



گزارش اختصاصی فیدوس

گزارش پرونده فساد فروشگاه‌های رفاه و نقش حلقه زنجان

چگونه باند عبده تبریزی و شرکا

حدود ده هزار میلیارد از حقوق مردم ایران را بالا کشیدند

مقدمه

پرونده فساد فروشگاه‌های زنجیره‌ای رفاه، بعنوان یک تخلف اقتصادی گسترده شناخته می‌شود. این تخلف دامنه بزرگی از شبکه مدیران بانکی، مدیران دولتی عالی رتبه تا سطح وزرای وقت و طیفی از شبکه‌های اقتصادی رانتهی که به شکل شرکت‌های زنجیره‌ای در پرونده‌های دیگری چون پروژه اوره و آمونیاک زنجان نیز نامشان به چشم می‌خورد را در بر می‌گیرد.

این شبکه حلقه تصمیم‌گیران، تقسیم نقش‌ها و الگوی تکرارشونده انتقال ریسک از خود به منابع عمومی و سرمایه‌گذاران خرد است. از واگذاری سهام فروشگاه رفاه تا تخصیص صدها میلیون یورو اعتبار ارزی در پروژه اوره و آمونیاک زنجان، نام‌ها و نقش‌ها تکرار می‌شوند؛ تنها پوسته‌ها تغییر کرده‌اند.

در مرکز این شبکه، شرکت‌هایی مانند بازتاب سهام توس و گروه مالی دانایان به‌عنوان ابزارهای عملیاتی ظاهر می‌شوند که حلقه‌ای از اشخاص حقیقی شامل حسین عبده تبریزی، محمدرضا مدیری، بابک جهان‌آرا، فرهود صابری سرابی و اصغر فخری کاشان، هسته واقعی تصمیم‌سازی در این شرکت که تابعی از شبکه‌ای بزرگتر است را شکل می‌دهند.

خرید سهام شرکت رفاه به قیمت کمتر از قیمت واقعی به میزان ۴,۵۴۴,۴۲۷,۱۶۵,۲۸۰ ریال (اختلاف قیمت ۲۸۰,۱۰۴,۹۷۰ میلیون سهم معامله شده با قیمت بر اساس محاسبه خالص ارزش دارایی‌ها) منجر به مشارکت در تبانی انجام معامله دولتی بدون رعایت تشریفات قانونی و خرید و فروش سهام بدون اعلام نظر کارشناس رسمی دادگستری و به قیمت کمتر از قیمت واقعی و عدم رعایت صرفه و صلاح سهامداران کرده است.

فهرست بلند متهمان

در کیفرخواست صادره نام بیش از ۲۰ متهم اصلی به چشم می‌خورد. غلامرضا زال پور مدیرعامل وقت گروه مالی ملت متعلق به بانک ملت، فرشید گلزاده کرمانی نماینده بانک تجارت در نقش مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه رفاه آزاد، رسول محمدی نماینده بانک صادرات و در مقطعی مدیرعامل شرکت رفاه آزاد، فواد قادری نماینده بانک ملت در هیات مدیره شرکت رفاه، مجتبی فراهانی نماینده بانک ملی و در نقش نایب رئیس هیات مدیره شرکت رفاه، آرش فرهادی مدیر حقوقی فروشگاه‌های رفاه، هادی اخلاقی مدیرعامل وقت بانک ملت در زمان واگذاری سهام بانک در فروشگاه رفاه، محمدابراهیم مقدم نودهی مدیرعامل وقت بانک تجارت در زمان واگذاری سهام بانک در فروشگاه رفاه، محمد پاریزی مدیرعامل شرکت طرح و توسعه آینده پویا، علی عسکری مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری امید متعلق به بانک سپه، سیاوش زیارتی‌سندیانی مدیرعامل وقت بانک صادرات در زمان واگذاری سهام بانک در فروشگاه رفاه، حسین عبده تبریزی عضو شورای عالی بورس و سهامدار شرکت گروه مال دانایان از مالکان شرکت بازتاب سهام توس، محمدعلی خراسانی فردوانی نایب رئیس هیات مدیره شرکت

سرمایه رفاه، سعید ابوترابی‌ان مدیرعامل شرکت آتیه فروز سبحان، رییس هیات مدیره مدیریت سرمایه رفاه و عضو هیات مدیره شرکت بازتاب سهام توس (خریدار سهام بانک رفاه از کنسرسیوم بانکی مالکان سهام)، امیرحسین ابوترابی‌ان نماینده شرکت سپهر نوید آفرین (خریدار سهام بانک رفاه از کنسرسیوم بانکی مالکان سهام)، علی صرافان چهارسوقی شریک برادران ابوترابی‌ان در شرکت‌های بازتاب سهام توس و سپهر نوید، مجتبی صرافان چهارسوقی، احمد صرافان چهارسوقی، محمد صرافان چهارسوقی، رسول پیروزی نماینده سپهر نوید در هیات مدیره شرکت رفاه، طالب فلک شاهی عضو هیات مدیره شرکت رفاه، تیمور اراک نماینده بازتاب سهام توس در هیات مدیره شرکت رفاه و مجید نوریان علم فهرست متهمان پرونده هستند که برخی از آنها در کیفرخواست متواری اعلام شده‌اند.

خریداری رفاه منطبق بر الگوی رانت و تبانی

واگذاری فروشگاه‌های زنجیره‌ای رفاه در سال‌های ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶، در چارچوب اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و الزام بانک‌ها به خروج از بنگاهداری انجام شد. در ظاهر، همه‌چیز مطابق قواعد بازار سرمایه پیش رفت: عرضه بلوکی، رقابت، و انتقال سهام به بخش خصوصی.

کیفرخواست صادره و دادنامه بدوی شعبه ۱۰۶۵ دادگاه کیفری دو مجتمع قضایی امور اقتصادی تهران، تصویر روشنی ارائه می‌دهد: بانک‌های ملت، صادرات و تجارت که سهامداران ابتدایی و اصلی مجموعه رفاه بودند در چرخه‌ای رانتی و مبتنی بر زدوبندهای سیاسی بخش عمده سهام خود را ابتدا به شرکت‌های تابعه خویش مانند گروه سرمایه گذاری امید، مدیریت طرح و توسعه آینده پویا واگذار و بعد در شرایطی که بخشی از شبکه مدیران و سهامداران و اعضای هیات مدیره شرکت ثبت شده رفاه و این شرکت‌های مادر در بدنه مدیریتی شرکت‌های بازتاب سهام توس و سپهر نوید آفرین حضور دارند این انتقال بدون ارزیابی کارشناسی در موضوع قیمت سهام شرکت رفاه صورت می‌گیرد. این اقدام در شرایطی رقم می‌خورد که سهامداران اصلی که سه بانک معرفی شده‌اند در زمان این معامله بورسی هنوز بخش عمده سهامشان دولتی بوده و این امر اصل معامله را بدل به عنوان اتهامی فروش اموال دولتی بدل کرده است.

تأمین مالی پرابهام یک خرید جنجالی

بخش مهم دیگری از تخلفات، به نحوه تأمین مالی خرید سهام مربوط می‌شود. گزارش‌ها حاکی است که خریداران سهام، از تسهیلات بانکی قابل توجهی استفاده کرده‌اند؛ تسهیلاتی که در برخی موارد، به‌طور مستقیم یا غیرمستقیم با خود مجموعه رفاه یا شرکت‌های وابسته به آن ارتباط داشته است. کارشناسان این شیوه را مصداق تعارض منافع و استفاده از منابع شرکت هدف برای تملک همان شرکت دانسته‌اند؛ رویه‌ای که در نظام مالی و بانکی، به‌شدت محل ایراد است.

نقش کلیدی «بازتاب سهام توس»

در میان بازیگران این پرونده، شرکت بازتاب سهام توس نقشی محوری دارد. بر اساس اسناد، این شرکت یکی از حلقه‌های اصلی در زنجیره تملک سهام رفاه بوده و از طریق آن، کنترل مؤثر بر شرکت اعمال شده است. گزارش‌های رسمی نشان می‌دهد بازتاب سهام توس از ارزش‌گذاری پایین سهام منتفع شده و در ساختار معاملات و تأمین مالی، حضوری فعال داشته است. همچنین نحوه چینش معاملات و ارتباطات شرکتی، به‌گونه‌ای بوده که نظارت مؤثر نهادهای مسئول را با چالش جدی مواجه کرده است.

اما نقطه عطف، زمانی رقم خورد که شرکت بازتاب سهام توس در تاریخ ۳ اردیبهشت ۱۳۹۶، با تملک ۶۲/۴۲ درصد سهام، به سهامدار کنترلی تبدیل شد. از همین لحظه، تصمیم‌هایی اتخاذ شد که بعدها، نه در رسانه‌ها، بلکه در اسناد قضایی، محل مناقشه قرار گرفت. پس از واگذاری، گزارش‌های متعددی از: ارزش‌گذاری غیرمنطبق با آیین‌نامه‌های اصل ۴۴، عدم محاسبه صحیح ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)، نادیده گرفتن سود دوران تقسیط در قیمت فروش، فروش گسترده دارایی‌ها و املاک شرکت برای پرداخت اقساط خرید سهام و خروج منابع از مسیر شرکت‌های واسط منتشر شد. این موارد، نهایتاً پای سازمان بازرسی، سازمان بورس، پلیس امنیت اقتصادی و وزارت اطلاعات را به پرونده باز کرد.

اهمیت بازتاب سهام توس، فقط در فهرست اتهامات نیست. این شرکت، ابزار اعمال اراده شبکه در پرونده رفاه بوده است؛ شرکتی که کنترل مدیریتی را به دست گرفت و امکان اجرای تصمیم‌هایی را فراهم کرد که بدون چنین کنترلی ممکن نبود.

گروه مالی دانایان (حلقه زنجان)؛ تغییر پوسته، تداوم شبکه

بررسی ترکیب هیات‌مدیره و سهامداران بازتاب سهام توس نشان می‌دهد که برخی از افراد مؤثر این شرکت، در دوره‌های مختلف، در گروه مالی دانایان موسوم به حلقه زنجان و شرکت‌های وابسته به آن حضور داشته‌اند که این هم‌پوشانی تصادفی نیست. دانایان، در این تحلیل، نه یک شرکت منفرد، بلکه پوسته‌ای دیگر از همان شبکه است؛ پوسته‌ای که: امکان ادامه فعالیت شبکه پس از هر پرونده را فراهم می‌کند، مسیرهای مالی، بازرگانی و خدماتی را باز نگه می‌دارد و شناسایی مسئولیت فردی را برای نهادهای نظارتی دشوارتر می‌سازد. در چنین ساختاری، حتی اگر یک شرکت متهم شود، شبکه با نام و قالبی دیگر به فعالیت ادامه می‌دهد. در شبکه مدیران بازتاب سهام توس نام افرادی چون سعید ابوترابی‌ان دیده می‌شود که در کنار عضویت در هیات مدیره بازتاب سهام پیش از این عضویت در هیات مدیره خدمات بازرگانی مالی دانایان نیز داشته است. ابوترابی‌ان همچنین از سهامداران و مدیران شرکت رفاه است که در عمل در نقش فروشنده و سهامدار ذی نفع یکی از خریداران اصلی حاضر می‌شود. امیرحسین ابوترابی‌ان برادر سعید ابوترابی‌ان در مقام یکی از اعضای هیات مدیره و سهامدار سپهر نوید آفرین یکی از دو خریدار نهایی حضور دارد که نشان می‌دهد چگونه این تخلف جدای از شبکه سازی وابسته به روابط خویشاوندی نیز می‌شود. نام دیگری که در کنار برادران ابوترابی‌ان بطور مستقیم در پرونده مطرح شده است، حسین عبده تبریزی از مالکان و سهامداران گروه مالی دانایان است که در این پرونده بعنوان یکی از اعضای شورای عالی بورس در شرایطی که به دلیل در اختیار داشتن این سمت حق هرگونه معامله بورسی از او سلب شده بود در مقام مشاور وزیر وقت راه عباس آخوندی تسهیل کننده این انتقال زیر قیمت حقیقی و ارزش واقعی فروشگاه‌های رفاه به شرکت بازتاب سهام توس شده است. شرکت که تابعی از شرکت بزرگتر گروه مالی دانایان پارس است. عبده تبریزی در گروه مالی دانایان پارس نه تنها سمت رسمی مشاور را در اختیار داشته است که سهامدار ۸٫۵ درصد از سهام این شرکت است. مطابق نامه مورخ ۹۵/۰۹/۱۲ شرکت گروه مالی دانایان پارس اعلام نموده آقای عبده تبریزی به مدت ۹۵ روز به عنوان مشاور در این شرکت فعالیت داشته است.

همچنین بابک جهان آرا نیز بعنوان یکی از اصلی‌ترین چهره‌هایی است از سهامداران اصلی گروه مالی دانایان بوده که تا سال ۱۳۹۶ نایب رئیس هیات مدیره بازتاب سهام توس بوده است که مشخص می‌شود مطابق الگوی این شبکه برای فرار از پاسخگویی و ایجاد پوشش از این سمت کنار رفته است تا بلکه رابطه میان بازتاب سهام و گروه مالی دانایان پوشش داده شود.

پروژه اوره و آمونیاک زنجان؛ همان الگو، این بار با ارز

درک این شبکه نیازمند یادآوری پرونده فساد پروژه اوره و آمونیاک زنجان است. اگر پرونده رفاه، نقطه آشکار شدن شبکه در حوزه خصوصی سازی بود، پروژه اوره و آمونیاک زنجان، تجلی همان شبکه در مقیاس ارزی و صنعتی است. مطابق گزارش مستند منتشر شده درباره این پروژه، بیش از ۵۳۰ میلیون یورو از منابع صندوق ذخیره ارزی، از طریق گشایش اعتبار اسنادی بانک ملی زنجان تخصیص یافته است.

تکرار اسامی، تکرار نقش‌ها

در پرونده زنجان، همان نام‌هایی دیده می‌شود که ذیل یک شبکه سازی چند لایه به شرکت بازتاب سهام و فساد فروشگاه رفاه متصل می‌شوند. محمدرضا مدیری به عنوان مجری اصلی و مدیرعامل، حسین عبده تبریزی به عنوان چهره اثرگذار در ورود پروژه نیمه‌تمام به بورس، اصغر فخری کاشان در نقش تسهیل‌گر نهادی و استفاده از شرکت‌های پوششی داخلی و خارجی برای پیشبرد مالی پروژه. این تکرار، فرضیه «شبکه‌ای بودن» را از سطح تحلیل رسانه‌ای به سطح الگوی مستند ارتقا می‌دهد. تحلیل تطبیقی پرونده رفاه و پروژه زنجان، نشان‌دهنده یک تقسیم نقش دقیق است:

۱. معمار ساختار و مشروعیت‌بخش: عبده تبریزی

طراحی مدل‌ها، استفاده از ادبیات تخصصی و ایجاد پوشش نظری برای تصمیم‌ها.

عبده تبریزی تنها فرد از این شبکه است که بطور روشن نامش در پرونده فساد بعنوان یکی از متهمان آمده است. در کیفرخواست و رأی بدوی صادره از شعبه ۱۰۶۵ دادگاه کیفری دو مجتمع امور اقتصادی تهران، نام حسین عبده تبریزی به عنوان متهم درج شده است. حضور وی در جایگاه متهم، نشان‌دهنده آن است که دادسرا و دادگاه، نقش او را صرفاً مشورتی یا نظری تلقی نکرده‌اند. اتهامات منتسب به حسین عبده تبریزی در چارچوب کلی پرونده، ذیل عناوین زیر قرار گرفته است:

- مشارکت در خیانت در امانت از طریق نقش‌آفرینی مؤثر در فرآیندهایی که منجر به تضییع اموال عمومی و بانکی شده است؛
 - استفاده از اموال و اعتبارات شرکت برخلاف منافع آن به صورت مستقیم یا غیرمستقیم؛
 - تخلفات موضوع ماده ۴۹ قانون بازار اوراق بهادار، شامل نقض وظایف قانونی در قبال شفافیت و سلامت بازار سرمایه؛
 - مشارکت در تحصیل مال از طریق نامشروع در قالب سازوکارهای مالی و مدیریتی مورد اشاره در پرونده.
- مطابق رأی بدوی، نقش عبده تبریزی به عنوان یکی از اجزای مؤثر زنجیره تصمیم‌سازی، در کنار سایر متهمان، مورد بررسی قرار گرفته و دادگاه با احراز کفایت ادله، وارد رسیدگی ماهوی به اتهامات وی شده است.

۲. مجری عملیاتی: مدیری

پیشبرد قراردادهای، مذاکرات، و اجرای روزمره تصمیم‌ها.

۳. بازوی مالی: جهان‌آرا

مدیریت مسیرهای گردش پول، صرافی‌ها و ارتباطات بانکی و پل ارتباطی این شبکه با شرکت بازتاب سهام و پرونده فساد رفاه

۴. لایه پنهان: صابری

استفاده از ابزارهای نوین و ساختارهایی که ردیابی مالی را دشوار می‌کند.

۵. رابط نهادی: فخری کاشان

تسهیل عبور پروژه‌ها از گلوگاه‌های نهادی و اداری.

این تقسیم نقش، نه تنها در دو پرونده، بلکه در ساختار کلی شبکه قابل مشاهده است.

الگوی مشترک تخلف؛ چرا این شبکه بازتولید می‌شود؟

در پرونده رفاه سوالات مهمی مطرح است. کارشناسان نهاد قضایی تاکید کرده‌اند با بررسی اسناد و سوابق مالی سهامداران مشخص می‌شود تقویم ارزش‌گذاری سهام توسط بانک ملت، بانک تجارت، کنسرسیوم متشکل از بانک صادرات و شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا (بانک ملی)، گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (متعلق به بانک سپه) عرضه شده که شکل روشنی از نحوه تفکیک آن در دست نیست. همچنین این پرسش مهم مطرح است اسناد مالی و حسابداری ارائه و ارسال شده به فرابورس در زمان قبل و هنگام عرضه با ارزیابی غیر شفاف و قیمت‌سازی جعلی صورت گرفته و این امر منجر به ابهام در مورد زیان انباشته جهت تطابق زیان بودن شرکت رفاه برخلاف واقع صورت گرفته است.

مالکان اصلی و خریداران در این پرونده همچنین تلاش داشته‌اند تا نکته کلیدی در این معامله سودده یا زیان‌ده رفاه در زمان عرضه است پنهان بماند.

در نگاه و گزارش کارشناسان رسمی قیمت سهام‌های واگذار شده در زمان عرضه‌های گانه با توجه به تمام شاخص‌های مؤثر در ارزش سهام (فارغ از قیمتی که در عرضه‌های گانه محقق شده است) اختلاف قیمتی معنادار با قیمت محقق شده داشته است. به نحوی که در متن گزارش کارشناسی و کیفرخواست صادره آمده است: «شرکت فروشگاه رفاه موضوع با فراهم آوردن موجبات ضرر و زیان سهامداران از طریق خروج منابع فروشگاه رفاه و مشارکت در تحصیل مال از طریق نامشروع به همراه سایر متهمان با علم و اطلاع از خرید سهام به قیمت کمتر از قیمت واقعی و به میزان ۴,۵۴۴,۴۲۷,۱۶۵,۲۸۰ ریال (اختلاف قیمت ۲۸۰,۱۰۴,۹۷۰ میلیون سهم معامله شده با قیمت بر اساس محاسبه خالص ارزش دارایی‌ها) اقدام به مشارکت در تبانی انجام معامله دولتی بدون رعایت تشریفات قانونی و خرید و فروش سهام بدون اعلام نظر کارشناس رسمی دادگستری و به قیمت کمتر از قیمت واقعی و عدم رعایت صرفه و صلاح سهامداران کرده است.»

پرسش‌های دیگری نیز مطرح است. با توجه به قیمت عرضه‌های گانه و اختلاف آن با قیمت واقعی سهام، با توجه به مجموع شرایط شرکت رفاه در زمان عرضه، کدام شیوه مناسب ملاک عمل قرار می‌گرفت؟ همچنین با توجه به مجموع شرایط شرکت رفاه آیا توزیع سهام با قیمت‌های اعلام شده در عرضه‌های گانه منصفانه، عادلانه و در راستای حفظ حقوق سهامداران بوده است؟ و در نهایت این پرسش کلیدی که با توجه به مجموع شرایط شرکت، واگذاری سهام، چند درصد عرضه‌های گانه متوجه سهامداران شده است؟

پرونده رفاه و پروژه اوره زنجان، به‌روشنی نشان می‌دهد مسئله اصلی «کدام شرکت متخلف بود؟» نیست. سؤال درست این است: چه شبکه‌ای تصمیم می‌گیرد، با چه ابزارهایی و چگونه مسیر اتهام و افشای فساد را از خود دور می‌کند؟ تا زمانی که ابهامات این پرونده در کنار تخلفات صورت گرفته در پرونده‌های مشابه مانند پروژه اوره و آمونیاک زنجان مورد رصد عمیق و دقیق قرار نگیرد و به‌صورت نهادی و قضایی زیر ذره بین نرود، باید منتظر تکرار همین الگو در پرونده‌ای دیگر، با نامی دیگر و شرکتی دیگر بود.

بخشی از اسناد ضمیمه

[illegible][illegible]

۱-۲- در جریان تأسیسات فنانسی، تمامی اوراق قانون جامع خدمات بانکی، رعایت پذیر و از لحاظ نظام مالی کشور، مجموعاً معادل ۱۳۹۶/۰۱/۱۱ ریویز معادل ۱۶ و ۱۳ یا هدف کاهش سرمایه گذاری ها، فروش اوراق بانکی غیر حاد و خروج از شبکه بانکی، گنیه بانکیا و موسسات اعتباری موظف به واگذاری سالیانه حداقل ۲۳ درصد از سهام تحت مالکیت خود در شرکتان تابعه خود در دستگاههای که فعالیت غیر بانکی انجام میدهند، واگذار کنند. تشخیص غیر بانکی بودن فعالیت های مذکور، بر عهده بانک مرکزی بوده که طبق مقررات داخلی سرمایه گذاری بانک های ملت، تجارت، صادرات ملی و سپه با داشتن ۶۰٪ اکثریت، سهام در شرکت فروشنده مالی را پذیرد. ای رفا، مسئول قانون مذکور بوده است. لذا بانکهای مذکور در سالهای ۱۳۹۵ و اوایل سال ۱۳۹۶ نسبت به واگذاری سهام مذکور اقدام نموده.

۱-۳- سهامداران شرکت فروشنده مالی را پذیرد، ای رفا قبل از واگذاری سهام بانکها در تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۷ به شرح ذیل بوده است:

نام سهامدار	درصد سهام	تعداد سهام
بانک ملی ایران	۱۶۵۸	۸۸,۱۹۶,۱۰۰
شرکت مدیریت طرح و توسعه آیداد پارس	۱۱۳۹	۱۰,۱۳۰,۰۰۰
بانک صادرات ایران	۱۰۹۳۴	۲۲,۱۳۰,۰۰۰
بانک ملت	۱۰,۰۶۱	۲۵,۱۳,۸۲۰
بانک تجارت	۹۵۸	۲۲,۶۶۶,۶۶۰
شرکت گنیه مدیریت سرمایه گذاری سپه	۱۰۳۲	۲۵,۵۶۱,۳۱۰
شهراد پارس	۲۵	۱۰,۵۵۴,۸۱۳
بیمه ایران	۱۵۵	۳,۰۰۰,۰۰۰
بیمه مرکزی	۱۶۷	۳,۵۰۰,۰۰۰
سایر سهامداران	۹	۲۰,۴۲۱,۱۱۰
جمع	۱۰۰	۴۵۰,۴۱۱,۱۱۰

پیشگامی در گسترش خدمات بانکی

شماره: ۱۳۱۲/۲۰۰۲
تاریخ: ۱۳۸۲/۰۱/۲۷

موضوع فروش سهام و واگذاری از طریق بورس مطرح گردیده که پس از ارائه درخواست بانکها و انتشار سیمس گنیه واگذاری و بررسی مدارک متقاضیان، سهام بانک ملت، بانک تجارت و گسترش سیمس مشکل از بانک صادرات شرکت مدیریت طرح و توسعه پارس (استغفار به بانک ملی) و گروه مدیریت سرمایه گذاری آیداد (استغفار به بانک سپه) در مه نهایت شرح ذیل واگذار گردیده است. پس از غلبه مشکلات فوق الذکر، سازمان بورس اوراق بهادار و وزارت اقتصاد جمهوری اسلامی ایران، با ارائه گزارشی به مراجع قضایی، واگذاری انجام شده را دارای ایرادات و اوراق بسیاری نامست و خواستار رسیدگی به موضوع شد. شایان ذکر است همچنین گزارش پروندههای مربوطه گشتاری مستند است که همین موضوع باعث حساسیت بیشتر این پرونده گردیده است. صدمه متعلق موارد توجه مراجع متناهی، عدم در نظر گرفتن NAV قیمت گذاری بر اساس ارزشی سال ۱۳۸۳، عدم در نظر گرفتن سود تیرماه ششماه در مسئله است.

پس از تشکیل پرونده قضایی و رسیدگی در مرحله دادسرا، همچنین در تظاهرات و تظاهرات، خود چنین گفته نموده اند که بسیاری از فعالان فروشنده رفا عقد سند رسمی و با دارای سیمس، پارس و ایران انشای روش NAV قابل اشغال نبوده است. با توجه به ایرادات پرونده، سازمان بورس شصه ۳ باسری شصه ۲۸ سابق و شصه ۱۶ باسری باسری سیمس و انقلاب نامیه ۲۲ تهران موضوع را به گزارش سیمس باسری از جاب نموده که پس از نقد، دو پرونده در شصه ۱۶ باسری باسری انشای انشای و سیمس گزارش گزارش سیمس، باسری شصه انشای انشای با صدور قرار جلب به دادرسی، وقوع رفا انشای را انشای نموده است. متعلق این امر یکمیلیون است. پرونده در خصوص ۲۵ مدیر صادر و پس از ارجاع به شصه صدر دفتر، در حال رسیدگی است.

بدا شکایت سازمان بورس و اوراق بهادار

با ملاحظه به متعلق پیش گفته در خصوص شکایت سازمان بورس و اوراق بهادار متعلقاً بان مدیریت پس از عرضه و انجام معاملات شرکت بانک سپه، سهام توس و شرکت سپه ایداد گنیه - که تا به کار منتهی منجر در صورت معاملات باسری، تحت مالکیت مدیران عراق و ایران انشای است، مالکیت پیش از ۱۳۸۰ سهام فروشنده رفا شده و مدیریت شرکت را بر انشای گرفته اند که با توجه به ثبت این شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت و انشای همان مدیر جدید آن موظف به رعایت تکالیف قانون تجارت و قوانین مقررات بازار سرمایه و همچنین تکلیف انشای صورت گرفته از سوی شرکت در صورتی وقوع جرم استفاده از اموال و اعتبارات شرکت برخلاف دفاع شرکت برای تخلفات شخصی اینموضوع بند ۳ بند ماده ۲۵۸ ازجمله تظاری اصلاح قضایی از قانون تجارت و درجایر بورس (اینموضوع بندهای ۲ و ۳ ماده ۳۹ قانون بازار اوراق بهادار و ماده ۱۶ قانون توسعه اوراق و نهادهای مالی جدید) بوده است. توضیح اینکه انشای همان مدیر فروشنده رفا پس از تعدیل سمت با انجام قضایی، همچنین ناشی از تصادف خرید سهام فروشنده رفا از محل اعتبارات این شرکت غیره، برده ایروز، چنین تظریه فروش اوراق فروشنده رفا همچنین اوراق فروشندههای واقع در اعتبارات جمهوری تهران، حیدر مسلم سیمس، و آلائیوم فرین- میراثدار تهران و شصه، باسری، پارس و تهران رفیور، و البته تمامی اوراق شرکت به غیر سهامداران صادره و شرکت بانک ملی سهامداران و دیگر موارد، صلاً صرفه و صلاح سهامداران را رعایت نموده.

همچنین متعلق قوانین و مقررات بازار سرمایه اعضای هیأت مدیره شرکت فروشنده رفا متعلق به رعایت استانداردهای حسابداری در صورتیهای مالی قضایی به موجب معاملات و ارائه اطلاعات، خود، برپیشانی سازمان بورس و اوراق بهادار بوده که از انجام این موارد خودتاری میمانند. متعلق ترک فعل صورت گرفته توسط انشای هیأت مدیره و با توجه به گفتار پرونده حاضر، در فرایند رسیدگی پرونده به پیشنهاد سازمان بورس و اوراق بهادار و با دستور باسری شصه باسری پروانه تعیین گردید که متعلق گزارش باسری پروانه در خصوص صورتیهای مالی همان مالی متعلق منتهی ۱۳۹۵/۰۱/۲۷ تا ۱۳۸۰/۰۱/۲۷ و موارد عدم رعایت صرفه و صلاح سهامداران مسئول گردید.

۱-۴- سهامداران شرکت فروشندههای ی زنجیره ای رفا بعد از واگذاری سهام بانکها در تاریخ

۱۳۹۶/۰۷/۲۰ به شرح ذیل بوده است:

نام سهامدار	درصد سهام	تعداد سهام
شرکت بازرتاب سپاه	۴۲۱۶۲	۱۹۱,۹۸۶,۷۰۰
شرکت سپهر نوپد آفرین	۱۹۱۵۶	۸۸,۱۳۰,۰۰۰
شهراد پارس	۲۵	۱۰,۵۵۴,۸۱۳
بیمه ایران	۱۰۵۵	۳,۰۰۰,۰۰۰
بیمه مرکزی	۰,۶۷۷	۳,۵۰۰,۰۰۰
سایر سهامداران	۱۱	۵۱,۲۴۹,۲۳۸
جمع	۱۰۰	۴۵۰,۴۱۱,۱۱۰

۲- موضوع شکایت و با خواسته :

خیانت در امانت (مشارکت در خیانت در امانت به جهت تخصیب اموال به دلیل فروش بخشی از اموال دولت بدون در نظر گرفتن صرفه و صلاح ذی نفعان و عدم استفاده از گزارش کارشناسان رسمی و فراهم آوردن موجبات ضرر و زیان بانک) تخلف در انجام وظایف محوله مذکور در بند ۲ ماده ۱۴۹ قانون اوراق بهادار جمهوری اسلامی و استفاده از اموال یا اعتبارات برخلاف منابع شرکت



۲- گروه مالی ملت حاصل زایش ده پارس فروشنده مالی زنجیره ای رفا و خود پارس سهام گیرد در فروشنده مالی رفا بعد، فروش سهام خود در فروشنده مالی رفا با داشته است که در چارچوب همین گفته معاملات سهام گیرد مالی ملت، فعالیت مدیره گروه مالی به اتفاق مالی منتهی مجموعاً معادل ۱۳۹۵/۰۱/۱۱ فروش سهام خود از طریق عرضه در فراپارس و انشای سیمس گنیه مالی چین سهام مذکور خود به صورت رسمی بانک گیرد مالی ملت شده بود. پارس جهت گروه مالی ملت مالی داده شماره ۹۰۰۲۷۵۵۰۰ تاریخ ۱۳۹۵/۱۱/۰۲ به بانک ملت اعلام می دارد. گنیه شرکت به استناد منتهی ۲۹۵/۱۳۹۵ هرات مدیره شرکت در نظر دارد کل سهام متعلق به خود در شرکت فروشنده مالی زنجیره ای رفا را از طریق عرضه در فراپارس اول به فروش برساند وانی چنین همین مالکیت رسمی سهام بدام شرکت گیرد مالی ملت به است توسعه است. منتهی جهت چند متعلق رعایت فراموشی انشای و حقوقی از بانک ملت درخواست نموده است که مالکیت شرکت گیرد مالی ملت را خطاب به فراپارس ایران بکند و اعلام نماید. بعد از درخواست شرکت گیرد مالی ملت، طبق قضایی باسری نامه، مذکور موضوع درخواست شرکت جهت بررسی انشای به مالکیت حقوقی بانک. سیمس جهت طرح به هرات مدیره بانک ملت از جاب شده است. اینموضوع (۱۳۹۵/۰۱/۲۷)

۳- معاملات حقوقی بانک ملت، منتهی شده تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۷ خطاب به مالی گنیه عفو محترم هیأت مدیره و قائم مقام بانک ملت امان داشته است که با توجه به فروش مالی سهام از طرف ارگان بانک به شرکت گیرد مالی ملت در سال ۱۳۹۰ به عذر می رسد. اشغال واگذاری فروش سیمس به گروه مالی ملت مستند ارائه و گشتاری رسمی می باشد. مگر اینکه فراپارس نامه مالی بانک مستر و تأیید مالکیت گروه مالی ملت را به خود که در این خصوص با جناب دکتر ران پیر متناهی گرفتار ایشان خود امانت نموده. اصولی به واگذاری رسمی سیمس نامه پارس نهایت معاملات حقوقی بانک ملت با توجه به درخواست شرکت گیرد مالی ملت بانک منتهی منتهی در نقد فروش سهام از طریق عرضه در فراپارس اعلام می دارد که در حال حاضر دکتر رفیور باسری فروش (AOR) فراپارس نامه درخواست شرکت مالی ملت باید توسط بانک هراتش شود. با تأیید فروش توسط خود شرکت گیرد مالی رفاگنیه و انجام خود" (درخواست)

۲-سوال ۲

متخصن گردد آیا استاد مالی و حسابداری ارائه و ارسال شده به فرابورس در زمان قبل و هنگام عرضه مطابق واقع بوده است؟باید عبارت روشن تر آیا ناکافی جهت تعلقه به زبان ده بودن شرکت واقع برخلاف واقع صورت گرفته است؟ در صورت مثبت بودن پاسخ، شوه و عامل اقدامات مزورانه متخصن گردد.

پاسخ:

همانطوریکه در بند ۴ این گزارش مطابق صورتهای مالی حسابرسی شده توسط سازمان حسابرسی آمده است درآمدهای عملیاتی و سود عملیاتی شرکت در ۴ سال قبل واگذاری روند نزولی بوده است و در سال مالی ۱۳۹۰/۷/۲۰ به زبان عملیاتی به مبلغ ۲۴۱,۲۷۱ میلیون ریال گردیده است و سود ابرزی شرکت مربوط به سود غیر عملیاتی ناشی از فروش فروشگاه میدان آزادی تهران می باشد. عامل آن کاهش فروش و عدم استفاده از ظرفیت های کامل دارایی ها بوده است.

۲-۱- درآمد های عملیاتی شرکت در ۴ سال قبل واگذاری به شرح ذیل است (بمبلغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۵/۷/۲۰	۱۳۹۴/۷/۲۰	۱۳۹۳/۷/۲۰	۱۳۹۲/۷/۲۰
درآمدهای عملیاتی-قبل از انتقال شاخص تورم	۷,۸۸۸,۸۹۲	۵,۱۱۶,۴۴۲	۴,۷۶۵,۸۰۸	۵,۰۸۸,۴۲۷
شاخص تورم-درصد	۹	۱۱/۹	۱۵/۶	۱
درآمد های تعدیل شده بر اساس شاخص تورم	۴,۵۷۷,۰۱۲	۴,۵۷۰,۴۲۷	۴,۱۲۲,۵۷۷	۵,۰۸۸,۴۲۷

۲-۲- نتیجه عملیات شرکت در ۴ قبل واگذاری به شرح ذیل است (بمبلغ به میلیون ریال)

سود خالص قبل از کسر مالیات	۲۰۵,۲۷۹	۱۸۰,۵۲۵	۲۷۰,۰۷۷
گسری می شود عوامل تعدیل کننده سود	(۲۶۹,۵۵۰)	(۱۵۹,۸۱۰)	(۱۰۲,۵۷۵)
سود ازیان تعدیل شده	(۲۶۱,۲۷۱)	۲۱,۲۴۶	۱۶۳,۵۰۲
در صد سود ازیان تعدیل شده به خالص داراییها	جنلی	گسری از یک درصد	گسری از یک درصد

۳-سوال ۳

با توجه به مجموع شرایط شرکت رفاه ،آیا فرآیند فروش سهام با قیمت های انجام شده در عرضه های سه گانه به صرفه و صلاح سهامداران یعنی بانکها ملت و تجارت و گسترسیوم بانک ملی بوده است؟ پاسخ: در گزارش ارزیابی مراحض اعلام گردیده که به ازای هر گسری مدرسی در بورس اوراق بهادار بین ۱۰۰ الی ۱۳۰ و برای مدرست غیر گسری دو طبقه از پنج طبقه هیات مدیره معمولاً بین ۲۵ الی ۱۳۰ به قیمت پایه اعلام می گردید لیکن در فروش سهام ۲۹/۱۲ درصدی شرکت فروشگاه های زنجیره ای رفاه متعلق به چهار سهامدار ذکر شده در بند ۲-۸ هیچ مبلغی به قیمت پایه سهام عرضه نشده است. در حالیکه طبق گزارش تکرارزی بانک ملی با فرض قبول ارزشگذاری مراحض اعلام کرده مبلغ قیمت پایه علاوه ۲۰ گسری صد به عنوان صرف سهام مدرسی قبل گزارش بوده که با در نظر گرفتن آخرین قیمت معامله شده سهام به شرح ۱۶۳۰۰ به علاوه ۲۰ گسری صد به استثنای مبلغ برای عرضه هر سهام می باشد مبلغ ۲۱۵۹۰ اعلام می گردید. باعاتاب به اینکه قابلیت تشکیل گسترسیوم برای عرضه دهگذا برای مدرست گسری برای کنده بانکها فراهم بوده است دلیل عرضه جداگانه واگذاری سهام برای هیات گزشتان متخصن نگردید

۳-۱ سوال ۳

در صورتی که با توجه به مجموع شرایط شرکت و نحوه ارزش گذاری و میزان قیمت سهام در عرضه های سه گانه ضرری متصور می باشد باینو این در هر عرضه به تفکیک چه میزان ضرر در تریخ عرضه های سه گانه منوجه سهامداران شده است استنباط ضرر چیست؟

پاسخ:توضیحات در پاسخ سوال ۳ گنل آمده است. تعیین زبان هر یک از عرضه های سه گانه که به نظر می رسد با ۵۰ ارزش خالص دارایی ها گزارش شده سال ۱۳۹۲ معامله شده است. منوط به نظر مقام محترم قضایی می باشد. و دلیل و منشاء ضرر عدم تهیه و یا عدم ارائه گزارش ارزیابی دارایی ها توسط گزشتان رسمی داد گسری و عدم استفاده از روش ارزش جاری خالص دارایی ها (NAV) در زمان عرضه سهام بوده است.

تایید دکر است هیات کارشناسی هر گونه خطایی که ماهیت حقوقی در رسیدگی های این گزارش را به شرح فوق الذکر دانسته باشد ت خود میراد و هر گونه تصمیم گیری اگرآ در شان و مقام محترم قضایی می باشد

۹-نتیجه گیری و اعلام نظر هیات کارشناسی

باعاتاب به نتایج پیمست آمده از بررسی اسناد ومدتارک و گزارشات مضبوط در پرونده و ارزی و همچنین بررسی ها ، رسدگیهای انجام شده در بند های ۴ الی ۸ این گزارش و مفاد گزارش حسابرسی ویژه سازمان حسابرسی به تاریخ ۲۴ اسفند ماه ۱۳۹۰ شرکت فروشگاه های زنجیره ای رفاه ، نتیجه رسیدگی های هیات کارشناسی در قالب قرار صادره کارشناسی به شرح ذیل ارائه می گردد .

۱-سوال ۱

با بررسی اسناد و سوابق مالی سهامداران متخصن گردد تقویم واژزشگذاری سهام توسط بانک ملت و بانک تجارت و گسترسیوم متشکل از بانک ملی و صادرات و شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا (متعلق به بانک ملی) و گروه مدیریت سرمایه گذاری لید (متعلق به بانک سپه) در عرضه های سه گانه فوق الذکر به تفکیک بر چه مبنا و معادله چه شاخص هایی بوده است ؟

پاسخ:

۱-۱- بانک ملت اقدام به ارزیابی سهام خود توسط شرکت تامین سرمایه بانک ملت به تاریخ ۱۳۹۵/۰۷/۲۵ به روش مدل نزول جریان نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFF)مدل نزول سود تقسیم شده(DDM) و مدل نسبی P/E که مبتنی برسود آوری می باشد نهایتاً مبلغ ۶۰۰۷۲ ریال با صرف سهام بانکی مدیریت غیر گسری ۲۰گسری معادل ۷۰,۲۸۷ ریال برای ارزش هر سهام و با قیمت پایه هر سهام ۹,۵۰۰ ریال اعلام نموده است.

۱-۲- بانک تجارت توسط شرکت کارگزاری بانک تجارت به تا ریخ اسفند ماه ۱۳۹۵ به روش ارزش خالص دارایی ها به ازای هر سهام ۲۰,۲۶۶ ریال بر مبنای ارزشهای کارشناسی برآوردی سال ۱۳۹۲ توسط شرکت کارگزاری بانک ملی ایران جمع آوری شده بود تهیه و به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه نموده است لیکن قیمت پایه هر سهام را ۱۶,۶۰۰ ریال اعلام نموده است.

۱-۳- گسترسیوم بانکها- شرکت کارگزاری بانک ملی استانی خالص اقدام به ارزیابی سهام مدرسی گسری گسری سوم در اسفند ماه ۱۳۹۵ به روش مدل نزول جریان نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFF)مدل نزول سود تقسیم(DDM) و مدل نزول سود باقیمانده(RM) که مبتنی برسود آوری می باشد نهایتاً نهایتاً حاصل حاصلکن روشها فوق به مبلغ ۱۲,۰۹۵ ریال با فرض ۲۰گسری صرف مدرست گسری معادل ۱۵,۲۲۲ ریال برای ارزش هر سهام معاشیه لیکن قیمت پایه هر سهام را ۱۶,۶۰۰ ریال اعلام نموده است که در سامانه شرکت فرابورس موجود است.

قیمت سهام های واگذار شده در زمان عرضه های سه گانه یا توجه به تمام شاخص های مؤثر در ارزش سهام(تاریخ از قیمتی که در عرضه های سه گانه محقق شده است) در حقیقت به چه میزان بوده است و چه مقداری با قیمت عرضه های سه گانه صدر الذکر دارای اختلاف احتمالی است ؟

پاسخ: به طوریکه در بند ۸ این گزارش آمده است با توجه به گزارشات ارزیابی سهام تهیه شده توسط تامین سرمایه سپهر در تاریخ تیر ماه ۱۳۹۲ با استفاده از کارشناسان رسمی به روش خالص ارزش دارایی ها(NAV) به مبلغ هر سهام شرکت ۲۶,۰۰۲ ریال و گزارش ارزیابی سهام تهیه شده توسط وادع تامین سرمایه کارگزاری بانک ملی ایران به تاریخ آبان ماه ۱۳۹۲ با استفاده از کارشناسان رسمی به روش خالص ارزش دارایی ها(NAV) به مبلغ هر سهام شرکت۲۲,۸۹۸ ریال اعلام و به این هیات ارائه شده است به نظر می رسد قیمت سهام عرضه های ۳ گانه با ۵۰ درصد ارزش خالص دارایی های محاسبه شده توسط واحد تامین سرمایه شرکت کارگزاری بانک ملی به تاریخ آبان ماه سال ۱۳۹۲ در سال ۱۳۹۵ مبلغی سوری شدن فواید از زمان ارزشگذاری معامله شده است و اظهارات مدیرعامل وقت بانک تجارت در صفحه ۶ سازمان بازرسی کل کشور شواهد موضوع فوق است.

۵-سوال ۵

با توجه به تعدد شیوه های ارزش گذاری سهام ، از نظر منطق اقتصادی با توجه به مجموع شرایط شرکت رفاه در زمان عرضه ، کدام شیوه پایست ملاک عمل قرار می گرفت؟

پاسخ:به شرح بند ۴ این گزارش در خصوص شیوه های ارزش گذاری ،با توجه به اینکه شرکت فروشگاههای زنجیره ای رفاه دارایی محور بوده و عمده دارایی های آن عرضه و عیان بیش از ۲۱۵ فروشگاه در سراسر کشور است و بانکها معادل ۶۲/۱۸ در صد سهام کنترل مدیریتی را داشتند بایستی کلیه داراییهای غیر جاری توسط کارشناسان رسمی دادگسری ارزیابی تا ارزش جاری خالص دارایی ها (NAV) محاسبه و مبنا وپایه واگذاری سهام بانکها در شرکت فروشگاههای زنجیره ای رفاه قرار می گرفت متضاداًر کلیه گزارشات تهیه شده توسط تامین سرمایه ها و کارگزاریها و گزارش ویژه سازمان حسابرسی به اهمیت ارزیابی دارایی ها توسط کارشناسان رسمی داد گسری و استفاده از روش ارزش جاری خالص دارایی ها (NAV) تاکید گردیده است.