



شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع
عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام برای
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

تاریخ:

شماره:

پیوست:




شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن سهامی خاص**

Kowsar bahman
Investment Co.



با سپاس از حضور گرانقدر سهامداران محترم در مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن، در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق و مدارک موجود تقدیم حضور می گردد.

گزارش حاضر مشتمل بر فصول مختلفی است که به تشریح عملکرد گذشته و برنامه های آتی شرکت با تاکید بر ارائه اهم نتایج عملکرد هیات مدیره و در جهت انطباق با قوانین حاکم بر عملیات شرکت می پردازد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیات مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی میتوان پیش بینی نمود به نحو درست و کافی ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود از گزارش حذف نگردیده است.

نام عضو هیات مدیره	نماینده حقیقی	سمت	امضاء
توسعه سینا	رضا حیدری	رئیس هیات مدیره	
بانک سینا	عباس شفیعی پور	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره	
صرافی سینا	مصطفی والهی	عضو غیر موظف هیات مدیره	

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن (سهامی خاص)**

Kowsar bahman
Investment Co.



خلاصه اطلاعات مالی شرکت

مبالغ به میلیون ریال		
۱۳۹۵	۱۳۹۶	الف (اطلاعات عملکرد مالی طی دوره :
(۱۳۰,۵۸۳)	۳۵۸,۴۱۱	درآمد خالص
(۱۳۱,۴۶۴)	۳۵۵,۲۵۱	سود(زیان) عملیاتی
(۱۳۱,۳۸۱)	۳۵۷,۱۴۸	سود(زیان) خالص پس از کسر مالیات
ب (اطلاعات وضعیت مالی طی دوره :		
۳,۳۹۴,۲۷۲	۵,۴۹۹,۹۳۱	جمع دارایی ها
۳,۴۲۲,۰۳۰	۲,۷۷۰,۵۴۱	جمع بدهی ها
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
.	۲,۴۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه در جریان
(۲۷,۷۵۸)	۲,۷۲۹,۳۹۰	جمع حقوق صاحبان سهام

فصل اول - کلیات شرکت

تاریخچه شرکت

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۶۲/۰۷/۰۳ با نام شرکت کلپورگان (سهامی خاص) تشکیل و تحت شماره ۴۹۳۵۶ در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. فعالیت شرکت از سال تاسیس تا سال ۱۳۸۱ خرید و فروش صنایع دستی بوده است. با توجه به زیانده بودن شرکت و خارج شدن چند فروشگاه از ید اختیار شرکت، فعالیت شرکت در سال ۱۳۸۱ متوقف گردید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۶/۳۱ نام شرکت به مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی خاص) و موضوع فعالیت شرکت به خرید و فروش سهام و نسیم الشركة شرکتهای تغییر یافته لیکن فعالیت شرکت از پایان سال ۱۳۸۱ تا پایان سال ۱۳۸۴ متوقف بوده است. بر اساس تصمیمات بنیاد مستضعفان مبنی بر واگذاری خرده سهام بنیاد در شرکتهای بورسی و غیر بورسی به یک شرکت بنیادی، طبق تصمیمات متخذه در مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده به تاریخ ۱۳۸۴/۱۰/۲۷، اعضای هیات مدیره شرکت انتخاب شده و از تاریخ ۱۳۸۵/۰۴/۲۷ عملاً فعالیت شرکت آغاز شده است. متعاقباً طی نامه شماره

تاریخ:
شماره:
پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن (سهامی خاص)**

Kowsar bahman
Investment Co.



۲۸۲۰۰/ب/۱۱۶ / ۳۹۵۷ مورخ ۱۳۸۵/۰۳/۲۷ موافقت ریاست محترم بنیاد مستضعفان با انتقال خرده سهام ۶۲ شرکت بورسی ابلاغ گردید. در سال ۱۳۹۴ پیرو نامه شماره ۱۴۰۰/۹۴ مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۲۲ شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا در خصوص اجرای تصمیمات مصوب بیست و ششمین جلسه ساماندهی شرکتهای بنیاد مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۱۳ مبنی بر فروش سهام شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن توسط شرکت مادر که به تایید ریاست محترم بنیاد رسیده بود، سطح فعالیت شرکت بر اساس تصمیمات هیئت مدیره از تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۱۲ کاهش یافت و در مورخ ۱۳۹۵/۰۳/۲۳ به موجب قرارداد ۹۵ / ۹۵ - م س معادل ۱۰۰٪ سهام شرکت به بانک سینا واگذار گردید و هم اکنون جزء واحد های فرعی بانک سینا می باشد. پس از انتقال شرکت به بانک سینا بر اساس تصمیمات سهامدار اصلی (بانک سینا) در مورخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۸ طی سند صلح شماره ۱۳۳۱۷۷ و وکالتنامه ۱۰۷۵۹ پرتفوی سرمایه گذاری بانک سینا به مبلغ ۳.۳۱۸.۱۱۰ میلیون ریال به این شرکت انتقال یافت. و در سال ۱۳۹۶ تعداد ۶۵۸.۲۵۱.۳۰۰ سهم معادل ۹.۴٪ شرکت فولاد کاوه جنوب کیش به مبلغ ۱.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و تعداد ۱۲.۰۰۰.۰۰۰ سهم معادل ۲۰٪ از سهام شرکت فن اوا کارت به مبلغ ۲۰۳.۷۴۶ میلیون ریال از بانک سینا به شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن انتقال یافته است.

بدین ترتیب انتظار می رود از سال ۹۷ سطح فعالیت شرکت در قالب ماده ۳ اساسنامه گسترش یابد.

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از :

الف - موضوع فعالیت های اصلی :

۱. 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 وابسته خود کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛
۲. سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب - موضوع فعالیت های فرعی

۱. سرمایه گذاری در مسکوکات ، فلزات گران بها ، گواهی سپرده های بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات اعتباری مجاز

تاریخ:
شماره:
پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوشر بهمن** (سهایی فاس)

Kowsar bahman
Investment Co.



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 وابسته خود کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛

۳. سرمایه گذاری در دارایی های فیزیکی، پروژه های تولید و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

۳. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛ 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 آن ها در مقررات منع نشده باشند و انجام مطالعات ملی و اقتصادی در بازار های پول، اعتبار، سرمایه و بیمه

ترکیب سهامداران

سهامداران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ بدین شرح می باشند:

۱۳۹۶/۱۲/۲۹		نام سهامدار	ردیف
درصد	تعداد سهام		
۹۹.۹۹	۹۹,۹۹۶,۰۰۰	بانک سینا	۱
۰.۰۰۱	۱,۰۰۰	توسعه سینا	۲
۰.۰۰۱	۱,۰۰۰	صرافی سینا	۳
۰.۰۰۱	۱,۰۰۰	تعاونی سینا یاران نور ایرانیان	۴
۰.۰۰۱	۱,۰۰۰	توسعه فناوری اطلاعات سینا	۵
۱۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل	

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوشر بهمن** (سهامی خاص)

Kowsar bahman
Investment Co.



تغییرات سرمایه

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۵۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۵۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰.۰۰۰ ریال) بوده که بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۵/۰۶/۰۶ به ۵۰.۰۰۰ سهم به ارزش ۱۰.۰۰۰ ریالی تبدیل و طی چند مرحله به شرح ذیل به مبلغ ۱۰۰.۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است. مضافاً پیرو صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۰ با افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲،۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال موافقت گردید.

ردیف	تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱	۱۳۶۲،۰۷،۰۳	۵۰	سرمایه اولیه
۲	۱۳۸۸،۱۲،۲۴	۳۰۰٪	مطالبات و سود انباشته
۳	۱۳۹۰،۰۳،۰۱	۱۰۰٪	آورده های نقدی سهامداران
۴	۱۳۹۱،۰۵،۲۴	۴۰٪	مطالبات
۵	۱۳۹۱،۱۰،۲۴	۷٪	مطالبات
۶	۱۳۹۲،۰۷،۰۶	۱۱۹٪	مطالبات

اعضای هیئت مدیره

بر اساس تصمیمات مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۴/۱۲ اشخاص حقوقی زیر برای مدت دو سال به عنوان اعضاء هیئت مدیره انتخاب شدند.

نام عضو هیات مدیره	نماینده حقیقی	سمت
توسعه سینا	رضا حیدری	عضو غیر موظف و رئیس هیات مدیره
بانک سینا	عباس شفیق پور	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره
صرافی سینا	مصطفی والهی	عضو غیر موظف هیات مدیره

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن (سهامی خاص)**

Kowsar bahman
Investment Co.



فصل دوم - بررسی وضعیت بازار سرمایه

مروری بر وضعیت بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۳۹۶

بورس تهران در حالی سال ۹۶ را با عدد شاخص کل ۹۶.۲۹۰ واحد آغاز کرد که به استثنای رشد طوفانی زمستان ۹۴ هنوز نتوانسته بود از رکودی که از اواخر سال ۹۲ آغاز شد رهایی یابد. علاوه بر رکود کلی بازار، برگزاری انتخابات در اردیبهشت ۹۶ و پس از آن انتظار برای تعیین اعضای کابینه موجب شد تا ماههای ابتدایی سال نیز بدون اتفاق خاصی برای بازار سپری شود و شاخص کل کماکان روندی نزولی و خنثی را طی کند. اما از اواسط تابستان دو عامل مهم دست به دست هم دادند تا روند بازار را به خصوص در مورد سهام شرکتیهای کالایی و صادراتی تغییر دهند. رشد قیمت‌های جهانی کالا به ویژه در بخش نفت، فلزات اساسی، مواد معدنی و محصولات پتروشیمی در کنار رشد نرخ دلار، موجب شد تا بسیاری از نمادهای کالایی از سقف تاریخی خود عبور کنند. بدین ترتیب شاخص بورس به مدد این نمادها که اغلب از شرکتیهای بزرگ و تاثیرگذار هستند توانست رکورد قبلی خود را پشت سر گذاشته و به یک قدمی ۱۰۰ هزار واحد برسد. با وجود آنکه انتظار می رفت رشد بازار به پشتوانه دلایل بنیادی از جمله رشد نرخهای جهانی و رشد نرخ دلار ادامه پیدا کند، اما عوامل مختلف به ویژه ریسکهای سیاسی حاکم بر بازار موجب شد تا شاخص تا سطح ۹۵ هزار واحد نزول کرده و مجدداً روندی خنثی را در پیش بگیرد. از مهم‌ترین ریسکهای بازار می‌توان به لغو برجام در نتیجه خروج آمریکا اشاره نمود که عامل اصلی توقف روند رو به رشد بازار بوده، از طرف دیگر رشد پر شتاب نرخ دلار و به تبع آن طلا و سکه و مجوز صدور گواهی سپرده ۲۰٪ در اسفند ماه موجب شد تا بازارهای موازی جذابیت بیشتری برای سرمایه گذاران پیدا کرده و بازدهی دلار و سکه در روزهای پایانی سال به ترتیب با ۳۰ و ۳۴ درصد از بازار بورس با بازدهی ۲۴ درصد سبقت بگیرد. همچنین افزایش نرخ سود بانکی به ۲۰٪ که به منظور کنترل وضعیت نابسامان بازار ارز و طلا توسط بانک مرکزی صورت گرفت نه تنها کمکی به کنترل این بازارها نکرد بلکه روند خروج سرمایه‌ها از بازار سرمایه را تشدید نمود. مجموع این موارد موجب شد که بازار در شرایطی سال ۹۶ را به پایان برساند که ابهامات داخلی و خارجی زیادی پیش روی آن وجود دارد و تا زمانی که این ابهامات رفع نشوند نمی‌توان پیش بینی دقیقی در خصوص آینده آن ارائه نمود.



روند تغییرات شاخص کل در سال ۱۳۹۶



چشم انداز بازار سرمایه در سال ۱۳۹۷

بازار بورس در سال ۹۷ تحت تاثیر عوامل داخلی و خارجی متعددی قرار دارد که ارائه هرگونه پیش بینی در خصوص وضعیت آتی را با دشواری مواجه ساخته است. در خصوص ریسکهای سیاسی، خروج آمریکا از برجام و لغو توافق می‌تواند عامل مهمی در تداوم رکود بازار در سال ۹۷ باشد. در داخل کشور، نابسامانی بازار ارز و امنیتی شدن آن، اصرار دولت بر تک نرخی کردن ارز در نرخهایی بسیار پایین‌تر از نرخ بازار و وجود ابهامات بسیار در خصوص وضعیت آتی ارز، مشکلات بسیاری را پیش روی وارد کنندگان و صادرکنندگان قرار داده است. در خصوص اقتصاد جهانی نیز تداوم رشد قیمت‌های کالا تحت تاثیر عواملی همچون کاهش رشد اقتصادی چین و احتمال اعمال سیاست‌های انقباضی در آمریکا و اروپا و جنگ تجاری و تعرفه ای آمریکا با دیگر قدرتهای اقتصادی در هاله ای از ابهام قرار دارد. با توجه به موارد مذکور می‌توان نتیجه گیری کرد که صرف نظر از آثار سیاسی و اقتصادی لغو برجام، تغییرات قیمت‌های جهانی و نرخ دلار تاثیر زیادی بر وضعیت بورس در سال ۹۷ داشته و حتی در صورت ثبات نرخ ارز و قیمت جهانی کالاها در سطوح فعلی می‌توان به افزایش سودآوری شرکت‌های فلزات اساسی، پتروشیمی و پالایشی امیدوار بود و شاهد رشد معقول در بخشی از بازار در افق یک ساله باشیم.

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن (سهامی خاص)**

Kowsar bahman
Investment Co.



فصل سوم - بررسی سبد دارایی

تفکیک سرمایه گذاری های شرکت

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	بهای تمام شده سرمایه گذاری ها
۳.۳۵۰.۱۴۰	۵.۲۷۳.۲۱۹	سرمایه گذاری در سهام شرکت های بورسی و فرابورسی
۲۶.۱۹۱	۸.۰۰۸	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری و اسناد خزانه اسلامی
۶۳۰	۲۱۱.۲۰۳	سرمایه گذاری در سهام شرکت های غیر بورسی
۳.۳۷۶.۹۶۱	۵.۴۹۲.۴۳۰	جمع

پورتنفوی سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنعت در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ در جدول زیر آمده است. صنایع مورد اشاره حدود ۹۶ درصد از ارزش بهای تمام شده و ارزش روز کل پورتنفوی شرکت را نشان می دهد.

ردیف	نام صنعت	بهای تمام شده	ارزش روز	درصد بهای تمام شده	درصد ارزش روز
۱	بیمه	۲۳۹.۵۸۱	۳۴۶.۶۸۵	%۵	%۸
۲	محصولات دارویی	۵۵۵.۸۷۵	۳۸۳.۹۲۸	%۱۱	%۸
۳	خودرو و ساخت قطعات	۳۰۸.۸۷۶	۲۲۷.۸۹۶	%۶	%۵
۴	محصولات شیمیایی	۴۳۰.۶۱۵	۳۸۱.۶۴۹	%۸	%۸
۵	شرکت چند رشته ای صنعتی	۸۸.۱۵۲	۶۸.۳۲۷	%۲	%۱
۶	بانک ها و موسسات اعتباری	۳۹۴.۴۸۴	۲۸۳.۸۳۸	%۷	%۶
۷	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱۲۵.۴۷۴	۱۱۳.۷۵۹	%۲	%۲
۸	سیمان، آهک و گچ	۱۰۲.۱۲۱	۲۸.۵۲۵	%۲	%۱
۹	فلزات اساسی	۱.۷۱۹.۹۳۷	۱.۸۰۹.۷۵۵	%۳۳	%۳۹
۱۰	مخابرات	۹۱.۷۸۸	۱۱۴.۰۷۷	%۲	%۲
۱۱	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۵۷.۰۸۶	۴۹.۶۶۹	%۱	%۱
۱۲	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۷۵۸.۶۹۷	۴۴۶.۱۵۵	%۱۴	%۱۰
۱۳	سایر	۴۰۰.۵۳۲	۳۶۵.۷۱۷	%۸	%۸
	جمع	۵.۲۷۳.۲۱۹	۶.۱۹۰.۹۷۹.۴	۱	۱

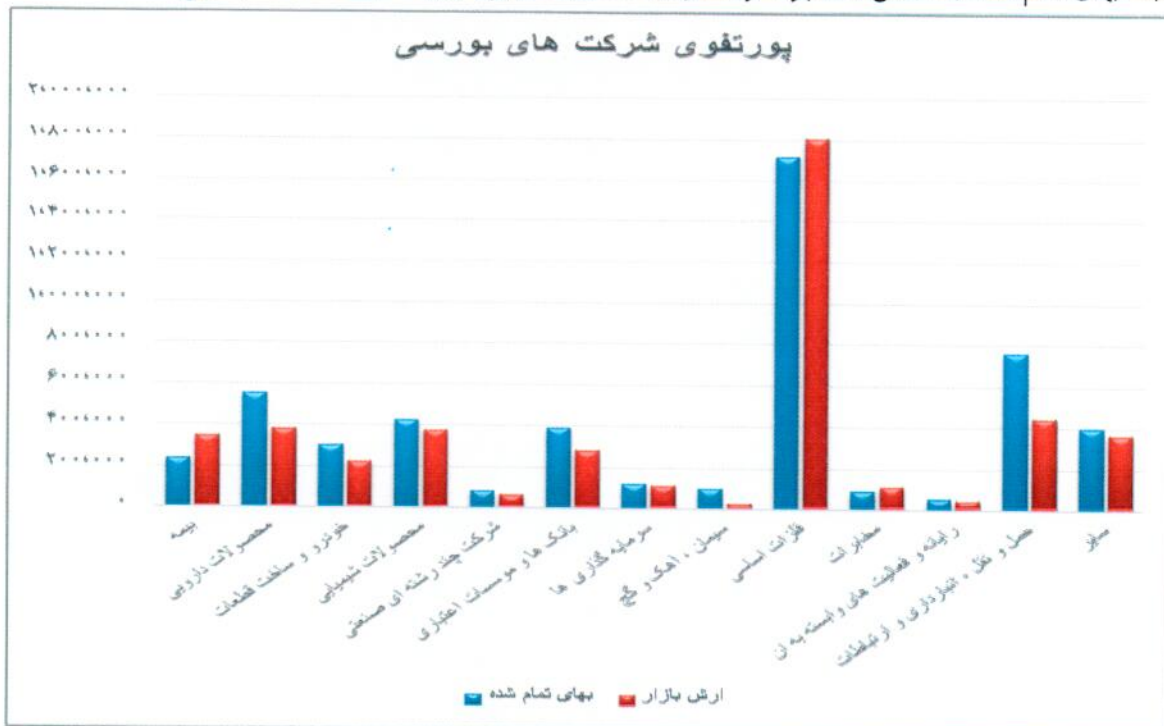
تاریخ:
 شماره:
 پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوشر بهمن** (سهامی خاص)

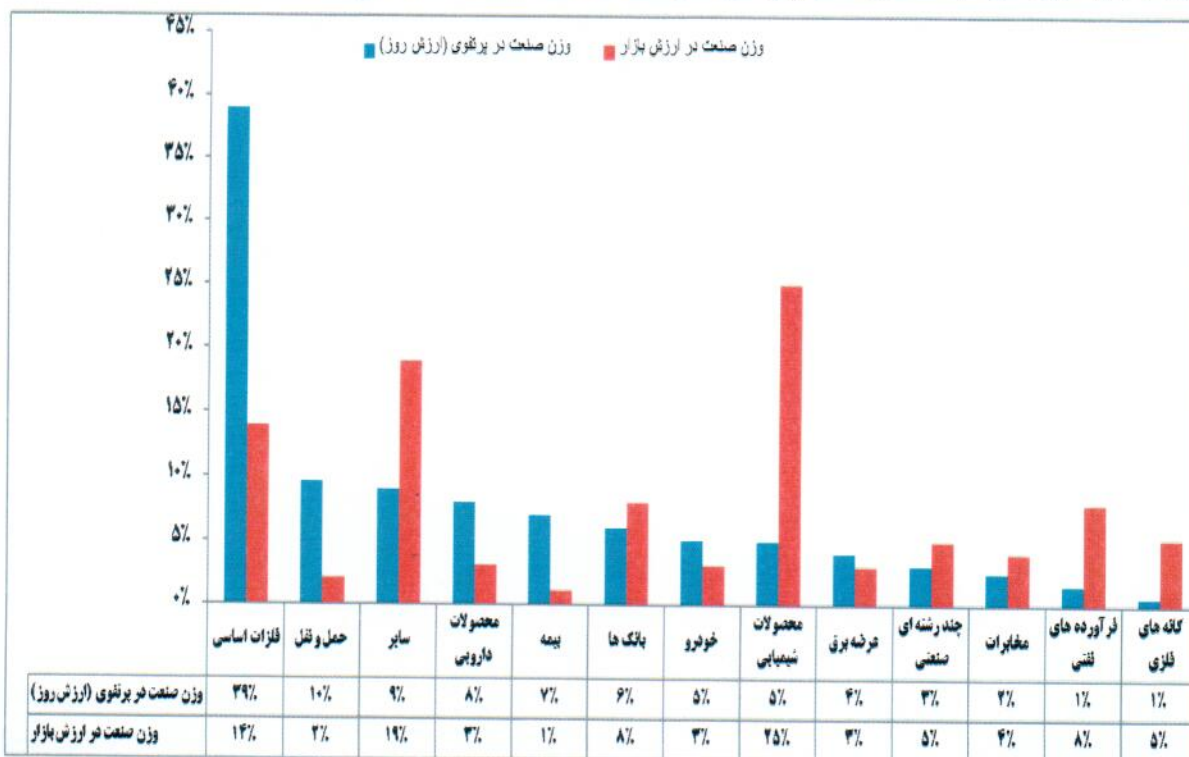
Kowsar bahman
 Investment Co.



نسبت بهای تمام شده به ارزش بازار پورتنفوی سرمایه گذاری های بورسی به تفکیک صنعت در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹



ترکیب پورتنفوی سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنعت در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹



تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوسر بهمن (سهامی خاص)**

Kowsar bahman
Investment Co.



پورتهوی سرمایه گذاری های بورسی شرکت مطابق جدول زیر می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

بهای تمام شده				
ردیف	نام شرکت	درصد مالکیت	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
۱	فولاد کاوه جنوب کیش	۹/۴	۱,۶۰۴,۴۳۸	۰
۲	توسعه خدمات دریایی و بندری سینا	۱۰/۱	۷۵۳,۴۶۳	۷۵۲,۹۵۶
۳	سرمایه گذاری البرز	۲/۶	۲۸۸,۸۵۵	۳۳۵,۷۹۰
۴	ایران خودرو	-	۲۷۲,۶۳۱	۲۷۲,۳۰۴
۵	بیمه پارسیان	۸/۵	۲۳۹,۵۸۱	۲۲۵,۷۴۷
۶	بانک سینا	۱/۷	۲۰۴,۸۶۵	۱۱۸,۷۶۶
۷	سرمایه گذاری دارویی تأمین	-	۱۵۰,۷۱۷	۱۲۷,۰۹۸
۸	پتروشیمی خلیج فارس	-	۱۱۰,۶۷۴	۱۱۰,۴۷۹
۹	پتروشیمی مبین	-	۱۰۲,۳۳۱	۸۲,۰۶۱
۱۰	سیمان تهران	۱/۱	۹۳,۷۰۴	۹۳,۵۲۳
۱۱	لیزینگ رایان سایپا	۱/۵	۹۰,۴۳۵	۶۳,۵۷۳
۱۲	ارتباطات سیار ایران	-	۸۲,۶۴۲	۷۹,۸۳۲
۱۳	بانک پاسارگاد	-	۷۹,۵۲۲	۷۹,۳۵۴
۱۴	سایر	-	۱,۱۹۹,۳۶۰	۱,۱۶۰,۷۶۰
جمع کل			۵,۲۷۳,۲۱۹	۳,۵۰۲,۲۴۶

تاریخ:
 شماره:
 پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن** (سهامی خاص)

Kowsar bahman
 Investment Co.



پورتنفوی سرمایه گذاری های غیر بورسی شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ مطابق جدول زیر می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

بهای تمام شده				
۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد مالکیت	نام شرکت	ردیف
-	۲۰۳.۷۴۶	۲۰	شرکت فن آوا کارت	۱
-	۷.۰۰۰	۲۰	توسعه نوآوری و فن آوری سینا	۲
-	۸.۰۰۸	-	صندوق سرمایه گذاری مشترک سینا	۳
۴۴۷	۴۴۷	-	قند پارس	۴
۱۸۳	۱۱	-	سایر	۵
۶۳۰	۲۱۹.۲۱۲		جمع کل	

فصل چهارم - بررسی عملکرد مالی

تغییرات سرمایه گذاری های شرکت

عمده تغییرات سبد سرمایه گذاری ها طی سال مالی ۱۳۹۶ مربوط به انتقال تعداد ۶۵۸.۲۵۱.۳۰۰ سهم معادل ۹.۴٪ شرکت فولاد کاوه جنوب کیش به مبلغ ۱.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و انتقال ۱۲۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم معادل ۲۰٪ از سهام شرکت فناوا کارت به مبلغ ۲۰۳.۷۴۶ میلیون ریال از بانک سینا به شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن بوده است.

مبالغ به میلیون ریال

درصد تغییرات	بهای تمام شده ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	بهای تمام شده ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	شرح
۶۷٪	۲.۵۹۹.۰۸۷	۴.۳۴۳.۳۶۶	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۸٪	۷۷۷.۸۷۴	۹۹۶.۹۵۸	سرمایه گذاری های بلند مدت
۵۸٪	۳.۳۷۶.۹۶۱	۵.۳۴۰.۳۲۴	جمع کل

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوشنر بهمن** (سهامی خاص)

Kowsar bahman
Investment Co.



تغییرات منابع مالی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

درصد تغییرات	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	شرح
-۱۹٪	۳.۴۲۲.۰۳۰	۲.۷۷۰.۵۴۱	جمع بدهی ها
.	۱۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	سرمایه
۲.۴۰۰٪	.	۲.۴۰۰.۰۰۰	افزایش سرمایه در جریان
۲.۶۲۷٪	(۱۳۴.۸۰۹)	۲۱۹.۳۹۰	سود انباشته

درآمد حاصل از سود سهام

مبالغ به میلیون ریال

درصد از کل	سود حاصل از سرمایه گذاری ها	دارایی	ردیف
۱۳٪	۴۵.۵۰۶	سرمایه گذاری البرز	۱
۱۴٪	۴۸.۰۵۹	توسعه خدمات دریایی و بندری سینا	۲
۱۰٪	۳۶.۷۲۹	بیمه پارسیان	۳
۱۰٪	۳۵.۰۰۰	شرکت فن آوا کارت	۴
۶٪	۲۱.۸۰۷	سرمایه گذاری دارویی تأمین	۵
۵٪	۱۷.۳۹۷	پتروشیمی مبین	۶
۵٪	۱۷.۲۰۱	ارتباطات سیار ایران	۷
۴٪	۱۵.۲۸۵	داروسازی البرز دارو	۸
۴٪	۱۵.۱۶۴	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۹
۳٪	۱۱.۹۰۵	پتروشیمی جم	۱۰
۲۵٪	۸۷.۵۱۴	سایر	۱۱
۱۰۰٪	۳۵۱.۵۶۶	جمع	

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن** (سهامی خاص)

Kowsar bahman
Investment Co.



مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	درصد تحقق بودجه	بودجه ۹۶	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۱۰۵	۳۳۹.۷۸۵	۳۵۸.۴۱۱	(۱۳۰.۵۸۳)
هزینه های اداری و عمومی	۵۸	(۵.۴۴۲)	(۳.۱۶۱)	(۸۸۱)
سود(زیان) عملیاتی	۱۰۶	۳۳۴.۳۴۳	۳۵۵.۲۵۱	(۱۳۱.۴۶۴)
هزینه های مالی	.	.	.	(۹۸)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۰۲	۱.۸۵۴	۱.۸۹۷	۱۸۱
سود(زیان) قبل از مالیات	۱۰۶	۳۳۶.۱۹۷	۳۵۷.۱۴۸	(۱۳۱.۳۸۱)
مالیات بر درآمد
سود(زیان) خالص	۱۰۶	۳۳۶.۱۹۷	۳۵۷.۱۴۸	(۱۳۱.۳۸۱)

گردش حساب سود (زیان) انباشته

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
سود خالص	۳۵۷.۱۴۸	(۱۳۱.۳۸۱)
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره	(۱۳۴.۸۰۹)	(۴.۲۱۹)
تعدیلات سنواتی	-	۷۹۱
سود قابل تخصیص	۲۲۲.۳۳۹	(۱۳۴.۸۰۹)
اندوخته قانونی	(۲.۹۴۹)	-
سود (زیان) انباشته در پایان سال	۲۱۹.۳۹۰	(۱۳۴.۸۰۹)

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن** (سهامی خاص)

Kowsar bahman
Investment Co.



سود حاصل از سرمایه گذاری ها

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
درآمد حاصل از سود سهام	۳۵۱.۵۶۶	۲۲.۲۱۷
سود حاصل از معاملات اسنادخزانه اسلامی	۱۴.۰۰۸	۵۱۰
زیان حاصل از خرید و فروش سهام	(۷.۱۶۲)	(۴.۰۷۶)
افزایش (کاهش) ارزش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	(۱۴۹.۲۳۴)
جمع کل	۳۵۸.۴۱۱	(۱۳۰.۵۸۳)

معاملات با اشخاص وابسته

معاملات با اشخاص وابسته به شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ شامل معاملات موضوع ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت به شرح جدول زیر می باشد.

ردیف	شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید کالا و خدمات	خرید اوراق بهادار	فی مابین
۱	واحد تجاری اصلی	بانک سینا	عضو هیات مدیره	✓		۱.۷۹۹.۷۰۲	۱۰۰.۰۰۰
۲	شرکتهای وابسته	توسعه سینا	عضو هیات مدیره	✓			
۳		صرافی سینا	عضو هیات مدیره	✓			
۴		کارگزاری بهگزین	عضو هیات مدیره مشترک	✓	۱۱.۳۶۰		
	جمع				۱۱.۳۶۰	۱.۷۹۹.۷۰۲	۱۰۰.۰۰۰

شرح	شرح	نام شخص وابسته	دریافتنی های تجاری	پرداختهای غیر تجاری	۱۳۹۶		۱۳۹۵	
					طلب	بدهی	طلب	بدهی
۱	واحد تجاری اصلی	بانک سینا		۲.۷۶۹.۹۸۳		۲.۷۶۹.۹۸۳		(۳.۴۱۵.۱۱۳)
	جمع			۲.۷۶۹.۹۸۳		۲.۷۶۹.۹۸۳		(۳.۴۱۵.۱۱۳)
۲	شرکتهای وابسته	کارگزاری بورس بهگزین	۹.۶۴۹		۹.۶۴۹			(۶.۴۰۱)
	جمع		۹.۶۴۹	۲.۷۶۹.۹۸۳	۹.۶۴۹	۲.۷۶۹.۹۸۳		(۳.۴۲۱.۵۱۴)

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن** (سهامی خاص)

Kowsar bahman
Investment Co.



برنامه های آتی شرکت

- تداوم انتقال سرمایه گذاری های بانک در شرکتهای خارج از بورس به شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن.
- سرمایه گذاری در شرکت های مرتبط با فعالیت های بانکی جهت تکمیل زنجیره ارزش سهامدار عمده.
- بازسازی و تجهیز ساختمان خریداری شده جهت دفتر مرکزی شرکت.
- اصلاح مستمر پرتفوی سهام با هدف کاهش ریسک و افزایش بازدهی سرمایه گذاری ها.
- استفاده از ابزارهای نوین مالی (آتی، اختیار معامله، اوراق بدهی و ...).
- آماده سازی و فروش داراییهای راکد یا کم بازده در جهت تقویت سودآوری و نقدینگی شرکت.
- جذب کارکنان در سطوح مدیریتی و کارشناس
- تکمیل فرایند انجام افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران.
- برنامه ریزی و اقدام لازم جهت اخذ پذیرش در بازار فرابورس تهران.
- ایجاد ساختار نظام مند کنترل های داخلی جهت نظارت بر فعالیت های مالی و عملیاتی شرکت های زیر مجموعه

پیشنهاد های هیئت مدیره

هیئت مدیره از مجمع تقاضا دارد ضمن ارائه رهنمود، صورتهای مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ و سایر موارد دستور مجمع عمومی عادی سالیانه را تصویب و معاملات مشمول ماده ۱۲۹ قانون تجارت را تنفیذ نمایند.

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت مدیریت سرمایه گذاری **کوثر بهمن (سهامی خاص)**

Kowsar bahman
Investment Co.



بودجه سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

مبالغ به میلیون ریال

شرح	عملکرد ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	بودجه پیش بینی شده ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	درصد تغییرات بودجه نسبت به سال ۹۶
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۳۵۸.۴۱۱	۵۰۰.۰۰۰	۱۴۰
هزینه های اداری و عمومی	(۳.۱۶۱)	(۲۲.۰۴۷)	۶۹۷
سود(زیان) عملیاتی	۳۵۵.۲۵۱	۴۷۷.۹۵۳	۱۳۴
هزینه های مالی	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱.۸۹۷	۲.۰۳۹	۱۰۷
سود(زیان) قبل از مالیات	۳۵۷.۱۴۸	۴۷۹.۹۹۲	۱۳۴
مالیات بر درآمد	.	.	.
سود(زیان) خالص	۳۵۷.۱۴۸	۴۷۹.۹۹۲	۱۳۴