بیانیهٔ ثبت

موضوع مادهٔ ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب-۷

بیانیهٔ ثبت اوراق اجاره

نهاد واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)

به منظور تأمین مالی شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

ثبت شده در استان کرمان، شهر کرمان، شماره ثبت ۲۷۳۴

آدرس: استان کرمان، شهر کرمان، انتهای بلوار جمهوری اسلامی ایران، بلوار حجاج، جنب ترمینال حجاج

شماره تلفن: ۰۳۴۱-۲۱۱۷۶۶۰

کد پستی: ۷۶۱۸۹۴۳۱۱۱

شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)

شمارهٔ ثبت ناشر نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۱۳۵۶

ثبت شده در ۱۳۹۴/۰۵/۰۷

تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزلهٔ تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

۲٫۱۰۰٫۰۰۰ برگهٔ یک میلیون ریالی

این بیانیه در اجرای مادهٔ ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، به‌منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضهٔ اوراق اجاره در دست انتشار شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) (که در این بیانیه **ناشر** نامیده می‌شود) به منظور تأمین مالی شرکت شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) (که در این بیانیه **بانی** نامیده می‌شود) بر اساس مجموعهٔ فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحلهٔ ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط **ناشر و بانی** تهیه گردیده‌است. **ناشر و بانی** مسؤولیت اطلاعات ارائه شده در این بیانیه را برعهده داشته و تأیید می‌نمایند که تمامی اطلاعات تأثیرگذار بر انتشار و عرضهٔ اوراق اجارهٔ موضوع این بیانیه را ارائه نموده و هیچگونه اطلاعات با اهمیتی در این خصوص را نادیده نگرفته‌اند. این بیانیه شامل اطلاعات مالی آتی است. این اطلاعات برمبنای اطلاعات مالی تاریخی و مفروضاتی تهیه شده که **ناشر و بانی** معتقدند در زمان تهیه این بیانیه از مبنای معقولی برخوردار می‌باشند.

سرمایه‌گذاران به‌منظور دسترسی به اطلاعات مالی مرتبط با اوراق اجاره تا سررسید این اوراق، می‌توانند به بخش مربوطه در سایت الکترونیکی www.codal.ir یا سایت **شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه** به آدرس http://www.spv.ir مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت **هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)** از طریق سایت‌های مذکور به اطلاع عموم خواهد رسید.

سهامی خاص
شماره ثبت : ۴۲۲۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

فهرست مطالب

تشریح طرح انتشار اوراق اجاره ۵
ساختار طرح تأمین مالی ۵
مشخصات دارایی در نظر گرفته‌شده برای خرید و اجاره به شرط تملیک آن ۵
شرایط اجاره ۷
مشخصات اوراق اجاره ۸
رابطهٔ دارندگان اوراق اجاره با شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) ۹
وکالت نهاد واسط ۹
کارمزد وکالت ۱۰
تعهدات شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) ۱۰
تعهدات دارندگان اوراق اجاره ۱۰
نقل و انتقال اوراق اجاره ۱۰
سایر موارد ۱۰
مشخصات شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) ۱۲
موضوع فعالیت ۱۲
تاریخچهٔ فعالیت ۱۲
مدت فعالیت ۱۲
سهامداران ۱۲
مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل ۱۳
مشخصات حسابرس ۱۳
سرمایهٔ بانی ۱۳
روند سودآوری و تقسیم سود ۱۴
وضعیت مالی بانی ۱۴
وضعیت اعتباری بانی ۱۸
بدهی‌ها ۱۸
تضمین‌ها و بدهی‌های احتمالی ۱۹
مطالبات و ذخایر ۲۰
پیش‌بینی وضعیت مالی آتی بانی ۲۱
مفروضات پیش‌بینی‌ها ۲۶
ب- مفروضات اجارهٔ دارایی‌ها ۳۱
مشخصات ناشر ۳۲
موضوع فعالیت ۳۲
تاریخچهٔ فعالیت ۳۲
شرکاء ۳۲
حسابرس شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) ۳۲

سازمان تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت ۳۲۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK

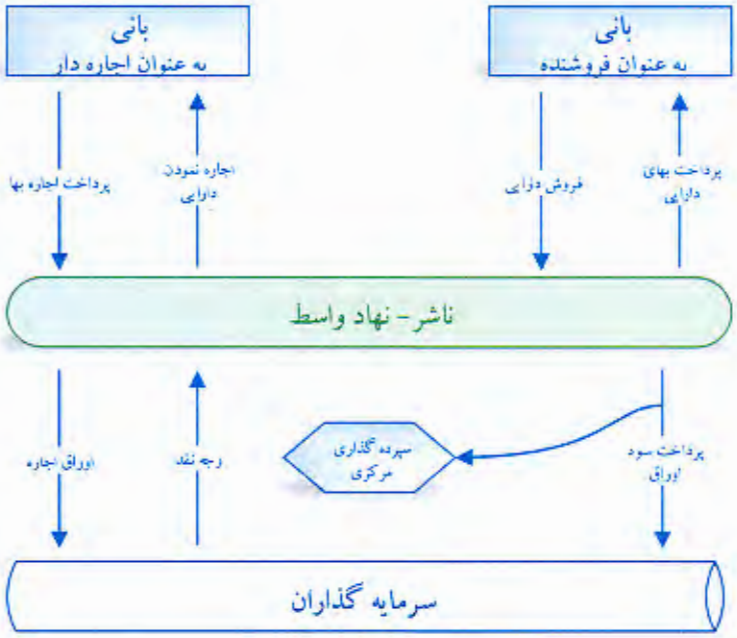
عوامل ریسک ۳۳
ارکان انتشار اوراق اجاره ۳۵
ضامن ۳۵
سرمایهٔ ضامن ۳۵
وضعیت مالی ضامن ۳۵
عامل فروش اوراق ۴۰
عامل پرداخت ۴۰
متعهد پذیره‌نویسی ۴۰
بازارگردان ۴۱
سایر نکات با اهمیت ۴۲
هزینه‌های انتشار ۴۲
مشخصات مشاور ۴۲
نحوهٔ دستیابی به اطلاعات تکمیلی ۴۳

شرکت تأمین سرمایه آرمان
(سهامی خاص)
شماره ثبت ۲۲۲۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

تشریح طرح انتشار اوراق اجاره

ساختار طرح تأمین مالی

هدف از انتشار اوراق اجاره توسط شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)، به‌کارگیری منابع حاصل در خرید دارایی‌های موضوع این بیانیه و اجاره به شرط تملیک آنها به شرکت هواپیمایی ماهان می‌باشد. نمودار زیر نحوهٔ ارتباط میان سرمایه‌گذاران، ناشر و بانی را نشان می‌دهد.



مشخصات دارایی در نظر گرفته‌شده برای خرید و اجاره به شرط تملیک آن

براساس برنامهٔ طراحی‌شده پس از انتشار اوراق اجاره، شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) بـه وکالـت از دارنـدگان اوراق اجاره، وجوه حاصل از عرضهٔ اوراق را صرف خرید دو فروند هواپیما با مشخصات زیر می‌نماید:

(۱) مشخصات دارایی:

شرکت هواپیمایی ماهان در نظر دارد جهت تأمین منابع مالی مورد نیاز اجرای پروژهٔ توسعه‌ای خـود اقـدام بـه فـروش ۲ فرونـد هواپیمای ایرباس ۳۴۰ و ایرباس ۶۰۰-۳۰۰ نماید.

نوع هواپیما	علامت ثبت شده	سال ساخت	تعداد سرنشین	ارزش برآورد شده به دلار	شماره سریال
A۳۴۰-۶۴۲	EP-MMF	۲۰۰۱	۳۲۹	۴۱،۵۰۰،۰۰۰	۰۳۷۶
A۳۰۰B۴-۶۰۵	EP-MNN	۱۹۹۳	۲۶۹	۲۳،۷۰۰،۰۰۰	۷۰۱
جمع				۶۵،۲۰۰،۰۰۰	

شرکت تأمین سرمایه آرمان
(سهامی خاص)
شماره ثبت ۱۷۹۲۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

(۲) عمر اقتصادی:

عمر اقتصادی باقی‌ماندهٔ دارایی‌های مبنای انتشار از ابتدای سال ۲۰۱۶ میلادی بر اساس اعلام کارشناسان شرکت به صورت زیر می‌باشد:

نوع هواپیما	عمر مفید باقی‌مانده (ساعت- پرواز)
A۳۴۰-۶۴۲	۳۵,۰۰۰
A۳۰۰B۴-۶۰۵	۳۵,۰۰۰

(۳) ارزش دارایی براساس گزارش کارشناس رسمی دادگستری و بیمه‌نامهٔ مربوطه به صورت زیر می‌باشد:

✓ بر اساس گزارش کارشناس رسمی:

نوع هواپیما	علامت ثبت شده	سال ساخت	تعداد سرنشین	ارزش برآورد شده به دلار	ارزش برآورد شده به میلیون ریال	شماره سریال	عمرمفید (ساعت)
A۳۴۰-۶۴۲	EP-MMF	۲۰۰۱	۳۲۹	۴۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۲۸,۴۴۵	۰۳۷۶	۳۵,۰۰۰
A۳۰۰B۴-۶۰۵	EP-MNN	۱۹۹۳	۲۶۹	۲۳,۷۰۰,۰۰۰	۸۷۲,۸۷۱	۷۰۱	۲۵,۰۰۰
جمع				۶۵,۲۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۱,۳۱۶		

- در برآوردها نرخ تسعیر دلار ۳۶,۸۳۰ ریال در نظر گرفته شده‌است.
- ارزش‌های برآورد شده بر اساس نظر کارشناسان رسمی دادگستری پیرو گزارش شمارهٔ ۶۵۴۴/۱۰۱ و ۶۵۴۴/۱۰۳ مورخ ۱۳۹۴/۱۰/۲۳ درج شده‌است.

✓ بر اساس بیمه‌نامهٔ هواپیماها:

نوع هواپیما	علامت ثبت شده	سال ساخت	تعداد سرنشین	ارزش برآورد شده به دلار	شماره سریال
A۳۴۰-۶۴۲	EP-MMF	۲۰۰۱	۳۲۹	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۰۳۷۶
A۳۰۰B۴-۶۰۵	EP-MNN	۱۹۹۳	۲۶۹	۲۴,۵۰۰,۰۰۰	۷۰۱
جمع				۶۶,۵۰۰,۰۰۰	

(۴) بیمه‌گر دارایی در زمان انتقال مالکیت دارایی: شرکت بیمهٔ پارسیان،

(۵) پوشش بیمه‌ای دارایی در زمان انتقال مالکیت دارایی: جمعاً مبلغ ۶۶,۵۰۰,۰۰۰ دلار،

خطرات تحت پوشش بیمه در زمان انتقال مالکیت دارایی: بیمهٔ بدنه و شخص ثالث،

(۶) بیمه‌گر دارایی در مدت زمان اجاره: شرکت بیمهٔ پارسیان،

(۷) پوشش بیمه‌ای دارایی در مدت زمان اجاره: جمعاً مبلغ ۶۶,۵۰۰,۰۰۰ دلار،

خطرات تحت پوشش بیمه در مدت زمان اجاره: بیمهٔ بدنه و شخص ثالث،

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت ۱۲۲۰۰۰ ARMAN INVESTMENT BANK

شرایط اجاره

شرایط اجارهٔ دارایی‌های در نظر گرفته شده به بانی به شرح زیر می‌باشد:

(۱) نوع اجاره: اجاره به شرط تملیک،

(۲) مبالغ اجاره‌بها: اجاره‌بهای کل مبلغ ۳٫۸۶۴٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال شامل ۲٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال اصل اوراق و ۱٫۷۶۴٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال اقساط میان‌دوره‌ای آن می‌باشد که بانی تعهد نموده است مبالغ مربوطه را حداقل هفت روز قبل از مواعد مقرر به شرح زیر به ناشر پرداخت نماید:

مبالغ به ریال

نوبت پرداخت	موعد پرداخت	مبلغ پرداختی کل	مبلغ پرداختی (به ازای هر یک ورقه)
۱	۳ شهریور ۱۳۹۵	۱۱۲،۰۵۷،۳۷۷،۰۴۹	۵۳،۳۶۱
۲	۳ آذر ۱۳۹۵	۱۰۹،۶۴۷،۵۴۰،۹۸۴	۵۲،۲۱۳
۳	۳ اسفند ۱۳۹۵	۱۰۸،۴۴۲،۶۲۲،۹۵۱	۵۱،۶۳۹
۴	۳ خرداد ۱۳۹۶	۱۱۰،۸۵۲،۴۵۹،۰۱۶	۵۲،۷۸۷
۵	۳ شهریور ۱۳۹۶	۱۱۲،۳۶۴،۳۸۳،۵۶۲	۵۳،۵۰۷
۶	۳ آذر ۱۳۹۶	۱۰۹،۹۴۷،۹۴۵،۲۰۵	۵۲،۳۵۶
۷	۳ اسفند ۱۳۹۶	۱۰۸،۷۳۹،۷۲۶،۰۲۷	۵۱،۷۸۱
۸	۳ خرداد ۱۳۹۷	۱۰۹،۹۴۷،۹۴۵،۲۰۵	۵۲،۳۵۶
۹	۳ شهریور ۱۳۹۷	۱۱۲،۳۶۴،۳۸۳،۵۶۲	۵۳،۵۰۷
۱۰	۳ آذر ۱۳۹۷	۱۰۹،۹۴۷،۹۴۵،۲۰۵	۵۲،۳۵۶
۱۱	۳ اسفند ۱۳۹۷	۱۰۸،۷۳۹،۷۲۶،۰۲۷	۵۱،۷۸۱
۱۲	۳ خرداد ۱۳۹۸	۱۰۹،۹۴۷،۹۴۵،۲۰۵	۵۲،۳۵۶
۱۳	۳ شهریور ۱۳۹۸	۱۱۲،۳۶۴،۳۸۳،۵۶۲	۵۳،۵۰۷
۱۴	۳ آذر ۱۳۹۸	۱۰۹،۹۴۷،۹۴۵،۲۰۵	۵۲،۳۵۶
۱۵	۳ اسفند ۱۳۹۸	۱۰۸،۷۳۹،۷۲۶،۰۲۷	۵۱،۷۸۱
۱۶	۳ خرداد ۱۳۹۹	۲،۲۰۹،۹۴۷،۹۴۵،۲۰۵	۱،۰۵۲،۳۵۶
جمع		۳،۸۶۴،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۱،۸۴۰،۰۰۰

مواعد و مبالغ اقساط سه ماهه براساس تعداد کل روزهای سال و طول دوره به تناسب تعداد روزها در هر دوره سه ماهه تعیین می‌گردد. بدیهی است در صورت تغییر تاریخ انتشار اوراق، محاسبات مذکور به نحو پیش‌گفته بازنگری خواهد شد.

(۳) متعهد پرداخت هزینه‌های بیمه و تعمیر و نگهداری: شرکت هواپیمایی ماهان به عنوان بانی مسؤولیت پرداخت هزینه‌های بیمه و تعمیر و نگهداری، اعم از جزئی و کلی را به عهده می‌گیرد.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK

مشخصات اوراق اجاره

به منظور انجام برنامهٔ تشریح‌شده در بخش قبل، شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) نسبت به انتشار اوراق اجاره با مشخصات زیر اقدام نموده و وجوه حاصل از انتشار اوراق را به وکالت از دارندگان اوراق، در خرید ۲ فروند هواپیمای ایرباس ۳۴۰ و ایرباس ۶۰۰-۳۰۰ از شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) و اجارهٔ آن به شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) به مصرف خواهد رساند.

(۱) موضوع انتشار اوراق اجاره: خرید ۲ فروند هواپیمای ایرباس ۳۴۰ و ایرباس ۶۰۰-۳۰۰،

(۲) مبلغ اوراق اجارهٔ در دست انتشار: ۲٫۱۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال،

(۳) مبلغ اسمی هر ورقهٔ اجاره: ۱٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال،

(۴) تعداد اوراق اجارهٔ در دست انتشار: ۲٫۱۰۰٫۰۰۰ برگه،

(۵) نوع اوراق اجاره: با نام،

(۶) شیوهٔ عرضه: قیمت اسمی،

(۷) نرخ اجاره‌بها: ۲۱ درصد،

(۸) دورهٔ عمر اوراق: ۴ سال،

(۹) مقاطع پرداخت‌های مرتبط با اوراق اجاره: هر سه ماه یک‌بار از تاریخ انتشار اوراق،

(۱۰)تاریخ تقریبی انتشار اوراق: ۳ خرداد،

(۱۱)مدت عرضه: ۱۰ روز،

(۱۲)نوع پرداخت: پرداخت کامل مبلغ اجاره‌بها در مواعد پرداخت تا سررسید نهایی،

(۱۳)معاملات ثانویهٔ اوراق اجاره: قابلیت معامله در فرابورس ایران،

خرید اوراق از طریق فرابورس ایران مستلزم وجود کد معاملاتی فعال در سیستم شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و اعلام شماره حساب بانکی متمرکز به نام شخص خریدار اوراق است.

کارمزد و هزینهٔ پذیره‌نویسی اولیهٔ اوراق توسط بانی اوراق پرداخت خواهد شد. کارگزاران غیر از اصل مبلغ پذیره‌نویسی اوراق، مبلغ دیگری را تحت عنوان کارمزد از مشتریان اخذ نخواهند نمود. کارمزد معاملات دست دوم اوراق براساس نرخ‌های کارمزد فرابورس ایران از خریداران و فروشندگان دریافت خواهد شد.

(۱۴)ارکان انتشار اوراق اجاره:

- ناشر: شرکت واسط بهمن دوم (مسئولیت محدود)،
- ضامن: بانک شهر (سهامی عام)،
- حسابرس: حسابرسی تدوین و همکاران،
- عامل فروش: شرکت کارگزاری شهر (سهامی خاص)،
- عامل پرداخت: شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویهٔ وجوه (سهامی عام)،
- بازارگردان: شرکت تأمین سرمایهٔ آرمان (سهامی خاص)،
- متعهد پذیره‌نویسی: شرکت تأمین سرمایهٔ آرمان (سهامی خاص)،

(۱۵)مشاور طراحی شیوهٔ تأمین مالی و عرضهٔ اوراق بهادار: شرکت تأمین سرمایهٔ آرمان (سهامی خاص)،

رابطهٔ دارندگان اوراق اجاره با شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)

وکالت نهاد واسط

سرمایه‌گذاران، با واریز وجه به حساب شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)، متعهد به مفاد بیانیهٔ ثبت و مقررات قانونی دیگر شده و در خصوص اجرای طرح موضوع بیانیهٔ ثبت و انجام امور زیر به شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) وکالت بلاعزل می‌دهند:

(۱) خرید دارایی‌ها با اوصاف معین و قیمت مشخص به شرح زیر:

- دو فروند هواپیمای ایرباس با مشخصات زیر(بر اساس موافقت اصولی):

نوع هواپیما	علامت ثبت شده	سال ساخت	تعداد سرنشین	ارزش برآورد شده به دلار	شماره سریال	عمر مفید (ساعت)
A۳۴۰-۶۴۲	EP-MMF	۲۰۰۱	۳۲۹	۴۱،۵۰۰،۰۰۰	۰۳۷۶	۳۵،۰۰۰
A۳۰۰B۴-۶۰۵	EP-MNN	۱۹۹۳	۲۶۹	۲۳،۷۰۰،۰۰۰	۷۰۱	۲۵،۰۰۰
جمع				۶۵،۲۰۰،۰۰۰		

(۲) اجارهٔ دارایی‌های موضوع بند ۱ فوق به شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) برای مدت ۴ سال و تعیین مبلغ اجاره‌بها،

(۳) دریافت مبلغ اجاره بهای تعیین‌شده برای دارایی‌های فوق‌الذکر و پرداخت آن به دارندهٔ ورقهٔ اجاره،

(۴) درخواست صدور برگ اجرایی و تعقیب عملیات آن و اخذ محکوم‌به با حق توکیل به غیر،

(۵) اقامه و دفاع از هر گونه دعوا در مراجع صالحه با حق توکیل به غیر با تمامی اختیارات لازمه، به‌ویژه موارد ذیل:

- اعتراض به رأی، تجدیدنظر، فرجام‌خواهی واعادهٔ دادرسی،
- مصالحه و سازش،
- ادعای جعل یا انکار و تردید نسبت به سند طرف واسترداد سند،
- تعیین جاعل،
- ارجاع دعوا به داوری و تعیین داور،
- توکیل به غیر،
- تعیین مصدق و کارشناس،
- دعوای خسارت،
- استرداد دادخواست یا دعوا،
- جلب شخص ثالث و دفاع از دعوای ثالث،
- ورود شخص ثالث و دفاع از دعوای ورود ثالث،
- دعوای متقابل و دفاع در قبال آن،
- ادعای اعسار،
- درخواست تامین خواسته، دستور موقت و تأمین دلیل،
- قبول یا رد سوگند.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۲۷۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT

تبصره: کلیهٔ این اختیارات به صورت وکالت بلاعزل و با حق توکیل به غیر به شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) اعطا می‌گردد و ضمن سلب حق عزل موکل و حق استعفای وکیل، دارندهٔ ورقهٔ اجاره حق هرگونه اقدام منافی با موضوع وکالت را از خود سلب می‌نماید.

(۶) تملیک دارایی‌های موضوع بند ۱ فوق به شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) با شرایط تعیین‌شده در سررسید مدت اجاره،

(۷) سپرده‌گذاری اوراق اجارهٔ شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویهٔ وجوه،

کارمزد وکالت

شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) بابت وکالت جهت انجام موضوع طرح مندرج در این بیانیه، مبلغی از دارندگان اوراق اجاره دریافت نخواهد نمود.

تعهدات شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)

تعهدات شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) در اجرای طرح موضوع این بیانیهٔ ثبت، به شرح زیر می‌باشد:

(۱) شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) اجازهٔ استفاده از وجوه حاصل از فروش اوراق اجاره در غیر از طرح موضوع این بیانیه را ندارد،

(۲) حفظ و رعایت مصلحت دارندگان ورقهٔ اجاره در همه حال،

(۳) پرداخت وجوه اجاره‌بهای دریافتی از شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)، به دارندگان ورقهٔ اجاره در سررسیدهای مقرر،

تبصره: در زمان تصفیهٔ نهایی اوراق اجاره، در صورت عدم معرفی شمارهٔ حساب یا عدم مراجعهٔ دارندهٔ اوراق تا یک ماه پس از سررسید نهایی، وجوه مربوط به دارندگان مزبور نزد شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه (سهامی خاص) تودیع خواهد شد.

تعهدات دارندگان اوراق اجاره

(۱) خریدار اوراق اجاره با خرید این اوراق مفاد این بیانیه و قراردادهای موضوع آن را می‌پذیرد.

(۲) دارندهٔ ورقهٔ اجاره ضمن عقد خارج لازم، اختیار کلیهٔ تصرفات مادی و حقوقی مستقل از مفاد این قرارداد، عزل وکیل، فسخ وکالت و دخالت در امر اجرای طرح موضوع این بیانیه توسط شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) را از خود سلب نمود.

(۳) با انتقال اوراق اجاره رابطهٔ وکالت میان شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) و خریدار برقرار شده و خریدار با همان شرایط و ضوابط دارندهٔ ورقهٔ اجاره خواهد بود.

(۴) خریدار اوراق اجاره در زمان خرید این اوراق باید یک شمارهٔ حساب بانکی متمرکز نزد یکی از بانک‌های داخلی را جهت واریز وجوه اجاره‌بهای دارایی‌های موضوع این بیانیه را به کارگزار خریدار اعلام نماید.

نقل و انتقال اوراق اجاره

نقل و انتقال اوراق اجاره منحصراً از طریق فرابورس ایران امکان‌پذیر است.

سایر موارد

(۱) اوراق اجارهٔ موضوع این بیانیه با نام بوده و مالکیت دارندگان اوراق اجاره براساس مشخصات مندرج در سامانهٔ معاملاتی فرابورس ایران احراز می‌گردد.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص)
شماره ثبت ۲۲۲۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

(۲) در صورت حجر دارندهٔ اوراق اجاره، حقوق و مالکیت اوراق اجارهٔ وی به قیمت روز به شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) منتقل می‌شود.

(۳) در صورت فوت دارندهٔ اوراق اجاره، شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) وصی وی در کلیهٔ اختیارات مرقوم در این بیانیه می‌باشد.

شرکت تأمین سرمایه آرمان
سهامی خاص
ARMAN INVESTMENT BANK

مشخصات شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامهٔ شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)، موضوع فعالیت اصلی به‌شرح زیر می‌باشد.

مطابق اساسنامه فعالیت های اصلی شرکت عمدتاً شامل انجام پروازهای داخلی، خارجی، برنامه‌ای و چارتر به منظور جابجایی مسافر، بار و پست و همچنین ارائه خدمات جنبی، انجام عملیات و خدمات هوایی و فرودگاهی، اعم از زمینی و هوایی، ارائهٔ خدمات مسافر و بار و خدمات فرودگاهی در کلیه فرودگاه های داخل و خارج از کشور، تعمیر و نگهداری هواپیما و وسایل هوانوردی و تجهیزات ذی‌ربط با رعایت مقررات مربوطه، ارائهٔ خدمات فنی، مهندسی، تدارکات، تعمیر و نگهداری و انجام تعمیرات کلیه رده‌های تعمیراتی از خط پرواز تا تعمیرات اساسی انواع هواپیما، ایجاد مراکز آموزشی مورد نیاز به منظور ارائه خدمات آموزشی و برگزاری دورهٔ آموزش خلبانی شامل آموزش تئوری و پروازی با شبیه‌ساز پروازی و اشاعهٔ فرهنگ هوانوردی و سایر امور بازرگانی و خدمات مجاز و مربوط با موضوع شرکت می‌باشد.

تاریخچهٔ فعالیت

شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) در تاریخ ۱۲ آذر ۱۳۷۳ تحت شماره ۲۷۳۴ در ادارهٔ ثبت شرکت‌های کرمان به ثبت رسید و فعالیت خود را آغاز نمود. در سال ۱۳۷۲ با برقراری پروازهای منظم تهران-کرمان تعداد کارکنان به ۱۰۰ نفر افزایش یافت. فعالیت‌های پروازی باری، در سال ۱۳۷۶ با دو فروند هواپیمای ایلوشین آغاز گردید و در سال ۱۳۷۷، پروازهای برنامه‌ای از تهران به دبی آغاز گردید. در سال ۱۳۷۸ اولین هواپیمای ایرباس ای۳۰۰ به ناوگان هواپیمایی ماهان ملحق گردید و در سال ۱۳۷۹ این شرکت به عضویت در انجمن بین‌المللی حمل‌ونقل هوایی (پاتا) درآمد. در سال ۱۳۸۰ شرکت، هواپیمای‌های پیشرفته ایرباس ای۳۱۰ را وارد، که باعث تقویت ناوگان و بالا رفتن توان شرکت جهت انجام پروازهای دوربرد به مسیرهای خاوردور شد. در سال ۱۳۸۱ مقاصد جدید پروازی همچون دوسلدورف در آلمان، کلمبو در سری‌لانکا و دهلی در هند، به شبکه پروازی ماهان اضافه گردید و پس از آن مسیر بیرمنگام در انگلستان به عنوان دومین مقصد اروپایی هواپیمایی ماهان راه‌اندازی گردید.

در سال ۱۳۸۴ با ورود ۴ فروند ایرباس ای۳۲۰ به ناوگان ماهان، این شرکت به تنها شرکت هواپیمایی دارندهٔ ناوگان مدرن در ایران تبدیل شد. در سال ۱۳۸۶ با افزایش تعداد پروازهای دوبی به دو بار در روز و روزانه شدن پرواز بانکوک و همچنین اضافه شدن ۳ فروند هواپیمای مدرن بوئینگ ۷۴۷-۴۰۰ به ناوگان، این شرکت به یکی از بهترین ناوگان‌های هوایی کشور تبدیل شد. در سال ۱۳۸۸ تعداد کارکنان ماهان از مرز ۳٫۰۰۰ نفر گذشت و پنج فروند هواپیمای مدرن ایرباس ای۳۰۰ به ناوگان پیوست.

با گذشت زمان و توسعهٔ شرکت، تعداد ناوگان در سال ۱۳۹۱ به ۴۵ هواپیما افزایش پیدا نمود و که مقارن با افزایش مسیرهای پروازی این شرکت بود. در سال ۱۳۹۲ شروع پروازهای ماهان به کویت از طریق تهران و شیراز آغاز و همچنین پروازهای تهران-گوانجو به سه پرواز در هفته افزایش یافت و این شرکت توانست این روند رشد را در تا کنون حفظ نموده و همواره با افزایش هواپیماها و مسیرها خدمات گسترده‌تری را به مسافران ارائه دهد.

مدت فعالیت

مدت فعالیت شرکت از تاریخ تصویب اساسنامه به مدت نامحدود می‌باشد.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشد:

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۲۲۲۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام (برگه)	مبلغ (میلیون ریال)	درصد مالکیت
موسسه خیریه مولی الموحدین کرمان	-	۶۸	۱٫۱۹۹٫۹۵۸	۲٫۳۹۹٫۹۱۶	۸۰
شرکت گروه توسعه و عمران علوی کرمان	سهامی عام	۲۴۳۰۱۲	۳۰۰٫۰۰۰	۶۰۰٫۰۰۰	۲۰
شرکت بازرگانی خیر	سهامی خاص	۱۳۸۷	۱	۲	-
آقای محمد حسنی	-	-	۲۰	۴۰	-
آقای حمید عرب نژاد	-	-	۱	۲	-
آقای غلامرضا محمودی	-	-	۲۰	۴۰	-
جمع	-	-	۱٫۵۰۰٫۰۰۰	۳٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبهٔ مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده، مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده‌اند. همچنین بر اساس مصوبهٔ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ هیئت مدیره، آقای حمید عرب نژاد به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
احمد مراد علیزاده	رئیس هیئت مدیره	گروه توسعه و عمران علوی کرمان	۱۳۹۴/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	غیر موظف
حمید عرب نژاد خانوکی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	-	۱۳۹۴/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	موظف
شهریار ذوالعلی	عضو هیئت مدیره	موسسه خیریه مولی الموحدین	۱۳۹۴/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	غیر موظف

مشخصات حسابرس

براساس مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالیانه، مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱، مؤسسهٔ حسابرسی تدوین و همکاران به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده‌است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسهٔ حسابرسی تدوین و همکاران بوده‌است.

سرمایهٔ بانی

آخرین سرمایهٔ ثبت شدهٔ شرکت مبلغ ۳٫۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۱٫۵۰۰٫۰۰۰ سهم دو میلیون ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۰۹ به ثبت رسیده‌است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده‌است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۶/۰۹/۲۸	۴۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰	آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۰/۰۴/۲۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۰	مطالبات حال شدهٔ سهامداران
۱۳۹۳/۰۷/۰۹	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	آورده نقدی سهامداران

ARMAN INVESTMENT BANK

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم‌شدهٔ بانی طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱
سود (زیان) واقعی هر سهم (ریال)	۱۸,۸۸۹	۱۷,۹۰۱	۱۴,۴۶۵
سود نقدی هر سهم (ریال)	۸۵۰	۱,۳۷۵	۱۵,۳۶۴
سرمایه (میلیون ریال)	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰

وضعیت مالی بانی

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر بانی، به شرح زیر می‌باشد.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۲۲۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK

ترازنامهٔ شرکت هواپیمایی ماهان (سهای خاص)

تاریخ ۱۳۹۱/۱	در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۳۰	در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹
ن ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	**بدهی‌های جاری**	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۹۰۵،۸	۹۲۵،۸۸۲	۸۷۶،۹۲۱	حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری	۲،۶۸۲،۸۶۷	۵،۸۳۵،۰۹۷	۶،۵۱۸،۴۹۴
۱،۰۰۶،	۱،۷۹۶،۷۶۵	۱،۹۵۱،۰۷۸	سایر حساب‌ها و اسناد پرداختنی	۹۹۳،۷۹۱	۱،۴۸۶،۱۶۵	۱،۶۲۶،۵۷۱
۳،۴۱۹،	۶،۰۶۴،۸۴۳	۵،۲۹۹،۷۳۰	بدهی به اشخاص وابسته و شرکت های گروه	۱۴۸،۷۱۶	۲۴۱،۵۸۰	۴۶۲،۰۶۹
۲۶۰،۳	۱۸۹،۳۸۲	۳۲۶،۰۴۹	پیش دریافت ها	۲۵۲،۶۸۱	۵۸،۱۲۹	۲۶۸،۱۸۶
۶۵۳،۷	۱،۳۳۵،۵۵۸	۱،۷۷۴،۹۷۱	سود سهام پرداختنی	۱۰	۱۰	۱۰
۶۶۴،۸	۳۲۱،۹۱۸	۳۸۴،۶۹۷	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتنی	۴،۷۲۹،۰۵۱	۷،۵۶۸،۹۴۹	۱۰،۸۸۱،۳۷۵
۶،۹۱۰،	۱۰،۶۳۴،۳۴۸	۱۰،۶۱۳،۴۴۶	**جمع بدهی‌های جاری**	۸،۸۰۷،۱۱۶	۱۵،۱۸۹،۹۳۰	۱۹،۷۵۶،۷۰۵
			بدهیهای غیر جاری			
۱۶،۶۹۱،	۲۳،۷۲۶،۴۲۳	۳۰،۰۱۲،۴۱۰	حصه بلند مدت تسهیلات مالی دریافتنی	۱۳،۴۵۴،۱۷۲	۱۷،۰۱۶،۱۶۸	۱۹،۲۹۲،۶۰۰
۵۷،۷۹	۸۲،۵۶۹	۱۹۸،۱۳۷	حسابهای پرداختنی بلند مدت	۱،۹۰۱،۴۰۹	۲،۷۵۰،۲۷۰	۲،۰۳۸،۲۱۸
۲،۱۶۳،	۲،۲۳۹،۹۳۱	۲،۲۴۲،۳۸۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۳۳،۰۲۰	۱۸۶،۲۲۷	۴۱۱،۱۱۷
۰	۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	**جمع بدهیهای غیر جاری**	۱۵،۴۸۸،۶۰۱	۱۹،۹۵۲،۶۶۵	۲۱،۷۴۱،۹۳۵
			جمع بدهی‌ها	۲۴،۲۹۵،۷۱۷	۳۵،۱۴۲،۵۹۵	۴۱،۴۹۸،۶۴۰
			حقوق صاحبان سهام			
			سرمایه	۱،۵۰۰،۰۰۰	۱،۵۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰
			اندوخته قانونی	۶،۵۹۹	۷،۲۷۰	۸،۶۸۷
			سود انباشته	۲۱،۶۸۲	۳۳،۴۰۶	۵۹،۰۴۷
۱۸،۹۱۳،	۲۶،۰۴۸،۹۲۳	۳۳،۹۵۲،۹۲۸	**جمع حقوق صاحبان سهام**	۱،۵۲۸،۲۸۱	۱،۵۴۰،۶۷۶	۳،۰۶۷،۷۳۴
۲۵،۸۲۳،	۳۶،۶۸۳،۲۷۱	۴۴،۵۶۶،۳۷۴	**جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام**	۲۵،۸۲۳،۹۹۸	۳۶،۶۸۳،۲۷۱	۴۴،۵۶۶،۳۷۴

ARMAN INVESTMENT BANK

صورت سود و زیان شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

	برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند۱۳۹۱ (میلیون ریال)	برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۲ (میلیون ریال)	برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۳ (میلیون ریال)
فروش خالص	۸،۹۹۷،۵۸۷	۱۵،۴۶۹،۹۲۴	۱۸،۱۰۲،۰۲۰
بهای تمام شدهٔ خدمات ارائه شده	(۶،۳۷۳،۷۴۵)	(۱۲،۲۲۴،۵۳۴)	(۱۲،۴۵۶،۹۵۵)
سود ناخالص	**۲،۶۲۳،۸۴۲**	**۳،۲۴۵،۳۹۰**	**۵،۶۴۵،۰۶۵**
هزینه های فروش	(۴۱۰،۲۵۸)	(۷۱۰،۲۴۹)	(۱،۰۰۴،۲۶۷)
هزینه های عمومی و اداری	(۵۸۴،۴۵۰)	(۸۱۸،۸۴۴)	(۱،۳۵۶،۰۴۸)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲۰۴،۲۸۴	۴۵۹،۹۲۱	۲۶۱،۲۴۶
سود عملیاتی	**۱،۸۳۳،۴۱۸**	**۲،۱۷۶،۲۱۸**	**۳،۵۴۵،۹۹۶**
خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۸۲،۳۶۲	۱۱۰،۸۷۰	۲۷۴،۵۱۵
هزینه‌های مالی	(۲،۱۰۴،۹۳۱)	(۲،۲۷۳،۶۶۲)	(۳،۷۹۲،۱۷۸)
سود خالص	**۱۰،۸۴۹**	**۱۳،۴۲۶**	**۲۸،۳۳۳**

گردش حساب سود (زیان) انباشته

سود انباشته در ابتدای سال	۲۲،۸۹۸	۲۱،۶۸۲	۳۳،۴۰۶
سود سهام مصوب	(۱۱،۵۲۳)	(۱،۰۳۱)	(۱،۲۷۵)
سود قابل تخصیص از محل سود انباشته ابتدای سال	۱۱،۳۷۵	۲۰،۶۵۱	۳۲،۱۳۱
سود خالص سال	۱۰،۸۴۹	۱۳،۴۲۶	۲۸،۳۳۳
اندوخته قانونی	(۵۴۲)	(۶۷۱)	(۱،۴۱۷)
سود انباشته در پایان سال	**۲۱،۶۸۲**	**۳۳،۴۰۶**	**۵۹،۰۴۷**

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK

صورت جریان وجوه نقد شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

ارقام به میلیون ریال

	برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۱	برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۲	برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۳
فعالیت های عملیاتی			
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۲،۷۲۴،۷۸۶	۲،۳۰۲،۳۴۱	۵،۰۶۱،۴۳۶
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی			
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۲،۱۷۶،۸۵۹)	(۲،۱۰۷،۳۳۸)	(۳،۱۱۴،۰۹۶)
سود پرداختی بابت سپرده های بانکی	۳۷۴،۰۵۷	۴۲۵،۱۷۷	۴۰۱،۱۷۲
جریان خالص خروج بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی	**(۱،۸۰۲،۸۰۲)**	**(۱،۶۸۲،۱۶۱)**	**(۲،۷۱۲،۹۲۴)**
مالیات بر درآمد			
مالیات بر درآمد پرداختی	(۳۱،۴۰۰)	(۲۷،۲۰۵)	۰
فعالیت های سرمایه‌گذاری			
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی ثابت	(۱،۸۰۸،۹۵۴)	(۲،۸۸۷،۴۲۹)	(۷،۸۱۶،۹۷۳)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی نامشهود و سایر دارایی ها		۰	(۲۴،۱۲۸)
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری بلند مدت	۰	۵۰،۵۲۱	۹۴،۹۰۰
وجوه حاصل از فروش دارایی ثابت		۰	۲۷،۸۳۳
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	(۱،۱۷۴،۳۲۷)	(۱۲،۶۲۶)	(۱۳،۹۳۰)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری	**(۲،۹۸۳،۲۸۱)**	**(۲،۸۴۹،۵۳۴)**	**(۷،۷۳۲،۲۹۸)**
جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	**(۲،۰۹۲،۶۹۷)**	**(۲،۲۵۶،۵۵۹)**	**(۵،۳۸۳،۷۸۶)**
فعالیت های تامین مالی			
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۱،۵۰۰،۰۰۰
وجوه حاصل از دریافت تسهیلات مالی	۶،۹۹۸،۹۵۶	۶،۵۷۸،۰۷۳	۸،۲۱۳،۴۵۳
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۴،۳۶۵،۰۶۸)	(۴،۳۰۱،۵۱۸)	(۴،۳۷۸،۶۲۸)
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	**۲،۶۳۳،۸۸۸**	**۲،۲۷۶،۵۵۵**	**۵،۳۳۴،۸۲۵**
خالص(کاهش) افزایش در وجه نقد	۵۴۱،۱۹۱	۱۹،۹۹۶	(۴۸،۹۶۱)
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۳۶۴،۶۹۵	۹۰۵،۸۸۶	۹۲۵،۸۸۲
مانده وجه نقد در پایان سال مالی	**۹۰۵،۸۸۶**	**۹۲۵،۸۸۲**	**۸۷۶،۹۲۱**
مبادلات غیر نقدی	**۳۶،۸۲۳**	**۱۰۰،۴۷۵**	**۳۴۰،۲۴۲**

شرکت سرمایه گذاری آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت ۰۰۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK

وضعیت اعتباری بانی

بدهی‌ها

براساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی‌شدهٔ مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹، اطلاعات مربوط به وضعیت اعتباری شرکت به شرح زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

	شرح	مبلغ
بدهی‌ها مطابق اقلام ترازنامه‌ای به استثنای تسهیلات و مالیات	حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری کوتاه‌مدت و بلندمدت	۶،۵۱۸،۴۹۴
	سایر حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری	–
	حساب‌ها و اسناد پرداختنی کوتاه‌مدت و بلندمدت	۲،۰۳۸،۲۱۸
	سایر حساب‌ها و اسناد پرداختنی	۱،۶۲۶،۵۷۱
	پیش‌دریافت‌ها	۲۶۸،۱۸۶
	سود سهام پرداختنی	۱۰
	ذخیرهٔ مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۱۱،۱۱۷
تسهیلات[1]	کوتاه‌مدت	–
	بلندمدت	۱۹،۲۹۲،۶۰۰
	حصهٔ جاری تسهیلات مالی بلندمدت	۱۰،۸۸۱،۳۷۵
	جریمه‌ها	–
	تسهیلات سررسید شده و پرداخت نشده (معوق)	–
مالیات[2]	ذخیرهٔ مالیات	–

تسهیلات[1]

- ✓ نظر حسابرس: همانگونه که در یادداشت توضیحی ۱۸-۱ صورتهای مالی درج گردیده، مانده تسهیلات ارزی شرکت در تاریخ ترازنامه شامل مبلغ ۹،۰۰۸ میلیارد ریال (۱۹۴ میلیون یورو و ۱۱۳ میلیون دلار) مانده تسهیلات دریافتی در سالهای قبل از صندوق ذخیره ارزی جهت تحصیل هواپیما می‌باشد که مانده اصل و بهره آنها در سال جاری با نرخ ارز مبادله‌ای تسعیر شده، لیکن بابت تأخیر در بازپرداخت اقساط، جرایمی محاسبه نشده است. این در حالی است که براساس بخشنامه‌های صندوق ذخیره ارزی، جریمه دیرکرد این تسهیلات بایستی با نرخ ۱۲ درصد به علاوه نرخ بهره آنها محاسبه گردد که در صورت محاسبه جریمه، مانده تسهیلات به مبلغ ۸۱۷ میلیارد ریال افزایش خواهد یافت. با این وجود با توجه به اعتراض شرکت نسبت به شرایط بازپرداخت و نرخ تسعیر مورد استفاده برای تسویه این تسهیلات، تعیین آثار احتمالی ناشی از این موضوع بر صورتهای مالی، منوط به نهایی شدن نتایج این اعتراضات است.
- ✓ اطلاعات تسهیلات به تفکیک نرخ سود و کارمزد به شرح جدول زیر می‌باشد:

محدوده نرخ	مبلغ (میلیون ریال)
تسهیلات صندوق ذخیره ارزی	۹،۰۰۷،۸۵۰
۲۶ درصد به بالا	۱۱،۱۰۷،۶۰۴
۲۰ تا ۲۶ درصد	۲،۸۳۲،۲۴۹
۱۵ تا ۲۰ درصد	۹۲۸،۷۸۷
کمتر از ۱۵ درصد	۶،۲۹۷،۴۸۵
جمع	۳۰،۱۷۳،۹۷۵

سایه آرمان
(سهامی خاص)
حسابرسی شده
ARMAN INVESTMENT BANK

مالیات [۲]:

- ✓ بند حسابرس: همان طور که در یادداشت توضیحی۳۰ صورت های مالی منعکس گردیده، براساس برگ‌های تشخیص مالیات عملکرد سال‌های ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۲ جمعا مبلغ ۳۴۹ میلیارد ریال توسط مقامات مالیاتی مطالبه شده که عمدتا به دلیل عدم قبول بخشی از هزینه های مالی ،معافیت سود سپرده بانکی و زیان تسعیر ارز شرکت می باشد.افزون بر این،با توجه به درآمدهای معاف از مالیات در سال ۱۳۹۳،ذخیره ای بابت عملکرد این سال در حساب ها منظور نگردیده است.به علاوه،براساس برگه های تشخیص مالیات بر ارزش افزوده سال های ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۱ جمعا ۷۸ میلیارد ریال توسط مقامات مالیاتی مطالبه شده است.شرکت نسبت به برگه های تشخیص مزبور اعتراض نموده که نتیجه آن تاریخ این گزارش مشخص نگردیده است.
- ✓ دفاتر شرکت تا پایان سال ۱۳۹۲ بابت مالیات تکلیفی توسط سازمان امور مالیاتی مورد رسیدگی قرار گرفته که بدهی تا پایان سال ۱۳۸۸ قطعی وتسویه شده است.همچنین براساس برگ تشخیص دریافتی بابت سال های ۱۳۸۹ و۱۳۹۲ به ترتیب به مبلغ ۵۱ میلیارد ریال و ۱۱۹ میلیارد ریال اعلام بدهی شده که مدیریت شرکت علی رغم اعتراض شرکت نسبت به برگه تشخیص صادره،معتقد است بدهی با اهمیتی مازاد بر مبالغ ثبت شده در دفاتر، متوجه شرکت نخواهد شد.علاوه بر این تاکنون نتیجه رسیدگی به دفاتر سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۱ به شرکت اعلام نگردیده است.
- ✓ دفاتر شرکت برای سال های ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۱ از بابت مالیات بر ارزش افزوده مورد رسیدگی سازمان امور مالیاتی قرار گرفته که بر اساس برگه تشخیص صادره مبلغ ۷۸٫۱۵۰ میلیون ریال اعلام بدهی شده که شرکت نسبت به برگ تشخیص مذکور اعتراض نموده و نتیجه آن تاکنون مشخص نشده است.شرکت از این بابت ذخیره ای در دفاتر اخذ ننموده است.

تضمین‌ها و بدهی‌های احتمالی

اسناد تضمینی ارایه شده به اشخاص ثالث در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ به شرح ذیل است:

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
اسناد انتظامی شرکت نزد بانک ها بابت تضمین تسهیلات مالی	۳۷,۲۰۷,۵۵۳
اسناد انتظامی شرکت نزد سایر اشخاص بابت معاملات فیمابین	۳,۵۷۶,۶۸۰
جمع	**۴۰,۷۸۴,۲۳۳**

- ✓ دفاتر شرکت تا پایان سال ۱۳۹۱ در سال های قبل مورد بررسی حسابرسان سازمان تامین اجتماعی قرار گرفته که بدهی تا پایان سال ۱۳۸۹ قطعی وتسویه شده است. همچنین بابت سال ۱۳۹۰مبلغ ۱۰٫۰۰۶ میلیون ریال توسط سازمان تامین اجتماعی اعلام بدهی شده است که بر اساس برآورد صورت گرفته توسط کارشناس بیمه‌ای شرکت، نیازی به اخذ ذخیره در حساب‌ها نمی‌باشد و بدهی فوق از محل سپرده ها و یا مفاصاحساب های دریافتی قابل تسویه خواهد بود. همچنین حسابرسی‌های سال های ۱۳۹۱ و۱۳۹۲ نیز در حال انجام است. به نظر هیات مدیره بدهی با اهمیتی از این بابت متوجه شرکت نیست.
- ✓ براساس مفاد ماده ۴۳ قانون مالیات بر ارزش افزوده، شرکت های هواپیمایی ملزم به وصول ۵ درصد بهای بلیطهای صادره در مسیرهای داخلی از مسافرین و پرداخت آن به شهرداری های شهرهای محل فروش بلیط به عنوان عوارض شهرداری هستند که شرکت این قاعده را به طور منظم و مستمر انجام داده است وهرماهه مبالغ متناوبی را به بیش از ۴۵ شهرداری شهرهای مختلف در سراسر کشور پرداخت می نماید. بیش از ۵۰ درصد شهرداری ها مربوط به شهرهایی هستند که شرکت هیچگونه پروازی به آن شهرها ندارد، ولی به لحاظ صراحت ماده قانونی مربوطه این پرداخت ها انجام میشود.درخواست دریافت مفاصاحساب از شهرداری‌های مختلف و به ویژه شهرهای بزرگ و اصلی توسط شرکت صورت گرفته که تاکنوندر بسیاری از موارد مفاصا حساب رسمی اخذ گردیده و مواردی نیز در جریان است .شایان ذکر است که عوارض شهرداری سال ۱۳۹۳ برمبنای ماههای میلادی در سال مذکور و همینطور ماههای ابتدایی سال ۱۳۹۴ به طور کامل پرداخت شده است.باتوجه به مکاتبات انجام شده با شهرداری های اصلی (تهران؛ مشهد؛ اصفهان؛ کرمان) مبنی بر عدم وجود بدهی به آن شهرداری ها تا پایان سال مورد رسیدگی،هیات مدیره شرکت معتقد است بدهی احتمالی بااهمیتی از بابت عوارض شهرداری وجود ندارد.

سرمایه آرمان
(سهامی خاص)
شماره ثبت
ARMAN INVESTMENT BANK

- ✓ تعهدات سرمایه‌ای خرید هواپیما و پروژه در جریان تکمیل به مبلغ ۱۰۰ میلیون دلار معادل ۲٫۷۹۹٫۴۰۰ میلیون ریال در یادداشت ۱۰-۱ افشا شده‌است.
- ✓ در ارتباط با یکی از قراردادهای اجاره هواپیما در سال های قبل شکایتی علیه شرکت در کشور اردن مطرح گردیده که در دادگاه بدوی آن کشور به صورت غیابی رای به پرداخت ۱۵ میلیون دلار آمریکا توسط شرکت داده شده است.شرکت در مرحله تجدید نظر خواهی در جهت رد دعوای مطروحه با دلایلی همچون عدم صلاحیت دادگاه اردن به دلیل تعیین دادگاه های لندن در قرارداد به عنوان دادگاه صالح مورد رسیدگی به اختلافات و نیز عدم تحویل هواپیمای مورد ادعای شرکت مذبور مستند به تایید سازمان هواپیمایی کشوری جمهوری اسلامی ایران نسبت به رای صادره اعتراض نموده است .به نظر هیات مدیره و وکیل شرکت به احتمال زیاد دعوای مطروحه از سوی خواهان در نهایت رد خواهد شد و هیچگونه بدهی با اهمیتی از این بابت متوجه شرکت نخواهد بود.
- ✓ براساس تاییدیه دریافتی از بانک ملی ایران، تعهدات ارزی ایفا نشده ای به مبلغ ۱۴۰ میلیون دلار بابت عدم ارایه پروانه سبز گمرکی هواپیمایی خریداری شده موضوع تسهیلات صندوق ارزی اعلام شده است.به نظر هیات مدیره، با توجه به ورود هواپیمایی مذبور به ناوگان هوایی کشور، بدهی با اهمیتی از این بابت متوجه شرکت نخواهد بود.

مطالبات و ذخایر

بر اساس صورت‌های مالی شرکت سرفصل حسابها و اسناد دریافتنی و مطالبات از شرکتهای گروه و سایر حساب‌های دریافتنی به صورت زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۳
مطالبات ارزی از اشخاص وشرکت ها	۲،۶۵۸،۱۷۵
وجوه پرداختی بابت خرید هواپیما در سنوات قبل	۹۳۶،۴۹۶
طلب از نمایندگی ها	۴۱۸،۸۰۳
طلب از مرکز بعثت	۲۵۷،۷۴۹
حساب های دریافتنی بابت فیش های مالیات- عمدتا سازمان حج و زیارت	۶۸،۴۵۷
طلب ریالی از بانک ها	۵۱،۱۷۱
شرکت پویش صالحین	۲۱،۵۰۶
سایر اشخاص و شرکت ها	۹۲۱،۷۷۱
جمع کل	۵،۳۳۴،۱۲۸
ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	(۳۴،۳۹۸)
سایر حسابها و اسناد دریافتنی	۵،۲۹۹،۷۳۰
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۱،۹۵۱،۰۷۸
طلب از اشخاص وابسته و شرکتهای گروه	۳۲۶،۰۴۹

در خصوص مطالبات شرکت، بندهای حسابرس در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳ به صورت زیر می‌باشد:

- ✓ همان‌گونه که در یادداشت‌های توضیحی ۱۲-۲ و ۷-۱ صورت‌های مالی افشا گردیده، سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت شامل مبلغ ۱۵۷ میلیارد ریال بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در ۴۵ درصد سهام شرکت خدمات هوایی و طلب از شرکت‌های گروه شامل مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال مطالبات از شرکت مزبور است. زیان انباشته آن شرکت در تاریخ ترازنامه بالغ بر ۲۰۹ میلیارد ریال است.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت ۱۰۰۰۰۰
ARMAN INVESTMENT BANK

سرمایه‌گذاری در شرکت یاد شده و مطالبات از آن شرکت با فرض عدم لزوم احتساب ذخیره کاهش سرمایه‌گذاری و مطالبات مشکوک الوصول در صورت‌های مالی پیوست منعکس شده‌است.

- ✓ با توجه به وضعیت مالی شرکت مزبور و نیز عدم دسترسی به جریان‌های نقدی احتمالی آتی آن، حصول اطمینان از برقرار بودن فرض یاد شده برای این مؤسسه امکان‌پذیر نگردیده‌است.
- ✓ بر اساس رسیدگی‌های انجام شده، مبلغ ۴,۵۷۸ میلیارد ریال از مطالبات شرکت راکد و سنواتی بوده و یا شواهد و مستندات کافی مبنی بر چگونگی و زمان‌بندی وصول آن ها به این مؤسسه ارائه نشده‌است. همچنین پاسخ تاییدیه‌های ارسالی برای مبلغ ۱,۱۴۹ میلیارد ریال از مبالغ مزبور تا تاریخ تنظیم این گزارش دریافت نگردیده‌است.
- ✓ اگرچه احتساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول حداقل برای بخشی از مطالبات ضروری است، لکن تعیین آثار تعدیلات مورد نیاز از این بابت در حال حاضر برای این مؤسسه امکان‌پذیر نیست.

پیش‌بینی وضعیت مالی آتی بانی

براساس برآوردهای انجام‌شده در صورت اجرای طرح تشریح‌شده در قسمت قبل از طریق تأمین مالی موضوع این گزارش، وضعیت مالی آتی شرکت به شرح زیر پیش‌بینی می‌گردد:

شرکت تأمین سرمایه ارمان
سهامی خاص
شماره ثبت ۴۰۲۵۳۸
ARMAN INVESTMENT BANK

ترازنامهٔ پیش‌بینی شدهٔ شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

ارقام به میلیون ریال

سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹	
عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق
۷۲۷.۷۲۶	۸۰۷.۵۱۸	۷۶۷.۲۱۹	۱.۰۰۹.۹۸۱	۱.۱۱۹.۳۴۶	۱.۲۹۷.۰۷۹	۱.۹۵۹.۹۱۱	۲.۳۹۰.۳۳۰	۸۷۶.۱۸۹	۱۱۸.۵۱۳
۱.۸۹۸.۷۶	۱.۹۳۹.۵۵۱	۲.۰۶۹.۶۵۶	۲.۱۵۸.۵۶۵	۲.۲۵۵.۹۲۵	۲.۳۵۲.۸۳۶	۲.۴۵۸.۹۵۸	۲.۵۶۴.۵۹۱	۲.۶۸۰.۲۶۴	۲.۷۹۵.۴۰۴
۵.۲۹۹.۷۳	۵.۲۹۹.۷۳۰	۵.۲۹۹.۷۳۰	۵.۲۹۹.۷۳۰	۵.۲۹۹.۷۳۰	۵.۲۹۹.۷۳۰	۵.۲۹۹.۷۳۰	۵.۲۹۹.۷۳۰	۵.۲۹۹.۷۳۰	۵.۲۹۹.۷۳۰
۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹	۳۲۶.۰۴۹
۳.۷۹۶.۶۶	۳.۷۹۶.۶۶۳	۵.۲۳۹.۳۹۵	۵.۲۳۹.۳۹۵	۷.۲۳۰.۳۶۵	۷.۲۳۰.۳۶۵	۹.۹۷۷.۹۰۴	۹.۹۷۷.۹۰۴	۱۳.۷۶۹.۵۰۷	۱۳.۷۶۹.۵۰۷
۴۹۱.۷۲۵	۵۰۶.۹۴۳	۵۳۸.۳۶۷	۵۶۱.۳۹۰	۵۹۰.۸۳۱	۶۱۶.۲۹۳	۶۴۸.۹۱۵	۶۷۶.۱۷۲	۷۱۶.۷۴۵	۷۱۶.۷۴۵
۱۲.۵۴۰.۶۶	**۱۲.۶۷۶.۴۵۳**	**۱۴.۲۴۰.۴۱۶**	**۱۴.۵۹۵.۱۰۹**	**۱۶.۸۲۲.۲۴۷**	**۱۷.۱۲۲.۳۵۲**	**۲۰.۶۷۱.۴۶۷**	**۲۱.۲۳۴.۷۷۵**	**۲۳.۶۶۸.۴۸۴**	**۲۳.۰۲۵.۹۴۸**
۳۲.۳۶۲.۹۷	۳۲.۴۷۳.۸۰۴	۳۲.۸۵۹.۳۴۱	۳۲.۹۱۳.۲۱۱	۳۲.۳۵۲.۱۵۴	۳۲.۵۳۷.۵۵۲	۳۰.۴۵۸.۶۱۴	۳۰.۴۹۲.۸۱۲	۲۹.۲۷۶.۲۹۸	۲۹.۱۵۹.۲۹۶
۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷	۱۹۸.۱۳۷
۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱	۲.۲۴۲.۳۸۱
۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰
۳۶.۳۰۳.۴۹	**۳۶.۴۱۴.۳۲۲**	**۳۶.۷۹۹.۸۵۹**	**۳۶.۸۵۳.۷۲۹**	**۳۶.۲۹۲.۶۷۲**	**۳۶.۴۷۸.۰۷۰**	**۳۴.۳۹۹.۱۳۲**	**۳۴.۴۳۳.۳۳۰**	**۳۳.۲۱۶.۸۱۶**	**۳۳.۰۹۹.۸۱۴**
۴۸.۸۴۴.۱۵	**۴۹.۰۹۰.۷۷۵**	**۵۱.۰۴۰.۲۷۵**	**۵۱.۴۴۸.۸۳۸**	**۵۳.۱۱۴.۹۱۸**	**۵۳.۶۰۰.۴۲۲**	**۵۵.۰۷۰.۵۹۹**	**۵۵.۶۶۸.۱۰۵**	**۵۶.۸۸۵.۳۰۰**	**۵۶.۱۲۵.۷۶۳**

APMAN INVESTMENT BANK

ترازنامهٔ پیش‌بینی شدهٔ شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

ارقام به میلیون ریال

سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹	
عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق
۷،۱۶۵،۱۹۵	۷،۳۸۶،۹۴۰	۷،۸۴۴،۸۴۴	۸،۱۸۰،۳۱۶	۸،۶۰۹،۳۲۸	۸،۹۸۰،۳۴۵	۹،۴۵۵،۶۹۰	۹،۸۵۲،۸۶۷	۱۰،۴۴۴،۰۷۹	۱۰،۴۴۴،۰۷۹
۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱	۱،۶۲۶،۵۷۱
۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹	۴۶۲،۰۶۹
۳۵۴،۶۷۶	۳۵۴،۶۷۶	۴۰۷،۸۷۷	۴۰۷،۸۷۷	۴۶۹،۰۵۹	۴۶۹،۰۵۹	۵۳۹،۴۱۸	۵۳۹،۴۱۸	۶۲۰،۳۳۱	۶۲۰،۳۳۱
۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰
۱۲،۲۹۵،۱۸۱	۱۱،۵۶۲،۷۸۵	۱۲،۷۷۶،۸۸۶	۱۲،۰۲۳،۰۸۰	۱۳،۱۱۵،۱۸۲	۱۲،۳۴۱،۰۳۷	۱۳،۳۱۴،۷۳۴	۱۲،۵۲۱،۲۶۸	۱۳،۳۷۹،۹۲۱	۱۲،۴۵۸،۱۵۲
							۲،۱۰۰،۰۰۰		
۲۱،۹۰۳،۷۰۲	۲۱،۳۹۳،۰۵۰	۲۳،۱۱۸،۲۵۷	۲۲،۶۹۹،۹۲۴	۲۴،۲۸۲،۲۱۸	۲۳،۸۷۹،۰۹۲	۲۵،۳۹۸،۴۹۱	۲۷،۱۰۲،۲۰۲	۲۶،۵۲۲،۹۸۱	۲۵،۶۱۱،۲۱۱
۲۱،۷۹۹،۲۶۸	۲۰،۵۰۰،۷۳۴	۲۲،۶۵۳،۳۲۷	۲۱،۳۱۶،۸۳۵	۲۳،۲۵۳،۱۲۳	۲۱،۸۸۰،۵۷۱	۲۳،۶۰۶،۹۲۸	۲۲،۲۰۰،۱۱۹	۲۳،۷۲۲،۵۰۴	۲۲،۲۸۳،۱۵۱
	۲،۱۰۰،۰۰۰		۲،۱۰۰،۰۰۰		۲،۱۰۰،۰۰۰				
			۶۹۹،۱۰۹	۴۸۹،۳۷۶	۴۸۹،۳۷۶	۳۴۲،۵۶۳	۳۴۲،۵۶۳	۲۳۹،۷۹۴	۲۳۹،۷۹۴
۹۹۸،۷۲۷	۹۹۸،۷۲۷	۶۹۹،۱۰۹	۶۰۹،۰۸۸	۶۹۴،۳۶۰	۶۹۴،۳۶۰	۷۹۱،۵۷۱	۷۹۱،۵۷۱	۹۰۲،۳۹۱	۹۰۲،۳۹۱
۵۳۴،۲۸۸	۵۳۴،۲۸۸	۶۰۹،۰۸۸	۲۴،۷۲۵،۰۳۲	۲۳،۹۶۱،۵۲۳	۲۵،۱۶۴،۳۰۷	۲۴،۷۴۱،۰۶۲	۲۳،۳۳۴،۲۵۳	۲۴،۸۶۴،۶۸۹	۲۳،۴۲۵،۳۳۶
۲۳،۳۳۲،۲۸۳	۲۴،۱۲۳،۷۴۹	۲۳،۹۶۱،۵۲۳	۴۷،۴۲۴،۹۵۵	۴۷،۰۷۹،۷۸۰	۴۹،۰۴۳،۳۹۹	۴۸،۷۱۹،۰۷۸	۵۰،۴۳۶،۴۵۵	۵۱،۳۹۷،۶۷۰	۴۹،۰۳۶،۵۴۷
۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰	۳،۰۰۰،۰۰۰
۳۷،۲۳۶	۳۶،۰۶۱	۵۶،۳۲۲	۵۹،۳۷۳	۷۹،۹۹۷	۸۸،۳۶۲	۱۰۹،۱۲۵	۱۲۴،۹۹۲	۱۳۹،۸۶۷	۲۲۱،۵۳۳
۵۷۰،۹۳۳	۵۲۷،۹۱۶	۹۰۴،۱۷۳	۹۶۴،۵۱۰	۱،۳۱۵،۸۴۳	۱،۴۶۸،۶۶۱	۱،۸۲۱،۹۲۰	۲،۱۰۶،۶۵۸	۲،۳۴۷،۷۶۳	۳،۸۶۷،۶۸۳
۳،۶۰۸،۱۶۹	۳،۵۶۳،۹۷۶	۳،۹۶۰،۴۹۴	۴،۰۲۳،۸۸۳	۴،۳۹۵،۸۴۱	۴،۵۵۷،۰۲۲	۴،۹۳۱،۰۴۵	۵،۲۳۱،۶۵۰	۵،۴۸۷،۶۳۱	۷،۰۸۹،۲۱۶
۴۸،۸۴۴،۱۵۴	۴۹،۰۹۰،۷۷۵	۵۱،۰۴۰،۲۷۵	۵۱،۴۴۸،۸۳۸	۵۳،۱۱۴،۹۱۸	۵۳،۶۰۰،۴۲۲	۵۵،۰۷۰،۵۹۹	۵۵،۶۶۸،۱۰۵	۵۶،۸۸۵،۳۰۰	۵۶،۱۲۵،۷۶۳

ARMAN INVESTMENT BANK

صورت سود و زیان پیش‌بینی شدهٔ شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹	
	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق
فروش خالص	۲۰،۲۲۵،۷۸۷	۲۰،۲۲۵،۷۸۷	۲۳،۷۳۴،۵۸۶	۲۴،۲۴۴،۳۸۵	۲۵،۸۷۰،۶۹۹	۲۶،۹۸۲،۰۶۰	۲۸،۱۹۹،۰۶۲	۲۹،۴۱۰،۴۴۶	۳۰،۷۳۶،۹۷۷	۳۲،۰۵۷،۳۸۶	۳۳،۵۰۳،۳۰۵	۳۴،۹۴۲،۵۵۰
بهای تمام شدهٔ خدمات ارائه شده	(۱۳،۴۲۱،۲۹۰)	(۱۳،۴۲۱،۲۹۰)	(۱۵،۹۲۲،۶۵۵)	(۱۶،۴۱۵،۴۲۱)	(۱۷،۴۳۲،۹۸۷)	(۱۸،۱۷۸،۴۸۱)	(۱۹،۱۳۱،۸۳۹)	(۱۹،۹۵۶،۳۲۳)	(۲۱،۰۱۲،۶۴۴)	(۲۱،۸۹۵،۲۵۹)	(۲۳،۲۰۹،۰۶۵)	(۲۳،۲۰۹،۰۶۵)
سود ناخالص	۶،۸۰۴،۴۹۸	۶،۸۰۴،۴۹۸	۷،۸۱۱،۹۳۱	۷،۸۲۸،۹۶۳	۸،۴۳۷،۷۱۲	۸،۸۰۳،۵۷۹	۹،۰۶۷،۲۲۲	۹،۴۵۴،۱۲۲	۹،۷۲۴،۳۳۳	۱۰،۱۶۲،۱۲۷	۱۰،۲۹۴،۲۴۱	۱۱،۷۳۳،۴۸۶
هزینه های فروش	(۱،۱۲۰،۸۵۳)	(۱،۱۲۰،۸۵۳)	(۱،۷۵۱،۸۴۰)	(۱،۷۵۱،۸۴۰)	(۱،۹۷۰،۸۲۰)	(۱،۹۷۰،۸۲۰)	(۲،۲۱۷،۱۷۲)	(۲،۲۱۷،۱۷۲)	(۲،۴۹۴،۳۱۹)	(۲،۴۹۴،۳۱۹)	(۲،۸۰۶،۱۰۹)	(۲،۸۰۶،۱۰۹)
هزینه های عمومی و اداری	(۱،۶۲۲،۴۱۹)	(۱،۶۲۲،۴۱۹)	(۱،۷۳۳،۹۸۰)	(۱،۷۳۳،۹۸۰)	(۱،۸۳۸،۹۱۵)	(۱،۸۳۸،۹۱۵)	(۱،۹۷۰،۸۹۹)	(۱،۹۷۰،۸۹۹)	(۲،۱۳۰،۸۸۴)	(۲،۱۳۰،۸۸۴)	(۲،۳۲۰،۶۳۰)	(۲،۳۲۰،۶۳۰)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶	۲۶۱،۲۴۶
سود عملیاتی	۴،۳۲۲،۴۷۱	۴،۳۲۲،۴۷۱	۴،۵۸۷،۳۵۷	۴،۶۰۴،۳۹۰	۴،۸۸۹،۲۲۳	۵،۲۵۵،۰۹۰	۵،۱۴۰،۳۹۷	۵،۵۲۷،۲۹۷	۵،۳۶۰،۳۷۷	۵،۷۹۸،۱۷۰	۵،۴۲۸،۷۴۸	۶،۸۶۷،۹۹۴
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۴۹،۹۸۱	۲۴۹،۹۸۱	۲۵۱،۶۳۵	۲۵۱،۶۳۵	۲۵۳،۴۵۳	۲۵۳،۴۵۳	۲۵۵،۳۵۴	۲۵۵،۴۵۴	۲۵۷،۶۵۵	۲۵۷،۶۵۵	۲۵۷،۶۵۵	۲۵۷،۶۵۵
هزینه های مالی	(۴،۲۸۶،۲۷۴)	(۴،۰۱۰،۴۸۶)	(۴،۵۳۱،۰۶۶)	(۴،۷۹۲،۵۲۲)	(۴،۷۱۸،۲۱۴)	(۴،۹۷۱،۳۵۲)	(۴،۸۲۹،۶۴۶)	(۵،۰۹۴،۸۸۲)	(۴،۹۲۷،۱۷۴)	(۵،۱۶۴،۹۰۴)	(۴،۹۵۲،۵۰۰)	(۴،۶۳۷،۰۹۸)
سود (زیان) قبل از مالیات	۲۸۶،۱۷۸	۵۶۱،۹۶۷	۳۰۷،۹۲۵	۶۳،۵۰۲	۴۲۴،۴۶۳	۵۳۷،۱۹۲	۵۴۶،۲۰۵	۶۸۷،۸۶۹	۶۹۰،۸۵۷	۸۹۰،۹۲۱	۷۳۳،۹۰۳	۲،۴۸۸،۵۵۰
مالیات	(۹،۰۴۹)	(۷۷،۹۹۶)	(۱۴،۰۷۳)	۰	(۴۲،۷۵۲)	(۷۰،۹۳۵)	(۷۲،۶۸۸)	(۱۰۸،۱۰۴)	(۱۰۸،۳۰۱)	(۱۵۸،۳۱۷)	(۱۱۹،۰۶۲)	(۵۵۷،۷۲۲)
سود (زیان) خالص	۲۷۷،۱۲۹	۴۸۳،۹۷۰	۲۹۳،۸۵۳	۶۳،۵۰۲	۳۸۱،۷۱۰	۴۶۶،۲۵۷	۴۷۳،۵۱۷	۵۷۹،۷۶۵	۵۸۲،۵۵۷	۷۳۲،۶۰۴	۶۱۴،۸۴۱	۱،۹۳۰،۸۲۶
گردش سود انباشته:												
سود انباشته در ابتدای سال	۵۹،۰۴۷	۵۹،۰۴۷	۳۱۹،۴۸۶	۵۱۵،۹۸۶	۵۷۰،۹۳۳	۵۲۷،۹۱۶	۹۰۴،۱۷۳	۹۶۴،۵۱۰	۱،۳۱۵،۸۴۳	۱،۴۶۸،۶۶۱	۱،۸۲۱،۹۲۰	۲،۱۰۶،۶۵۸
سود سهام مصوب	(۲،۸۳۳)	(۲،۸۳۳)	(۳۷،۷۱۳)	(۴۸،۳۹۷)	(۲۹،۳۸۵)	(۶،۳۵۰)	(۳۸،۱۷۱)	(۴۶،۶۲۶)	(۴۷،۳۵۲)	(۵۷،۹۷۷)	(۵۸،۲۵۶)	(۷۳،۲۶۰)
سود قابل تخصیص	۵۶،۲۱۴	۵۶،۲۱۴	۲۹۱،۷۷۳	۴۶۷،۵۸۹	۵۴۱،۵۴۸	۵۲۱،۵۶۵	۸۶۶،۰۰۲	۹۱۷،۸۸۴	۱،۲۶۸،۴۹۱	۱،۴۱۰،۶۸۴	۱،۷۶۳،۶۶۵	۲،۰۳۳،۳۹۸
سود خالص سال	۲۷۷،۱۲۹	۴۸۳،۹۷۰	۲۹۳،۸۵۳	۶۳،۵۰۲	۳۸۱،۷۱۰	۴۶۶،۲۵۷	۴۷۳،۵۱۷	۵۷۹،۷۶۵	۵۸۲،۵۵۷	۷۳۲،۶۰۴	۶۱۴،۸۴۱	۱،۹۳۰،۸۲۶
اندوخته قانونی	(۱۳،۸۵۶)	(۲۴،۱۹۹)	(۱۴،۶۹۳)	(۳،۱۷۵)	(۱۹،۰۸۶)	(۲۳،۳۱۳)	(۲۳،۶۷۶)	(۲۸،۹۸۸)	(۲۹،۱۲۸)	(۳۶،۶۳۰)	(۳۰،۷۴۲)	(۹۶،۵۴۱)
سود انباشته در پایان سال	۳۱۹،۴۸۶	۵۱۵،۹۸۶	۵۷۰،۹۳۳	۵۲۷،۹۱۶	۹۰۴،۱۷۳	۹۶۴،۵۱۰	۱،۳۱۵،۸۴۳	۱،۴۶۸،۶۶۱	۱،۸۲۱،۹۲۰	۲،۱۰۶،۶۵۸	۲،۳۴۷،۷۶۳	۳،۸۶۷،۶۸۳

سرمایه آرمان
شماره ثبت ۳۲۲۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

منابع و مصارف پیش‌بینی شدهٔ شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹	
	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق	عدم انتشار اوراق	انتشار اوراق
دریافتی از بابت ارائه خدمات	۱۹،۸۱۴،۰۳۴	۱۹،۸۱۴،۰۳۴	۲۲،۵۹۲،۴۲۳	۲۳،۰۴۶،۲۲۰	۲۴،۳۷۱،۶۸۲	۲۵،۵۲۷،۱۱۳	۲۶،۲۳۰،۶۰۴	۲۷،۴۳۱،۵۳۷	۲۷،۹۸۹،۵۶۸	۲۹،۲۹۹،۴۵۹	۲۹،۶۸۳،۸۱۲	۳۱،۱۴۰،۸۰۷
دریافت تسهیلات ریالی	۶،۶۴۳،۸۵۴	۴،۶۷۵،۴۱۵	۶،۳۱۱،۶۶۱	۶،۲۴۹،۱۶۹	۵،۹۹۶،۰۷۸	۵،۹۳۶،۷۱۱	۵،۶۹۶،۳۷۴	۵،۶۳۹،۸۷۵	۵،۳۱۱،۴۶۰	۵،۳۵۷،۸۸۲	۵،۱۴۰،۸۸۷	۵،۰۸۹،۹۸۷
اوراق اجاره	۰	۰	۰	۲،۱۰۰،۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر دریافتی ها	۲۴۹،۹۸۱	۲۴۹،۹۸۱	۲۵۱،۶۳۵	۲۵۱،۶۳۵	۲۵۳،۴۵۳	۲۵۳،۴۵۳	۲۵۵،۴۵۴	۲۵۵،۴۵۴	۲۵۷،۶۵۵	۲۵۷،۶۵۵	۲۵۷،۶۵۵	۲۵۷،۶۵۵
جمع منابع	۲۶،۷۰۷،۸۶۸	۲۴،۷۳۹،۴۳۰	۲۹،۱۵۵،۷۱۸	۳۱،۶۴۷،۰۲۴	۳۰،۷۲۱،۲۱۴	۳۱،۷۱۷،۳۷۷	۳۲،۱۸۲،۳۳۲	۳۳،۳۲۶،۸۷۶	۳۳،۶۵۸،۶۸۳	۳۴،۹۱۴،۹۹۵	۳۵،۰۸۲،۳۵۳	۳۶،۴۸۸،۴۴۹
پرداختی خدمات دریافتی و حقوق پرسنل	(۱۲،۳۵۷،۳۰۱)	(۱۲،۳۵۷،۳۰۱)	(۱۲،۹۰۰،۳۶۳)	(۱۲،۹۶۲،۲۱۳)	(۱۴،۸۲۱،۳۱۸)	(۱۵،۲۹۶،۱۲۸)	(۱۶،۲۲۳،۴۴۷)	(۱۷،۰۴۳،۹۱۳)	(۱۸،۲۵۱،۹۸۶)	(۱۸،۹۵۷،۲۴۲)	(۲۰،۹۴۹،۳۹۶)	(۲۱،۱۹۵،۳۷۳)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲،۷۴۳،۲۷۲)	(۲،۷۴۳،۲۷۲)	(۳،۴۸۵،۸۲۰)	(۳،۴۸۵،۸۲۰)	(۳،۸۰۹،۷۳۵)	(۳،۸۰۹،۷۳۵)	(۴،۱۸۸،۰۷۱)	(۴،۱۸۸،۰۷۱)	(۴،۶۲۵،۲۰۲)	(۴،۶۲۵،۲۰۲)	(۵،۱۲۶،۷۳۸)	(۵،۱۲۶،۷۳۸)
بازپرداخت اصل تسهیلات ریالی	(۴،۴۷۰،۵۷۹)	(۴،۴۷۰،۵۷۹)	(۴،۵۶۴،۴۶۱)	(۴،۵۶۴،۴۶۱)	(۴،۶۶۰،۳۱۵)	(۴،۶۶۰،۳۱۵)	(۴،۷۵۸،۱۸۲)	(۴،۷۵۸،۱۸۲)	(۴،۸۵۸،۱۰۳)	(۴،۸۵۸،۱۰۳)	(۴،۹۶۰،۱۲۴)	(۴،۹۶۰،۱۲۴)
پرداخت بهره تسهیلات	(۴،۲۸۶،۲۷۴)	(۴،۰۱۰،۴۸۶)	(۴،۵۳۱،۰۶۶)	(۴،۷۹۲،۵۲۲)	(۴،۷۱۸،۲۱۴)	(۴،۹۷۱،۳۵۲)	(۴،۸۳۹،۶۴۶)	(۵،۰۹۴،۸۸۲)	(۴،۹۲۷،۱۷۴)	(۵،۱۶۴،۹۰۴)	(۴،۹۵۲،۵۰۰)	(۴،۷۴۷،۰۴۶)
خرید قطعات و دارایی ها	(۲،۹۱۹،۹۷۶)	(۹۱۹،۹۷۶)	(۳،۷۰۰،۰۰۰)	(۶،۰۲۰،۰۰۰)	(۲،۶۰۰،۰۰۰)	(۲،۷۰۰،۰۰۰)	(۱،۵۰۰،۰۰۰)	(۱،۸۰۰،۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
بازپرداخت اوراق اجاره	۰									۰	۰	(۲،۱۰۰،۰۰۰)
مالیات پرداختی	(۹۰،۰۴۹)	(۷۷،۹۹۶)	(۱۴،۰۷۳)	۰	(۴۲،۷۵۲)	(۷۰،۹۳۵)	(۷۲،۶۸۸)	(۱۰۸،۱۰۴)	(۱۰۸،۳۰۱)	(۱۵۸،۳۱۷)	(۱۱۹،۰۶۲)	(۵۵۷،۷۲۴)
سود سهام پرداختی	(۲،۸۳۳)	(۲،۸۳۳)	(۳۷،۷۱۳)	(۴۸،۳۹۷)	(۲۹،۴۸۵)	(۶،۳۵۰)	(۳۸،۱۷۱)	(۴۶،۶۲۶)	(۴۷،۴۵۲)	(۵۷،۹۷۷)	(۵۸،۲۵۶)	(۷۳،۲۶۰)
جمع مصارف	(۲۶،۷۸۹،۲۸۶)	(۲۴،۵۸۲،۴۴۴)	(۲۹،۲۲۳،۴۹۷)	(۳۱،۸۷۳،۴۱۳)	(۳۰،۶۸۱،۷۲۰)	(۳۱،۵۱۴،۸۱۴)	(۳۱،۸۳۰،۲۰۵)	(۳۳،۰۳۹،۷۷۸)	(۳۳،۸۱۸،۱۱۸)	(۳۳،۸۲۱،۷۴۵)	(۳۶،۱۶۶،۰۷۶)	(۳۸،۷۶۰،۲۶۵)
مانده اول دوره	۸۷۶،۹۲۱	۸۷۶،۹۲۱	۷۹۵،۵۰۴	۱،۰۳۳،۹۰۷	۷۲۷،۷۲۶	۸۰۷،۵۱۸	۷۶۷،۲۱۹	۱،۰۰۹،۹۸۱	۱،۱۱۹،۳۴۶	۱،۲۹۷،۰۷۹	۱،۹۵۹،۹۱۱	۲،۳۹۰،۳۳۰
مانده پایان دوره	۷۹۵،۵۰۴	۱،۰۳۳،۹۰۷	۷۲۷،۷۲۶	۸۰۷،۵۱۸	۷۶۷،۲۱۹	۱،۰۰۹،۹۸۱	۱،۱۱۹،۳۴۶	۱،۲۹۷،۰۷۹	۱،۹۵۹،۹۱۱	۲،۳۹۰،۳۳۰	۸۷۶،۱۸۹	۱۱۸،۵۱۳

مفروضات پیش‌بینی‌ها

اطلاعات مالی آتی پیش‌بینی شده براساس مفروضاتی به شرح زیر می‌باشد:

الف- مفروضات عملیات شرکت

✓ درآمد:

تغییرات درآمدی شرکت به دو شکل تغییر در نرخ و تغییر در تعداد مسافران به شرح زیر در نظر گرفته شده است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
درآمد حاصل از پروازهای داخلی	۶،۳۰۹،۶۸۷	۷،۰۲۶،۹۵۴	۷،۶۵۹،۳۷۹	۸،۳۴۸،۷۲۴	۹،۱۰۰،۱۰۹	۹،۹۱۹،۱۱۸
درآمد حاصل از پروازهای خارجی	۱۲،۳۰۳،۴۹۰	۱۵،۶۶۲،۵۴۸	۱۷،۰۷۲،۱۷۷	۱۸،۶۰۸،۶۷۳	۲۰،۲۸۳،۴۵۴	۲۲،۱۰۸،۹۶۵
درآمد حج	۶۵۳،۸۱۷	۰	۰	۰	۰	۰
درآمد صدور اضافه بار	۸،۷۳۸	۹،۵۲۴	۱۰،۳۸۱	۱۱،۳۱۶	۱۲،۳۳۴	۱۳،۴۴۴
درآمد صدور بارنامه	۹۵۰،۰۵۵	۱،۰۳۵،۵۶۰	۱،۱۲۸،۷۶۱	۱،۲۳۰،۳۴۹	۱،۳۴۱،۰۸۰	۱،۴۶۱،۷۷۸
جمع	**۲۰،۲۲۵،۷۸۷**	**۲۳،۷۳۴،۵۸۶**	**۲۵،۸۷۰،۶۹۹**	**۲۸،۱۹۹،۰۶۲**	**۳۰،۷۳۶،۹۷۷**	**۳۳،۵۰۳،۳۰۵**

مبنای پیش‌بینی‌درآمدهای پروازی به صورت ذیل می‌باشد:

- در برآوردهای مربوط به درآمد از تعداد مسافران بهره‌برده شده‌است، این تعداد بر اساس صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳ و تعداد مسافران تا تاریخ تهیهٔ گزارش در سال ۱۳۹۴ برآورد شده و فرض شده‌است که با توجه به خرید ۸ فروند هواپیمای جدید در سال ۱۳۹۴ و آغاز بهره‌برداری از آنها در نیمهٔ دوم سال ۱۳۹۴، در سال‌های آتی مابه التفاوتی بابت مسافران هواپیماهای جدید نیز در کسب درآمد موثر گردند. این تعداد (تعداد مسافران در سال ۱۳۹۵) بر اساس این فرض که تعداد هواپیماهای در دسترس (۵۵ هواپیمای فعال در خطوط و ۸ فروند هواپیمای جدید) و ضریب اشغال تفاوتی نکند، برای سال‌های آتی ثابت فرض شده‌است.
- نرخ‌های بلیط با توجه به آزاد شدن نرخ‌ها و رقابتی بودن آن، در سال ۱۳۹۴، رشد۱۳ درصدی و از سال‌های آتی رشدی معادل ۹ درصد را تجربه خواهد نمود. نرخ رشد بهای بلیط مذکور با توجه به وجود رقابت در این بازار (داخلی و بین‌المللی) تعدیل شده‌است.
- در محاسبات مربوط به ۸ فروند هواپیمای جدید فرض شده‌است این هواپیماها به صورت تقریبی ۲ فصل پرواز در سال ۱۳۹۴داشته باشند و از سال‌های آتی به صورت کامل در ناوگان درآمدزایی نمایند. با توجه به این امر که این هواپیماها در مسیرهای خارجی پرواز خواهند داشت لذا از نرخ پروازهای خارجی برآورد شده به صورت میانگین تبعیت خواهد نمود.
- ضریب اشغال ۸ فروند هواپیمای جدید ۶۹ درصد در نظر گرفته شده‌است و فرض شده‌است این ضریب اشغال تفاوتی ننماید. تعداد مسافران نیز بر اساس این فرض و نوع هواپیماها و تعداد صندلی‌ها تخمین زده شده‌است.
- در محاسبات با وجود شرایط اخیر درامدی بابت حج برای سال‌های آتی برآورد نشده‌است و تنها درآمدهای تحقق یافتهٔ سال ۱۳۹۴ در محاسبات آورده شده‌است.
- درآمد صدور اضافه بار و بارنامه با نرخ رشد قیمت بلیطها رشد داده شده‌است.
- مبنای محاسبات بر اساس برنامهٔ توسعه‌ای شرکت و درآمدهای تحقق یافته تا تاریخ تهیهٔ گزارش بوده‌است.

شرکت تأمین سرمایه آرمان
سهامی خاص
شماره ثبت ۳۶۲۵۵۸

✓ بهای تمام شده خدمات ارائه شده:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
هزینه های خدمات فرودگاهی	(۳،۹۴۵،۷۳۴)	(۴،۶۰۹،۴۷۴)	(۵،۰۷۰،۴۲۲)	(۵،۵۷۷،۴۶۴)	(۶،۱۳۵،۲۱۰)	(۶،۷۴۸،۷۳۱)
هزینه سوخت هواپیما	(۳،۳۷۸،۱۹۵)	(۴،۰۱۴،۲۸۴)	(۴،۴۹۵،۹۹۸)	(۵،۰۳۵،۵۱۸)	(۵،۶۳۹،۷۸۰)	(۶،۳۱۶،۵۵۴)
هزینه استهلاک اورهال هواپیما	(۳۰۷،۶۳۴)	(۵۳۳،۰۳۳)	(۴۶۹،۷۰۱)	(۴۱۲،۱۲۷)	(۳۳۱،۵۲۳)	(۳۳۱،۵۲۳)
هزینه های خدمه پروازی	(۱،۱۳۴،۲۶۲)	(۱،۵۵۱،۳۲۳)	(۱،۷۶۸،۵۰۸)	(۲،۰۱۶،۰۹۹)	(۲،۲۹۸،۳۵۳)	(۲،۶۲۰،۱۲۲)
هزینه استهلاک هواپیما	(۱،۱۰۱،۵۱۷)	(۱،۰۳۷،۶۹۲)	(۱،۰۳۷،۶۹۲)	(۱،۰۳۷،۶۹۲)	(۱،۰۳۷،۶۹۲)	(۱،۰۳۷،۶۹۲)
هزینه های کیترینگ	(۹۲۹،۱۷۳)	(۱،۰۸۵،۴۷۵)	(۱،۱۹۴،۰۲۳)	(۱،۳۱۳،۴۲۵)	(۱،۴۴۴،۷۶۸)	(۱،۵۸۹،۲۴۵)
هزینه های تعمیر و نگهداری هواپیماها	(۱،۱۷۲،۰۹۰)	(۱،۳۹۲،۷۸۶)	(۱،۵۵۹،۹۲۱)	(۱،۷۴۷،۱۱۱)	(۱،۹۵۶،۷۶۴)	(۲،۱۹۱،۵۷۶)
هزینه استهلاک موتور هواپیما و شبیه سازی پرواز	(۳۴۹،۴۶۳)	(۳۴۹،۴۶۳)	(۳۴۴،۲۵۴)	(۳۴۴،۲۵۴)	(۳۴۴،۲۵۴)	(۳۴۴،۲۵۴)
هزینه بیمه هواپیما (بدنه- بار- سرنشین)	(۴۷۵،۷۸۰)	(۶۲۷،۰۷۲)	(۷۱۴،۸۶۲)	(۸۱۴،۹۴۳)	(۹۲۹،۰۳۵)	(۱،۰۵۹،۱۰۰)
هزینه های حق عبور از فضاهای کشور	(۲۲۰،۳۰۶)	(۲۴۶،۳۰۶)	(۲۵۸،۶۲۱)	(۲۷۱،۵۵۲)	(۲۸۵،۱۳۰)	(۲۹۹،۳۸۶)
هزینه های فنی	(۳۰۳،۲۲۴)	(۳۶۰،۳۱۹)	(۴۰۳،۵۵۷)	(۴۵۱،۹۸۴)	(۵۰۶،۲۲۲)	(۵۶۶،۹۶۹)
هزینه اجاره هواپیما و موتور از خارج از کشور	(۱۰۳،۹۱۲)	(۱۰۳،۹۱۲)	(۱۰۳،۹۱۲)	(۱۰۳،۹۱۲)	(۱۰۳،۹۱۲)	(۱۰۳،۹۱۲)
بهای تمام شده خدمات ارائه شده	**(۱۳،۴۲۱،۲۹۰)**	**(۱۵،۹۱۱،۱۴۰)**	**(۱۷،۴۲۱،۴۷۲)**	**(۱۹،۱۲۶،۰۸۲)**	**(۲۱،۰۱۲،۶۴۴)**	**(۲۳،۲۰۹،۰۶۵)**

مبنای پیش‌بینی‌بهای تمام شدهٔ خدمات ارائه شده به صورت ذیل می‌باشد:

- در برآورد هزینه‌های خدمات فرودگاهی از آنجایی‌که این هزینه‌ها با پروازهای صورت گرفته ارتباط مستقیم دارد لذا با استفاده از صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳ و ساعات پرواز تحقق یافته در سال ۱۳۹۴، نرخ رشدی معادل ۱۰ درصد برای آن تخمین زده شده‌است.
- هزینهٔ سوخت نیز بر اساس ساعت پرواز تخمین زده شده و همچنین با توجه به روند گذشته و نرخ تورم در این بخش با نرخ ۱۲ درصد رشد داده شده‌است.
- در محاسبات استهلاک از مفروضات استهلاک طبق صورتهای مالی حسابرسی شده استفاده شده‌است.
- هزینه‌های خدمهٔ پروازی بر اساس صورت مالی سال ۱۳۹۳ و با نرخ ۱۴ درصد رشد داده شده‌است. در این محاسبات خدمهٔ جدید برای ۸ فروند هواپیمای تازه خریداری شده نیز لحاظ شده‌است و فرض شده‌است در حالت عمومی نفرات جدیدی استخدام نگردند.
- هزینهٔ کیترینگ بر اساس روند پیشین و با نرخ ۱۰ درصد رشد داده شده‌است.
- هزینهٔ بیمهٔ هواپیما نیز با نرخ ۱۴ درصد و هزینه‌های فنی با در نظر گرفتن هواپیما های جدید خریداری شده با نرخ ۱۲ درصد رشد داده شده‌است.
- هزینه‌های حق عبور از فضاهای کشور با احتساب شرایط بین‌المللی، روند تاریخی و انتظاری شرکت، نرخ تورم و ورود هواپیماهای جدید با نرخ معادل ۵ درصد رشد داده شده‌است.
- هزینه‌های اجارهٔ هواپیما و موتور با توجه به این امر که در پیش‌بینی‌ها روند متداول شرکت لحاظ شده‌است و فرض شده‌است از نظر فعالیتی این شرکت در سال‌های آتی بجز وارد شدن ۸ فروند هواپیمای جدید تغییری در تعداد هواپیماهای فعال داده نشده‌است.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت ۳۲۲۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

- در تمامی محاسبات در خصوص بهای تمام شدهٔ ۸ فروند هواپیمای جدید از میانگین هواپیماهای موجود در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳ شرکت بهره‌برده شده‌است.

✓ هزینه های فروش:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
هزینه های کارمزد فروش بلیط، بارنامه و دفاتر فروش	(۹۹۷،۵۸۲)	(۱،۱۲۲،۲۸۰)	(۱،۲۶۲،۵۶۵)	(۱،۴۲۰،۳۸۵)	(۱،۵۹۷،۹۳۳)	(۱،۷۹۷،۶۷۵)
هزینه های بازاریابی ، تبلیغات و استفاده از سیستم های فروش	(۱۲۳،۲۷۱)	(۶۲۹،۵۶۰)	(۷۰۸،۲۵۵)	(۷۹۶،۷۸۷)	(۸۹۶،۳۸۵)	(۱،۰۰۸،۴۳۴)
جمع	**(۱،۱۲۰،۸۵۳)**	**(۱،۷۵۱،۸۴۰)**	**(۱،۹۷۰،۸۲۰)**	**(۲،۲۱۷،۱۷۲)**	**(۲،۴۹۴،۳۱۹)**	**(۲،۸۰۶،۱۰۹)**

مبنای پیش‌بینی هزینه‌های فروش به صورت ذیل می‌باشد:

- هزینه‌های کارمزد فروش بر اساس رشد نرخ بلیطها رشد داده شده است.
- هزینه‌های بازاریابی، تبلیغات و استفاده از سیستم‌های فروش با احتساب هواپیماهای جدید بر اساس مفروضات صورتهای مالی سال ۱۳۹۳ و با در نظر گرفتن نرخ رشد بلیطها رشد داده شده‌است.

✓ مبنای پیش‌بینی هزینه‌های اداری و عمومی:

- در برآوردها هزینه‌های پرسنلی با نرخ ۱۴ درصد، استهلاک بر مبنای مفروضات صورت‌های مالی شرکت و مابقی اقلام با میانگین نرخ ۳ درصد رشد داده شده‌است.

✓ خالص سایر درآمد های عملیاتی بر اساس صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳، ثابت فرض شده‌است.

✓ خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی با فرض عدم فروش سرمایه‌گذاری‌ها به صورت جدول زیر محاسبه شده‌است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
زیان ناشی از تسعیر ارز	(۲۶۲،۵۶۵)	(۲۶۲،۵۶۵)	(۲۶۲،۵۶۵)	(۲۶۲،۵۶۵)	(۲۶۲،۵۶۵)	(۲۶۲،۵۶۵)
سود حاصل از سپرده های بانکی و اوراق مشارکت	۴۰۱،۱۷۲	۴۰۱،۱۷۲	۴۰۱،۱۷۲	۴۰۱،۱۷۲	۴۰۱،۱۷۲	۴۰۱،۱۷۲
خالص سایر درآمد ها و هزینه ها	۱۱۱،۳۷۴	۱۱۳،۰۲۸	۱۱۴،۸۴۶	۱۱۶،۸۴۷	۱۱۹،۰۴۸	۱۲۱،۴۶۸
جمع	**۲۴۹،۹۸۱**	**۲۵۱،۶۳۵**	**۲۵۳،۴۵۳**	**۲۵۵،۴۵۴**	**۲۵۷،۶۵۵**	**۲۶۰،۰۷۵**

✓ در برآورد هزینه‌های مالی فرض شده‌است شرکت با توجه به نیاز نقدینگی خود اقدام به اخذ تسهیلات در سال‌های آتی نماید اما این روند به دلیل حجم بالای تسهیلات و اهرم وارده بر صورت‌های مالی شرکت روند نزولی در پیش‌خواهد داشت. بازپرداخت تسهیلات با توجه به معوقات شرکت با نرخ ۲ درصد رشد داده شده است و برآورد اخذ تسهیلات توسط شرکت با نرخ ۵ درصد نزولی برآورد شده‌است.

✓ در محاسبهٔ مالیات با در نظر گرفتن درآمدهای معاف از مالیات از نرخ ۲۵ درصد استفاده شده‌است.

✓ به‌منظور رعایت مادهٔ ۹۰ قانون اصلاح قانون تجارت و با در نظر گرفتن روند پیشین، نسبت سود تقسیمی معادل ۱۰ درصد در نظر گرفته شده‌است.

✓ اندوخته قانونی براساس مادهٔ ۲۳۸ قانون اصلاح قسمتی از قانون تجارت معادل یک بیستم سود خالص شرکت پس از وضع زیان‌های وارده در سال‌های قبل در نظر گرفته شده‌است.

✓ در تمامی محاسبات درآمدی و هزینه‌ای نرخ دلار ۳۱،۰۰۰ ریال بر اساس میانگین نرخ ارز مبنای محاسبه تسعیر طبق صورتهای مالی در سال‌های پیشین، لحاظ شده‌است.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۲۲۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT B/

✓ اقلام ترازنامه

- حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری بر اساس روند پیشین و با در نظر گرفتن ماهیت آن ۸ درصد از درآمدهای هر سال در نظر گرفته شده‌است.
- پیش‌پرداخت‌ها و سپرده‌ها با توجه به صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳ معادل ۳ درصد بهای تمام شدهٔ خدمات ارائه شده کاهشی برآورد شده‌است.
- موجودی‌ها و پیش‌دریافت‌ها بر اساس روند گذشته رشد داده شده‌است.
- حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده، ۴۵ درصد بهای تمام شدهٔ خدمات ارائه شده در نظر گرفته شده‌است.
- با توجه به صورت‌های مالی شرکت، حساب‌های پرداختنی بلند مدت با روند کاهشی ۳۰ درصد نسبت به مانده سال قبل محاسبه شده و ذخیره مزایای کارکنان با نرخ ۱۴ درصد رشد داده شده‌است.
- در برآوردها فرض شده‌است، نظر به نیاز شرکت به خرید قطعات و موتورها، در سال‌های آتی این شرکت خرید دارایی مشهود با این سرفصل (موتورها و قطعات هواپیما)، بر اساس نیاز شرکت و وجه نقد در دسترس داشته باشد که مبنای محاسبهٔ استهلاک آن نیز بر اساس سرفصل طبقه بندی مربوطه و مفروضات استهلاکی شرکت می‌باشد.

✓ مفروضات عملیات شرکت در حالت انتشار اوراق و انجام طرح

در حالت انتشار اوراق اجاره فرض شده‌است شرکت در انتهای سال ۱۳۹۴ با تزریق وجه نقد ناشی از انتشار اوراق اجاره اقدام به خرید ۲ فروند هواپیمای ایرباس ۳۴۰ نماید. در این حالت محاسبات درآمدی و هزینه‌ای به صورت زیر می‌باشد:

- در محاسبهٔ درآمدها فرض شده‌است هواپیماهای جدید در نیمهٔ دوم سال ۱۳۹۵ به ناوگان حمل و نقل شرکت اضافه شوند. این هواپیماها در انتهای سال ۱۳۹۴ خریداری شده و پس از طی کردن مراحل قانونی در نیمهٔ دوم سال ۱۳۹۵ فعالیت خود را آغاز می‌نمایند.

درآمدهای ناشی از فعالیت این دو فروند هواپیما به صورت زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
مجموع درآمدهای فروش بلیط خارجی	۴۵۷،۳۳۸	۹۹۶،۹۹۷	۱،۰۸۶،۷۲۷	۱،۱۸۴،۵۳۲	۱،۲۹۱،۱۴۰
درآمد صدور بارنامه	۶۴،۰۸۰	۱۳۹،۶۹۳	۱۵۲،۲۶۶	۱۶۵،۹۷۰	۱۴۸،۱۰۵
جمع	**۵۲۱،۴۱۸**	**۱،۱۳۶،۶۹۰**	**۱،۲۳۸،۹۹۲**	**۱،۳۵۰،۵۰۲**	**۱،۴۳۹،۲۴۵**

- این هواپیما در مسیرهای جدید و پروازهای خارجی فعالیت خواهند نمود لذا مسافران این هواپیماها به حجم مسافران فعلی اضافه شده‌اند.
- نرخ بلیط این هواپیماها بر اساس قیمت استفاده شده در پیش‌بینی روند کلی و با در نظر گرفتن میانگین قیمت بلیط‌ها در حالت عدم انتشار برآورد شده‌است.
- ضریب اشغال این هواپیماها ۷۵ درصد بر اساس پیش‌بینی‌های شرکت لحاظ شده‌است و این نرخ در سال‌های آتی ثابت فرض شده‌است، بنابراین تعداد مسافران نیز جهت محاسبهٔ درآمدها ثابت فرض شده‌اند.
- درآمد صدور بارنامه بر اساس نرم صنعت و برای تمامی سالهای آتی معادل ۱۴ درصد درآمد بلیط فروشی در نظر گرفته شده است.
- مبنای محاسبات بهای تمام شده مربوط به خدمات ارائه شده توسط دو فروند هواپیمای خریداری شده بر اساس مفروضات استفاده شده در حالت عدم انتشار می‌باشد.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۲۰۰۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK

- در جدول زیر ریز هزینه‌های بهای تمام شده خدمات ارائه شده آورده شده‌است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
هزینه های خدمات فرودگاهی	(۸۳،۸۰۹)	(۱۸۴،۳۷۹)	(۲۰۲،۸۱۷)	(۲۲۳،۰۹۹)	(۲۴۵،۴۰۸)
هزینه سوخت هواپیما	(۷۲،۹۸۷)	(۱۶۳،۴۹۱)	(۱۸۳،۱۱۰)	(۲۰۵،۰۸۳)	(۲۲۹،۶۹۳)
هزینه های خدمه پروازی	(۳۱،۶۶۷)	(۷۲،۲۰۰)	(۸۲،۳۰۸)	(۹۳،۸۳۱)	(۱۰۶،۹۶۷)
هزینه استهلاک هواپیما	(۷۵،۶۰۰)	(۱۵۱،۲۰۰)	(۱۵۱،۲۰۰)	(۱۵۱،۲۰۰)	(۱۵۱،۲۰۰)
هزینه های کیترینگ	(۱۹،۷۳۶)	(۴۳،۴۱۹)	(۴۷،۷۶۱)	(۵۲،۵۳۷)	(۵۷،۷۹۱)
هزینه های تعمیر و نگهداری هواپیماها	(۲۵،۳۲۳)	(۵۶،۷۲۴)	(۶۳،۵۳۱)	(۷۱،۱۵۵)	(۷۹،۶۹۴)
هزینه بیمه هواپیما (بدنه، بار و سرنشین)	(۳۷،۱۵۴)	(۴۲،۳۵۵)	(۴۸،۲۸۵)	(۵۵،۰۴۵)	(۶۲،۷۵۱)
هزینه های حق عبور از فضاهای کشور	(۴،۴۷۸)	(۹،۴۰۴)	(۹،۸۷۵)	(۱۰،۳۶۸)	(۱۰،۸۸۷)
هزینه های فنی	(۶،۵۵۱)	(۱۴،۶۷۵)	(۱۶،۴۳۶)	(۱۸،۴۰۸)	(۲۰،۶۱۷)
هزینه اجاره هواپیما و موتور از خارج	(۱،۸۸۹)	(۱،۸۸۹)	(۱،۸۸۹)	(۱،۸۸۹)	(۱،۸۸۹)
بهای تمام شدهٔ خدمات	**(۳۵۹،۱۹۴)**	**(۷۳۹،۷۳۷)**	**(۸۰۷،۲۱۱)**	**(۸۸۲،۶۱۵)**	**(۹۶۶،۸۹۷)**

- استهلاک محاسبه شده برای هواپیماهای جدید بر اساس روند عمومی شرکت برای محاسبهٔ استهلاک هواپیماهاست.
- برآوردهای اولیهٔ در خصوص هزینه‌ها و درآمدها بر اساس مطالعات و بررسی‌های هواپیماهای مشابه در شرکت بوده‌است.
- انتشار اوراق در انتهای سال ۱۳۹۴ درنظر گرفته شده‌است و هزینهٔ مالی آن از همان تاریخ در حساب‌های شرکت منظور شده‌است.
- در محاسبات هزینهٔ مالی از آنجایی که مواعد پرداخت سود هر سه ماه یکبار می‌باشد لذا ۱ ماه آخر در حساب هزینه‌ای سود و زیان قابل ردیابی‌است و ایفای تعهد در سال مالی بعد نشان داده شده‌است.
- در محاسبات ۲۱ درصد هزینهٔ اوراق و ۵ درصد هزینهٔ ارکان برآورد شده‌است و فرض شده‌است هزینه‌های مرتبط با ارکان در ابتدای هر سال پرداخت می‌گردد.
- تعداد نیروی کار مورد نیاز برای این ۲ فروند، به طور کلی ۱۲۵ نفر می‌باشد.

شرکت تأمین سرمایه آرمان
(سهامی خاص)
شماره ثبت ۲۷۲۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

ب- مفروضات اجارهٔ دارایی‌ها

✓ استهلاک

براساس مفروضات صورت‌های مالی استهلاک سالانهٔ هواپیماهای خریداری شده به صورت زیر خواهد بود:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
استهلاک هواپیما	۷۵،۶۰۰	۱۵۱،۲۰۰	۱۵۱،۲۰۰	۱۵۱،۲۰۰	۱۵۱،۲۰۰

در محاسبات استهلاک، مفروضات ذیل قابل بررسی می‌باشد:

- استهلاک بر اساس میزان کارکرد (ساعت پرواز) برآورد شده، محاسبه شده‌است. این مبنا بر اساس میانگین پرواز این مدل هواپیما و برنامهٔ پروازی آن‌ها در خطوط هوایی و عمر مفید آن برآورد شده‌است. عمر مفید این هواپیماها ۶۰،۰۰۰ ساعت پروازی برآورد شده‌است.
- در سال ۱۳۹۴ هیچ استهلاکی برای هواپیماها منظور نشده‌است.

✓ مفروضات اجاره سرمایه‌ای

اطلاعات محاسبات هزینهٔ مالی اجاره به شرح جدول زیر خلاصه شده است:

ارقام به میلیون ریال

سال	مواعد پرداخت اجاره بها	هزینه مالی	مانده تعهدات اجاره سرمایه‌ای
اول	۳ شهریور ۱۳۹۵	۱۱۲،۰۵۷	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ آذر ۱۳۹۵	۱۰۹،۶۴۸	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ اسفند ۱۳۹۵	۱۰۸،۴۴۳	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ خرداد ۱۳۹۶	۱۱۰،۸۵۲	۲،۱۰۰،۰۰۰
دوم	۳ شهریور ۱۳۹۶	۱۱۲،۳۶۴	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ آذر ۱۳۹۶	۱۰۹،۹۴۸	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ اسفند ۱۳۹۶	۱۰۸،۷۴۰	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ خرداد ۱۳۹۷	۱۰۹،۹۴۸	۲،۱۰۰،۰۰۰
سوم	۳شهریور ۱۳۹۷	۱۱۲،۳۶۴	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳آذر ۱۳۹۷	۱۰۹،۹۴۸	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ اسفند ۱۳۹۷	۱۰۸،۷۴۰	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳خرداد ۱۳۹۸	۱۰۹،۹۴۸	۲،۱۰۰،۰۰۰
چهارم	۳ شهریور ۱۳۹۸	۱۱۲،۳۶۴	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ آذر ۱۳۹۸	۱۰۹،۹۴۸	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ اسفند ۱۳۹۸	۱۰۸،۷۴۰	۲،۱۰۰،۰۰۰
	۳ خرداد ۱۳۹۹	۱۰۹،۹۴۸	۰
جمع		۱،۷۶۴،۰۰۰	۲،۱۰۰،۰۰۰
		۳،۸۶۴،۰۰۰	

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۴۲۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK

مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه، موضوع فعالیت اصلی شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)، «خرید، فروش، اجاره، ساخت و ایجاد دارایی جهت انتشار اوراق بهادار برای تأمین مالی طرح‌های مبتنی بر معاملات موضوع عقود اسلامی، مدیریت وجوه حاصل از انتشار اوراق بهادار و انعقاد قراردادهای مربوطه ضروری در راستای انتشار اوراق بهادار» می‌باشد.

تاریخچهٔ فعالیت

شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۰۳ به صورت «شرکت با مسؤولیت محدود» تأسیس و با شمارهٔ ۴۶۸۷۰۱ و شناسهٔ ملی ۱۴۰۰۴۷۵۱۸۳۵، نزد ادارهٔ کل ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری در شهر تهران به ثبت رسیده است. از آنجا که این شرکت یکی از نهادهای واسط موضوع بند (د) مادهٔ یک قانون توسعهٔ ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی، مصوب آذرماه ۱۳۸۸ مجلس شورای اسلامی، می‌باشد، به عنوان یک نهاد مالی در تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۰۷ با شمارهٔ ۱۱۳۵۷، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و تحت نظارت این سازمان فعالیت می‌نماید.

شرکاء

ترکیب شرکای شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) به شرح زیر می‌باشد.

نام شریک	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	شناسهٔ ملی	درصد مالکیت
شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه	سهامی خاص	۳۹۶۷۵۳	۱۰۳۲۰۴۷۳۵۷۰	۹۹
شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویهٔ وجوه	سهامی عام	۲۶۲۵۴۹	۱۰۱۰۳۸۰۰۰۵۶	۱
جمع				۱۰۰

حسابرس شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)

براساس مصوبهٔ شرکاء، مورخ ، مؤسسهٔ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی انتخاب گردیده‌است.

شرکت تأمین سرمایه ارمان
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۴۹۱۲۳۸
ARMAN INVESTMENT BANK

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع انتشار اوراق اجارهٔ موضوع بیانیهٔ ثبت حاضر، با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این طرح، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل عمدتاً مرتبط با ریسک‌های فعالیت بانی و عملیات اجرایی طرح موضوع انتشار اوراق اجاره بوده و از ارائه اطلاعات در خصوص عواملی که می‌تواند بر هر ناشر اوراق بهادار مؤثر باشد، خودداری شده است.

ریسک‌های مرتبط با فعالیت بانی

انجام برنامه پیشنهادی، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. پیش از تصمیم‌گیری در خصوص اجرای این برنامه‌ها باید عوامل زیر مدنظر قرار گیرند:

۱- ریسک‌های مرتبط با شیوهٔ تأمین مالی

✓ عدم فروش اوراق اجاره

ریسک‌های مرتبط با شیوهٔ تأمین مالی، تا حد امکان از طریق فرآیند انتشار و قراردادهای میان ارکان (شامل بانی، نهاد واسط، ضامن، حسابرس، عامل فروش، عامل پرداخت، بازارگردان و متعهد پذیره‌نویس) پوشش داده شده است.

✓ بیمهٔ دارایی مبنا

با توجه به این که مبالغ مربوط به بیمه و تعمیر و نگهداری دارایی، به‌طور دقیق قابل اندازه‌گیری نمی‌باشد، هزینه‌های مربوط کلاً برعهدهٔ اجاره‌کننده (شرکت هواپیمایی ماهان) در نظر گرفته شده است.

۲- ریسک‌های مرتبط با کسب و کار و صنعت

✓ تغییرات قیمتی تجهیزات و هواپیما

افزایش قیمت تعمیرات هواپیما از جمله ریسک‌های بااهمیت در صنعت هواپیمایی کشور می‌باشد. در همین رابطه و به‌منظور مقابله با تحریم‌های خارجی جهت تأمین قطعات و خدمات فنی هواپیما، شرکت هواپیمایی ماهان ظرف چند سال گذشته پیشرفت‌های قابل ملاحظه‌ای در زمینهٔ راه‌اندازی و تجهیز آشیانه تعمیرات هواپیما داشته که قریب به ۵ سال از افتتاح و راه‌اندازی آن گذشته و مورد تأیید مراکز کنترل و کیفیت رسمی این صنعت قرار گرفته، لیکن همچنان وابستگی زیادی به تهیهٔ قطعات و لوازم یدکی هواپیما دارد.

✓ تغییرات نرخ بلیط

تغییرات نرخ بلیط‌ها می‌تواند تأثیر مستقیم بر درآمد شرکت گذاشته و سبب تغییرات مثبت و یا منفی آن گردد. در سال اخیر با توجه به آزادسازی این نرخ و رقابتی شدن آن می‌توان درآمد بهتری را برای شرکت ماهان در سال‌های آتی پیش‌بینی نمود.

✓ تغییرات نرخ ارز

در خصوص تغییرات نرخ ارز، وضعیت سیاسی کشور در عرصهٔ بین‌المللی و حضور آن در مسیرهای بین‌المللی بر سودآوری شرکت تأثیرگذار خواهد بود.

۳- وضعیت رقابتی صنعت

با توجه به ناوگان این شرکت و در اختیار داشتن هواپیمای به نسبت مدرن‌تر از سایر رقبای داخلی، ریسک بااهمیتی متوجه شرکت نمی‌باشد، لیکن در رقابت با شرکت‌های خارجی، عوامل تحریم و قیمت تمام شدهٔ پرواز جهت محاسبه نرخ بلیط از عوامل مؤثر به‌شمار می‌آیدکه بر جایگاه شرکت در مقایسه با رقیبان خارجی تأثیر قابل ملاحظه‌ای خواهد داشت.

۴- ریسک‌های مرتبط با وضعیت اعتباری شرکت

شرکت هواپیمایی ماهان در چند سال گذشته رشد قابل ملاحظه‌ای در زمینهٔ توسعهٔ ناوگان و افزایش تعداد مسافرین داشته است و با توجه به طرح‌های توسعه‌ای شرکت می‌توان آیندهٔ درآمدی درخشانی را برای این بنگاه پیش‌بینی نمود. این شرکت تا کنون از منابع متعددی نسبت به تأمین مالی اقدام نموده است که بدهی سررسید شده‌ای را نداشته است.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت ۲۸۰۰۰۰ ARMAN INVESTMENT BANK

۵- سایر ریسک‌ها

از دیگر ریسک‌هایی که ممکن است عملیات شرکت را تحت تأثیر خود قرار دهد می‌توان به تحریم‌های هوایی علیه شرکت، افزایش تأخیرها و عدم رضایت مشتریان، باز شدن مرزها و جذب توریست، عمر ناوگان شرکت، حضور هواپیمایی‌های جهانی در کشور بیش از بیش و ... اشاره نمود.

ریسک عدم استفادهٔ وجوه دریافتی در برنامهٔ تعیین‌شده

جهت پوشش این ریسک، وجوه جمع‌آوری شده به حساب مخصوصی واریز خواهد شد. مطابق مادهٔ ۶ دستورالعمل فعالیت نهادهای واسط، افتتاح و بستن حسابی که وجوه حاصل از انتشار اوراق بهادار در آن متمرکز می‌باشد و برداشت و انتقال وجوه از آن حساب طبق ضوابط مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار امکان‌پذیر است.

ریسک عدم فروش دارایی به نهاد واسط

جهت پوشش این ریسک شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) طی قرارداد مورخ --/--/---- متعهد به تملیک دارایی با اوصاف معین و قیمت مشخص به واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)، با اختیار قبول یا رد آن توسط واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) شده است.

ریسک عدم اجاره دارایی توسط بانی

جهت پوشش این ریسک شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) طی قرارداد مورخ --/--/---- متعهد شده است در صورت تقاضای شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)، نسبت به انعقاد قرارداد اجاره با شرکت مذکور با مشخصات مندرج در بیانیهٔ حاضر اقدام نماید.

ریسک اعتباری

جهت پوشش این ریسک، بانک شهر طی قرارداد ضمانت، پرداخت اقلام زیر را تضمین نموده است:

- مبالغ اجاره‌بها در مواعد مقرر،
- مبلغ خسارت وارده به دارایی‌ها به دلیل عدم بیمهٔ کامل توسط بانی،
- مبلغ بیمهٔ دارایی‌ها که در صورت عدم بیمهٔ دارایی توسط بانی، ناشر مستقیماً اقدام به بیمهٔ آنها و پرداخت هزینه‌های مربوطه نموده است،
- رد ثمن و غرامات حاصله ناشی از مستحق للغیر درآمدن مبیع.

ریسک نقد شوندگی

جهت پوشش این ریسک، شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) به عنوان بازارگردان طی قرارداد سه‌جانبهٔ منعقده با شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) و شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)، مسؤولیت بازارگردانی اوراق اجارهٔ موضوع این بیانیه را بر عهده گرفته است.

ریسک از بین رفتن کلی یا جزئی دارایی

برای پوشش این ریسک، دارایی موضوع اجاره توسط شرکت بیمه پارسیان به ارزش ۶۶٫۵۰۰٫۰۰۰ دلار بیمه شده است. در صورت وجود مابه‌التفاوت میان مبلغ پرداختی توسط بیمه نسبت به مطالبات دارندگان اوراق تا زمان پرداخت خسارت به ناشر، پرداخت مابه‌التفاوت یادشده به عهدهٔ شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) خواهد بود. بدیهی است در صورت تلف دارایی‌ها، قرارداد اجاره به شرط تملیک منفسخ می‌گردد.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت ۱۷۷۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

ارکان انتشار اوراق اجاره

ضامن

بر اساس توافقات به‌عمل‌آمده در فرآیند انتشار اوراق اجاره، بانک شهر به عنوان ضامن، مسؤولیت تضمین پرداخت مبالغ زیر را در سررسیدهای مقرر بر عهده گرفته است:

(۱) اجاره‌بهای کل به مبلغ ۳٫۸۶۴٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال بابت موضوع قرارداد اجارهٔ دارایی‌ها که بین **بانی** و **ناشر** منعقد گردیده است و بانی طبق قرارداد مربوطه پرداخت آن به **ناشر** را تا هفت روز قبل از مواعد مقرر تعهد نموده است:

(۲) مبلغ خسارت وارده به دارایی‌ها به دلیل عدم بیمهٔ کامل توسط بانی،

(۳) مبلغ بیمهٔ دارایی‌ها که در صورت عدم بیمهٔ دارایی توسط بانی، ناشر مستقیماً اقدام به بیمهٔ آنها و پرداخت هزینه‌های مربوطه نموده است،

(۴) رد ثمن و غرامات حاصله ناشی از مستحق للغیر درآمدن مبیع به شرح مذکور در بند ۳ ماده ۵ قرارداد فروش و اجاره به شرط تملیک.

برخی نکات با اهمیت درخصوص تعهدات ضامن در قرارداد ضمانت عبارتند از:

۱- در اجرای این قرارداد، ضامن پرداخت مبالغ اجاره‌بها را در سررسیدهای مقرر تعهد و تضمین می‌نماید. ضامن موظف است، در صورت عدم پرداخت مبالغ اجاره‌بهای دارایی‌ها توسط بانی به ناشر در مواعد مقرر براساس قرارداد فی‌مابین، وجوه مربوطه را حداکثر ظرف مدت چهار روز از تاریخ اعلام ناشر به وی پرداخت نماید. سایر وجوه موضوع ماده ۲ قرارداد نیز باید حسب مورد حداکثر ظرف چهار روز پس از درخواست ناشر پرداخت گردد. تعهدات ضامن در این قرارداد در برابر ناشر از هر حیث بدون قید و شرط بوده و ایرادات راجع به تعهدات بانی در مقابل ضامن اثری بر اجرای تعهدات این قرارداد توسط ضامن ندارد و ضامن نمی‌تواند به عذر عدم تأمین وجوه کافی یا عدم پرداخت مبلغ کارمزد یا هر دلیل دیگری انجام تعهدات خود در این قرارداد را به تعویق انداخته یا معلق نماید.

۲- در صورت هر گونه تأخیر احتمالی در پرداخت مبالغ اقساط توسط ضامن، وی مکلف به پرداخت وجه التزام به میزان ۴۲ درصد مبلغ در تعهد، در ازای هر روز تأخیر به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویهٔ وجوه به عنوان عامل پرداخت، جهت تخصیص به دارندگان اوراق خواهد بود.

۳- در صورت استنکاف بانی از پرداخت مبالغ موضوع مادهٔ ۲ این قرارداد، ناشر باید در سررسید اجاره، دارایی‌ها را به ضامن تملیک نماید، مشروط بر اینکه بانی سه قسط از اقساط اجاره‌بها را پرداخت ننموده باشد. بانی به ناشر اختیار داد تا درصورت تحقق شرایط این مقرره و ایفای تعهدات توسط ضامن، دارایی را به ضامن تملیک نماید و هرگونه اعتراض به تملیک دارایی‌های یادشده توسط ناشر به ضامن را از خود سلب و ساقط نمود.

سرمایهٔ ضامن

آخرین سرمایهٔ ثبت‌شدهٔ ضامن مبلغ ۱۵٫۵۷۲٫۸۴۱ میلیون ریال می‌باشد که در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۱۸ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است.

ارقام به میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۰/۰۴/۰۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شدهٔ سهامداران
۱۳۹۳/۰۹/۱۱	۴,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۷,۹۰۰,۰۰۰	٪۹۷.۵۰	آورده نقدی و مطالبات حال شدهٔ سهامداران
۱۳۹۴/۰۹/۱۸	۷,۹۰۰,۰۰۰	۷,۶۷۲,۸۴۱	۱۵,۵۷۲,۸۴۱	٪۹۷.۱۲	تجدید ارزیابی دارایی ها

وضعیت مالی ضامن

صورت‌های مالی حسابرسی‌شدهٔ سه سال مالی اخیر ضامن، به شرح زیر می‌باشد.

شرکت تأمین سرمایه آرمان
سهامی خاص
ARMAN INVESTMENT BANK

ترازنامه بانک شهر (سهامی عام)

ارقام به میلیون ریال

بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۳۰ (تعدیل ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده)	منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده)
بدهی به بانک‌ها و موسسات اعتباری	۵،۰۸۱،۶۱۹	۱۷،۰۰۰،۴۴۳	۱،۴۱۳،۷۳۷	۱،۳۳۱،۲۹۰	۱۵،۲۴۳،۳۱۳
سپرده‌های دیداری	۲۱،۷۴۸،۰۰۱	۲۴،۴۸۸،۷۱۴	۲۷،۶۲۱،۵۶۸	۲۰،۰۰۷،۸۰۴	۲۷،۰۷۳،۹۸۷
سپرده‌های قرض الحسنه پس انداز	۲،۹۲۰،۲۹۴	۵،۵۸۶،۴۶۵	۴۱،۴۴۴،۲۰۷	۲۶،۹۱۴،۴۵۹	۲،۴۱۳،۳۵۰
سپرده‌های سرمایه‌گذاری مدت‌دار	۸۹،۲۲۴،۴۵۹	۱۳۶،۵۰۲،۲۲۱	۱۰۵،۳۷۷،۰۳۳	۸۲،۱۲۵،۲۷۵	۱۹۷،۵۴۹،۸۸۹
سایر سپرده‌ها	۱،۰۶۵،۱۹۰	۱،۲۲۴،۰۴۴	۶۹۱،۰۶۰	۷۰۱،۲۲۰	۱،۲۶۷،۶۷۳
سایر حساب‌ها واسناد پرداختنی	۴،۹۳۸،۷۳۴	۱۷،۶۰۲،۱۶۷	۱۰،۲۹۱،۵۳۸	۱۰،۱۵۰،۱۱۲	۴،۱۰۸،۲۰۶
ذخیره مالیات	۱۲۰،۰۰۰	۱۲۰،۰۰۰	۳۹،۵۵۰،۶۲۴	۲۶،۳۳۴،۷۷۰	۱۲،۲۴۵،۹۳۵
سود پرداختنی به سپرده گذاران	۰	۱،۷۱۱،۷۸۴	۱۲،۷۲۰،۱۶۵	۱۲،۶۸۰،۶۳۶	۱۲۰،۰۰۰
سود سهام پرداختنی	۱۲،۲۸۹	۸۰،۴۷۰	۳،۸۱۷،۶۱۰	۳،۷۶۷،۱۷۲	۱،۲۵۲،۳۸۹
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶۶،۲۳۱	۱۱۵،۴۱۱	۲۸،۹۶۴،۶۱۶	۳۱،۳۷۹،۴۵۹	۱۶۳،۵۴۷
جمع بدهی‌ها	**۱۲۵،۱۷۶،۸۱۶**	**۲۰۴،۴۳۱،۷۱۹**			**۲۶۱،۶۳۸،۲۸۹**
حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۴،۰۰۰،۰۰۰	۷،۹۰۰،۰۰۰			۷،۹۰۰،۰۰۰
اندوخته قانونی	۶۸۷،۲۰۱	۹۵۶،۳۴۸			۱،۰۲۸،۱۰۷
سود انباشته	۱،۱۳۸،۹۶۳	۲،۱۰۴،۱۳۰			۱،۳۲۵،۷۶۲
جمع حقوق صاحبان سهام	**۵،۸۲۶،۱۶۴**	**۱۰،۹۶۰،۴۷۸**			**۱۰،۲۵۳،۸۶۹**
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	**۱۳۱،۰۰۲،۹۸۰**	**۲۱۵،۳۹۲،۱۹۷**	**۲۷۱،۸۹۲،۱۵۸**	**۲۱۵،۳۹۲،۱۹۷**	**۲۷۱،۸۹۲،۱۵۸**

صورت سود و زیان بانک شهر (سهامی عام)

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۲/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۳/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۴/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده)
درآمدهای مشاع			
درآمدتسهیلات اعطایی	۹،۹۷۵،۶۷۱	۱۸،۵۰۳،۷۳۱	۱۳،۵۰۸،۹۸۹
سود حاصل از سرمایه گذاری‌ها و سپرده گذاری‌ها	۱،۴۸۱،۱۰۴	۶،۲۷۴،۸۴۲	۱،۷۸۲،۸۳۳
جمع درآمد مشاع	۱۱،۴۵۶،۷۷۵	۲۴،۷۷۸،۵۷۳	۱۵،۲۹۱،۸۲۲
علی الحساب سود سرمایه‌گذاری(سود پرداختی به سرمایه‌گذاران)	(۱۳،۲۷۱،۲۳۹)	(۲۴،۶۵۷،۵۶۵)	(۱۹،۷۱۳،۱۲۰)
سهم بانک از درآمدهای مشاع	(۱،۸۱۴،۴۶۵)	۱۲۱،۰۰۸	(۴،۴۲۱،۲۹۸)
درآمدهای غیر مشاع			
درآمد کارمزد دریافتی	۴۶۳،۹۸۹	۱،۱۶۸،۷۷۶	۵۶۳،۳۶۴
نتیجه معاملات ارزی	(۱۱،۵۵۴)	۳۸،۵۷۹	(۱۰،۵۱۳)
سایر درآمدها	۵،۳۵۱،۱۷۲	۵،۳۰۱،۵۹۳	۷،۷۰۸،۴۰۳
جمع درآمدهای غیر مشاع	۵،۸۰۳،۶۰۷	۶،۵۰۸،۹۴۸	۸،۲۶۱،۲۵۴
جمع درآمدهای بانک	۳،۹۸۹،۱۴۲	۶،۶۲۹،۹۵۶	۳،۸۳۹،۹۵۶
هزینه ها			
هزینه های اداری، عمومی و تشکیلاتی	(۱،۹۱۷،۳۱۳)	(۳،۰۲۲،۹۵۶)	(۲،۴۶۰،۷۶۶)
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	(۵۹۲،۶۶۹)	(۱،۰۱۹،۶۴۶)	(۶۶۰،۷۶۰)
هزینه‌های مالی	(۲۸۸،۹۶۴)	(۵۵۸،۷۴۲)	(۲۷،۶۶۱)
هزینه کارمزد پرداختی	(۱۸۹،۸۶۷)	(۲۳۴،۲۹۹)	(۲۱۲،۳۷۸)
جمع هزینه‌ها	(۲،۹۸۸،۸۱۳)	(۴،۸۳۵،۶۴۳)	(۳،۳۶۱،۵۶۵)
سود قبل از کسر مالیات	۱،۰۰۰،۳۲۹	۱،۷۹۴،۳۱۳	۴۷۸،۳۹۱
مالیات	۰	۰	۰
سود خالص پس از کسر مالیات	**۱،۰۰۰،۳۲۹**	**۱،۷۹۴،۳۱۳**	**۴۷۸،۳۹۱**

شرکت تأمین سرمایه آرمان
(سهامی خاص)
شماره ثبت ۰۰۰۰۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

گردش حساب سود (زیان) انباشته بانک شهر (سهامی عام)

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۲/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۳/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۴/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده)
سود خالص	۱،۰۰۰،۳۲۹	۱،۷۹۴،۳۱۳	۴۷۸،۳۹۱
سود انباشته ابتدای دوره	۸۰۸،۶۸۴	۱،۱۳۸،۹۶۴	۲،۱۰۴،۱۳۰
تعدیلات سنواتی	(۱۲۰،۰۰۰)	۰	۰
سود انباشته ابتدای دوره- تعدیل شده	۶۸۸،۶۸۴	۱،۱۳۸،۹۶۴	۲،۱۰۴،۱۳۰
سود قابل تخصیص	۱،۶۸۹،۰۱۳	۲،۹۳۳،۲۷۷	۲،۵۸۲،۵۲۱
تخصیص سود			
اندوخته قانونی	(۱۵۰،۰۵۰)	(۲۶۹،۱۴۷)	(۷۱،۷۵۹)
سود سهام مصوب سال قبل	(۴۰۰،۰۰۰)	(۵۶۰،۰۰۰)	(۱،۱۸۵،۰۰۰)
پاداش هیأت مدیره	۰	۰	۰
جمع مبالغ تخصیص یافته در طی سال	(۵۵۰،۰۵۰)	(۸۲۹،۱۴۷)	(۱،۲۵۶،۷۵۹)
سود انباشته در پایان دوره	**۱،۱۳۸،۹۶۳**	**۲،۱۰۴،۱۳۰**	**۱،۳۲۵،۷۶۲**

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۰۰۰۰۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

صورت جریان وجه نقد بانک شهر (سهامی عام)

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۲/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۳/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۴/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده)
فعالیت‌های عملیاتی			
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۵،۷۷۷،۷۶۹	۱۹،۲۰۸،۸۳۴	(۵،۸۳۷،۰۱۰)
بازده سرمایه گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی			
سود سهام پرداختی	(۳۷۱،۶۶۳)	(۴۹۱،۸۱۸)	(۱۳،۰۸۰)
مالیات بر درآمد			
مالیات بر درآمد پرداختنی	(۳۲،۷۸۶)	-	۰
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری			
وجوه پرداختی بابت سرمایه گذاری‌ها	(۳،۸۵۸،۹۲۱)	(۴،۲۲۱،۴۱۸)	(۱۴۱،۴۲۶)
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۰	۷۳۳،۰۰۰	۰
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱،۳۱۰،۲۱۱)	(۴،۵۲۶،۸۱۱)	(۲۴۰،۲۰۱)
وجوه پرداختی جهت خرید داراییهای نامشهود	(۱،۱۳۶،۶۴۰)	(۶۰۴،۰۰۰)	(۵۰،۴۳۷)
وجوه حاصل از فروش دارایی ثابت	۱،۰۳۰،۰۰۰	۴۷،۵۲۰	۰
وجوه پرداختی بابت تسهیل سایردارایی			(۱۱۶،۸۵۱)
وجوه حاصل از فروش سایر دارایی ها			۲،۰۰۰،۰۰۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۵،۲۷۵،۷۷۲)	(۸،۵۷۱،۷۱۰)	۱،۴۵۱،۰۸۳
جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۹۷،۵۴۸	۱۰،۱۴۵،۳۰۵	(۴،۳۹۹،۰۰۷)
فعالیت های تأمین مالی			
تسهیلات مالی دریافتی	۳۸،۸۳۷،۰۰۰	۳۹،۵۴۳،۱۸۲	۶،۴۰۰،۰۰۰
وجه نقد حاصل از افزایش سرمایه	۰	۲،۷۲۰،۸۶۳	۰
بازپرداخت تسهیلات مالی	(۳۸،۴۳۷،۰۰۰)	(۳۹،۵۴۳،۱۸۲)	(۶،۴۰۰،۰۰۰)
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	۴۰۰،۰۰۰	۲،۷۲۰،۸۶۳	۰
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۴۹۷،۵۴۸	۱۲،۸۶۶،۱۶۸	(۴،۳۹۹،۰۰۸)
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۸،۱۴۴،۱۶۱	۸،۶۴۱،۷۰۹	۲۱،۵۰۷،۸۷۷
مانده وجه نقد در پایان سال	۸،۶۴۱،۷۰۹	۲۱،۵۰۷،۸۷۷	۱۷،۱۰۸،۸۶۹
مبادلات غیر نقدی	۱۲،۲۷۳،۲۱۴	۹،۷۷۱،۲۱۴	۸،۱۲۵،۳۲۲

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) تلفن و نمابر: ۲۲۲۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

عامل فروش اوراق

بر اساس توافقات انجام شده، شرکت کارگزاری شهر به عنوان عامل فروش طی قرارداد سه‌جانبهٔ منعقده با شرکت هواپیمایی ماهان و شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)، مسؤولیت عرضهٔ اولیهٔ اوراق اجاره در فرابورس ایران را بر عهده گرفته است. برخی نکات با اهمیت درخصوص تعهدات عامل فروش در قرارداد یادشده عبارتند از:

(۱) **عامل فروش** موظف است اوراق اجاره موضوع این قرارداد را براساس شرایط تعیین‌شده توسط **سازمان بورس و اوراق بهادار**، برای فروش به عموم عرضه نماید. در صورت عدم فروش تمامی اوراق اجاره عرضه‌شده در مهلت تعیین‌شده برای عرضهٔ عمومی، **عامل فروش** باید میزان اوراق اجاره فروش‌نرفته را حداکثر ظرف یک روز پس از اتمام مهلت عرضهٔ عمومی به **ناشر** و **سازمان بورس و اوراق بهادار** اعلام نماید. اوراق فروش‌نرفته توسط شرکت تأمین سرمایه آرمان، خریداری خواهد شد.

(۲) **عامل فروش** موظف است کلیهٔ وجوه حاصل از فروش اوراق اجاره در دورهٔ عرضهٔ عمومی و حسب مورد فروش اوراق باقی‌مانده به **متعهد پذیره‌نویسی** را به حسابی که توسط **ناشر** به همین منظور افتتاح گردیده واریز نماید.

تبصرهٔ (۱): عامل فروش حق دریافت هیچگونه مبلغی اعم از کارمزد و سایر موارد از خریداران اوراق اجاره را ندارد.

تبصرهٔ (۲): برداشت از حساب موضوع بند ۲ این ماده، توسط **ناشر** با تأیید **سازمان بورس و اوراق بهادار** صورت می‌پذیرد.

تبصرهٔ (۳): عامل فروش درخصوص بازارگردانی اوراق اجاره قبل از سررسید، پرداخت اقساط، درآمدها و سودهای متعلقه به این اوراق و مبلغ اسمی آن به دارندگان اوراق، هیچ‌گونه مسؤولیتی ندارد.

تبصرهٔ (۴): نقض هر یک از تعهدات مذکور در این ماده موجب مسؤولیت عامل فروش نسبت به پرداخت ۱۲۰٫۸۲۱٫۹۱۷ریال بابت هر روز تأخیر خواهد بود.

عامل پرداخت

شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویهٔ وجوه (سهامی عام) مسؤولیت پرداخت وجوه متعلق به دارندگان اوراق اجاره را بر عهده گرفته است.

متعهد پذیره‌نویسی

بر اساس توافقات انجام شده، شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) به عنوان متعهد پذیره‌نویسی طی قرارداد سه‌جانبهٔ منعقده با شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) و شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود) مسؤولیت تعهد پذیره‌نویسی اوراق اجارهٔ موضوع این بیانیه را بر عهده گرفته است.

تعهدات متعهد پذیره‌نویسی در چارچوب قرارداد مذکور به شرح زیر می‌باشد:

در صورتی که در پایان جلسه معاملاتی آخرین روز پذیره‌نویسی اوراق بهادار تمام یا بخشی از اوراق بهادار پذیره‌نویسی نشده باشد، فرابورس اقدام به تمدید ساعت معاملاتی نماد به مدت ۱۵ دقیقه می‌نماید. طی مدت مذکور خرید صرفاً برای متعهد پذیره‌نویسی امکان‌پذیر است. متعهد پذیره‌نویسی موظف است با رعایت ضوابط و مقررات ناظر بر عرضهٔ اوراق بهادار، اوراق اجاره موضوع این قرارداد را که جهت پذیره‌نویسی به عموم عرضه شده و در مهلت مقرر به فروش نرسیده، را در زمان مذکور به قیمت ۱٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال ، خریداری نماید.

متعهد پذیره‌نویسی موظف است وجوه مربوط به خرید اوراق اجاره موضوع بند ۱ این ماده را در زمان انجام تعهد به حسابی که توسط **ناشر** به همین منظور افتتاح گردیده واریز نماید.

تبصرهٔ ۱: در صورت نقض هر یک از تعهدات مذکور در این ماده، متعهد پذیره‌نویسی موظف به پرداخت ۱٫۲۰۸٫۲۱۹٫۱۷۸ ریال ریال بابت هر روز تأخیر به **ناشر** جهت تخصیص به دارندگان اوراق خواهد بود.

در صورت افزایش عمومی نرخ سود سپرده‌های متناظر بانکی یا اوراق‌بهادار مشابه در دوره پذیره‌نویسی، متعهد پذیره‌نویسی می‌تواند با اعلام کتبی به بانی درخواست افزایش مبلغ قرارداد یا افزایش نرخ سود اوراق اجاره موضوع این قرارداد را بنماید. بانی متعهد می‌گردد ظرف ۷ روز از تاریخ درخواست متعهد پذیره‌نویسی حسب مورد نسبت به افزایش مبلغ قرارداد یا توافق متعهد پذیره‌نویسی یا افزایش نرخ سود اوراق اجاره اقدام نماید.

تبصره: در صورتیکه بانی نرخ سود اوراق اجاره را افزایش نداده یا نسبت به افزایش مبلغ قرارداد اقدام ننماید، پذیره‌نویسی اوراق اجاره متوقف خواهد شد.

بازارگردان

بر اساس توافقات انجام شده، شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) به عنوان بازارگردان طی قرارداد سه‌جانبهٔ منعقده با شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص) و شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)، مسؤولیت بازارگردانی اوراق اجارهٔ موضوع این بیانیه را بر عهده گرفته است.

بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی، تمامی تقاضاهای فروش اوراق اجاره موضوع این قرارداد را در حداقل قیمت تضمین شده به مبلغ ۱٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال برای هر ورقه براساس مقررات معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران خریداری نموده و تقاضاهای خرید اوراق اجاره موضوع این قرارداد را تا سقف کل اوراق در اختیار به متقاضیان عرضه نماید.

بازارگردان حداقل معاملات روزانه اوراق را به میزان ۵ درصد از کل اوراق تعهد می‌نماید.

تبصره: در صورت نقض تعهدات مذکور در این ماده، بازارگردان موظف به پرداخت ۱٫۲۰۸٫۲۱۹٫۱۷۸ ریال بابت هر روز تأخیر به ناشر جهت تخصیص به دارندگان اوراق خواهد بود.

در صورت افزایش عمومی نرخ سود سپرده‌های متناظر بانکی یا اوراق‌بهادار مشابه در دوره بازارگردانی، بازارگردان می‌تواند با اعلام کتبی به بانی درخواست افزایش مبلغ قرارداد یا افزایش نرخ سود اوراق اجاره موضوع این قرارداد را بنماید. بانی متعهد می‌گردد ظرف ۷ روز از تاریخ درخواست بازارگردان حسب مورد نسبت به افزایش مبلغ قرارداد با توافق بازارگردان یا افزایش نرخ سود اوراق اجاره اقدام نماید.

شرکت تأمین سرمایه آرمان
(سهامی خاص)
شماره ثبت ۲۲۲۵۵۸
ARMAN INVESTMENT BANK

سایر نکات با اهمیت

هزینه‌های انتشار

هزینه‌های تأمین مالی بانی از طریق انتشار اوراق اجاره، به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	مبلغ میلیون ریال
هزینه‌های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی انتشار اوراق اجاره (توسط حسابرس، مشاور، کارشناس رسمی دادگستری و ...)	۱,۲۰۰
هزینه جمع‌آوری و طبقه‌بندی اطلاعات	۰
آگهی و تبلیغات (آگهی برگزاری مجمع، درج آگهی فروش اوراق، تبلیغات، ...)	۰
هزینهٔ برگزاری مجمع عمومی عادی/ فوق‌العاده	۰
هزینهٔ آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی	۰
هزینه‌های ناشی از قرارداد با ارکان (عامل، ضامن، امین، ...)	۴۲۰,۰۰۰

مشخصات مشاور

شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان‌سنجی، طراحی شیوهٔ تأمین مالی و عرضهٔ اوراق اجارهٔ موضوع بیانیهٔ ثبت حاضر از خدمات مشاور زیر استفاده نموده‌است.

نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع مشاوره	اقامتگاه	شمارهٔ تماس و دورنگار
شرکت تأمین سرمایهٔ آرمان	سهامی خاص	مشاور عرضه	میدان آرژانتین، بلوار بیهقی، خیابان ۱۴ غربی، پلاک ۶	۸۸۱۷۱۷۹۸ ۸۸۱۷۱۷۹۹

حدود مسؤولیت مشاور شرکت، بر اساس قرارداد منعقده به شرح زیر است:

۱. بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر و ارائهٔ مشاوره در خصوص شیوهٔ تأمین مالی مناسب،
۲. ارائهٔ خدمات مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضهٔ اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر،
۳. ارائهٔ راهنمایی‌های لازم جهت تهیهٔ گزارش توجیهی انتشار اوراق بهادار،
۴. بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات ناشر و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوق ذی‌صلاح در خصوص گزارش های یاد شده،
۵. تهیهٔ بیانیهٔ ثبت یا درخواست معافیت از ثبت اوراق بهادار در دست انتشار ناشر،
۶. نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذی‌صلاح به منظور پیگیری مراحل قانونی انتشار اوراق بهادار،
۷. تهیهٔ گزارش توجیهی انتشار اوراق اجاره،
۸. تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی اوراق در دست انتشار.

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت ۲۰۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK

نحوهٔ دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن تماس حاصل فرمایند.

آدرس شرکت: استان کرمان، شهر کرمان، انتهای بلوار جمهوری اسلامی ایران، بلوار حجاج، جنب ترمینال حجاج

تلفن تماس: ۰۳۴۱-۲۱۱۷۶۶۰

تارنمای الکترونیکی: www.mahan.aero

شرکت هواپیمایی ماهان (سهامی خاص)	شرکت واسط مالی بهمن دوم (مسئولیت محدود)	شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص)
حمید عرب‌نژاد خانوکی مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره	محمدرضا محسنی رئیس هیات مدیره	آرمان اسدی عضو هیات مدیره
رضا نوک نشین معاونت مالی	علی‌رضا حاجی نوروزی عضو هیات مدیره	محمودرضا خواجه نصیری مدیر عامل

هواپیمائی ماهان Mahan Air

شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) شماره ثبت: ۲۲۲۵۵۸ ARMAN INVESTMENT BANK