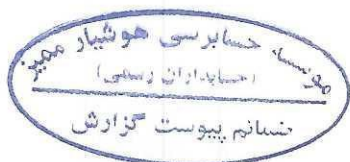
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۳- مهمترین ریسک‌ها و روابط

۳-۱- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

ریسک	تجزیه و تحلیل ریسک
ریسک اعتباری	این ریسک عدم وصول مطالبات ناشی از فروش اعتباری و واخواست چک مشتریان در شرکت های فرعی می باشد که با اعتبارسنجی دقیق تر مشتریان و اخذ وثایق و تضامین کافی، در جهت کنترل آن اقدام می گردد.
ریسک نرخ ارز	باتوجه به ضرورت واردات برخی تجهیزات به دلیل عدم وجود تکنولوژی ساخت در داخل و همچنین واردات برخی قطعات خودرو، شرکت های فرعی گروه بهمن نیاز به ارز دارند. در حال حاضر ریسک تامین به موقع ارز مورد نیاز افزایش یافته است. افزایش نرخ ارز، تورم و هزینه های دستمزد و بالطبع قیمت مواد اولیه و نهاده های تولید باعث گردیده تا شرکت در این خصوص اقدامات تاثیر گذار همچون افزایش خودکفایی، بهره وری و مذاکرات با سازمان های نظارتی در خصوص نرخ فروش را در دستور کار قرار دهد. براساس قیمت های اعلامی مرکز مبادله؛ در سال ۱۴۰۳ نرخ یوان ۶۹٪، یورو ۷۰٪، دلار ۷۰٪ و درهم ۷۰ درصد نسبت به سال ۱۴۰۲ رشد داشته است.
ریسک نرخ بهره	باتوجه به تامین بخش قابل توجهی از سرمایه در گردش شرکت های تابعه از محل تسهیلات بانکی، در شرایط کنونی اقتصاد و باتوجه به نرخ تورم، افزایش نرخ بهره نیز طبیعی می باشد که این موجبات کاهش سود شرکت های تابعه را فراهم می کند.
ریسک تامین مواد اولیه و نرخ نهاده های تولید	اجرایی شدن تحریم های خودرو، افزایش هزینه های حمل و نقل، بیمه و نقل و انتقال ارز موجب افزایش قابل توجه نرخ مواد اولیه گردیده است. قیمت نهاده های تولید متاثر از تغییرات در نرخ فلزات، فرآورده های پتروشیمی، نرخ ارز، مقررات تعرفه ای واردات، بخشنامه های حقوق و مزایای کارکنان می باشد. خرید ورق آهن و فولاد از طریق بورس کالا و با نرخ های روزانه در بورس کالا انجام می گردد که این هزینه ها در حال افزایش است. لذا شرکت اقدامات تاثیر گذار از جمله افزایش داخلی سازی با استفاده از ظرفیت شرکت های تابعه و افزایش بهره وری را در دستور کار دارد.
ریسک نقدینگی	باتوجه به حجم بالای نقدینگی مورد نیاز شرکت های تولیدی برای چرخه تولید، از رویکرد فروش دارایی های راکد و غیرمولد و نظام مند نمودن فرایند دریافت ها و پرداخت استفاده می گردد. لذا باتوجه به افزایش نرخ تامین مواد اولیه و قطعات، نیاز به سرمایه در گردش بیشتر، به همین میزان تلاش در جهت وصول مطالبات از مشتریان و نیز تامین مالی از طریق بانک ها و همچنین انتشار اوراق در بازار سرمایه در دستور کار قرار گرفته است.
ریسک کیفیت محصولات	مدیریت شرکت بابت ریسک تکنولوژی و همچنین کیفیت محصولات اهتمام ویژه ای داشته و همچنین ارتقای کیفیت محصولات و انطباق با استانداردهای روز دنیا و داخلی در رؤس امور مدیریت قرار دارد، که کسب رتبه های مناسب در رضایتمندی خدمات پس از فروش و همچنین رتبه فروش شرکت بیانگر کنترل مناسب این ریسک توسط شرکت می باشد.
ریسک سیاسی	این ریسک فعالیت شرکتهای تابعه را با مخاطرات جدی همراه کرده است. اعلام نام گروه بهمن در لیست شرکت های مشمول تحریم خزانه داری آمریکا در ۲۲مهرماه ۹۷ آخرین مصداق ریسک مزبور بر شرکت های تابعه گروه بهمن می باشد. جهت پوشش این موضوع با رویکرد توسعه ساخت داخل و ایجاد ظرفیت و محصولات جدید، در دستور کار قرار گرفت. همچنین ریسک سیاسی دیگر در شرایط فعلی اقتصاد کشور مقدار فروش نفت و قیمت نفت و میزان سهولت دسترسی کشور به مبالغ ارزی فروش نفت و سایر کالاها می باشد.
ریسک قوانین و مقررات	تغییرات مکرر در قوانین و مقررات کشور اعم از محدودیت های وارداتی، مالیات و کانال عرضه خودرو جزو این گروه ریسک ها می باشند که با تدوین برنامه های عملیاتی مدیریت می گردند.
ریسک انرژی	عدم توسعه سیستم برق و گاز کشور متناسب با نیاز صنایع، باعث قطعی برق در فصل گرما و قطعی گاز در فصل زمستان شده که این اتفاق صنعت را با ریسک تعطیلی کارخانه مواجه کرده که اثرات نامطلوبی همچون افت تولید و کاهش حاشیه سود و همچنین آسیب به تجهیزات و ماشین آلات را به دنبال دارد. رویکرد شرکت در مواجهه با این ریسک شامل صرفه جویی در مصرف انرژی و همچنین استفاده از ژنراتور می باشد.

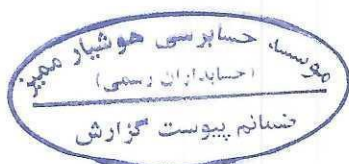


گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۳-۲- 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	الزام به فروش تعداد ۱۹۸.۷۶۵.۰۰۷ سهم شرکت سرمایه گذاری سپه در گروه بهمن بابت تسهیلات شرکت صبح احرار	۱۴۰۳/۰۵/۱۹	بانک اقتصادنوین	گروه بهمن	شعبه ۲۱ دادگاه حقوقی بهشتی	-	تجدید نظر	نظر به دفاعیات بعمل آمده، در مرحله بدوی دعوی بانک اقتصاد نوین رد که با اعتراض ایشان، پرونده جهت اتخاذ تصمیم به مرجع تجدیدنظر ارسال و هم اکنون پرونده در وقت نظارت می باشد.
۲	دادخواست تقابل نسبت به دعوی بانک اقتصاد نوین مبنی بر ابطال وکالت نامه ای اعطائی به بانک اقتصاد نوین بابت توثیق سهام	۱۴۰۳/۰۵/۱۹	سرمایه گذاری سپه	گروه بهمن	شعبه ۲۱ دادگاه حقوقی بهشتی	-	تجدید نظر	نظر به دفاعیات بعمل آمده، در مرحله بدوی دعوی شرکت سرمایه گذاری سپه رد که با اعتراض ایشان، پرونده جهت اتخاذ تصمیم به مرجع تجدیدنظر ارسال و هم اکنون پرونده در وقت نظارت می باشد.
۳	الزام به تنظیم سند خودرو و مطالبه خسارت	۱۴۰۳/۱۲/۲۵	ودجا نود و نه هزار و یکصد و چهار	گروه بهمن	شعبه ۲۲۰ شورای حل اختلاف شهر تهران	-	شورای حل اختلاف	تعیین وقت رسیدگی
۴	مطالبه وجه	۱۳۹۸/۳/۲۲	گروه بهمن	شرکت پارت صنعت اراد و رضا قربانی	شعبه ۳۱ دادگاه حقوقی تهران	۷۶۶	اجرای احکام	رای قطعی له شرکت صادر که در ادامه تقاضای صدور اجرائیه ثبت و به دلیل عدم توجه خوانده به اجرائیه صادره، تقاضای تشکیل پرونده اجرایی به مرجع قضایی ارسال شده و هم اکنون پرونده در فرایند اجرا می باشد.
۵	مطالبه وجه	۱۳۸۱/۱۲/۲۷	گروه بهمن	نائب علی طالبیان	شعبه ۱۲۱ دادگاه حقوقی	۱.۰۰۰	اجرای احکام	حکم بر محکومیت خوانده مبنی بر پرداخت مبلغ ۱۰۰ میلیون تومان له شرکت صادر که متعاقبا خوانده دعوی اعسار مطرح که مورد موافقت واقع شده و در ادامه چندین مرتبه تعدیل اقساط نیز مورد حکم واقع شده لیکن به هر ترتیب خوانده از پرداخت اقساط خودداری کرده که علاوه بر اخذ حکم جلب، با انجام کارشناسی، رقم مطالبات شرکت به روز (۷.۲۱۹.۱۷۳.۴۰۲ ریال) گردیده است.
۶	مطالبه وجه	۱۳۹۸/۱۱/۲۱	گروه بهمن	لژیونک بین المللی سلیم گستر زاگرس	شعبه ۱۵۲ دادگاه حقوقی تهران	۲۸۲	اجرای احکام	رای قطعی له شرکت صادر که در ادامه تقاضای صدور اجرائیه ثبت و به دلیل عدم توجه خوانده به اجرائیه صادره، تقاضای تشکیل پرونده اجرایی به مرجع قضایی ارسال شده و هم اکنون پرونده در فرایند اجرا می باشد.
۷	مطالبه وجه	۱۴۰۲/۱۲/۲	گروه بهمن	نقش طرح بنا- محمد عمرانی- عیسی فتان	شعبه ۱۰۶ دادگاه حقوقی تهران	۱.۵۰۰	اجرای احکام	با جری تشریفات قانونی، رأی قطعی له شرکت مبنی بر مطالبه مبلغ ۱.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال صادر و هم اکنون پرونده در مرحله اجرای حکم می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

شرح (شرکت اصلی) (ارقام به میلیون ریال)	سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل
درآمدهای عملیاتی				
- سود سرمایه گذاری ها	۲۳.۹۷۲.۴۷۲	۳۶.۶۴۷.۳۶۳	۱۸.۸۳۱.۸۲۴	-۳۵٪
- سود(زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۴۷.۹۳۰.۸۴۰	۸۶.۴۶.۱۶۶	۱.۴۰۴.۵۱۵	۴۵۴٪
- سود سپرده سرمایه گذاری ها	۱.۵۵۷	۳۳۳.۰۹۵	۱۵.۶۵۴	-۱۰۰٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۷۱.۹۰۴.۸۶۹	۴۵.۶۱۶.۶۲۴	۲۰.۲۵۱.۹۹۳	۵۸٪
هزینه های فروش، اداری و عمومی				
- حقوق و دستمزد و مزایا	۹۲۱.۸۷۵	۶۱۸.۱۴۸	۳۱۷.۴۰۲	۴۹٪
- هزینه های جاری افزایش سرمایه و بورس	۸۷.۳۰۶	۸۱.۰۲۶	۳۶۴۰	۸٪
- سایر	۸۴۳.۲۶۷	۶۴۰.۳۹۶	۴۲۰.۱۸۰	۳۲٪
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱.۸۵۲.۴۴۸)	(۱.۳۳۹.۵۷۰)	(۷۴۱.۲۲۲)	۳۸٪
سود (زیان) عملیاتی	۷۰.۰۵۲.۴۲۱	۴۴.۲۷۷.۰۵۴	۱۹.۵۱۰.۷۷۱	۵۸٪
هزینه های مالی	(۳۶۰۰.۴۰۰)	(۳.۸۷۳.۷۰۸)	(۱.۸۸۳.۶۶۳)	-۷٪
سایر درآمد ها و هزینه های غیرعملیاتی	۲.۳۱۹.۱۶۲	۲۱.۹۳۳.۹۹۴	۱.۶۹۱.۲۲۱	-۸۹٪
سود خالص	۶۸.۷۷۱.۱۸۲	۶۲.۳۳۷.۳۴۰	۱۹.۳۱۸.۳۲۹	۱۰٪
تعداد سهام گروه بهمن	۱۳۴.۶۳۷.۹۶۷.۰۰۰	۱۳۴.۶۳۷.۹۶۷.۰۰۰	۱۳۴.۶۳۷.۹۶۷.۰۰۰	-
سود هر سهم	۵۱۱	۴۶۲	۱۴۳	۱۱٪

ماده ۴ ماده ۱۰۵ قانون مالیات های مستقیم، درآمد حاصل از سود سهام شرکت های سرمایه پذیر مشمول مالیات نمی باشد. مضافا درآمد حاصل از فروش سهام طبق ماده ۱۴۳ قانون مزبور مشمول مالیات مقطوع می باشد که در زمان معامله سهام پرداخت و تسویه می گردد. لذا براساس این موارد شرکت اصلی گروه بهمن معاف از پرداخت مالیات می باشد.

سود عملیاتی شرکت اصلی در سال ۱۴۰۳ رشد ۵۸ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۲ داشته است و به حدود ۷۰ هزار میلیارد ریال رسیده است که دلیل اصلی این سود، افزایش سود فروش سرمایه گذاری ها می باشد. هزینه های فروش و اداری شرکت اصلی در سال ۱۴۰۳ رشد ۳۸ درصدی نسبت به سال قبل داشت که عمدتا ناشی از افزایش هزینه های بورس و افزایش حقوق پرسنل طبق قانون کار و نرخ تورم می باشد. هزینه های مالی شرکت اصلی در سال ۱۴۰۳ کاهش ۷ درصدی نسبت به سال قبل داشته است. سود خالص شرکت اصلی از ۶۲ هزار میلیارد ریال در سال ۱۴۰۲ به ۶۹ هزار میلیارد ریال در سال ۱۴۰۳ رسیده است. سود هر سهم (EPS) در سال ۱۴۰۳ رشد ۱۱ درصدی نسبت به سال قبل داشته است.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

شرح (تلفیقی) (ارقام به میلیون ریال)	سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	درصد تغییرات نسبت به سال مالی قبل
درآمدهای عملیاتی				
- فروش خالص	۶۸۶.۰۶۶.۸۲۷	۵۲۴.۶۷۹.۹۳۵	۳۲۴.۱۷۸.۵۷۸	۳۱٪
- درآمد ارائه خدمات	۳.۳۸۶.۴۵۶	۱.۷۶۷.۱۳۰	۱.۴۱۶.۵۷۰	۹۲٪
- سود سرمایه گذاری ها	۶.۹۸۴.۸۱۲	۸۶۶.۰۹۹	۶.۹۳۶.۱۲۱	-۱۹٪
- سود(زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۶۰.۹۸۸.۴۲۵	۱۸.۲۱۵.۱۹۱	۷.۲۱۷.۰۱۶	۲۳۵٪
- سود سپرده سرمایه گذاری ها	۵۱۰.۹۱۹	۴۰۶.۷۴۱	۸۲.۵۷۹	۲۶٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۷۵۷.۹۳۷.۴۳۹	۵۵۳.۷۳۰.۰۹۶	۳۳۹.۸۳۰.۸۶۴	۳۷٪
هزینه های فروش، اداری و عمومی				
- حقوق و دستمزد و مزایا	۱۱.۷۷۴.۵۲۶	۸.۵۸۱.۶۵۱	۴.۳۹۷.۵۳۴	۳۷٪
- گارانتی و خدمات پس از فروش	۱۴.۵۷۲.۰۹۲	۱۳.۷۷۱.۰۹۸	۶.۵۱۴.۸۹۸	۶٪
- فروش و هزینه های توزیع و فروش	۱۳.۸۶۵.۴۱۵	۱۳.۸۱۱.۹۰۰	۸.۵۰۵.۲۸۳	۰
- سایر	۲۶۶۱۳.۰۹۵	۱۵.۲۹۸.۷۲۵	۸,۴۷۱,۹۷۷	۷۴٪
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۶۶.۸۲۵.۱۲۸)	(۵۱.۴۶۳.۳۷۴)	(۲۷.۸۸۹.۶۹۲)	۳۰٪
سود عملیاتی	۱۶۴.۸۹۸.۳۱۸	۱۶۵.۲۶۸.۷۵۸	۱۰۱.۹۴۸.۲۴۸	۰
هزینه های مالی	(۴۲.۱۰۱.۴۷۹)	(۳۱.۶۳۷.۰۷۰)	(۱۶.۸۰۴.۹۶۷)	۳۳٪
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۵.۳۱۷.۷۳۰	۷.۵۳۹.۶۸۶	۱.۶۵۹.۹۶۸	-۲۹٪
سود خالص	۱۳۲.۸۷۳.۸۹۰	۱۲۷.۲۲۶.۸۵۴	۷۸.۲۸۲.۲۸۹	۴٪
سود هر سهم	۹۸۲	۹۰۱	۵۱۸	۹٪

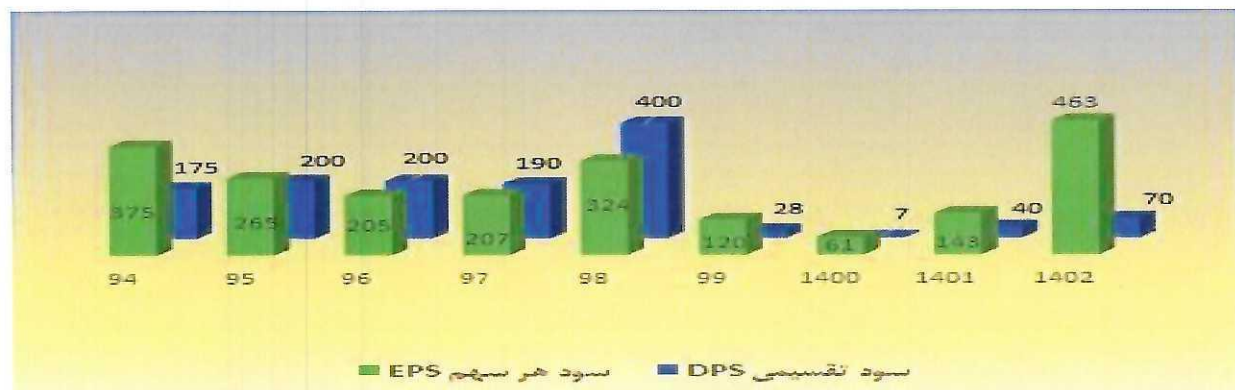
* سود عملیاتی تلفیقی گروه بهمن به ۱۶ هزار میلیارد تومان در سال ۱۴۰۳ رسید که عمدتاً شامل فروش خالص شرکت ها و سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها می باشد. هزینه های فروش و اداری تلفیقی گروه بهمن در سال ۱۴۰۳ رشد ۳۰ درصدی نسبت به سال قبل داشت که عمدتاً ناشی از افزایش هزینه های گارانتی و خدمات پس از فروش و پرسنلی می باشد. هزینه های مالی تلفیقی در سال ۱۴۰۳ رشد ۳۳ درصدی نسبت به سال قبل داشته است. سود خالص تلفیقی رشد ۴ درصدی نسبت به سال قبل داشته است و به ۱۳ هزار میلیارد تومان در پایان سال ۱۴۰۳ رسید. سود هر سهم (EPS تلفیقی) در طی این دوره افزایش ۹ درصدی نسبت به سال قبل داشته است و به ۹۸۲ ریال رسیده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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 ۱۳۹۴-۱۴۰۲



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 ۱۴۰۲ سهامداران حقیقی (به همراه سبد و صندوق های سرمایه گذاری) و همچنین سود سهامداران حقوقی در آبان ماه ۱۴۰۳ 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 منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		سال گذشته	
	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درآمد سرمایه گذاری	درصد مالکیت
شرکت ایران خودرو	۳.۹	۳۸۶۷۹.۸۴۰	-	۳.۴
شرکت صنایع ریخته گری ایران	۵۵.۶	۷.۲۸۸.۰۳۸	-	۴۹.۸۳
شرکت بهمن لیزینگ	۵۹	۴.۳۴۱.۹۳۶	-	۵۵.۶۳
شرکت سیبا موتور	۵۱	۲.۲۹۲.۴۴۱	-	۲۵
شرکت بیمه ملت	۱۹.۳	۱۶۸۵۹.۶۳۲	-	۱۰.۶
شرکت آزمون جاده ای خودرو	-	-	۳۱.۷۱۴	۲۰
شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان	-	۱۴۹.۲۴۹	۱۰.۸۲۱.۵۴۸	۰.۷۳
شرکت ملی صنایع مس ایران	-	۲.۲۴۷.۴۰۰	-	-
شرکت فولاد مبارکه اصفهان	-	۲.۵۲۹.۱۲۰	-	-
شرکت سرمایه گذاری اعتماد جم	-	-	۸۲۸.۹۰۶	۸۴.۴

- سهام شرکت سیباموتور در سبد فرعی مانا نوین (به میزان ۲۵ درصد) به سبد پرتفوی گروه بهمن انتقال یافته است. تغییرات درصد سهام سایر شرکت های زیر مجموعه ناشی از خرید و فروش این سهم ها توسط سبدگردان می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

شرح	عملکرد سال ۱۴۰۱	عملکرد سال ۱۴۰۲	عملکرد سال ۱۴۰۳
نسبت بازده دارایی‌ها	۰/۱	۰/۲	۰/۲
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۰/۱	۰/۳	۰/۲

۵-۲- عملکرد شرکت‌ها:

شرح (تعداد به دستگاه)	محصول	تولید سال ۱۴۰۳ (عملکردی)	فروش سال ۱۴۰۳ (عملکردی)	برنامه تولید سال ۱۴۰۴	برنامه فروش سال ۱۴۰۴
بهمن موتور	وانت	۱۰۱۴	۴۵۴	۷۲۰	۷۲۰
	سواری	۲۷۸۰۶	۲۸۱۸۲	۳۳۲۸۰	۳۲۳۰۵
	ون باری	۱۹۸۰	۱۹۴۱	۴۰۰۰	۴۰۰۰
	وارداتی	.	۲۷۸۳	-	۲۸۴۵
جمع		۳۰۸۰۰	۳۳۳۶۰	۳۸۰۰۰	۳۹۸۷۰
بهمن دیزل	کامیونت	۳۲۵۶	۳۴۲۴	۴۴۵۰	۴۴۵۰
	کامیون	۱۷۶۳	۱۷۶۱	۱۹۰۰	۱۹۰۰
	مینی باس	۳۲۱	۳۳۰	۲۵۰	۲۵۰
	کاربری	۷۹۵	۷۶۳	۹۵۰	۹۵۰
جمع		۶۱۳۵	۶۲۷۸	۷۵۵۰	۷۵۵۰
سیپاموتور	کشنده	۱۰۵۹	۱۰۵۹	۱۳۵۴	۱۳۹۶
	کامیونت	.	.	-	-
	کامیون (کمپرسی)	۲۹۴	۱۵۰	۳۵۴	۳۷۴
جمع		۱۳۵۳	۱۳۰۷	۱۷۰۸	۱۷۷۰
اسنا	اتوبوس ۱۲ متری	۱۶۶	۱۸۶	۲۸۶	۳۲۰
	اتوبوس ۱۸ متری	۱۲	۷	۵۰	۵۵
	اتوبوس ۹ متری	.	.	.	.
جمع		۱۷۸	۱۹۳	۳۳۶	۳۷۵

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

※ لازم به ذکر است که پیش بینی تولید و فروش شرکت های فرعی در سال ۱۴۰۴ براساس آخرین 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 تولیدی سال ۱۴۰۴ باتوجه به وضعیت تخصیص ارزش، وضعیت شاخص های اقتصادی، رخدادهای سیاسی و شرایط بازار می تواند تغییر یابد. شرکت برنامه ریزی کرده است تا با ارائه محصولات جدید در شرکت های فرعی به سوی اهداف و برنامه های شرکت حرکت کند. گروه بهمن عملکرد شرکت های تابعه را در بازه های زمانی سه ماهه بررسی کرده و درمقایسه با بودجه مصوب شرکت ها و متناسب با انحرافات حاصله نسبت به اتخاذ تصمیمات جدید و تهیه برنامه های بهبود اقدام می نماید.