



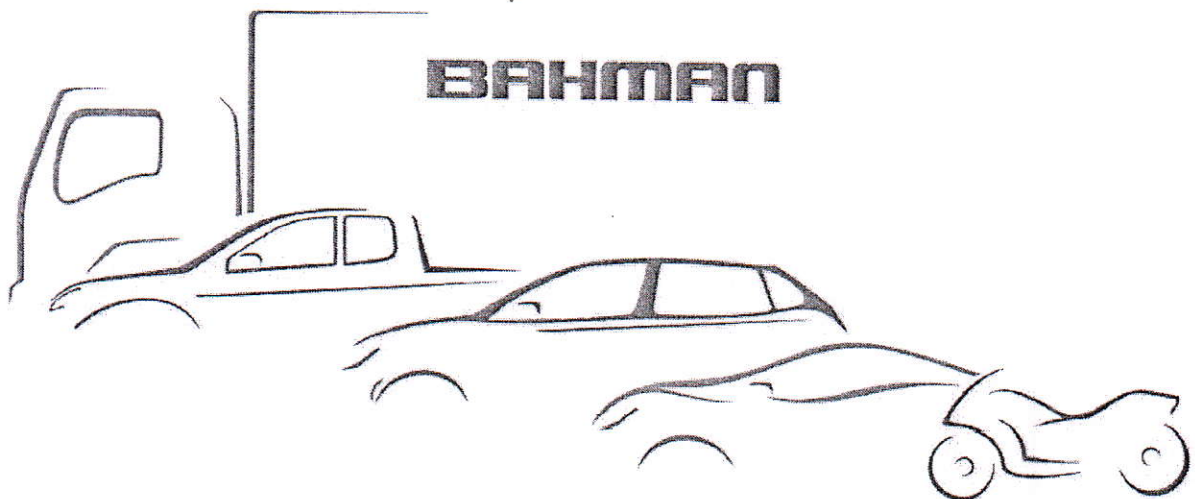
BAHMAN

شرکت بهمن لیزینگ
گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

- ۴۰..... ماهیت کسب و کار.....
- ۴۷..... اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....
- ۵۲..... مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط.....
- ۵۵..... نتایج عملیات و چشم اندازها
- ۵۶..... مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده.....

شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام)



Your Mobility Solution

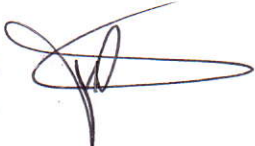
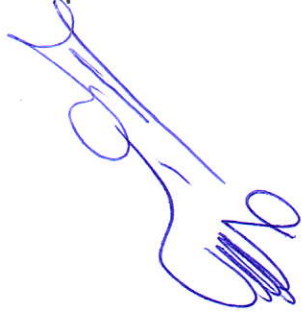
www.bahman.ir

شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان فرابورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ ، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ ، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳ ، ۶ ، ۹ ماهه و سالانه است.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های مدیریت به سهامداران ، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی و جریان های 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 شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۴ تهیه و به شرح زیر به امضا هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیات مدیره و مدیر عامل	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت شاسی ساز ایران	مرتضی شفیعی	رییس هیات مدیره	
شرکت بازرگانی سروش بهمن	حسین خضری	نایب رییس هیات مدیره	
شرکت گروه بهمن	اسمعیل کاویانی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	
شرکت بازرگانی عصر بهمن	محسن محمدی پلارتی	عضو هیات مدیره	
شرکت مزدا یدک	سیدامیر میرمنصف	عضو هیات مدیره	

ماهیت کسب و کار

☆ صنعت لیزینگ ☆

کلمه لیزینگ همانند بانک متضمن معنی خاص خود است و در فارسی با کلمه اجاره دهی، اجاره داری مترادف است، لیکن بهترین معنی آن که بنظر می رسد با کلمه لیزینگ همخوانی بیشتری دارد، اجاره اعتباری است. لیزینگ از لحاظ اجرایی عبارتست از یک رشته فعالیت اعتباری کاملاً تخصصی مبتنی بر روش اجاره که در آن نوعی قرارداد با توافق میان دونفر یا بیشتر اعم از اشخاص حقیقی یا حقوقی بمنظور بهره برداری از عین یا منفعت کالای سرمایه ای یا مصرفی با دوام که از قابلیت اجاره برخوردار باشد، منعقد می گردد. لذا این روش (Leasing) مجموعه ای از مبادلات اقتصادی مشتمل بر خرید، اجاره و نهایتاً فروش (تملیک) را در بر می گیرد. عبارت دیگر قرارداد یاد شده بین شرکت لیزینگ بعنوان مالک یا موجر (Lessor) و متقاضی یا استفاده کننده از تسهیلات بعنوان مستاجر (Lessee) منعقد می گردد. بر اساس این قرارداد موجر کالای مورد نظر و نیاز مستاجر را (مورد اجاره) با استفاده از منابع مالی خود از فروشنده و یا تولید کننده تامین و با قبول اینکه در صورت حصول و انجام کلیه تعهدات مندرج در قرارداد، مستاجر اختیار دارد تا مالکیت مورد اجاره را بنام خود از موجر تقاضا نماید، مورد اجاره را برای مدت تعیین شده در قرارداد (مدت بازپرداخت تسهیلات) بصورت اجاره در اختیار مستاجر قرار می دهد. مستاجر مخیر است در پایان مدت قرارداد و پس از تسویه، مورد اجاره را تملک نموده یا به موجر مسترد نماید. چنانچه مستاجر در پایان مدت قرارداد خواستار تملک مورد اجاره باشد، می باید مبلغی را که در ابتدای دوره با توجه به استهلاک و عمر مفید مورد اجاره بعنوان قیمت فروش یا باقیمانده یا ارزش اسقاطی (Residual Value) مورد اجاره تعیین گردیده است به موجر پرداخت نماید. شایان توجه است که اکثریت شرکتهای لیزینگ در ایران ارزش اسقاطی یا باقیمانده را در محاسبات مورد توجه و اقدام قرار نداده و برابر صفر فرض می نمایند. مزایای عملیات لیزینگ:

- صرفه جویی در بکارگیری منابع مالی مستاجر

- انعطاف پذیری مطابق شرایط و انتظار مستاجر

- مقابله با تورم

- سهولت نسبی در مقایسه با سایر روشهای استقراض

- امکان جایگزینی دارایی جدید

☆ بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت ☆

بازار لیزینگ را می توان بر حسب محصولات و مشتریان طبقه بندی کرد. بر اساس تجارب جهانی، صنعت لیزینگ در چهار زمینه اقلام خرد، کوچک، متوسط و بزرگ فعال است. در کشورهای پیشرفته گستره فعالیت لیزینگ معطوف به اقلام متوسط و بزرگ در بخش های خانوار، بنگاه های اقتصادی و سازمان های دولتی است. در کشورهای کمتر توسعه یافته، تمرکز فعالیت های لیزینگ معطوف به اقلام خرد، کوچک و متوسط برای خانوارها و بنگاه های اقتصادی کوچک و متوسط است.

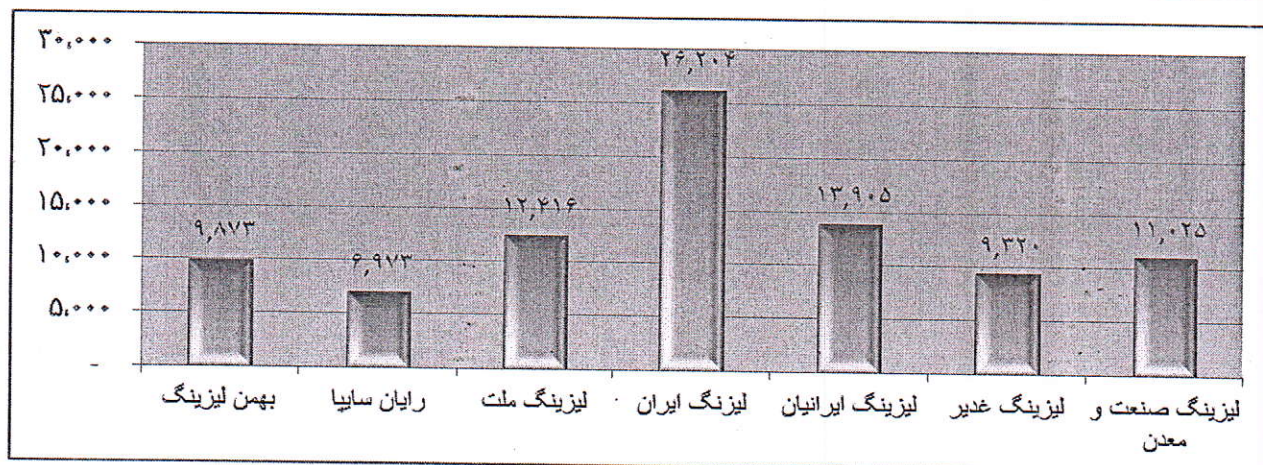
شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

بر این اساس بازار اصلی لیزینگ در ایران شامل اقلام کوچک و متوسط در بخش های خانوار و بنگاه های اقتصادی کوچک و متوسط است و در موارد نادری نیز لیزینگ اقلام بزرگ برای شرکت های صنعتی انجام شده است. بر اساس آمار منتشره از سوی انجمن ملی لیزینگ ایران بخش قابل توجهی از تسهیلات پرداختی در سال ۱۳۹۵ همانند سالهای قبل در بخش خودرو بوده است به نحوی که ۵۱ درصد از مجموع تسهیلات اعطایی به خودروهای سواری و ۱۴ درصد به خودروهای کار اختصاص یافته است. بازیگران اصلی در بازار لیزینگ ایران شرکت های وابسته به بانک ها و تولیدکننده است. که عمده فعالیت شرکت بهمن لیزینگ بر پایه فروش خودروهای کار(تجاری) می باشد که طبق جدول ذیل مقایسه وضعیت شرکت از نظر حجم فروش و همچنین آخرین وضعیت قیمت سهام شرکت نسبت به سایر شرکت های لیزینگ پذیرفته شده در بورس به شرح ذیل می باشد:

رتبه بندی شرکت در بین شرکت های برتر کشور با توجه حجم ریالی فروش (با توجه به آخرین اطلاعات موجود)

شرکت	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۰	سال ۱۳۸۹	سال ۱۳۸۸
بهمن لیزینگ	۲۵۹	۳۱۷	۲۰۶	۱۶۳	۱۷۰
رایان سایپا	۱۶۶	۲۳۳	۱۹۲	۲۰۵	۲۱۷
لیزینگ تجهیزات پاسارگاد	-	۴۱۹	۱۱۱	۱۲۸	۱۴۲
لیزینگ اقتصاد نوین	-	۴۵۹	۲۷۰	۳۴۲	۳۲۸
لیزینگ پارسین	-	-	۲۴۲	۲۹۸	۲۸۳

نمودار قیمت سهام نسبت به سایر شرکت های لیزینگ در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۰



شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

قوانین و مقررات و محیط حقوقی شرکت

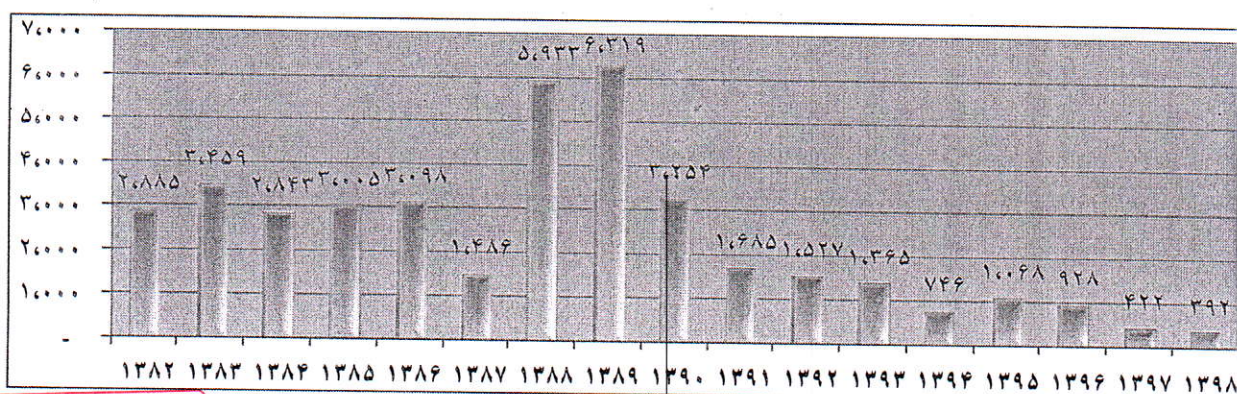
مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی و هیئت مدیره
- قانون تجارت
- دستورالعمل اجرایی تأسیس، نحوه فعالیت و نظارت بر شرکتهای لیزینگ (بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران)
- قانون مالیاتهای مستقیم
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قانون کار
- قانون تامین اجتماعی
- قوانین و دستورالعملهای سازمان بورس و اوراق بهادار
- قانون مبارزه با پولشویی

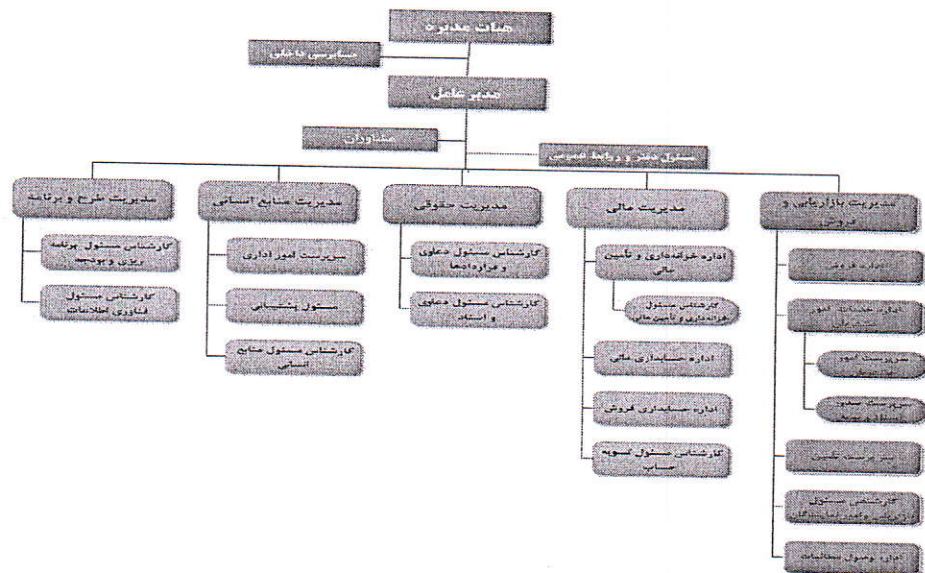
محصولات و خدمات قابل ارائه

فعالیت شرکت بهمن لیزینگ بر توسعه بازار فروش محصولات گروه بهمن از طریق ایجاد تسهیلات ویژه برای اشخاص حقیقی و تنوع روش های فروش برای واگذاری خودرو بصورت اجاره به شرط تملیک جهت سازمانها، نهادها، موسسات دولتی و عمومی؛ انعطاف پذیری در برابر درخواستهای مشتریان می باشد شایان ذکر می باشد با توجه به موجودی و پیش پرداخت های صورت پذیرفته جهت خرید خودرو پیش بینی می گردد علیرغم مشکلات بوجود آمده در حوزه سلامت که به تبع آن بازار خودرو نیز تحت تاثیر قرار گرفته در سال ۱۳۹۹ فعالیت شرکت طبق برنامه های پیش بینی شده و حفظ هرچه بیشتر منافع سهامداران محترم صورت پذیرد.

تعداد خودروهای فروخته شده شرکت بهمن لیزینگ طی سالهای ۱۳۸۲ تا ۱۳۹۸/۱۲/۲۹



شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸



ترکیب اعضا هیات مدیره در دوره گزارش

ردیف	نام	سمت	نماینده	وضعیت	تاریخ آخرین انتصاب
۱	مرتضی شفیعی	رئیس هیات مدیره	شرکت شاسی ساز ایران	غیر موظف	۱۳۹۸/۰۲/۲۱
۲	حسین خضری	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت بازرگانی سروش بهمن	غیر موظف	۱۳۹۸/۰۲/۲۱
۳	اسمعیل کاویانی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	گروه بهمن	موظف	۱۳۹۸/۰۲/۲۱
۴	محسن محمدی پلارتنی	عضو هیات مدیره	شرکت بازرگانی عصر بهمن	غیر موظف	۱۳۹۸/۰۲/۲۱
۵	سیدامیر میرمنصف	عضو هیات مدیره	شرکت مزدا یدک	غیر موظف	۱۳۹۸/۰۲/۲۱

حلی صورتجلسه مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۰ هیئت مدیره آقای محمد محمدی جایگزین آقای مرتضی شفیعی گردید که مراحل اداری ثبت در روزنامه رسمی در دست اقدام می باشد.

اعضای هیات مدیره شرکت در برگیرنده مدیران ارشد شرکت های خودروساز گروه بهمن بوده و این موضوع می تواند در تسهیل تامین و عرضه خدمات شرکت لیزینگ موثر باشد.

در راستای اجرای دستورالعمل حاکمیتی شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران، در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۸ منشور هیئت مدیره به تصویب اعضا هیئت مدیره رسید .

تحصیلات و سوابق اعضا هیات مدیره

ردیف	نام	تحصیلات	سوابق کاری
۱	مرتضی شفیع	کارشناسی ارشد مکانیک	معاون فنی و مهندسی شرکت پتکو ، مدیریت مهندسی و ساخت و تامین شرکت سایپو ، معاونت مهندسی و کیفیت گروه خودرو سازی سایپا ، عضو هیات مدیره شرکت های رنو پارس ، شاماگو و شرکتهای گروه بهمن و مدیر عامل فعلی شرکت بهمن دیزل
۲	حسین خضری	کارشناسی مکانیک	مدیر مهندسی شرکت ایران دوچرخ ، مدیر عامل در شرکت های ایران دوچرخ و سایپا دیزل ، عضو هیات مدیره در شرکت های تابعه گروه بهمن و مدیر عامل فعلی شرکت سیبا موتور
۳	اسمعیل کاویانی	کارشناسی مدیریت بازرگانی ، کارشناسی ارشد MBA	حسابرس در موسسه حسابرسی فاطر ، مدیر بازاریابی و رئیس امور نمایندگیهای گروه بهمن ، مدیر بازاریابی و امور نمایندگان ایران دوچرخ ، مدیر فروش گروه بهمن ، مدیر امور بازاریابی و امور نمایندگان و مدیر فروش بهمن لیزینگ و سیبا موتور ، رئیس سازمان فروش بهمن موتور، عضو هیات مدیره لیزینگ آریادانا ، مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت بهمن لیزینگ
۴	محسن محمدی پلارتنی	دکتری مدیریت	عضو هیات مدیره شرکت سایپادیزل ، مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت های سرمایه گذاری بهمن و گسترش سرمایه گذاری ایرانیان، مدیر حسابداری شرکت ایران خودرو ، معاون مالی و اداری شرکت های تعاونی ایران خودرو و قالب های صنعتی ایران خودرو ، عضو کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ سپهر صادرات
۵	سید امیر میر منصف	کارشناسی ارشد مهندسی مواد و متالوژی	رئیس سازمان فروش خدمات پس از فروش گروه بهمن، سایپا یدک، خدمات فنی رنا، مدیر عامل شرکت مزدا یدک و عضو هیات مدیره شرکت سیبا موتور

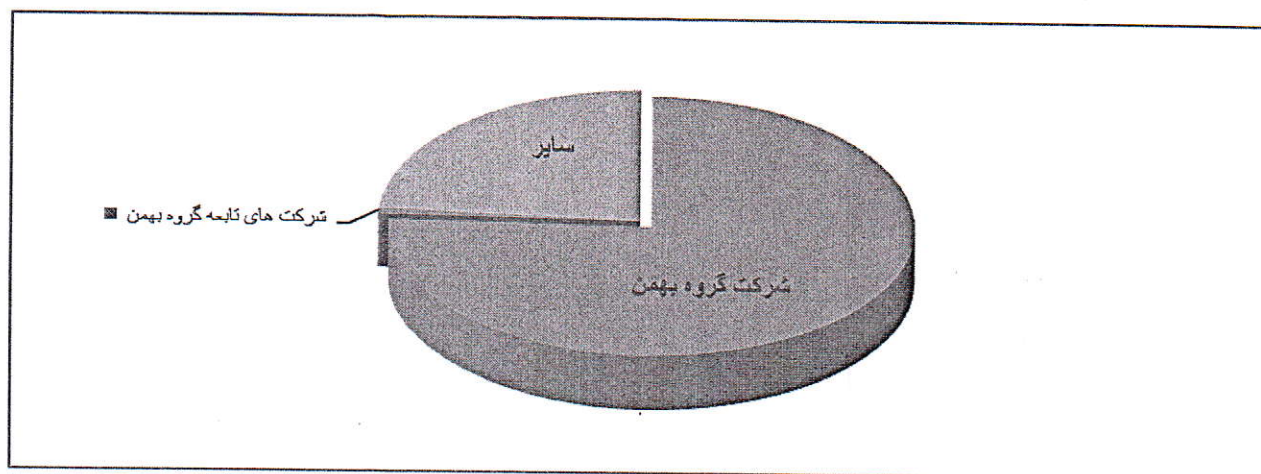
کمیته حسابرسی داخلی

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات		تاریخ عضویت در کمیته حسابرسی	اهم سوابق - مدت زمان
			رشته	آخرین مقطع		
۱	محسن محمدی پلارتنی	رئیس کمیته	مدیریت	دکتری	۱۳۹۸/۰۳/۲۷	عضو هیات مدیره شرکت سایپادیزل به مدت ۴ ماه - مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری بهمن به مدت ۱ سال - مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت گسترش سرمایه گذاری ایرانیان به مدت ۱۸ ماه - مدیر حسابداری شرکت ایران خودرو به مدت ۵ سال - معاون مالی و اداری شرکت تعاونی ایران خودرو به مدت ۲ سال - معاون مالی و اداری شرکت قالب های صنعتی ایران خودرو به مدت ۲ سال - عضو کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ سپهر صادرات به مدت ۲ سال
۲	نصرالله مزینانی	عضو کمیته	حسابداری	لیسانس	۱۳۹۶/۰۳/۰۱	بیش از ۲۵ سال سابقه مدیریت مالی و معاونت مالی و مدیر حسابرسی داخلی شامل: ۳ سال مدیر مالی و ۵ سال مدیر حسابرسی داخلی شرکت همگام خودرو (گروه صنعتی ایران خودرو) - ۴ سال مدیر حسابرسی داخلی لیزینگ خودرو کار - ۸ سال معاون مالی موسسه خدمات علمی بنیاد تعاون سپاه - ۳ سال مشاور مالی شرکت کارآمد (هلدینگ قدیر)
۳	هادی فرجی الموتی	عضو کمیته	مدیریت مالی	لیسانس	۱۳۹۶/۰۳/۰۱	ارشد خزانه شرکت کرمان موتور به مدت ۴,۵ سال - حسابدار شرکت راین خودرو ۶ ماه - کارشناس مالی مرکز تحقیقات تکنولوژیک دانشگاه صنعتی شریف به مدت ۶ ماه - شرکت صنایع تولیدی کروزر به مدت ۳ سال

شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

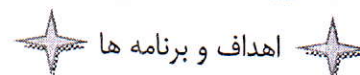
- آخرین ترکیب سهامداران در پایان دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸ به شرح جدول زیر است:

ترکیب سهامداران				
ردیف	نام سهامدار	درصد سهام	تعداد - سهام	مبلغ - ریال
۱	شرکت گروه بهمن	۷۵/۷	۶۰۵,۳۸۹,۷۱۴	۶۰۵,۳۸۹,۷۱۴,۰۰۰
۲	شرکت کیا مهستان	۰/۳	۲,۱۴۷,۰۰۰	۲,۱۴۷,۰۰۰,۰۰۰
۳	شرکت مزدا یدک	۰/۱	۸۰۱,۰۰۰	۸۰۱,۰۰۰,۰۰۰
۴	شرکت شاسی ساز ایران	۰/۱	۸۰۱,۰۰۰	۸۰۱,۰۰۰,۰۰۰
۵	شرکت بازرگانی عصر بهمن	۰/۱	۸۰۱,۰۰۰	۸۰۱,۰۰۰,۰۰۰
۶	شرکت بازرگانی سروش بهمن	۰/۱	۸۰۱,۰۰۰	۸۰۱,۰۰۰,۰۰۰
۷	شرکت سرمایه گذاری پویاهمگام	-	۵۹,۲۰۶	۵۹,۲۰۶,۰۰۰
۸	شرکت سرمایه گذاری ارزش آفرینان	-	۶۱,۲۲۹	۶۱,۲۲۹,۰۰۰
۹	شرکت سرمایه گذاری ماناتوین	-	۳۹,۹۱۴	۳۹,۹۱۴,۰۰۰
۱۰	سایر	۲۳/۶	۱۸۹,۰۹۸,۹۳۷	۱۸۹,۰۹۸,۹۳۷,۰۰۰
جمع		۱۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

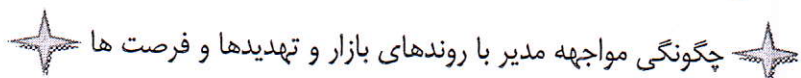


- ۷۶ درصد از سهام شرکت به صورت مستقیم و غیر مستقیم متعلق به گروه بهمن بوده و لذا ماموریت اصلی شرکت در عرضه محصولات و خدمات تولیدی گروه بهمن خواهد بود.

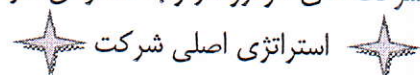
اهداف و راهبردها



- ارزش آفرینی و تامین منافع سهامداران
- ارائه روش های نوین و کاهش آهنگ رشد مطالبات معوق در حوزه وصول مطالبات
- ارتقاء مدیریت وجوه نقد بمنظور استفاده بهینه از منابع مالی موجود و ایجاد تعامل بیشتر با بانک ها در جهت اخذ منابع مالی ارزان
- قیمت و سعی در کاهش قیمت تمام شده تسهیلات اعطایی به مشتریان
- افزایش سهم بازار شرکت با تکیه بر استفاده از شبکه گسترده نمایندگی های مجاز فروش و خدمات پس از فروش گروه بهمن و رشد فروش و سود آوری بالاتر
- تنوع سبد محصولات لیزینگ از جمله ورود به بازار خودروهای دست دوم



از روندها و ریسک های بازار می توان به افزایش نرخ ارز اشاره داشت که می تواند تغییر در رویه و رفتارهای اقتصادی مصرف کنندگان خدمات و محصولات شرکت گردد به طوری که گران تر شدن خودرو سبب گرایش بیشتر به استفاده از روش لیزینگ خواهد بود که با توجه به حوزه فعالیت شرکت در خصوص فروش اجاره به شرط و لیزینگ محصولات با کیفیت گروه بهمن خصوصاً در حوزه خودروهای کار (تجاری)، این موضوع می تواند منجر به افزایش قابل توجه عملیات شرکت گردد. در عین حال ریسک ناشی از وصول مطالبات و تاثیر پذیری مطالبات شرکت از تورم سال های آتی، ضرورت توجیه بیشتری به مدیریت مستمر مطالبات و اقدامات حقوقی مورد نیاز برای صیانت از دارایی های شرکت را ایجاب می کند. عقد قراردادهای عمده و تفاهم نامه با شرکت های خودروساز و به خصوص شرکت های خودرو ساز وابسته گروه بهمن در دستور کار مدیریت شرکت می باشد.



استراتژی اصلی شرکت

محورهای استراتژی شرکت به شرح زیر می باشند.

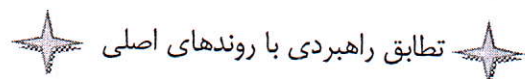
- توسعه و گسترش راهکارهای تأمین منابع مالی بمنظور جذب منابع مالی ارزان قیمت و توسعه تعاملات اعتباری بهتر با بانک ها
- در همین راستا و کاهش هزینه های مالی
- پوشش ریسک ناشی از تخصیص منابع مالی در جریان گردش عملیات لیزینگ از طریق اعتبارسنجی مشتریان و تضامین کارآمد.
- اعمال مدیریت بر مبنای بودجه و بهینه سازی هزینه ها بمنظور افزایش کارایی و اثربخشی منابع مالی.

- پیگیری مستمر در خصوص وصول آن بخشی از منابع مالی که بدلیل عدم پرداخت اقساط توسط مستأجران از چرخه عملیات لیزینگ و درآمدزایی برای شرکت خارج شده است.
- افزایش سودآوری شرکت.
- یکپارچه سازی سیستم های اطلاعاتی و عملیاتی شرکت.
- اصلاحات ساختاری از طریق بازنگری ساختار سازمانی و شرح وظایف و نیز ارتقاء کیفی منابع انسانی.
- توسعه و بهبود روش های اعتبارسنجی.



اهداف و برنامه زمانی و راهبردها برای دستیابی

- هیات مدیره در سال مالی مورد گزارش همگام با اهداف شرکت تمام تلاش خود را در خرید محصولات از تولیدکنندگان خودرو انجام داده که با توجه به موجودی خودرو و پیش پرداخت خرید خودرو و همچنین برنامه های فروش در سال ۱۳۹۹، انتظار می رود حجم عملیات شرکت سیر صعودی داشته و دست یابی به اهداف شرکت مقدور باشد.
- اهم اقدامات شرکت در راستای کاهش مطالبات معوق بشرح زیر می باشد:**
- تشکیل منظم جلسات کمیته حقوقی و وصول مطالبات جهت پیگیری وضعیت معوقات
 - اعتبار سنجی مستاجر و ضامین در ارکان اعتباری
 - اخذ ضمانت و وثیقه معتبر از مشتریان
 - استفاده از تمام ظرفیت های حقوقی جهت تامین و دریافت مطالبات شرکت



تطابق راهبردی با روندهای اصلی
عملکرد شرکت در سنوات قبل و همچنین سال ۱۳۹۸ با توجه به وضعیت اقتصادی و نوسانات بازار خودرو بیانگر اجرای موفقیت آمیز راهبردهای مطرح شده می باشد.

شاخص های سودآوری

جداول ذیل نمایانگر سود خالص حاصل از عملکرد شرکت، سود هر سهم و سرانه سود در سنوات ۱۳۹۱ لغایت ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ می باشد.

شرح	سال مالی						
	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲
سود خالص (میلیون ریال)	۴۲۸.۲۱۶	۲۴۴.۶۷۶	۲۹۳.۲۸۶	۲۹۴.۴۰۹	۲۷۰.۱۵۲	۲۴۲.۷۵۳	۱۸۷.۷۵۱
سود هر سهم بر اساس میانگین تعداد سهام (ریال)	۵۳۵	۳۰۶	۳۶۷	۳۹۰	۳۳۷	۴۰۴	۳۱۲
میانگین تعداد نیروی انسانی (نفر)	۴۰	۳۸	۵۱	۶۷	۷۲	۷۲	۷۴
سرانه سود (میلیون ریال)	۱۰.۷۰۵	۶.۴۳۹	۵.۷۵۱	۴.۳۹۴	۳.۷۵۲	۳.۳۷۲	۲.۵۳۷

میلیون ریال

تغییر در حقوق صاحبان سهام

شرح	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷		تغییر نسبت به سال قبل
	میلیون ریال	میلیون ریال	
سرمایه	۸۰۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰	-
اندوخته قانونی	۰۰۰.۸۰	۸۰.۰۰۰	-
سود انباشته	۳۸۱.۴۸۱	۶۱۷.۶۹۷	۲۳۶.۲۱۶
جمع	۱.۲۶۱.۴۸۱	۱.۴۹۷.۶۹۷	۲۳۶.۲۱۶

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال جاری

۱۳۹۸/۱۲/۲۹

درصد	میلیون ریال		درصد	میلیون ریال	
۲۵	۵۲۹,۴۵۷	بدهی‌های جاری	۶۴	۱,۳۱۲,۴۱۹	دارایی‌های جاری
۲	۳۲,۸۳۵	بدهی‌های بلندمدت	۳۶	۷۴۷,۵۷۰	دارایی‌های غیرجاری
۲۷	۵۶۲,۲۹۲	جمع بدهی‌ها			
۷۳	۱,۴۹۷,۶۹۷	حقوق صاحبان سهام			
۱۰۰	۲,۰۵۹,۹۸۹	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱۰۰	۲,۰۵۹,۹۸۹	جمع دارایی‌ها

* صرف نظر از ساختمان اداری واقع در خیابان ولیعصر (عج)، تقریباً تمامی دارایی‌های شرکت در عملیات اجرایی مورد استفاده قرار گرفته‌اند. ضمناً سود خالص سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸ پس از کسر مالیات شرکت مبلغ ۴۲۸,۲۱۶ میلیون ریال می‌باشد که نشان‌دهنده بازدهی بالغ بر ۵۳/۵ درصد نسبت به سرمایه پرداخت شده و ۲۸/۵ درصد نسبت به جمع حقوق صاحبان سهام است.

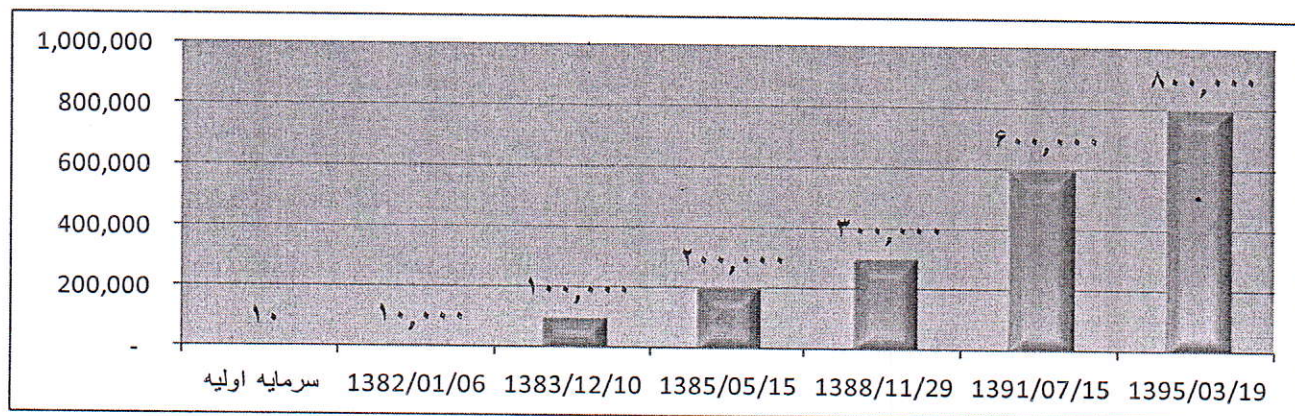
منابع، ریسک ها و روابط



- تجزیه و تحلیل ساختار سرمایه شرکت

شرکت بهمن لیزینگ بمنظور اطمینان از توانایی پرداخت بدهی های خود و دارا بودن نقدینگی لازم همانند سیستم بانکی همواره نسبت کفایت سرمایه را رعایت می نماید. کفایت سرمایه مناسب بویژه از مشخصات اصلی و مبنای هر موسسه پولی و اعتباری سالم است. کارایی اصلی این نسبت بدلیل مقابله با زیانهای احتمالی وارده می باشد. جدول ذیل وضعیت افزایش سرمایه شرکت از بدو تاسیس تا امروز می باشد.

تغییرات سرمایه			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
سرمایه اولیه	-	۱۰	-
۱۳۸۲/۰۱/۰۶	۱۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۸۳/۱۲/۱۰	۱۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۸۵/۰۵/۱۵	۱۰۰	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۸۸/۱۱/۲۹	۵۰	۳۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۱/۰۷/۱۵	۱۰۰	۶۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۵/۰۳/۱۹	۳۳,۳۳	۸۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی سهامداران

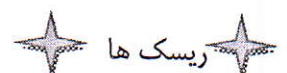
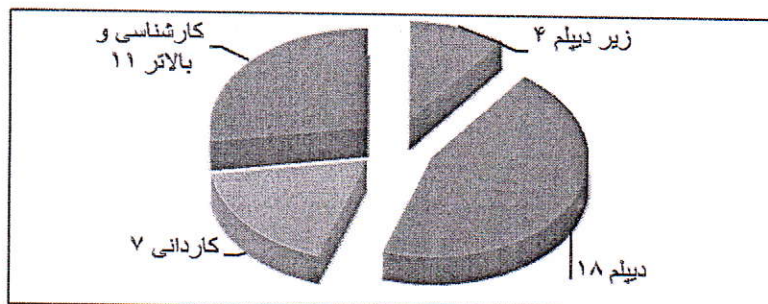


برنامه شرکت برای مدیریت منابع آزاد و یا کمبود های شناسایی شده

شرکت در خصوص تامین وجه مالی جهت افزایش در حوزه فعالیت خود، ریزی های با بانک ها جهت افزایش حد اعتباری و اخذ تسهیلات انجام داده است که با توجه به درجه اعتباری بسیار خوب شرکت در سیستم بانکی و عدم وجود هرگونه سابقه منفی در تعاملات با سیستم بانکی، میزان چکهای اقساط تودیع شده در بانکها و روابط حسنه شرکت با بانکهای طرف مقابل، پیش بینی شرکت مبنی بر پوشش منابع مورد نیاز از بانک ها جهت تامین منابع مالی در حوزه فعالیت خود می باشد. در عین حال با توجه به گردش سریع جریان های نقدی شرکت، وجوه نقدی مازاد بر نیاز به طور موقت در حساب های پشتیبان دارای حداکثر نرخ بازدهی در سیستم بانکی نگهداری می گردد.

سرمایه انسانی

نیروهای انسانی در صنعت لیزینگ از اصلی ترین سرمایه های شرکت ها هستند. حضور این نیروهای متخصص و کارآمد از کلیدهای موفقیت شرکت ها و موجب بالا رفتن سطح راندمان و بهره وری، ایجاد تغییر، تحول و افزایش سودآوری می گردد. وضعیت پرسنلی شرکت به صورت میانگین در دوره مورد گزارش از نظر میزان تحصیلات به شرح زیر می باشد:



مدیریت ریسک در صنعت لیزینگ به عنوان مدیریت ریسک اعتباری شناخته می شود که عبارت است از شناسایی دقیق و به موقع از خطر پذیری های ذاتی و اصلی موجود در فرآیندهای مربوط به جذب و اعطای اعتبارات و تسهیلات مالی. با چنین رویکردی به مفهوم ریسک اعتباری، خطرپذیری های مربوط به صنعت لیزینگ و شرکت بهمن لیزینگ و راهکارهای کاهش این ریسک ها به شرح زیر می باشند:

الف. ریسک وصول نشدن اقساط مشتریان (اعتبارسنجی)

خطرهای ناشی از عدم کفایت لازم در فرآیندهای شناسایی و اعتبارسنجی مستأجر که در حوزه های مشخصات فردی، اطلاعات مربوط به توانمندی های تعهدی و ... می تواند شرکت را به جهت عدم ایفای به موقع تعهدات از سوی مستأجرین همانند عدم

پرداخت به موقع اقساط اجاره و یا همان پدیده اقساط معوق و تراکم پرونده‌های حقوقی، قضائی و انتظامی روبرو کند که اثرات مستقیمی بر روی فعالیت‌های موثر شرکت در برابر تأمین کنندگان منابع مالی و ایفای به موقع تعهدات به آنان وارد کند. در این راستا شرکت بمنظور مدیریت و کاهش ریسک منابع مالی و دارائیه‌ها، ریسک‌های اصلی دارائی‌های سازمان را شناسائی و با اقداماتی از قبیل پوشش خدمات بیمه‌ای مناسب، افزایش سهم مالکانه مستاجر، دریافت تضامین و وثائق معتبر از مشتریان همچنین تقویت عملیات پیگیری و وصول اقساط معوق مستاجرین از طریق انعقاد قرارداد با شرکت‌های وصول مطالبات و انجام اقدامات حقوقی و قضائی را مد نظر قرار داده است.

ب. ریسک قوانین و مقررات

در حال حاضر شرکت‌های لیزینگ ضمن اخذ مجوز فعالیت از بانک مرکزی تحت کنترل و نظارت آن بانک بوده و ملزم به تبعیت از دستورالعمل‌های آن می‌باشند و این در شرایطی است که نرخ مصوب بانک مرکزی در ارتباط با ارائه تسهیلات از سوی شرکت‌های لیزینگ حداکثر سه درصد بالاتر از نرخ تسهیلات بانکی است و با توجه به اینکه یکی از راهکارهای اصلی و عمده تأمین منابع مالی در شرکت‌های لیزینگ از طریق سیستم بانکی امکان‌پذیر است. سیاست‌های پولی مورد عمل توسط بانک‌ها نرخ تسهیلات قابل جذب را بیش از نرخ مصوب بانک مرکزی در مورد شرکت‌های لیزینگ قرار داده است که این امر موجب کاهش سودآوری شرکت‌های لیزینگ و در نهایت فاصله گرفتن آنها از فعالیت اصلی خود و ایجاد مانع در تداوم فعالیت آنها در بلندمدت می‌گردد.

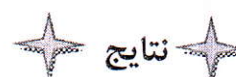
ج. ریسک کاهش حجم عملیات بدلیل کم اقبالی مشتریان

فعالیت شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام) در سنوات قبل عمدتاً بر لیزینگ خودروهای تجاری گروه بهمن تمرکز یافته بود و شرایط اقتصادی و رکود در چرخه حمل و نقل سنگین و متوسط و گردش کالا و بار در سطح کشور که اثر مستقیمی بر درآمد شاغلان در این حوزه را دارد به صورت مستقیمی نیز بر تمایل متقاضیان خرید نقدی یا اقساطی این نوع از محصولات اثر گذاشته و حتی بازپرداخت اقساط خریداران قبلی را نیز با اشکال مواجه می‌سازد.



با توجه به اینکه شرکت بهمن لیزینگ با هدف توسعه بازار محصولات گروه بهمن تشکیل گردیده با خرید مستقیم از شرکت‌های خودروساز همگروه موجب کاهش بهای تمام شده کالا و خدمات خریداری شده، تحقق اهداف سودآوری و کاهش قیمت تمام شده تسهیلات اعطایی به مشتریان گردیده است.

نتایج و چشم اندازها



با توجه به سیاست های و استراتژیهای شرکت جهت حفظ حقوق و منافع سهامداران محترم خرسندیم که با توجه به عدم ثبات در بازار خودرو و حمل و نقل ، افزایش قیمت خودرو و کاهش قدرت خرید مشتریان در سطح کشور شاهد عملکرد مناسب بوده ایم ، که جدول ذیل نیز بیانگر این موضوع می باشد و امید است در سال ۱۳۹۹ نیز این رویه ادامه داشته باشد.

مبالغ به میلیون ریال

شرح اقلام	عملکرد واقعی سال ۱۳۹۷	عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸
درآمد های عملیاتی	۱۰۰۲۲,۳۰۴	۱,۲۶۰,۰۴۸
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	(۶۲۳,۰۰۱)	(۶۶۹,۴۴۲)
هزینه تامین مالی	(۴۷,۵۴۳)	(۳۲,۶۹۳)
سود ناخالص	۳۵۱,۷۶۰	۵۵۷,۹۱۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۷۷,۲۵۴)	(۶۸,۹۰۲)
سایر اقلام عملیاتی	۴۵,۲۹۸	۵۰,۶۵۴
سود عملیاتی	۳۱۹,۸۰۴	۵۳۹,۶۶۵
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۱,۲۵۴	۱۲,۱۳۵
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۶۱,۰۵۸	۵۵۱,۸۰۰
مالیات بردرآمد سال جاری	(۸۴,۷۲۷)	(۱۲۳,۵۸۴)
مالیات بردرآمد سال های قبل	(۳۱,۶۵۵)	-
سود خالص	۲۴۴,۶۷۶	۴۲۸,۲۱۶
سود پس از کسر مالیات هر سهم - ریال	۳۰۶	۵۳۵
سرمایه	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰

چشم اندازها

باتوجه به سیاست های و استراتژی های شرکت جهت حفظ حقوق و منافع سهامداران محترم ، انعقاد قرارداد خرید با شرکت های خودرو ساز در حوزه خودروهای کار شرکت سیبا موتور و بهمن دیزل و همچنین خودروهای سواری با شرکت بهمن موتور در جریان می باشد. همچنین با فروش از محل موجودی خودرو و پیش خرید های صورت پذیرفته خودرو در پایان سال پیش بینی می گردد در سال ۱۳۹۹ نیز با توجه به وضعیت بازار خودرو رشد صعودی حجم عملیات شرکت نسبت به عملکرد سنوات قبل مواجه باشیم.

شاخص ها و معیارهای عملکرد

مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

شاخص های مالی:

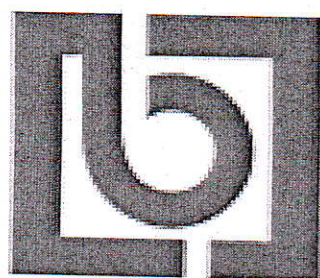
- تحقق بودجه
- کاهش هزینه های غیر عملیاتی
- افزایش سود دهی
- افزایش بهره وری سرمایه
- کاهش مطالبات معوقه

شاخص های غیر مالی:

- افزایش بهره وری پرسنل
- افزایش رضایت مشتریان
- افزایش سرعت ارائه خدمات

شرکت بهمن لیزینگ (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

شاخص های مالی						
عنوان	شاخص	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		درصد تغییرات عملکرد سال ۹۸ نسبت به سال ۹۷
		نسبت	محاسبه	نسبت	محاسبه	
نسبتهای سودآوری						
نسبت سود ناخالص	سود ناخالص	۳۴%	۳۵۱,۷۶۰	۴۴%	۵۵۷,۹۱۳	۲۹%
	فروش و درآمد خالص		۱,۰۰۲,۳۰۴		۱,۱۲۶,۰۰۴	
حاشیه سود عملیاتی	سود عملیاتی	۳۱%	۳۱۹,۸۰۴	۴۳%	۵۳۹,۶۶۵	۳۷%
	فروش و درآمد خالص		۱,۰۰۲,۳۰۴		۱,۱۲۶,۰۰۴	
حاشیه سود خالص	سود خالص	۲۴%	۲۴۴,۶۷۶	۳۴%	۴۲۸,۲۱۶	۴۲%
	فروش و درآمد خالص		۱,۰۰۲,۳۰۴		۱,۱۲۶,۰۰۴	
بازده ارزش ویژه	سود خالص	۱۹%	۲۴۴,۶۷۶	۳۱%	۴۲۸,۲۱۶	۶۰%
	متوسط ارزش ویژه		۱,۲۵۹,۱۴۳		۱,۳۷۹,۵۸۹	
بازده سرمایه گذاری	سود خالص	۱۹%	۲۴۴,۶۷۶	۲۸%	۴۲۸,۲۱۶	۴۹%
	سرمایه در گردش + دارایی غیر جاری		۱,۳۰۶,۲۸۳		۱,۵۳۰,۵۳۲	
بازده دارایی	سود خالص	۱۱%	۲۴۴,۶۷۶	۲۱%	۴۲۸,۲۱۶	۹۲%
	جمع دارائیه		۲,۲۶۴,۷۵۶		۲,۰۵۹,۹۸۹	
سود سرانه (میلیون ریال)	سود خالص	۶,۴۳۹	۲۴۴,۶۷۶	۱۰,۷۰۵	۴۲۸,۲۱۶	۶۶%
	متوسط تعداد کارکنان		۳۸		۴۰	
نسبتهای سرمایه گذاری						
نسبت کل بدهی	کل بدهی	۰,۴۴	۱,۰۰۳,۲۷۵	۰,۲۷	۵۶۲,۲۹۲	(۳۸%)
	جمع دارائیه		۲,۲۶۴,۷۵۶		۲,۰۵۹,۹۸۹	
نسبت مالکانه	ارزش ویژه	۰,۵۶	۱,۲۶۱,۴۸۱	۰,۷۳	۱,۴۹۷,۶۹۷	۳۱%
	کل دارایی		۲,۲۶۴,۷۵۶		۲,۰۵۹,۹۸۹	
نسبتهای نقدینگی						
نسبت جاری	دارایی جاری	۱,۱۱	۱,۰۶۱,۰۲۰	۲,۴۸	۱,۳۱۲,۴۱۹	۱۲۴%
	بدهی جاری		۹۵۸,۴۷۳		۵۲۹,۴۵۷	
نسبت آتی	موجودی نقد + مطالبات	۰,۶۳	۶۰۷,۲۲۴	۱,۵	۷۹۸,۶۵۲	۱۳۸%
	بدهی جاری		۹۵۸,۴۷۳		۵۲۹,۴۵۷	
نسبتهای فعالیت						
نسبت گردش دارایی	فروش و درآمد خالص	۰,۴۵	۱,۰۰۲,۳۰۴	۰,۶۱	۱,۱۲۶,۰۰۴	۳۶%
	کل دارایی		۲,۲۶۴,۷۵۶		۲,۰۵۹,۹۸۹	
نسبت موجودیها (مواد ، کالاهو سفارشات)	متوسط موجودی های اول و آخر دوره (مواد ، کالاهو سفارشات)	۰,۳۹	۲۴۵,۹۶۴	۰,۶۲	۴۱۳,۸۴۷	۵۶%
	بهای تمام شده کالای فروش رفته		۶۲۳,۰۰۱		۶۶۹,۴۴۲	
نسبتهای کارایی						
مبلغ درآمد سرانه ماهانه - میلیون ریال	ن/ا (فروش و درآمد خالص)	۲,۲۴۲	۸۵,۱۹۲	۲,۶۲۵	۱۰۵,۰۰۴	۱۷%
	متوسط تعداد کارکنان		۳۸		۴۰	



BAHMAN

شرکت بهمن لیزینگ



آدرس شرکت:

تهران، کیلومتر ۱۳ جاده مخصوص کرج سایت شماره ۲ گروه بهمن

تلفن: ۴۸۰۸۱ نمابر: ۴۴۹۰۷۴۸۶ تلفن اداره سهام: ۴۸۰۹۷۴۸۵ کدپستی: ۱۳۹۹۹۳۹۷۱۶

آزمودگان (حسابداران رسمی)

گزارش