

**آب**

**دل سنگ و صخره را می شکافد و راه خود را ادامه  
می دهد و هیچ مانعی نمی تواند جلودارش باشد  
دلیش پایداری آن است نه قدرتش .**

**اما سنگ**

**علیرغم قدرتش با اولین مانع می ایستد ، پس  
سعی کنید در زندگیتان اگر میخواهید دریا شوید  
، آب باشید که هم روان است و هم صاف و زلال .**

محمد رضا حیدری کرد زنگنه

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ



**شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)**

**گزارش فعالیت هیات مدیره به مجمع عمومی صاحبان سهام  
سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰**



# خلاصه اطلاعات اساسی شرکت

## مشخصات ثبتی :

نام شرکت: سرمایه گذاری کارکنان سایپا	نوع شرکت: سهامی خاص	شماره ثبت: ۳۱۲۴۹۹	تاریخ ثبت: ۱۳۸۶/۰۹/۲۸
محل ثبت: تهران	نوع نهاد مالی: هلدینگ	تاریخ ثبت بعنوان نهاد مالی: ۱۳۹۰/۱۲/۰۲	

## موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه :

### الف موضوع فعالیت اصلی :

- فعالیت شرکت مطابق ماده ۲ اساسنامه سرمایه گذاری در سهام شرکتها و واحدهای سرمایه گذاری ، صندوق ها با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا همراه اشخاص تحت کنترل ، کنترل شرکت موسسه و یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد.
- انجام خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه ، خدمات طراحی و مهندسی و تضمین پروژه ها برای شرکتهای حقوقی سرمایه پذیر ، شناسایی فرصت های سرمایه گذاری ، انجام مطالعات و تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی ، علمی و فنی بازرگانی و اقتصادی برای توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.

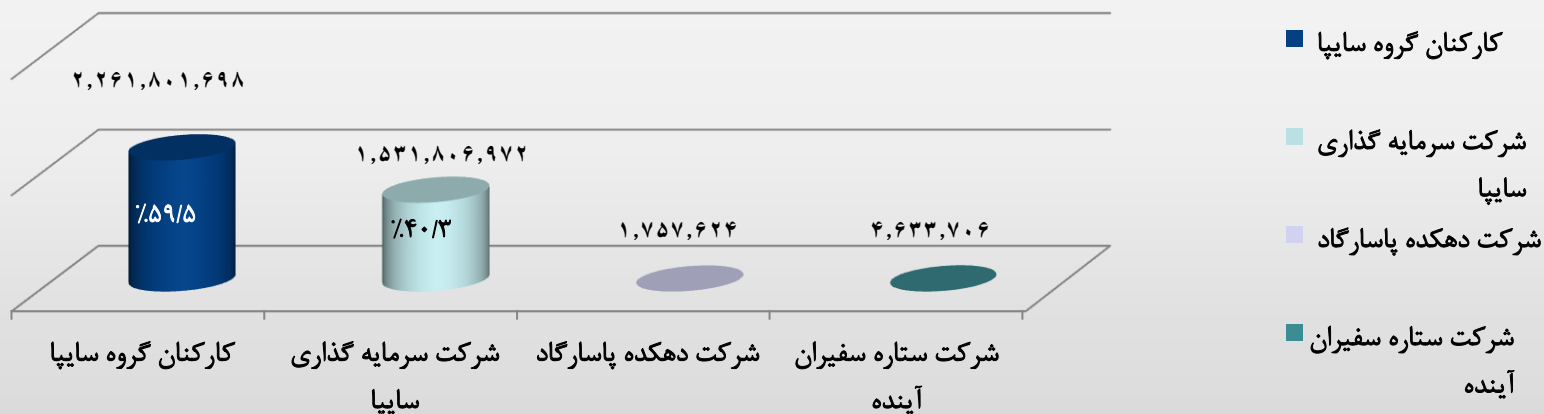
### ب ( موضوع فعالیت های فرعی :

- سرمایه گذاری در سهام ، سهم الشرکه واحدهای سرمایه گذاری و یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها با هدف کسب انتفاع
- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که بطور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.



# سرمایه و ترکیب سهامداران

درصد	تعداد سهام	نوع	نام سهامدار
۵۹/۵٪	۲,۲۶۱,۸۰۱,۶۹۸	حقیقی	کارکنان شرکتهای گروه سایپا
۴۰/۳٪	۱,۵۳۱,۸۰۶,۹۷۲	حقوقی	شرکت سرمایه گذاری سایپا(سهامی عام)
۰,۰٪	۱,۷۵۷,۶۲۴	حقوقی	شرکت ساختمانی دهکده پاسارگاد(سهامی عام)
۱٪	۴,۶۳۳,۷۰۶	حقوقی	شرکت ستاره سفیران آینده(سهامی خاص)
۱۰۰٪	۳,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰		جمع کل سهام





# اعضاء هیات مدیره

مدت عضویت		نوع عضویت		به نمایندگی از	آخرین سمت	نام و نام خانوادگی
تا تاریخ	از تاریخ	غیر موظف	موظف			
۹۸/۰۶/۲۸	۹۶/۰۶/۲۸	✓		کارکنان گروه سایپا	رئیس هیات مدیره	سید اکبر هاشمی
۹۸/۰۶/۲۸	۹۶/۰۹/۲۸	✓		شرکت ساختمانی دهکده پاسارگاد	نایب رئیس هیات مدیره	محمد هادی نوری
۹۸/۰۶/۲۸	۹۶/۰۶/۲۸	✓		کارکنان گروه سایپا	عضو هیات مدیره	علیرضا بادکوبه هزاوه
۹۸/۰۶/۲۸	۹۶/۰۶/۲۸	✓		کارکنان گروه سایپا	عضو هیات مدیره	سعید نظری
۹۸/۰۶/۲۸	۹۶/۱۱/۲۹		✓	شرکت سرمایه گذاری سایپا	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	محمد رضا حیدری کرد زنگنه



# گزارش مقایسه ای تعداد ورود و خروج سهامداران

سال مالی	شرح	۱۳۹۴/۱۰/۳۰	۱۳۹۵/۱۰/۳۰	۱۳۹۶/۱۰/۳۰
	تعداد سهامداران در ابتدای سال مالی	۲۵,۳۹۸	۲۴,۱۸۲	۲۳,۸۵۲
	تسویه کنندگان	۱,۳۵۳	۴۶۷	۵۷۷
	انصراف دهندگان	۱,۸۷۸	۷۰۶	۸۲۶
	سهامداران جدیدالورود	۱۳۷	۱۳۷	۱۸۴
	تعداد سهامداران در پایان سال مالی	۲۴,۱۸۲	۲۳,۸۵۲	۲۳,۴۵۹



# گزارش مقایسه ای سرمایه و ترکیب سهامداران

ردیف	نام سهامدار	نوع سهامدار	۱۳۹۴/۱۰/۳۰		۱۳۹۵/۱۰/۳۰		۱۳۹۶/۱۰/۳۰	
			درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری سایپا	حقوقی	۴۰,۳۱	۹۶۷,۴۵۷,۰۳۶	۴۰,۳۱	۱,۳۵۰,۴۰۸,۷۷۹	۴۰,۳۱	۱,۵۳۱,۸۰۶,۹۷۲
۲	شرکت ساختمانی دهکده پاسارگاد	حقوقی	۰,۰۵	۱,۱۱۰,۰۷۹	۰,۰۵	۱,۵۴۹,۴۸۵	۰,۰۵	۱,۷۵۷,۶۲۴
۳	شرکت ستاره سفیران آینده	حقوقی	۰,۱۲۲	۲,۱۳۴,۹۶۹	۰,۰۹	۴,۰۹۰,۶۴۱	۰,۱۲۲	۴,۶۳۳,۷۰۶
۴	سهامداران حقیقی	حقیقی	۵۹,۵۲	۱,۴۲۹,۲۹۷,۹۱۶	۵۹,۵۲	۱,۹۹۳,۹۵۱,۰۹۵	۵۹,۵۲	۲,۲۶۱,۸۰۱,۶۹۸
	جمع		۱۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰



# وضعیت افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

تغییرات سرمایه		جمع	سود انباشته	مطالبات سهامداران	شرح	تاریخ
از ...	به ...					
-	-	۱,۵۳۹,۰۷۲	۶۲۳,۵۹۲	۹۱۵,۴۸۰	بر اساس مصوبه مجمع فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۱۱/۱۴ و همچنین اخذ مجوز شماره ۱۲۲/۱۴۱۸۱۴ مورخ ۹۵/۰۸/۲۵ از سازمان بورس افزایش سرمایه باید طی مدت دو سال از محل مطالبات سهامداران و سود انباشته انجام پذیرد.	۱۳۹۵/۰۸/۲۵
۳,۸۰۰,۰۰۰	۳,۳۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	-	۴۵۰,۰۰۰	افزایش مرحله اول ۱۰۰٪ از محل مطالبات	۱۳۹۵/۱۱/۱۴
۴,۸۰۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۸۹,۰۷۲	۶۲۳,۵۹۲	۴۶۵,۴۸۰	باقیمانده سرمایه قابل افزایش تا ۱۳۹۷/۰۸/۲۵	۱۳۹۶/۱۰/۳۰

## توضیح:

- افزایش سرمایه سال مالی ۹۶ به دلیل زیان انباشته شرکت مگاموتور و مساله تلفیق آن ، قابل انجام نبود اما با توجه به اقاله سهم در پایان سال ۹۶ ، این مشکل مرتفع شد و شرکت تصمیم دارد در سال ۹۷ نسبت به افزایش سرمایه اقدام نماید.





## وضعیت افزایش سرمایه

- در مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۲۵ مجوز افزایش سرمایه به مبلغ ۱,۵۳۹,۰۷۲ میلیون ریال (متشکل از ۹۱۵,۴۸۰ میلیون ریال از محل مطالبات واریزی سهامداران و مبلغ ۶۲۳,۵۹۲ میلیون ریال از محل سود انباشته) صادر گردید که مهلت این افزایش سرمایه حداکثر ۲ سال بوده و می بایست با رعایت قوانین و مقررات صورت پذیرد.
- در تاریخ ۱۳۹۵/۱۱/۱۴ مجمع عمومی فوق العاده به منظور تصمیم گیری در خصوص افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران تشکیل گردید و مجمع با اکثریت آراء (بیش از دو سوم حاضرین)، افزایش سرمایه شرکت را از مبلغ ۳,۳۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۸۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات سهامداران، جمعاً به مبلغ ۴۵۰ میلیارد ریال، منقسم به ۴۵۰ میلیون سهم عادی با نام به مبلغ اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال تصویب گردید.
- مجمع به هیئت مدیره شرکت تفویض اختیار نمود که در طول مدت ۲ سال، سرمایه شرکت را به مبلغ ۴,۸۸۹,۰۷۲ میلیون ریال برساند. این افزایش سرمایه در سال مالی ۹۶ به دلیل اینکه شرکت مگاموتور زیان انباشته داشت و در تلفیق شرکت لحاظ میگردید قابل انجام نبود اما در پایان سال ۹۶ شرکت مگاموتور به شرکت سایپا منتقل شد و این مشکل نیز مرتفع گردید و شرکت تصمیم دارد در سال ۹۷ این افزایش سرمایه را انجام دهد.
- **تصمیم هیات مدیره جهت افزایش سرمایه :**  
با توجه به اینکه شرکت ۴۵۰ میلیارد ریال از محل «مطالبات سهامداران» افزایش سرمایه داشته است و با عنایت به صورت های مالی ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ افزایش سرمایه در جریان شرکت ۸۲۲ میلیارد ریال و سود انباشته پایان دوره شرکت مبلغ ۵۷۹ میلیارد ریال می باشد لذا شرکت در افزایش سرمایه بعدی می تواند ۴۶۵ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران مبلغ ۵۳۵ میلیارد ریال از محل سود انباشته را به افزایش سرمایه اختصاص دهد

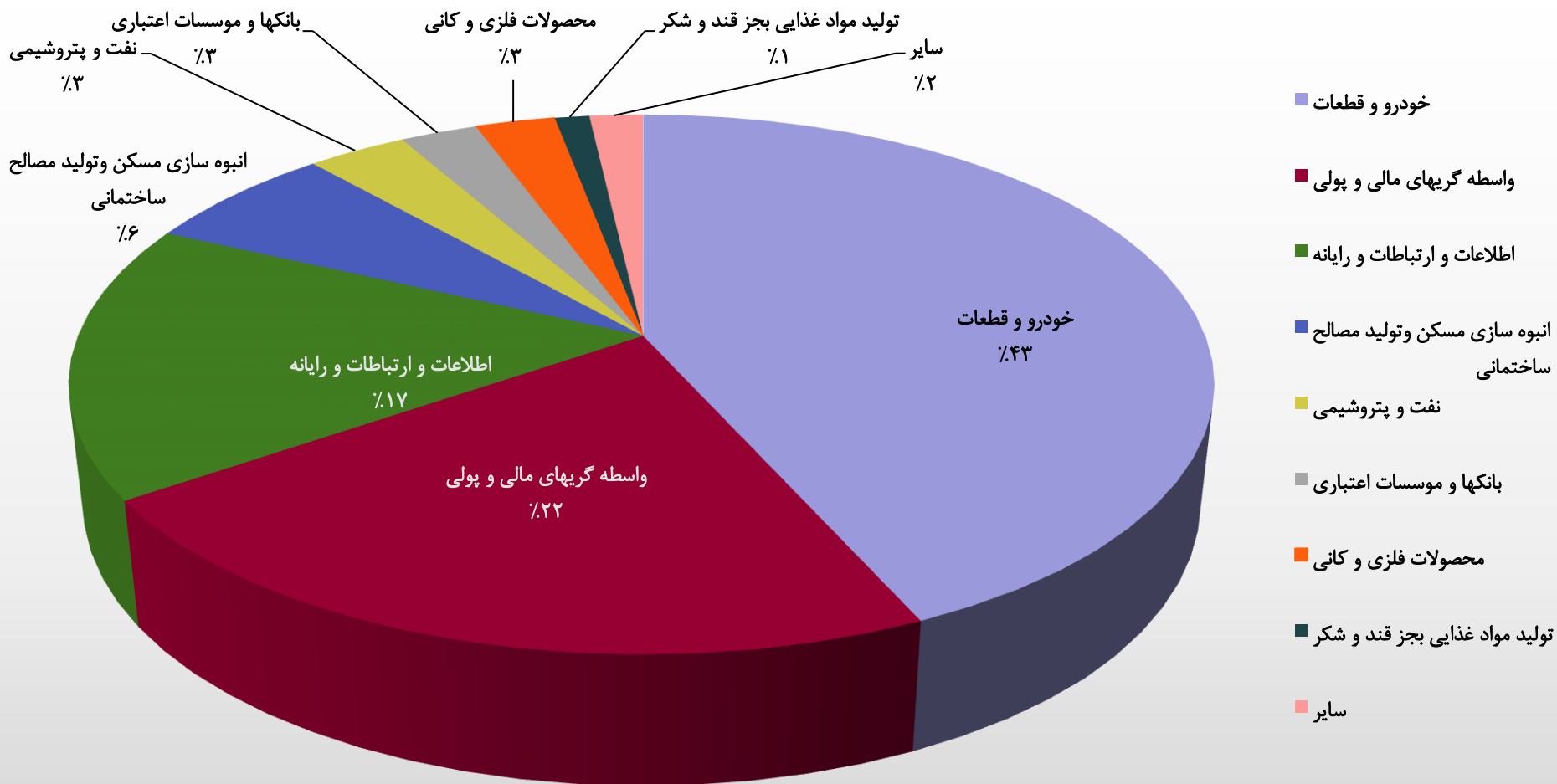


# جدول مقایسه ای ترکیب پرتفوی شرکت

۱۳۹۵/۱۰/۳۰		۱۳۹۶/۱۰/۳۰		نوع صنعت
درصد	مبلغ سرمایه گذاری	درصد	مبلغ سرمایه گذاری	
%۲۰	۵۶,۰۸۵	%۴۳	۱۵۴,۴۰۴	خودرو و قطعات
%۳۱	۹۱,۸۳۱	%۲۲	۷۸,۹۳۴	واسطه گریهای مالی و پولی
%۱۶	۴۵,۲۷۳	%۱۷	۵۹,۰۴۷	اطلاعات و ارتباطات و رایانه
%۱۲	۳۲,۸۶۴	%۷	۲۳,۲۴۵	انبوه سازی مسکن و تولید مصالح ساختمانی
%۱۳	۳۶,۲۷۱	%۳	۹,۲۹۷	بانکها و موسسات اعتباری
-	-	%۳	۱۱,۸۳۸	نفت و پترو شیمی
%۳	۷,۸۶۵	%۲	۹,۴۴۹	محصولات فلزی و کانی
-	-	%۱	۴,۱۹۱	تولید مواد غذایی بجز قند و شکر
%۲	۶,۷۵۲	-	-	بیمه و بازنشستگی
%۳	۸,۸۴۲	%۲	۶,۴۰۶	سایر
%۱۰۰	۲۸۵,۷۸۳	%۱۰۰	۳۵۶,۸۱۱	جمع



# نمودار ترکیب پرتفوی شرکت در ۳۰/۱۰/۹۶



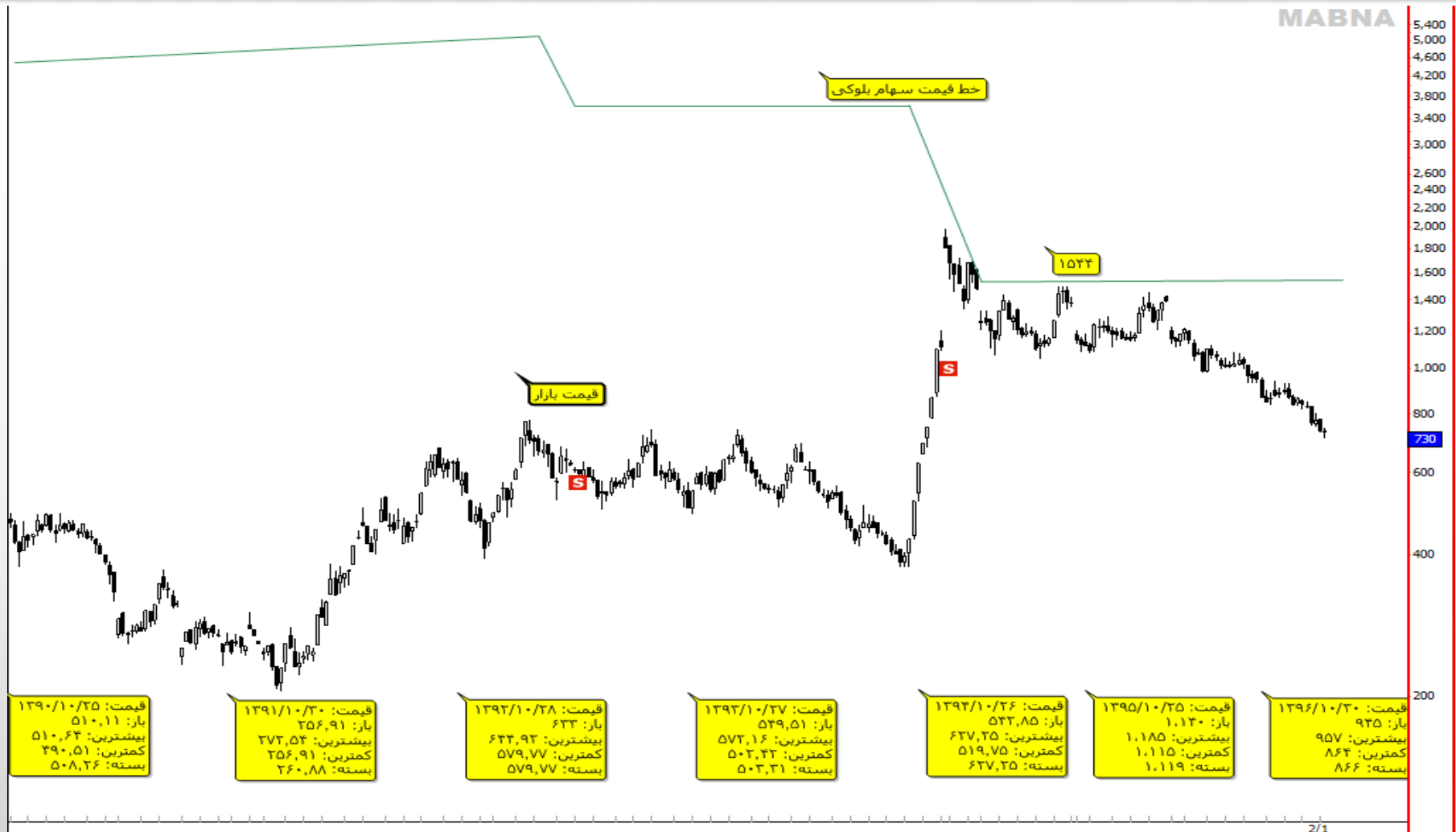


# جدول مقایسه ای ارزش خالص داراییهای (NAV) هر سهم شرکت سرمایه گذاری کارکنان سایپا

نام شرکت	سال مالی ۱۳۹۵/۱۰/۳۰	سال مالی ۱۳۹۶/۱۰/۳۰	درصد افزایش / (کاهش)
رنا	۵۰۶۳	۸۵۹	(.۸۳٪)
سایپا	۱۵۰۰	۹۳۷	(.۳۸٪)
رایان سایپا	-	۱,۲۰۸	٪۱۰۰
خالص ارزش داراییها	۱۴۱۱	۶۴۹	(.۵۴٪)
سرمایه	۳,۳۵۰,۰۰۰ میلیون ریال	۳,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال	٪۱۳/۵



# نمودار بهای تمام شده سهام بلوکی در مقایسه با قیمت بازار





# استراتژی سرمایه گذاری

- سیاست کلی پرتفوی سرمایه گذاری در سهام بنیادی در بازار بورس اوراق بهادار تهران می باشد.

## ترکیب کلی پرتفوی

درصد سرمایه گذاری	شرح
۷۰٪	سهام بنیادی
۲۰٪	سهام رشدی
۱۰٪	نوسان گیری (تکنیکالی)

- سهام بنیادی : شرکتهایی که در آینده نزدیک دارای چشم انداز روشن و دارای بنیاد مناسب ، که روند سودآوری گذشته و روند سودآوری حداقل دو سال آینده شرکت تو سط تحلیل بنیادی مورد بررسی قرار گیرد و در صورتی که سودی مناسب و فراتر از پیش بینی های ناشر سهم حاصل نماید تمامی ریسک های سهم لحاظ گردد و مدت نگهداری آن حداکثر یک سال می باشد.

- بررسی تکنیکالی سهام برای بهینه ترین نقاط ورود و خروج به سهم جهت کسب بیشترین بازدهی می باشد.
- با توجه به اینکه سهامداران این شرکت از قشر محترم و زحمتکش گروه سایپا می باشد شرکت استراتژی کمترین ریسک و بیشترین بازدهی را سرلوحه خود قرار داده است.



# ترازنامه مقایسه ای شرکت اصلی

مبالغ به میلیون ریال

۹۱/۱۰/۳۰	۹۲/۱۰/۳۰	۹۳/۱۰/۳۰	۹۴/۱۰/۳۰	۹۵/۱۰/۳۰	۹۶/۱۰/۳۰	شرح
						<b>دارائیهها:</b>
۸۹۱,۰۰۷	۱,۳۴۶,۶۳۰	۲,۳۴۱,۹۰۴	۱,۳۵۹,۳۷۶	۲,۱۶۵,۲۸۷	۲,۳۸۵,۲۶۸	دارائیههای جاری
۱,۷۶۸,۹۹۰	۱,۹۷۰,۲۱۲	۱,۸۰۳,۵۳۶	۳,۰۳۸,۰۶۰	۳,۱۶۰,۴۷۸	۴,۰۸۸,۴۱۳	دارائیههای غیر جاری
<b>۲,۶۵۹,۹۹۷</b>	<b>۳,۳۱۶,۸۴۲</b>	<b>۴,۱۴۵,۴۴۰</b>	<b>۴,۳۹۷,۴۳۶</b>	<b>۵,۳۲۵,۷۶۵</b>	<b>۶,۴۷۳,۶۸۱</b>	<b>جمع دارائیهها</b>
						<b>بدهیها و حقوق صاحبان سهام:</b>
۴۵۹,۹۸۷	۶۱۴,۸۲۹	۲۶۹,۱۵۳	۲۴۸,۰۵۸	۲۵۶,۶۰۳	۱,۱۵۰,۶۶۵	بدهی های جاری
۳۸,۷۶۹	۱,۰۷۵	۱,۶۵۸	۱,۶۲۵	۱,۷۰۲	۲,۲۶۱	بدهی های غیر جاری
۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۳,۳۵۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه (۳,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی بانام)
۲۶۱,۲۴۱	۸۰۰,۹۳۸	۱,۴۷۴,۶۲۹	۱,۷۴۷,۷۵۳	۱,۷۱۷,۴۶۰	۱,۵۲۰,۷۵۵	اندوخته ها و سود انباشته
<b>۲,۶۵۹,۹۹۷</b>	<b>۳,۳۱۶,۸۴۲</b>	<b>۴,۱۴۵,۴۴۰</b>	<b>۴,۳۹۷,۴۳۶</b>	<b>۵,۳۲۵,۷۶۵</b>	<b>۶,۴۷۳,۶۸۱</b>	<b>جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام</b>



# سود و زیان مقایسه ای شرکت اصلی

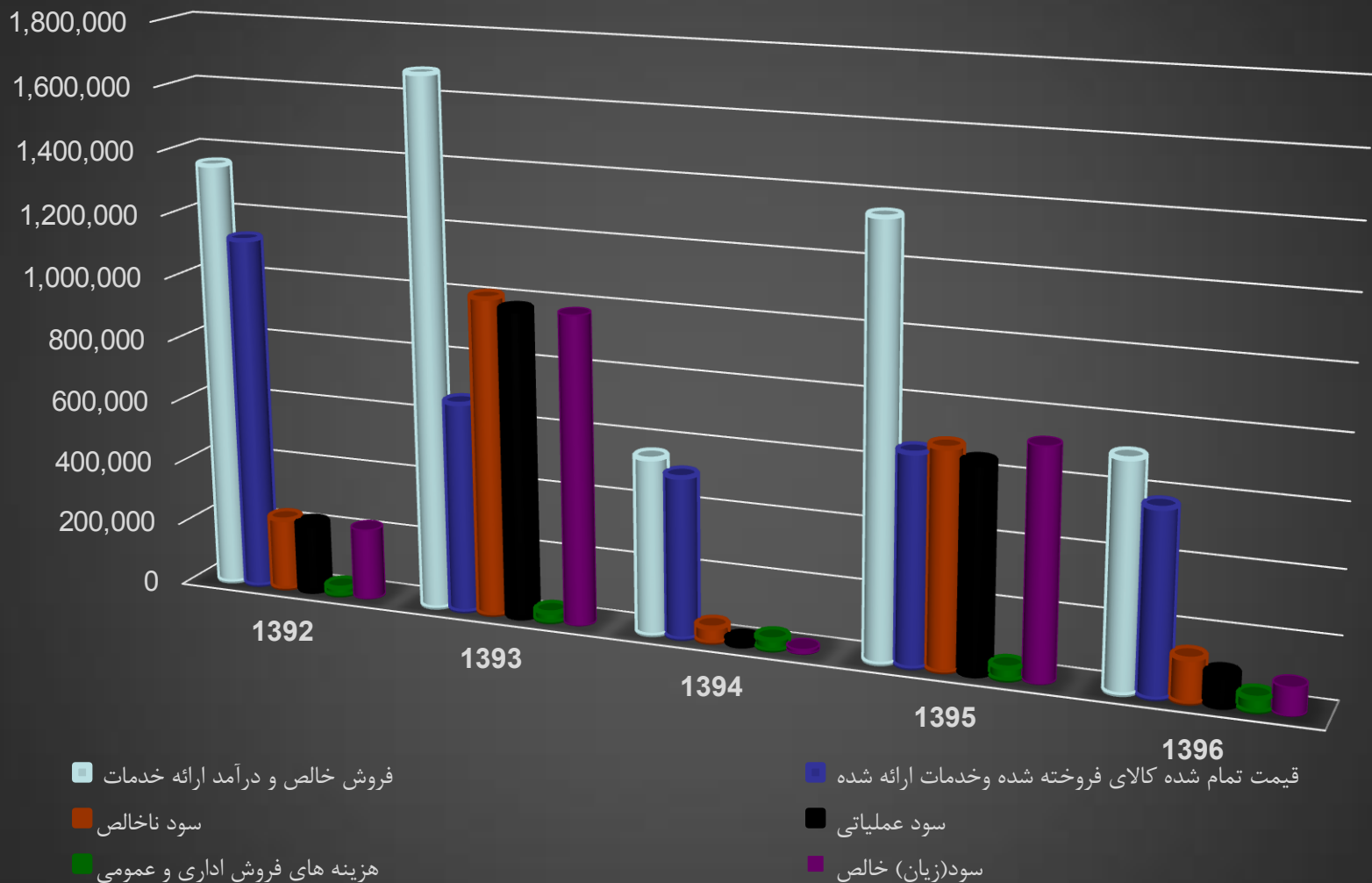
مبالغ به میلیون ریال

۹۲/۱۰/۳۰		۹۳/۱۰/۳۰		۹۴/۱۰/۳۰		۹۵/۱۰/۳۰		۹۶/۱۰/۳۰		شرح
درصد به فروش	مبلغ	درصد به فروش	مبلغ	درصد به فروش	مبلغ	درصد به فروش	مبلغ	درصد به فروش	مبلغ	
	۱,۳۵۲,۸۵۱		۱,۶۷۹,۱۴۷		۵۵۸,۷۸۶		۱,۳۴۷,۹۵۷		۷۰۹,۷۴۵	فروش خالص و درآمد ارائه خدمات
%۸۳	(۱,۱۲۴,۵۵۰)	%۴۰	(۶۶۹,۰۵۱)	%۹۲	(۵۱۱,۸۳۲)	%۴۹	(۶۶۱,۶۸۶)	%۸۱	(۵۷۴,۸۹۶)	قیمت تمام شده کالای فروخته شده و خدمات ارائه شده
%۱۷	۲۲۸,۳۰۱	%۶۰	۱,۰۱۰,۰۹۶	%۸	۴۶,۹۵۴	%۵۱	۶۸۶,۲۷۱	%۱۹	۱۳۴,۸۴۹	سود ناخالص
%۲	(۲۴,۰۸۳)	%۲	(۳۰,۳۴۵)	%۶	(۳۳,۴۰۰)	%۳	(۳۷,۶۵۲)	%۶	(۴۰,۷۶۶)	هزینه های فروش اداری و عمومی
	۱۵,۸۲۸		.							خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
%۱۶	۲۲۰,۰۴۶	%۵۸	۹۷۹,۷۵۱	%۲	۱۳,۵۵۴	%۴۸	۶۴۸,۶۱۹	%۱۳	۹۴,۰۸۳	سود عملیاتی
							(۲,۱۸۳)	%۱	(۸,۵۴۱)	هزینه های مالی
%۱	۷,۹۶۹		۲۹۸		۱۱۶	%۶	۷۵,۵۷۴		۱,۷۱۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
%۱۷	۲۲۸,۰۱۵	%۵۸	۹۸۰,۰۴۹	%۲	۱۳,۶۷۰	%۵۴	۷۲۲,۰۱۰	%۱۲	۸۷,۲۶۱	سود (زیان) قبل از مالیات
	(۱,۷۲۴)									مالیات
%۱۷	۲۲۶,۲۹۱	%۵۸	۹۸۰,۰۴۹	%۲	۱۳,۶۷۰	%۵۴	۷۲۲,۰۱۰	%۱۲	۸۷,۲۶۱	سود (زیان) خالص
	۱۱۹		۴۵۶		۶		۲۵۱		۲۴/۴	سود هر سهم (ریال)
	۱۵		۵۰		-		۵۰			سود تخصیصی به هر سهم (ریال)





# نمودار سود و زیان مقایسه ای شرکت اصلی





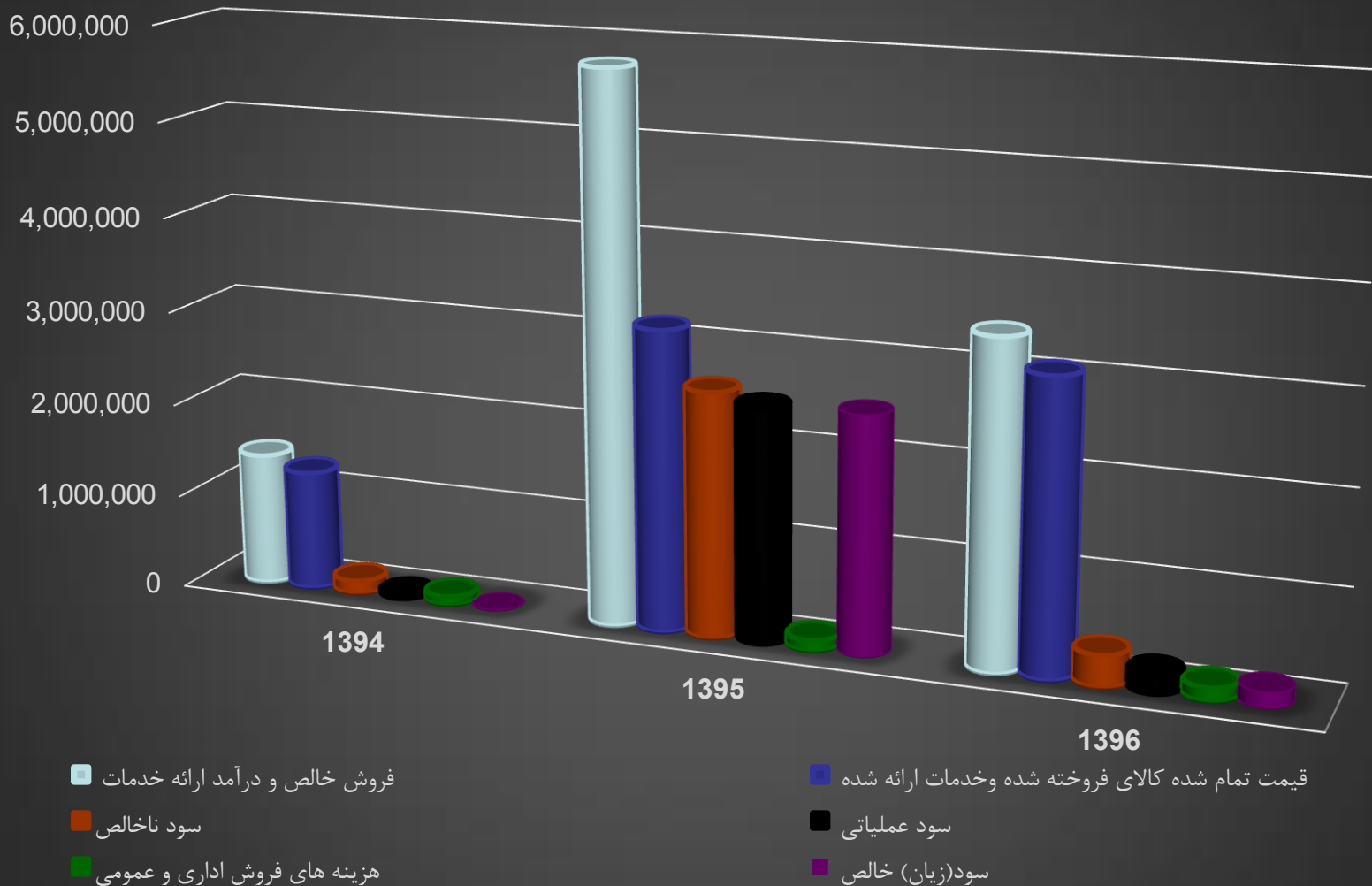
# سود و زیان مقایسه ای تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

۹۴/۱۰/۳۰		۹۵/۱۰/۳۰		۹۶/۱۰/۳۰		شرح
درصد به فروش	مبلغ	درصد به فروش	مبلغ	درصد به فروش	مبلغ	
	۱,۴۰۹,۰۲۷		۵,۷۶۳,۹۰۲		۳,۴۱۶,۲۴۶	فروش خالص و درآمد ارائه خدمات
%۹۰	(۱,۲۷۱,۶۵۷)	%۴۹	(۳,۱۷۵,۹۲۵)	%۹۰	(۳,۰۸۱,۵۴۱)	قیمت تمام شده کالای فروخته شده و خدمات ارائه شده
%۱۰	۱۳۷,۳۷۰	%۵۱	۲,۵۸۷,۹۷۷	%۱۰	۳۳۴,۷۰۵	سود ناخالص
%۷	(۹۳,۱۸۴)	%۳	(۱۱۲,۵۴۰)	%۴	(۱۳۹,۳۳۷)	هزینه های فروش اداری و عمومی
	(۳,۰۸۲)		(۵,۴۹۰)		(۱,۰۰۷)	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
%۳	۴۱,۱۰۴	%۴۸	۲,۴۶۹,۹۴۷	%۶	۱۹۴,۳۶۱	سود عملیاتی
%۲	(۲۷,۲۰۱)		(۲۶,۹۳۷)		(۹,۹۰۰)	هزینه های مالی
	۵,۶۳۹	%۶	۸۴,۶۰۴		۸,۹۶۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
	۱۹,۵۴۲	%۵۴	۲,۵۲۷,۶۱۴		۱۹۳,۴۲۶	سود (زیان) قبل از مالیات
۱%	(۱۲,۵۷۷)		(۱۳,۹۴۲)	%۱	(۲۷,۶۸۸)	مالیات
%۵	۶,۹۶۵	%۵۴	۲,۵۱۳,۶۷۲	%۴,۹	۱۶۵,۷۳۸	سود (زیان) خالص
	(۴,۹۱۰)		(۵۵۹,۴۲۱)		(۱۵,۰۱۹)	سهم اقلیت از سود و (زیان) خالص
	۲,۰۵۵		۱,۹۵۴,۲۵۱		۱۵۰,۷۱۹	سود خاص قابل لتصاب به صاحبان سهام شرکت اصلی
	٪۶		۶۸۰/۴		۴۲/۲	سود پایه هر سهم (ریال)



# نمودار سود و زیان مقایسه ای تلفیقی





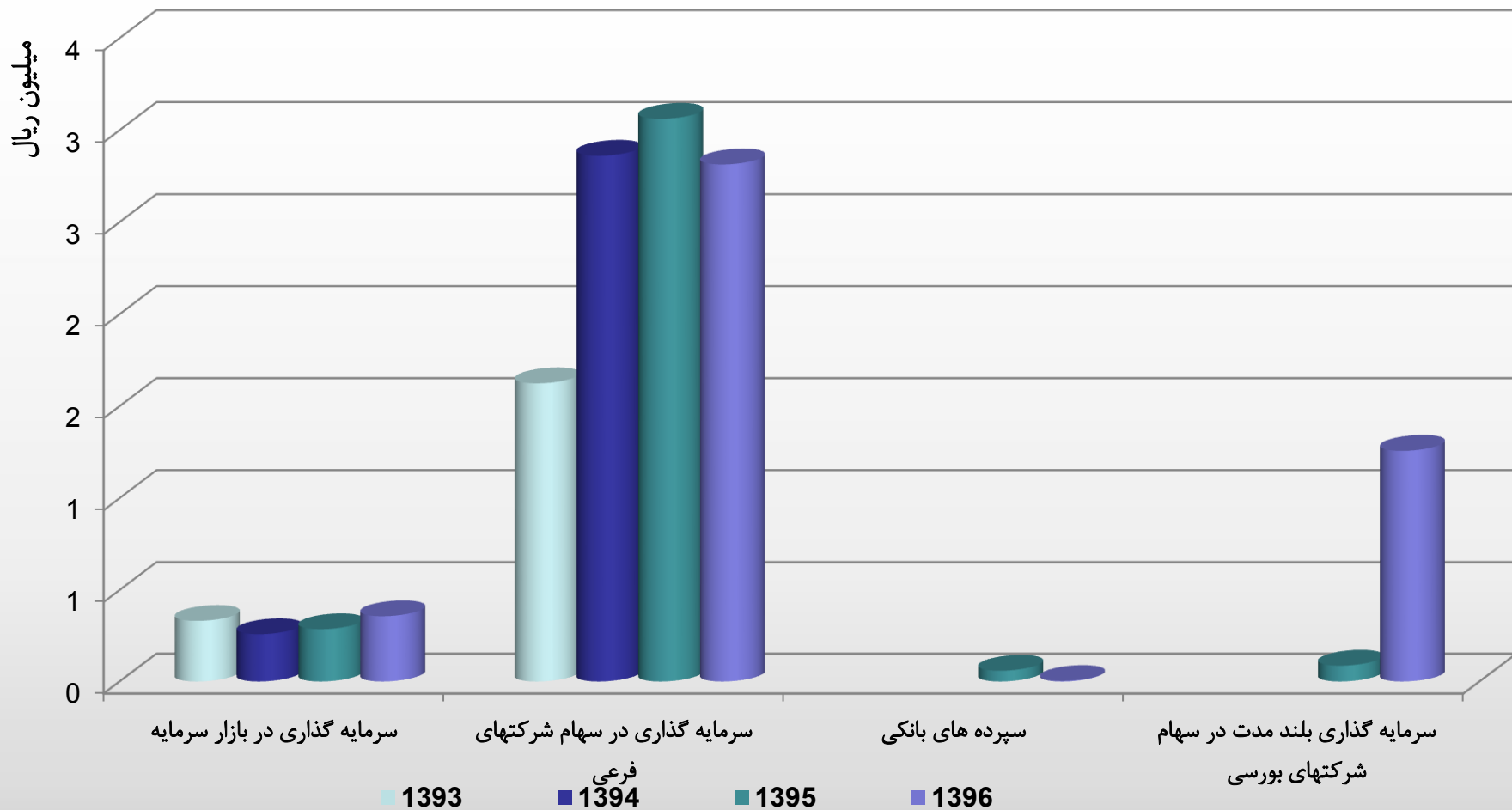
# تنوع سرمایه گذاریهای شرکت

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۳/۱۰/۳۰		۱۳۹۴/۱۰/۳۰		۱۳۹۵/۱۰/۳۰		۱۳۹۶/۱۰/۳۰		نوع سرمایه گذاری
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
-	-	-	-	٪۲	۸۶,۴۳۱	٪۲۸	۱,۲۵۷,۳۸۹	سرمایه گذاری بلند مدت در سهام شرکتهای بورسی
٪۸۳	۱,۶۲۴,۱۰۴	٪۹۲	۲,۸۶۰,۷۵۵	٪۸۸	۳,۰۶۱,۵۲۴	٪۶۴	۲,۸۱۳,۵۳۸	سرمایه گذاری بلند مدت در سهام شرکتهای فرعی
٪۱۷	۳۳۱,۲۴۷	٪۸	۲۵۸,۴۶۷	٪۸	۲۸۵,۷۸۳	٪۸	۳۵۶,۸۱۱	سرمایه گذاری کوتاه مدت
-	-	-	-	٪۲	۵۸,۸۰۰	٪۰	۳,۰۰۰	سپرده های بانکی
٪۱۰۰	۱,۹۵۵,۳۵۱	٪۱۰۰	۳,۱۱۹,۲۲۲	٪۱۰۰	۳,۴۹۲,۵۳۸	٪۱۰۰	۴,۴۳۰,۷۳۸	جمع کل



# نمودار تنوع سرمایه گذاریهای شرکت





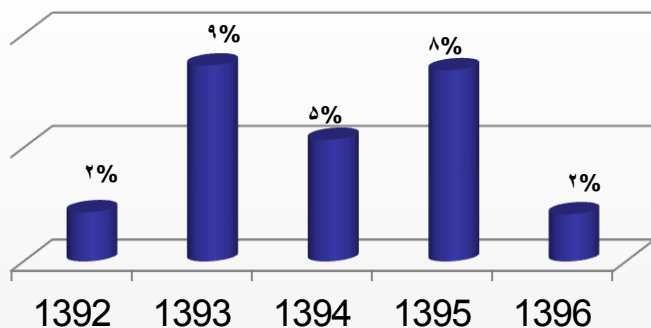
# بررسی نسبت های مالی

نسبت های مالی	سنجش	۹۶/۱۰/۳۰	۹۵/۱۰/۳۰	۹۴/۱۰/۳۰	۹۳/۱۰/۳۰
نسبت جاری	مرتبۀ	۲/۰۷	۱/۴۴	۵/۴۸	۱/۷۰
نسبت آنی	مرتبۀ	۲/۰۶	۱/۴۲	۵/۳۵	۱/۶۳
نسبت گردش حسابهای دریافتنی	درصد	٪۳۶	٪۷۵	٪۵۴	٪۸۵
متوسط دوره وصول مطالبات	روز	۹۷۰	۳۸۴	۹۸۳	۲۹۶
نسبت بدهی	درصد	٪۱۸	٪۵	٪۶	٪۷
بازده دارائها (ROA)	درصد	٪۱/۳	٪۱۳/۶	٪۰/۳	٪۰/۲۴
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	درصد	٪۱/۶	٪۱۴/۲	٪۰/۳	٪۰/۲۵

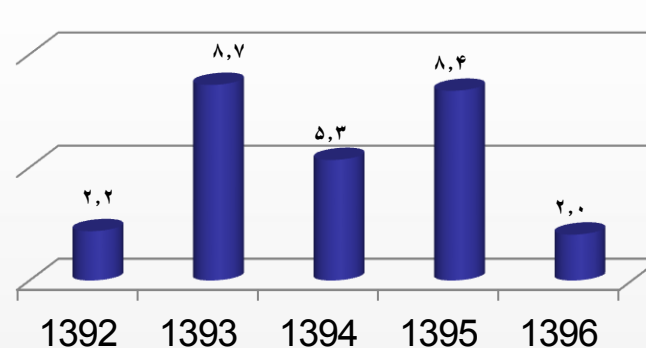


# نمودار روند تغییرات نسبت های مالی - ۱

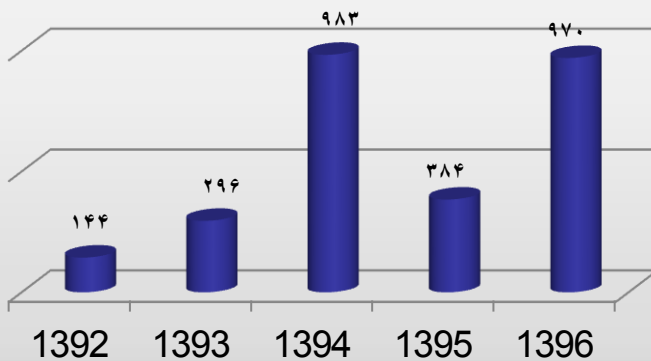
### نسبت آنی



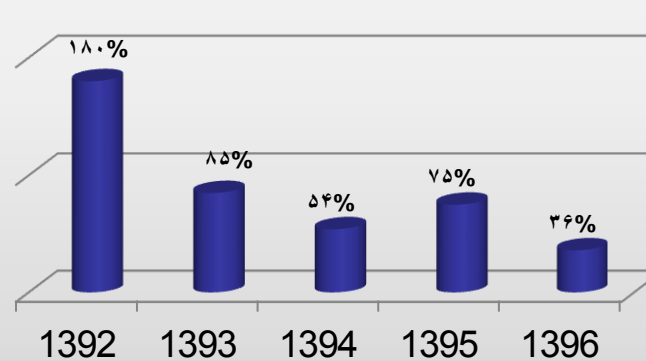
### نسبت جاری



### متوسط دوره وصول مطالبات

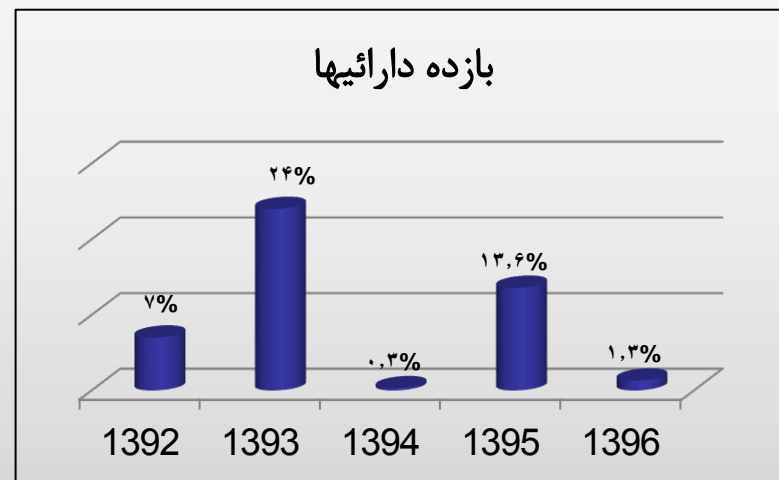
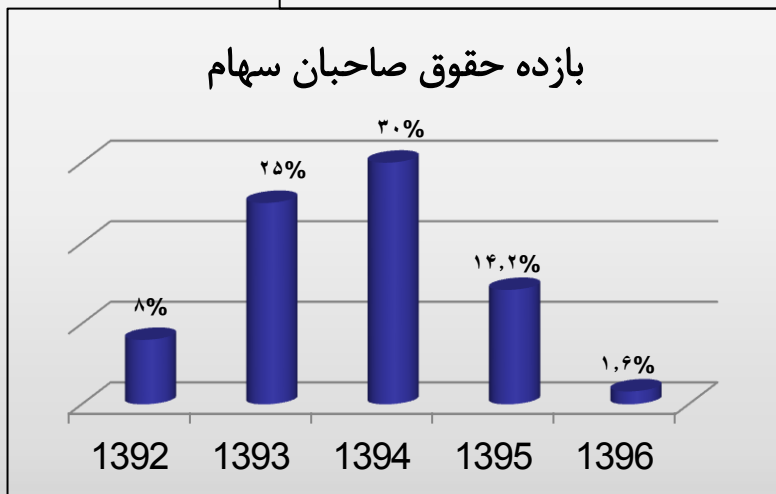
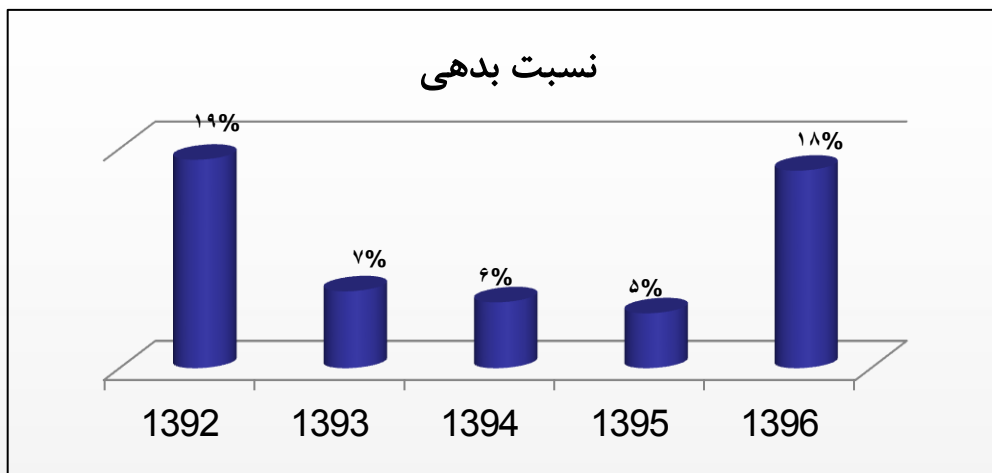


### گردش حسابهای دریافتی





# نمودار روند تغییرات نسبت های مالی - ۲







# شرکتهای فرعی

شرکت	فعالیت عمده	میزان سرمایه (ریال)	درصد مشارکت سمیکو
 تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	واگذاری و فروش انواع خودرو، قطعات یدکی، و تجهیزات داخلی و خارجی، انجام خدمات بازرگانی، خدمات پس از فروش، احداث و تجهیز نمایندگی های پس از فروش، خرید، فروش، کلیه کالاهای مجاز بازرگانی.	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۹۹/۹
 ستاره سفیران آینده	انجام خدمات عمومی، صنعتی، نظامی اماکن دولتی و خصوص و خدمات فضای سبز و تامین نیروی انسانی مورد نیاز شرکتها.	۳۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۹۰
 پیشگامان خوراک تابان	خدمات تهیه و پخت انواع محصولات غذایی آماده، بسته بندی و فروش انواع مواد غذایی آماده و نیمه آماده.	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۹۹/۹
 پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	انجام هرگونه فعالیتهای مجاز بازرگانی، مشارکت در تاسیس شرکتهای جدیدالورود و یا موجود، مشارکت در طرحهای ساختمانی و بازرگانی	۲,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۷۳
 تجارت الکترونیک خودرو تابان	انجام هرگونه فعالیتهای مجاز بازرگانی، مشارکت در تاسیس شرکتهای جدیدالورود و یا موجود، مشارکت در طرحهای ساختمانی و بازرگانی	۶۷۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۸۰



# فهرست دعاوی له و علیه شرکت

ردیف	کلاس/پرونده	خواهان / شاکی	خوانده / مشتکی عنه	خواسته / موضوع شکایت	مبلغ خواسته	مرجع رسیدگی کننده	مرحله رسیدگی
۱	۹۶۰۹۹۸۰۳۵۰۶۰۱۲۶۰	سمیکو	شرکت کشت و صنعت توسعه برسیان	مطالبه وجه	۳۵۰۰ میلیون ریال	شعبه ۶ دادگاه حقوقی اصفهان	بدوی
۲	۹۴۰۹۹۸۰۲۲۷۵۰۰۷۸۵	سمیکو	شرکت کشت و صنعت توسعه برسیان	مطالبه وجه	۹۵۰۰ میلیون ریال	شعبه ۱۵ مجتمع قضایی شهید بهشتی رای بدوی به صورت غیابی صادر شده است	اجرای حکم
۳	۹۶۰۹۹۸۰۳۵۲۴۰۰۶۶۹	سمیکو	شرکت احیاء ذوب اصفهان	مطالبه وجه	۳۵۰۰ میلیون ریال	شعبه ۲۴ دادگاه حقوقی اصفهان	اجرای رای داوری
۴	۹۵۰۹۹۸۰۲۲۸۵۰۰۳۳۲	سمیکو	شرکت فولاد صنعتگر عرصه جنوب	مطالبه وجه	۲۴۰ میلیون ریال	شعبه ۲۵ مجتمع شهید بهشتی	اجرای حکم
۵	۹۵۰۹۹۸۰۹۰۱۶۰۱۵۸۹	سمیکو	سازمان تامین اجتماعی	ابطال رای هیات تشخیص مطالبات	۶۵۱۲ میلیون ریال	شعبه ۶۶ دیوان عدالت اداری	بدوی
۶	۹۴۰۹۹۸۰۹۰۳۷۰۰۶۹۷	سمیکو	سازمان تامین اجتماعی	ابطال رای هیات تشخیص مطالبات	۴۱۲۶ میلیون ریال	شعبه ۳۷ بدوی رای به نفع شرکت صادر نموده است	اجرای حکم
۷	۹۴۰۹۹۸۰۹۰۱۶۰۳۱۶۰	سمیکو	سازمان تامین اجتماعی	ابطال رای هیات تشخیص مطالبات	۱۸۶۳ میلیون ریال	در شعبه ۱۶ بدوی دیوان عدالت اداری	بدوی
۸	۹۲۰۹۹۷۲۱۹۰۳۰۱۳۷۲	سمیکو	سهیل اسدی	اجرای حکم کیفری	۱۱۳۵ میلیون ریال	شعبه ۱۰۲۸ دادگاه جزایی تهران	اجرای حکم
۹	۸۹۰۹۹۷۰۲۲۸۷۰۱۰۶۴	سمیکو	محمد حسن ارضی	اجرای حکم مدنی	۵۰۰۰ میلیون ریال	شعبه ۲۷ مجتمع شهید بهشتی	اجرای حکم



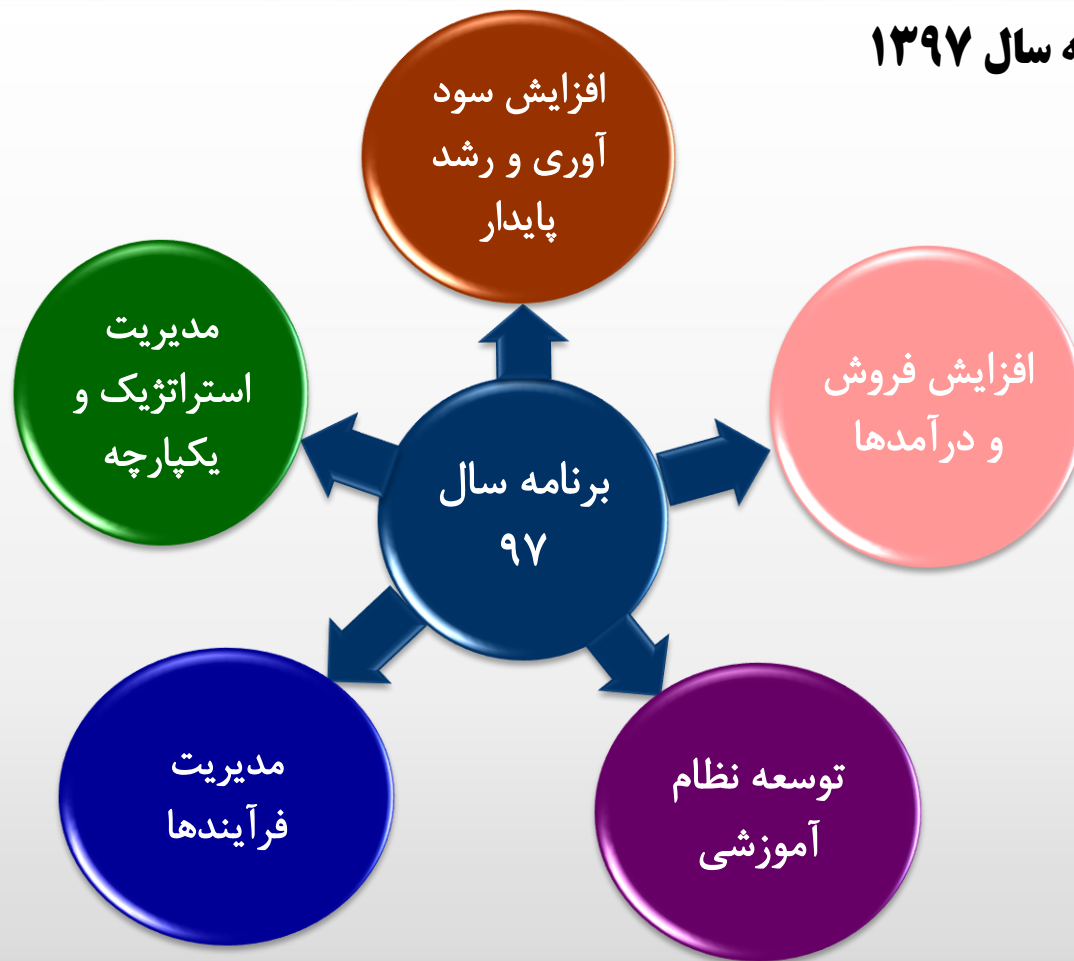
# گزارش اقدامات هیات مدیره در خصوص تکالیف مجمع عمومی

شماره بند	بند گزارش حسابرسان / بازرسان قانونی	تکالیف مقرر توسط مجمع عمومی	شرح اقدامات انجام شده
۴	سرمایه گذاریهای بلند مدت در شرکت های فرعی	انجام اقدامات قانونی در خصوص برداشت سهام توسط شرکت شستا و در صورت امکان حل و فصل موضوع از طریق تعامل و تفاهم ،	استرداد سهام های برداشت و واگذار شده به شرکت سرمایه گذاری صبا تامین توسط شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی در اواخر سال ۱۳۹۵، متعلق به شرکتهای تجارت الکترونیک خودرو تابان ( به تعداد ۵۳,۵۴۹,۰۰۰ سهم ) و شرکت پیشگامان ستاره تابان ( به تعداد ۵۵,۹۱۹,۰۰۰ سهم ) بدو از طریق طرح دعوی در مراجع قضایی و در نهایت استرداد از طریق مصالحه و سازش طرفین دعوی و مختومه شدن پرونده صورت پذیرفت.
۶	اختلاف حساب فیما بین شرکت بازرگانی ستاره تابان و شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا	حل و فصل موضوع مغایرت فیما بین	مذاکرات بعمل آمده منجر به نتیجه قطعی و عملیاتی نشده است.
۸	عدم منظور نمودن ذخیره کافی جهت مالیات ابرازی شرکتهای پیشگامان خوراک تابان و ستاره سفیران آینده	پیگیری لازم جهت حصول به نتایج مثبت در رسیدگیهای مالیاتی شرکتهای پیشگامان خوراک تابان و ستاره سفیران آینده	نسبت به آراء صادره شرکتهای مذکور اعتراض بعمل آمد و در حال حاضر از طریق طرح در هیئت های مالیاتی در حال پیگیری می باشد همچنین ذخائر مالیاتی مکتسبه در دفاتر ثبت گردید تا پس از رای هیات بتوان با ذخیره مالیاتی اعلام شده آن سال تهاتر گردد.
۹	ابهام در وضعیت انتقال اسناد مالکیت پردیس کیان و نحوه تسویه بدهی	پیگیری انتقال اسناد مالکیت پردیس کیان در اسرع وقت بنام شرکت پیشگامان خوراک تابان	انتقال قطعی به شرکت پیشگامان خوراک تابان انجام شد و پس از آن بعد از انجام تشریفات قانونی به شرکت ستاره سفیران آینده واگذار گردید.



# برنامه های عملیاتی آتی هیات مدیره

حوزه های برنامه سال ۱۳۹۷





# برنامه های عملیاتی آتی هیات مدیره

(۱) افزایش درآمدها و فروش و کاهش وابستگی به گروه از طریق نفوذ در بازارهای خارج از گروه سایپا از طریق:

**(الف)** خروج از رشته فعالیت های کم بازده و نا مناسب و توسعه سرمایه گذاری در فعالیت های پر بازده و نوین با همکاری بخش خصوصی و عمومی از قبیل:

- سرمایه گذاری در انرژی های نو مانند ایجاد پنل های خورشیدی یا نیروگاه های خورشیدی
- سرمایه گذاری در پالایشگاه های تولید کننده اتانول و الکل صنعتی
- ایجاد شرکت اعتباری پرداخت و تجارت الکترونیکی
- ایجاد سیستم کارت هوشمند چند منظوره (سایپا کارت) به منظور ارائه خدمات ویژه به خانواده بزرگ سایپا
- تاسیس شرکت بیمه ای با خدمات بیمه ای متنوع و نوین

**(ب)** افزایش خدمات گوناگون به گروه خودرو سازی سایپا و سهامداران

**(ج)** ارائه خدمات به موقع و به هنگام با قیمت های رقابتی



# برنامه های عملیاتی آتی هیات مدیره

(۲) افزایش سودآوری و رشد پایدار از طریق :

(الف) رشد و توسعه فعالیت های اقتصادی و سرمایه گذاری مولد و موثر با عنایت به قانون برنامه ششم توسعه اقتصادی ، اجتماعی کشور

(ب) بهبود بازدهی اقتصادی شرکت و بهره مندی از یک پرتفوی تضمین شده در بازار سرمایه

(ج) بهینه نمودن استفاده از منابع و اعمال شیوه های موثر مدیریت هزینه ها

(د) ارائه خدمات کارآمد با قیمت مناسب و استفاده مطلوب از حداکثر پتانسیل موجود در گروه در کلیه رشته ها از طریق شناسایی وضعیت های جدید کسب و کار و ارائه خدمات رقابتی در گروه ، در جهت افزایش بازده (راندمان)



# برنامه های عملیاتی آتی هیات مدیره

**(۳) ایجاد سیستم های مدیریت استراتژیک و یکپارچه :**

**(الف) ایجاد سیستم اتوماسیون اداری**

**(ب) اخذ استانداردها و ایزو های ISO ۹۰۰۱ - ISO ۱۴۰۰۱ - ISO ۱۰۰۰۱ - OHSAS ۱۸۰۰۱**

**(ج) اصلاح و ارتقاء ساختار مالی با توانمندی ارائه گزارشگری نوین و با رعایت استانداردها و موازین پذیرفته شده**

**(د) اصلاح ساختار تشکیلاتی مناسب با فعالیت ها**

**(ه) ایجاد بانک اطلاعاتی به روز و گسترده سهامداران و مشتریان**



# برنامه های عملیاتی آتی هیات مدیره

## ۴) بلوغ فرآیندی :

الف) افزایش قابلیت توانمندی های فرآیندهای ارائه خدمات

- ب) تهیه و تدوین آئین نامه ها ، دستور العمل و فرم های متناسب با فعالیت های شرکت در قالب اهداف گروه خودرو سازی سایپا
- ج) مستند سازی سیستم

## ۵) توسعه ی نظام آموزشی:

- الف) بهبود فرهنگ مسئولیت پذیری و کار تیمی و مشارکت
- ب) توسعه فرهنگ و ارزش های سازمانی
- ج) افزایش انگیزش کارکنان





# پیشنادهای هیات مدیره به مجمع عمومی عادی

- تصویب صورتهای مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰
- تنفیذ معاملات موضوع ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت پیوست صورتهای مالی
- موافقت با برنامه های عملیاتی آتی هیات مدیره
- تصمیم گیری در خصوص سود سال جاری



# برنامه های عملیاتی آتی هیات مدیره

مدیریت این شرکت اطمینان کامل دارد که اجرای برنامه های پیشنهادی با همکاری و همیاری سهامداران محترم و پشتیبانی و مساعدت مدیریت ارشد گروه سایپا و تلاش های بی وقفه پرسنل این شرکت تحقق خواهد یافت.

**با سپاس**

**هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری کارکنان سایپا**