

**شرکت بیمه اتکایی ایرانیان (سهامی عام)**

گزارش بازرسی قانونی

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در خصوص افزایش سرمایه

به همراه

گزارش توجیهی هیأت مدیره

مؤسسه حسابرسی رایمنند و همکاران

(حسابداران رسمی)

## فهرست مندرجات

شماره صفحه

**بخش اول:**

❖ گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه ۱-۲

**بخش دوم:**

❖ گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه ۱-۱۶

## گزارش بازرسی قانونی

### درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره

### در خصوص افزایش سرمایه

### به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### شرکت بیمه اتکایی ایرانیان (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۷ بهمن ۱۳۹۳ هیأت مدیره شرکت بیمه اتکایی ایرانیان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱،۵۳۵،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲،۰۱۰،۸۵۰ میلیون ریال (جمعاً معادل ۴۷۵،۸۵۰ میلیون ریال افزایش سرمایه) طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد مطالعه و بررسی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، اندوخته سرمایه ای و سایر اندوخته ها، تهیه شده است. بخشی از این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

## ملاحظات

۳- هدف شرکت از افزایش سرمایه اجرای مصوبه شماره ۱۸۱۰۷۰/ت/۴۷۹۰۵ هـ مورخ ۱۳۹۱/۵/۱ هیأت وزیران جهت رعایت حداقل سرمایه شرکت های بیمه اتکائی بمبلغ ۴،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال و در کنار آن تقویت توان و بهبود ساختار مالی عنوان شده که الزاماً موجب افزایش فعالیت های بیمه ای شرکت نخواهد شد. ضمن آنکه بخشی از افزایش سرمایه موجود از محل اندوخته سرمایه ای به مبلغ ۶۰،۰۰۰ میلیون ریال بوده که منظور نمودن آن به سرمایه اجتناب ناپذیر است. به علاوه افزایش سرمایه پیشنهادی موجب ورود منابع مالی جدید نبوده و صرفاً موجب افزایش تعداد سهام و رقیق شدن سود هر سهم خواهد شد.

گزارش مخصوص بازرسی قانونی در زمینه افزایش سرمایه (ادامه)  
شرکت بیمه اتکایی ایرانیا (سهامی عام)

۴- براساس رسیدگی به شواهد پستوانه مفروضات، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنائی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به نظر این موسسه گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد نظر رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

موسسه حسابرسی رایمنند و همکاران  
(حسابداران رسمی)

۱۳۹۳ اسفند

بازرس قانونی  
همایون مشیرزاده  
۸۰۰۷۳۸

موسسه حسابرسی رایمنند و همکاران  
عباسعلی دهدشتی نژاد  
Ryman and Partners  
۸۰۰۶۶۶

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان محترم سهام  
شرکت بیمه اتکایی ایرانیان (سهامی عام)

احتراماً ، به پیوست گزارش توجیهی هیات مدیره شرکت بیمه اتکایی ایرانیان (سهامی عام) در ارتباط با افزایش سرمایه به میزان ۳۱ درصد از مبلغ ۱،۵۳۵،۰۰۰ میلیون ریال به ۲،۰۱۰،۸۵۰ میلیون ریال از محل سود انباشته ، اندوخته سرمایه‌ای و سایر اندوخته‌ها ، تقدیم می‌شود.  
این گزارش در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۲۷ به تایید هیات مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	اعضاء هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	دکتر رسول سعدی نماینده بانک سرمایه
	نائب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل	سید محمد آسوده
	عضو هیات مدیره	محمد میهن یار
	عضو هیات مدیره	حجت پوستین چی
	عضو هیات مدیره	مجتبی کباری نماینده شرکت ارزش آفرینان پاسارگاد

## فهرست

فصل اول - کلیات.....	۳
مقدمه.....	۳
تاریخچه.....	۳
موضوع فعالیت.....	۳
سرمایه شرکت.....	۴
ترکیب سهامداران.....	۵
ترکیب هیات مدیره.....	۶
بازرس قانونی و حسابرس.....	۶
فصل دوم - خلاصه عملکرد و وضعیت مالی شرکت.....	۷
صورت سود و زیان.....	۷
ترازنامه.....	۸
فصل سوم - تشریح جزئیات طرح افزایش سرمایه.....	۹
هدف از انجام افزایش سرمایه.....	۹
سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۹
مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....	۹
فصل چهارم - پیش‌بینی صورت‌های مالی سه دوره مالی آتی.....	۱۰
پیش‌بینی صورتحساب سود و زیان.....	۱۰
پیش‌بینی ترازنامه.....	۱۱
پیش‌بینی گردش سود انباشته.....	۱۲
مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان.....	۱۳
فصل پنجم : پیشنهاد هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام.....	۱۶



## فصل اول - کلیات

### مقدمه

گزارش حاضر در اجرای مفاد تبصره 2 ماده 161 قانون تجارت به منظور ارایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص افزایش سرمایه شرکت به میزان 31 درصد از مبلغ ۱،۵۳۵،۰۰۰ میلیون ریال کنونی به مبلغ ۲،۰۱۰،۸۵۰ میلیون ریال از محل سود انباشته، اندوخته سرمایه‌ای و سایر اندوخته‌ها تهیه و تنظیم شده است.

به موجب مصوبه شماره 181070 / ت 47905 ه مورخ 91/9/18 هیات محترم وزیران حداقل سرمایه پایه شرکت‌های بیمه اتکایی ۴،۰۰۰ میلیارد ریال تعیین شده است. به موجب بند "ب" همین مصوبه موسسات بیمه‌ای که قبلاً تاسیس شده‌اند موظفند ظرف چهار سال حداقل سرمایه خود را با مقررات این تصویب‌نامه منطبق نمایند مشروط به اینکه میزان این افزایش سرمایه در هر سال حداقل 15 درصد و بر اساس برنامه زمانبندی مورد تایید شورای عالی بیمه باشد. بر این اساس هدف اصلی از افزایش سرمایه پیشنهادی تطبیق سرمایه شرکت با مقررات مصوبه مزبور هیات وزیران و در کنار آن تقویت توان و بهبود ساختار مالی شرکت می‌باشد. تلاش هیات مدیره بر این است تا با همراهی صاحبان محترم سهام ضمن فراهم نمودن شرایط محیط عملیاتی و رعایت موازین قانونی صنعت بیمه، اقدامات بهینه حرفه‌ای جهت نیل به اهداف شرکت و پایداری و حداکثر سازی منافع صاحبان محترم سهام را به کار گیرد.

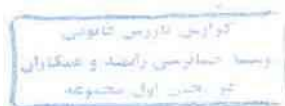
### تاریخچه

شرکت بر اساس موافقت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار، در تاریخ 1388/12/22 تحت شماره 370373 و شناسه ملی 10320202522 در اداره کل ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است. پروانه فعالیت شرکت برای انجام عملیات بیمه اتکایی در کلیه رشته‌های بیمه‌ای در تاریخ 1388/12/25 توسط بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران صادر و اولین قرارداد اتکایی قبولی شرکت در تاریخ 1388/12/26 منعقد شده است.

### موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت عبارت است از:

- 1) قبول بیمه‌های اتکایی و اتکایی مجدد، در کلیه رشته‌های بیمه از بازارهای داخلی و خارجی براساس پروانه فعالیت صادره از سوی بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران در محدوده ظرفیت و مقررات مربوط
- 2) تاسیس، مشارکت و یا اداره صندوق‌های بیمه اتکایی داخلی و خارجی
- 3) تحصیل پوشش بیمه اتکایی حمایتی در رابطه با تعهدات بیمه‌ای پذیرفته شده
- 4) سرمایه‌گذاری از محل سرمایه، اندوخته‌ها، ذخایر فنی و قانونی و سایر منابع مالی شرکت در چارچوب ضوابط و مقررات مصوب شورای عالی بیمه
- 5) عرضه خدمات جانبی و تکمیلی در زمینه بیمه‌های اتکایی
- 6) مبادرت به انجام کلیه اقدامات و معاملات ضروری برای انجام موارد فوق



## سرمایه شرکت

سرمایه شرکت مبلغ ۱،۵۳۵ میلیارد ریال می‌باشد که در بدو تاسیس (سال 1388) پنجاه درصد آن پرداخت شده بود. متعاقباً مبلغ تعهد شده سرمایه به شرح جدول زیر تادیه و ثبت شده است. بنابراین آخرین سرمایه ثبتی شرکت ۱،۵۳۵،۰۰۰ میلیون ریال منقسم به یک میلیارد و پانصد و سی و پنج میلیون سهم عادی یکهزار ریالی با نام و تماماً پرداخت شده می‌باشد.

تاریخ ثبت	سرمایه پرداخت شده	تادیه باقیمانده مبلغ اسمی سرمایه		آخرین سرمایه (میلیون ریال)	
		میلیون ریال	محل تادیه	اسمی	پرداخت شده
بدو تاسیس	۷۶۷،۵۰۰	-	-	۱،۵۳۵،۰۰۰	۷۶۷،۵۰۰
90/4/11	۷۶۷،۵۰۰	۹۹،۷۷۵	مطالبات حال شده از محل سود	۱،۵۳۵،۰۰۰	۸۶۷،۲۷۵
91/8/16	۸۶۷،۲۷۵	۱۹۱،۸۷۵	مطالبات حال شده از محل سود	۱،۵۳۵،۰۰۰	۱،۰۵۹،۱۵۰
92/4/25	۱،۰۵۹،۱۵۰	۲۳۷،۹۲۵	مطالبات حال شده از محل سود	۱،۵۳۵،۰۰۰	۱،۲۹۷،۰۷۵
93/4/25	۱،۲۹۷،۰۷۵	۲۳۷،۹۲۵	مطالبات حال شده از محل سود	۱،۵۳۵،۰۰۰	۱،۵۳۵،۰۰۰

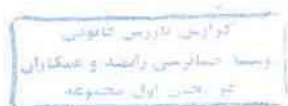
گزارش تازگی حسابی  
ویندا حسابرسی رامند و همکاران  
تیر بهمن اول ۱۳۹۵



## ترکیب سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ 93/11/30 به شرح زیر می باشد :

ردیف	سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
1	بانک سرمایه	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۷۷%
2	ارزش آفرینان پاسارگاد	۷۹,۹۶۵,۰۰۰	۵,۲۱%
3	بیمه پاسارگاد	۸۰,۵۴۴,۴۸۶	۵,۲۴%
4	سرمایه گذاری پارس حافظ	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۸۹%
5	بیمه البرز	۶۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۷%
6	بانک پاسارگاد	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱%
7	صندوق ذخیره فرهنگیان	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱%
8	صندوق بازنشستگی و پس انداز کارکنان بانکها	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱%
9	سرمایه گذاری سامان مجد	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱%
10	تامین آتیه سرمایه انسانی گروه مالی پاسارگاد	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱%
11	سام الکترونیک	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱%
12	سام گروه	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱%
13	بازرگانی همقدم	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱%
14	بیمه پارسیان	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۳%
15	بیمه دانا	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۳%
16	بیمه معلم	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۳%
17	سایر سهامداران حقوقی و حقیقی	۴۷۳,۴۹۰,۵۱۴	۳۰,۸۵%
	کل سهامداران	۱,۵۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰%

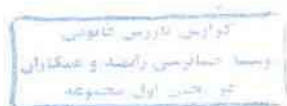


## ترکیب هیات مدیره

اعضای اصلی			
نوع عضویت	سمت		نام
غیر موظف	رئیس هیات مدیره	به نمایندگی از بانک سرمایه	آقای دکتر رسول سعدی
موظف	نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	شخص حقیقی	آقای سید محمد آسوده
موظف	عضو هیات مدیره	شخص حقیقی	آقای محمد میهن یار
موظف	عضو هیات مدیره	شخص حقیقی	آقای حجت پوستین چی
غیر موظف	عضو هیات مدیره	به نمایندگی از شرکت ارزش آفرینان پاسارگاد	آقای مجتبی کباری
اعضای علی البدل			
			شرکت سرمایه گذاری پارس حافظ
			شرکت لیزینگ پاسارگاد

## بازرس قانونی و حسابرس

بازرس اصلی و حسابرس شرکت موسسه حسابرسی رایمند و همکاران و بازرس علی البدل موسسه حسابرسی ایران مشهود می باشد.



## فصل دوم - خلاصه عملکرد و وضعیت مالی شرکت

وفق تبصره 2 ماده 161 قانون تجارت نظر به عدم برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه برای دوره مالی منتهی به 93/09/30 گزارش وضع مالی شرکت در سال مالی جاری با توجه به گذشت دو ماه از آغاز آن، مربوط به پایان دوره مالی 1393 می باشد.

### صورت سود و زیان

صورت حساب سود و زیان شرکت برای دو دوره مالی گذشته به شرح زیر می باشد:

(مبالغ میلیون ریال)

شرح	دوره مالی منتهی به 92/9/30	دوره مالی منتهی به 93/9/30
	حسابرسی شده	حسابرسی شده
حق بیمه اتکایی قبولی	270,307	399,613
کاهش (افزایش) ذخایر حق بیمه	(9,840)	(15,335)
درآمد حق بیمه	260,467	384,278
حق بیمه اتکایی واگذاری	61,857	44,906
افزایش (کاهش) ذخیره حق بیمه اتکایی واگذاری	3,560	3,158
هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری	(65,417)	(48,064)
درآمد حق بیمه سهم نگهداری	195,050	336,214
خسارت پرداختی	37,707	62,162
افزایش (کاهش) ذخیره خسارت معوق	61,271	115,790
هزینه خسارت	(98,978)	(177,952)
خسارت دریافتی از بیمه گران اتکایی	3,419	3,976
افزایش (کاهش) ذخیره خسارت بیمه گران اتکایی	6,960	(2,331)
خسارت سهم بیمه گران اتکایی	10,379	1,645
هزینه خسارت سهم نگهداری	(88,599)	(176,307)
هزینه کارمزد و کارمزد منافع	66,295	89,571
درآمد کارمزد و کارمزد منافع اتکایی	6,276	2,029
هزینه کارمزد و کارمزد منافع سهم نگهداری	(60,019)	(87,542)
(افزایش) کاهش سایر ذخایر فنی	(7,754)	(10,641)
سایر هزینه ها و درآمدهای بیمه ای	5	(41)
خالص سایر هزینه های بیمه ای	(7,749)	(10,682)
درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی	28548	27589
سود ناخالص فعالیت بیمه ای	67,231	89,272
درآمد سرمایه گذاری از محل سایر منابع	387,363	297,337
هزینه های اداری و عمومی	(21,211)	(33,184)
سود عملیاتی	433,383	353,425
سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای	(2,866)	57,543
سود خالص قبل از کسر مالیات	430,517	410,968
مالیات	(3,331)	(21,190)
سود خالص دوره	427,186	389,778
سود خالص هر سهم (ریال)	278	254

## ترازنامه

خلاصه وضعیت مالی در پایان دو دوره مالی گذشته به شرح زیر می باشد :

(مبالغ میلیون ریال)

1393/09/30	1392/09/30	شرح
حسابرسی شده	حسابرسی شده	
<b>دارایی ها</b>		
۱۶,۹۹۲	۵,۱۶۸	موجودی نقد
۱,۴۴۹,۸۶۸	۱,۰۳۲,۰۰۸	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۹۵۴,۵۰۱	۹۰۴,۳۱۱	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۱۴,۹۷۴	۱۲۷,۰۷۸	مطالبات از بیمه گران و بیمه گران اتکایی
۱۰۴,۱۸۲	۵۰,۵۷۴	سایر حساب های دریافتی
۱۵,۹۱۸	۲۱,۴۰۸	سهم بیمه گران اتکایی از ذخایر فنی
۵,۲۶۰	۴,۱۸۶	مطالبات بلند مدت
۱۱۶,۱۶۵	۹۹,۴۳۸	دارایی های ثابت مشهود
۳۶۵	۳۴	دارایی های نامشهود
۵,۴۵۹	۹,۲۷۶	سایر دارایی ها
۲,۷۶۳,۶۸۵	۲,۲۵۳,۴۸۱	جمع دارایی ها
<b>بدهی ها</b>		
۷,۲۰۱	۲۱,۰۹۵	بدهی به بیمه گران و بیمه گران اتکایی
۱۲,۲۴۸	۵۶,۹۲۶	سایر حساب های پرداختی
۵۲,۸۱۰	۳,۹۱۴	ذخیره مالیات بر درآمد
۹۷,۴۳۵	۸۲,۱۰۰	ذخیره حق بیمه
۲۱۳,۵۴۶	۹۷,۷۵۵	ذخیره خسارت معوق
۳۱,۳۲۲	۲۰,۶۸۱	سایر ذخایر فنی
۲۶,۲۵۵	۳۸,۹۷۴	حق بیمه سال های آتی
۲,۹۷۸	۱,۹۲۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴۴۳,۷۹۵	۳۳۳,۳۶۹	جمع بدهی ها
<b>حقوق صاحبان سهام</b>		
۱,۵۳۵,۰۰۰	۱,۲۹۷,۰۷۵	سرمایه
۷۳,۲۲۰	۵۳,۷۳۱	اندوخته قانونی
۱۴۶,۴۴۰	۱۰۷,۴۶۲	اندوخته سرمایه ای
۹۷,۰۱۵	۹۷,۰۱۵	سایر اندوخته ها
۴۶۸,۲۱۶	۳۷۴,۸۳۰	سود انباشته
۲,۳۱۹,۸۹۰	۱,۹۳۰,۱۱۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۲,۷۶۳,۶۸۵	۲,۲۵۳,۴۸۱	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

## فصل سوم - تشریح جزئیات طرح افزایش سرمایه

### هدف از انجام افزایش سرمایه

به موجب مقررات بیمه‌گری کشور از جمله ماده 36 قانون تاسیس بیمه مرکزی ایران و بیمه‌گری مصوب 1350 و بند 3 ماده واحده قانون تاسیس موسسات بیمه غیر دولتی مصوب 1380 شرکت‌های بیمه موظفند از حداقل سرمایه تعیین شده توسط هیات وزیران برخوردار باشند. به موجب مصوبه شماره 181070 / ت 47905 ه مورخ 91/9/18 هیات محترم وزیران حداقل سرمایه پایه شرکت‌های بیمه اتکایی ۴,۰۰۰ میلیارد ریال تعیین شده است و شرکت‌های بیمه‌ای که قبل از مصوبه مزبور تاسیس شده‌اند نیز موظف شده‌اند تا سرمایه خود را ظرف مدت چهار سال به حداقل مذکور افزایش دهند. نظر به اینکه به موجب ماده 165 قانون تجارت "مادامی که تمام سرمایه قبلی شرکت تماماً تادیه نشده است افزایش سرمایه تحت هیچ عنوان مجاز نخواهد بود" امکان افزایش سرمایه شرکت تا سالجاری به دلیل عدم تادیه کامل سرمایه وجود نداشت. بر این اساس با تأیید بیمه مرکزی افزایش سرمایه به پایان سالجاری موکول شد. در این ارتباط طرح افزایش سرمایه پیشنهادی در اجرای تکلیف مقرراتی به شرح یاد شده و در کنار آن تقویت توان و بهبود ساختار مالی شرکت تهیه شده است.

### سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۴۷۵,۸۵۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

آخرین برآورد (میلیون ریال) در تاریخ 1393/11/20	شرح	
۳۷۵,۸۵۰	سود انباشته	منابع
۶۰,۰۰۰	اندوخته سرمایه‌ای	
۴۰,۰۰۰	سایر اندوخته‌ها	
۴۷۵,۸۵۰	جمع منابع	
۴۷۵,۸۵۰	اصلاح ساختار مالی	مصارف
۴۷۵,۸۵۰	جمع مصارف	

### مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت بیمه اتکایی ایرانیان در نظر دارد سرمایه خود را از محل سود انباشته، اندوخته سرمایه‌ای و سایر اندوخته‌ها از مبلغ ۱,۵۳۵,۰۰۰ میلیون ریال، به مبلغ ۲,۰۱۰,۸۵۰ میلیون ریال، به شرح زیر افزایش دهد.

- ۳۷۵,۸۵۰ میلیون ریال (معادل 24/49 درصد) از محل سود انباشته.
- ۶۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل 3/90 درصد) از محل اندوخته سرمایه‌ای.
- ۴۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل 2/61 درصد) از محل سایر اندوخته‌ها.



## فصل چهارم - پیش‌بینی صورت‌های مالی سه دوره مالی آتی

### پیش‌بینی صورت‌حساب سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در دو صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

(مبالغ میلیون ریال)		پیش‌بینی سود و زیان سه سال آتی با فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه						
1396/09/30		1395/09/30		1394/09/30		1393/09/30	شرح	
بعد از افزایش	قبل از افزایش	بعد از افزایش	قبل از افزایش	بعد از افزایش	قبل از افزایش	واقعی		
608,256	608,256	506,880	506,880	422,400	422,400	399,613	حق بیمه اتکایی قبولی	
(35,482)	(35,482)	(29,568)	(29,568)	(24,640)	(24,640)	(15,335)	کاهش (افزایش) ذخایر حق بیمه	
572,774	572,774	477,312	477,312	397,760	397,760	384,278	درآمد حق بیمه	
66,032	66,032	58,957	58,957	52,640	52,640	44,906	حق بیمه اتکایی واگذاری	
(2,476)	(2,476)	(2,211)	(2,211)	(1,974)	(1,974)	3,158	افزایش (کاهش) ذخیره حق بیمه اتکایی واگذاری	
(63,555)	(63,555)	(56,746)	(56,746)	(50,666)	(50,666)	(48,064)	هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری	
509,219	509,219	420,566	420,566	347,094	347,094	336,214	درآمد حق بیمه سهم نگهداری	
152,064	152,064	126,720	126,720	82,500	82,500	62,162	خسارت پرداختی	
157,234	157,234	121,482	121,482	107,800	107,800	115,790	افزایش (کاهش) ذخیره خسارت معوق	
(309,298)	(309,298)	(248,202)	(248,202)	(190,300)	(190,300)	(177,952)	هزینه خسارت	
16,508	16,508	14,739	14,739	10,281	10,281	3,976	خسارت دریافتی از بیمه‌گران اتکایی	
17,812	17,812	14,769	14,769	13,500	13,500	(2,331)	افزایش (کاهش) ذخیره خسارت بیمه‌گران اتکایی	
34,320	34,320	29,508	29,508	23,781	23,781	1,645	خسارت سهم بیمه‌گران اتکایی	
(274,978)	(274,978)	(218,694)	(218,694)	(166,519)	(166,519)	(176,307)	هزینه خسارت سهم نگهداری	
133,816	133,816	111,514	111,514	92,928	92,928	89,571	هزینه کارمزد و کارمزد منافع	
0	0	0	0	1,800	1,800	2,029	درآمد کارمزد و کارمزد منافع اتکایی	
(133,816)	(133,816)	(111,514)	(111,514)	(91,128)	(91,128)	(87,542)	هزینه کارمزد و کارمزد منافع سهم نگهداری	
(16,267)	(16,267)	(13,438)	(13,438)	(12,100)	(12,100)	(10,641)	(افزایش) کاهش سایر ذخایر فنی	
(432)	(432)	(360)	(360)	(300)	(300)	(41)	سایر هزینه‌ها و درآمدهای بیمه‌ای	
(16,699)	(16,699)	(13,798)	(13,798)	(12,400)	(12,400)	(10,682)	خالص سایر هزینه‌های بیمه‌ای	
124,060	111,039	94,079	84,159	81,819	33,760	27589	درآمد سرمایه‌گذاری از محل ذخایر فنی	
207,786	194,765	170,639	160,719	158,866	110,807	89,272	سود ناخالص فعالیت بیمه‌ای	
504,500	451,547	477,809	427,427	415,542	376,000	297,337	درآمد سرمایه‌گذاری از محل سایر منابع	
(53,568)	(53,568)	(44,640)	(44,640)	(37,200)	(37,200)	(33,184)	هزینه‌های اداری و عمومی	
658,718	592,744	603,809	543,507	537,207	449,607	353,425	سود عملیاتی	
0	0	0	0	30,885	30,885	57,543	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر بیمه‌ای	
658,718	592,744	603,809	543,507	568,092	480,492	410,968	سود خالص قبل از کسر مالیات	
(7,162)	(7,162)	(7,581)	(7,581)	(16,799)	(17,363)	(21,190)	مالیات	
651,555	585,582	596,228	535,925	551,294	463,129	389,778	سود خالص دوره	
324	381	297	349	274	302	254	سود خالص هر سهم (ریال)	

پیش بینی ترازنامه

پیش بینی ترازنامه سه سال آتی با فرض افزایش وعدم افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

1396/09/30		1395/09/30		1394/09/30		1393/09/30		1392/09/30	
بعد از افزایش	قبل از افزایش	بعد از افزایش	قبل از افزایش	بعد از افزایش	قبل از افزایش	واقعی	واقعی	واقعی	واقعی
								حسابرسی شده	حسابرسی شده
10,753	10,753	9,350	9,350	8,500	8,500	16,992	5,168		
2,219,950	1,903,155	1,982,098	1,730,141	1,758,738	1,572,855	1,429,868	1,032,008		سرمایه گذاری های کوتاه مدت
1,268,067	1,176,824	1,207,683	1,094,847	1,150,174	1,020,313	954,501	904,311		سرمایه گذاری های بلند مدت
182,118	182,118	151,765	151,765	137,968	126,471	114,974	127,078		مطالبات از بیمه گران و بیمه گران اتکایی
157,575	148,335	126,060	123,612	114,600	109,391	104,182	50,574		سایر حسابهای دریافتی
68,660	68,660	48,372	48,372	31,392	31,392	15,918	21,408		سهم بیمه گران اتکایی از ذخایر فنی
9,090	9,090	7,575	7,575	6,312	6,312	5,260	4,186		مطالبات بلند مدت
155,577	137,037	135,719	128,072	128,105	121,973	116,165	99,438		دارایی های ثابت مشهود
4,200	4,200	4,000	4,000	3,900	401	365	34		دارایی های نامشهود
11,735	7,308	6,693	6,732	6,618	6,072	5,459	9,276		سایر دارایی ها
4,087,724	3,647,479	3,679,315	3,304,466	3,346,308	3,003,682	2,763,685	2,253,481		جمع دارایی ها
12,443	12,443	10,369	10,369	8,641	8,641	7,201	21,095		بدهی به بیمه گران و بیمه گران اتکایی
18,627	18,627	16,198	16,198	14,085	14,085	12,248	56,926		سایر حسابهای پرداختی
7,162	7,162	7,581	7,581	16,799	16,799	52,810	3,914		ذخیره مالیت بر درآمد
187,124	187,124	151,643	151,643	122,075	122,075	97,435	82,100		ذخیره حق بیمه
600,062	600,062	442,828	442,828	321,346	321,346	213,546	97,755		ذخیره خسارت معوق
73,126	73,126	56,860	56,860	43,422	43,422	31,322	20,681		سایر ذخایر فنی
18,000	18,000	20,000	20,000	22,000	22,000	26,255	38,974		حق بیمه سالهای آتی
7,330	7330	5,430	5430	4,022	4022	2,978	1,925		ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
923,876	923,876	710,908	710,908	552,389	552,389	443,795	323,369		جمع بدهی ها
2,010,850	1,535,000	2,010,850	1,535,000	2,010,850	1,535,000	1,535,000	1,297,075		حقوق صاحبان سهام
2,010,850	1,535,000	2,010,850	1,535,000	2,010,850	1,535,000	1,535,000	1,297,075		سرمایه
163,174	152446	130,596	123167	100,785	96370	73,220	53,731		اندوخته قانونی
266,347	304892	201,192	246333	141,569	192741	146,440	107,462		اندوخته سرمایه ای
57,014	97015	57,014	97015	57,014	97015	97,015	97,015		سایر اندوخته ها
666,463	634250	568,756	592043	483,701	530166	468,216	374,830		سود انباشته
3,163,848	2,723,603	2,968,407	2,593,558	2,793,919	2,451,292	2,319,890	1,930,113		جمع حقوق صاحبان سهام
4,087,724	3,647,479	3,679,315	3,304,466	3,346,308	3,003,681	2,763,685	2,253,481		جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

ترازنامه ترازنامه  
 و سایر حسابهای درآمد و عملکرد  
 به حساب اول منتهی

پیش‌بینی گردش سود انباشته

گردش حساب سود انباشته سه دوره آتی با فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه  
(مبالغ به میلیون ریال)

1396/09/30		1395/09/30		1394/09/30		1393/09/30	شرح
بعد از افزایش	قبل از افزایش	بعد از افزایش	قبل از افزایش	بعد از افزایش	قبل از افزایش	واقعی	
۶۵۱.۵۵۵	۵۸۵.۵۸۲	۵۹۶.۲۲۸	۵۳۵.۹۲۵	۵۵۱.۲۹۳	۴۶۳.۱۲۹	۳۸۹.۷۷۷	سود خالص دوره
۵۶۸۷۵۶	۵۹۲۰۴۳	۴۸۳۷۰۱	۵۳۰۱۶۶	۴۶۷۷۰۲	۴۶۷۷۰۲	۳۷۴۸۳۰	سود انباشته ابتدای دوره
۱.۲۲۰.۳۱۱	۱۱۷۷۶۲۴	۱.۰۷۹.۹۲۹	۱.۰۶۶.۰۹۱	۱.۰۱۸.۹۹۵	۹۳۰.۸۳۱	۷۶۴.۶۰۷	سود قابل تخصیص
							تخصیص سود
۳۲۵۷۸	۲۹۲۷۹	۲۹۸۱۱	۲۶۷۹۶	۲۷۵۶۵	۲۳۱۵۶	۱۹۴۸۹	اندوخته قانونی
۶۵۱۵۶	۵۸۵۵۸	۵۹۶۲۳	۵۳۵۹۳	۵۵۱۲۹	۴۶۳۱۳	۳۸۹۷۸	اندوخته سرمایه‌ای
۴۵۶۱۱۴	۴۵۵۵۳۷	۴۲۱۷۳۹	۳۹۳۶۶۰	۷۶۷۵۰	۳۳۱۱۹۶	۲۳۷۹۲۵	سود مصوب
۰	۰	۰	۰	۳۷۵۸۵۰	۰	۰	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
۵۵۳۸۴۷	۵۴۳۳۷۴	۵۱۱۱۷۴	۴۷۴۰۴۸	۵۳۵۲۹۴	۴۰۰۶۶۵	۲۹۶۳۹۲	سود تخصیص داده شده
۶۶۶.۴۶۳	۶۳۴.۲۵۰	۵۶۸.۷۵۶	۵۹۲.۰۴۳	۴۸۳.۷۰۱	۵۳۰.۱۶۶	۴۶۸.۲۱۵	سود انباشته پایان دوره

گزارش ترازنامه  
و سایر اطلاعات مالی و عملکردی  
برای سال منتهی به



## مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان سه سال مالی منتهی به سی ام آذر سال‌های 1394، 1395 و 1396 در دو حالت افزایش سرمایه و یا عدم انجام افزایش سرمایه با در نظر گرفتن عملکرد واقعی سال مالی منتهی به 1393/9/30 و بر اساس رویه‌های حسابداری، مورد استفاده در تهیه صورت‌های مالی تدوین شده است. هر چند شرکت سود و زیان را برای دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه تهیه نموده تا امکان مقایسه فراهم شود لیکن باید توجه داشت افزایش سرمایه مطرح شده از نوع اختیاری نمی‌باشد و شرکت در اجرای مقررات بیمه‌گری ملزم به افزایش سرمایه می‌باشد. با این ملاحظه مفروضات عمده در تنظیم پیش‌بینی سود و زیان به شرح زیر می‌باشد.

### عملیات بیمه اتکایی

با توجه به درجه بالای شاخص توانگری شرکت و اینکه سرمایه فعلی نیز برای پذیرش ریسک در حد رشد پیش‌بینی شده کاملاً کفایت می‌کند و افزایش سرمایه صرفاً در جهت رعایت مقررات بیمه‌گری و از محل منابع داخلی پیشنهاد شده است لذا در تدوین صورت‌های مالی آتی اقلام مختلف عملیات اتکایی از جمله حق بیمه و خسارت در هر دو حالت قبل و بعد از افزایش سرمایه یکسان و بدون تغییر در محاسبات منظور شده است.

### حق بیمه اتکایی قبولی

این درآمد با در نظر گرفتن سیاست‌های قبولی و روند تحولات بازار اتکایی و حق بیمه واقعی سال مالی منتهی به 1393/9/30 و آخرین پیش‌بینی حسابرسی شده دوره مالی منتهی به 1394/9/30 و رشدی به میزان 20 درصد نسبت به سال قبل برای دوره‌های مالی 1395/9/30 و 1396/9/30 خود پیش‌بینی شده است.

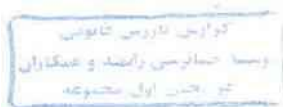
### هزینه خسارت

هزینه خسارت شرکت که عبارت است از میزان خسارت‌های پرداختی و تغییر در میزان خسارت‌های معوق هر دوره با استفاده از ضریب خسارت شرکت در دوره های مالی گذشته و تعدیل افزایشی آن پیش‌بینی شده است. ضریب خسارت شرکت که از تقسیم هزینه خسارت مندرج در حساب سود و زیان هر دوره به درآمد حق بیمه همان دوره محاسبه می‌شود در سه سال مالی منتهی به 1392/9/30 به ترتیب برابر با 31%، 22% و 38% بوده و برای سال مالی منتهی به 1393/9/30 46% می‌باشد. با در نظر گرفتن ضریب خسارت سال‌های گذشته ضریب خسارت دوره مالی منتهی به 1394/9/30 برابر با 48 درصد و برای دو سال بعد از آن به ترتیب 52 درصد و 54 درصد پیش‌بینی و بر اساس آن خسارت پرداختی و خسارت معوق دوره برآورد شده است.

### حق بیمه اتکایی واگذاری

با توجه به اینکه فعالیت بیمه‌ای شرکت منحصراً عملیات بیمه اتکایی است شرکت مشمول مقررات مربوط به واگذاری اتکایی اجباری و مصوبات مربوط نمی‌باشد. شرکت از ابتدای تاسیس تا پایان سال 1391 (سه سال اول فعالیت) پوشش‌های اتکایی مورد نیاز خود را در قالب دو نوع قرار داد "مشارکت" و "مازاد خسارت" طراحی و خریداری نمود. از ابتدای سال 1392 با توجه به شکل‌گیری حجم مناسبی از پرتفوی و میزان سرمایه پرداخت شده، ساختار پوشش اتکایی شرکت به قرارداد مازاد خسارت محدود شد. این تغییر ساختار موجب کاهش در خور توجه نسبت هزینه‌های اتکایی واگذاری شرکت در سال 93 گردید. بدین لحاظ حق بیمه اتکایی واگذاری قراردادهای مشارکت که در عملکرد سال 1393 منظور شده صرفاً مربوط به تغییرات قراردادهای مشارکتی سال‌های قبل است که با روندی نزولی مبلغ آن از ۲۱،۴۰۷ میلیون ریال در سال 1392 به ۸،۱۱۶ میلیون ریال در سال 93 کاهش یافته است.

هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری شرکت برای سال مالی منتهی به 1394/9/30 مطابق آخرین پیش‌بینی حسابرسی شده و



براساس هزینه‌های واقعی سال 1393 و برای دو سال بعد از آن متناسب با رشد حق بیمه اتکایی قبولی پیش‌بینی شده است.

### خسارت سهم بیمه‌گران اتکایی

میزان خسارت‌های سهم بیمه‌گران اتکایی با توجه به نوع اتکایی واگذاری شرکت به رویدادهای آتی و وقوع یا عدم وقوع خسارت‌های بزرگ بستگی دارد. با توجه به تواتر کم، میزان تحقق این خسارت‌ها در معرض نوسان می‌باشد. براساس این واقعیت شرکت از احتساب دست بالای خسارت‌های سهم بیمه‌گران اتکایی خودداری و با نگرش میان مدت سهم بیمه‌گران اتکایی را برابر با نسبت حق بیمه‌های واگذاری به کل حق بیمه‌های اتکایی قبولی که برای سه سال مالی منتهی به سی‌ام آذر سال‌های 1394، 1395 و 1396 به ترتیب معادل 12/5 درصد، 11/6 درصد و 10/9 درصد می‌باشد برآورد نموده است که بر این اساس نسبت خسارت سهم بیمه‌گران اتکایی از کل هزینه خسارت نیز معادل درصد‌های مذکور در نظر گرفته شده است.

### هزینه کارمزد و کارمزد منافع

در سال‌های اخیر شرکت‌های بیمه به تحصیل بیمه‌های اتکایی از نوع قراردادهای مازاد خسارت که فاقد کارمزد می‌باشد گرایش بیشتری نشان داده‌اند. تاثیر این گرایش در ترکیب حق بیمه‌های قبولی این شرکت موجب کاهش نسبت کارمزد پرداختی شده است. هزینه کارمزد بیمه‌های اتکایی قبولی با محاسبه آخرین نسبت کارمزد پرداختی واقعی برای دوره مالی منتهی به 1393/9/30 و تاثیر سیاست‌های یادشده برای هر سه دوره آتی به میزان 22 درصد کل حق بیمه‌های اتکایی قبولی محاسبه شده است.

### درآمد کارمزد و کارمزد منافع اتکایی واگذاری

با توجه به تغییر نوع قراردادهای اتکایی مجدد از نوع مشارکت به مازاد خسارت، برای دوره مالی 1394 درآمد کارمزد و کارمزد منافع در حداقل آن و به میزانی کمتر از سه و نیم درصد حق بیمه اتکایی واگذاری پیش‌بینی شده که آنهم مربوط به تغییرات محدود قراردادهای مشارکتی سنوات قبل خواهد بود ولی با توجه به مستهلک شدن تغییرات قراردادهای مذکور، برای دو دوره بعد از آن مبلغی از این بابت پیش‌بینی نشده است.

### ذخایر فنی :

ذخایر فنی بیمه‌های اتکایی قبولی با توجه به ماده 15 آیین‌نامه شماره 58 مصوب شورایی عالی با رعایت قواعد مقرر در آیین‌نامه مزبور و بر حسب شرایط قراردادها و توافقی‌های اتکایی محاسبه می‌شود. براساس مصوبه مورخ 1389/10/01 شورایی عالی بیمه هزینه تحصیل در محاسبات ذخایر، در عملیات اتکایی قبولی معادل 20 درصد منظور می‌شود.

در تعیین میزان ذخیره خسارت معوق در هر زمان فهرست به روز شده میزان خسارت‌های معوق مبنا قرار می‌گیرد. برای تعیین خسارت‌های معوق در پایان سال 1393 و برآورد آن برای هر سه دوره معادل 10 درصد کل خسارت‌های اعلام شده نیز به عنوان خسارت‌های واقع شده و گزارش نشده به خسارت‌های معوق افزوده شده است.

سهم بیمه‌گران اتکایی از بابت ذخیره حق بیمه و ذخیره خسارت معوق مطابق آیین‌نامه ذخایر فنی محاسبه و به طور جداگانه در حساب‌ها نشان داده می‌شود.



## درآمد سرمایه گذاری ها

درآمد سرمایه گذاری ها برای دوره مالی منتهی به 1394/9/30 مطابق آخرین پیش بینی حسابرسی شده و براساس آخرین ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت و متوسط منابع در اختیار طی دوره به شرح زیر برآورد شده است :

- سود سپرده های بانکی ریالی با نرخ متوسط 22 درصد
  - سود سپرده های بانکی ارزی با نرخ متوسط 6 درصد
  - سود نقدی سرمایه گذاری در سهام شرکت ها براساس آخرین سود برآوردی اعلامی و روند تقسیم سود شرکت ها
  - سود حاصل از معاملات سهام در بازار سرمایه براساس وضعیت بازار و راهبردهای سرمایه گذاری
- برای دو دوره بعدی با توجه به تغییرات متناوب ترکیب سرمایه گذاری ها در بخش بازار سرمایه و دیگر گزینه های قابل سرمایه گذاری 80 درصد کل منابع اول دوره شامل جمع حقوق صاحبان سهام و ذخایر سهم نگهداری به عنوان منابع در اختیار در نظر گرفته شده و درآمد آن با نرخ متوسط 22 درصد در محاسبات پیش بینی و منظور شده است.

## هزینه های اداری و عمومی

این هزینه ها براساس آخرین نسبت عملکردی هزینه های اداری و عمومی شرکت که حدود 8/8 درصد حق بیمه های اتکایی قبولی بوده ، برآورد شده است.

## ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب ها منظور می شود.

## سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای

این حساب عمدتاً شامل ارقام سود و زیان حاصل از تسعیر ارز ، هزینه کارمزد خدمات بانکی و هزینه های بورس و فرابورس و ... می باشد.

## تفاوت تسعیر ارز

ارقام پولی ارزی به نرخ رسمی ارز (نرخ مبادله ای) در تاریخ ترازنامه و ارقام غیرپولی که به بهای تمام شده تاریخی برحسب ارز ثبت شده است ، با نرخ رسمی ارز در تاریخ انجام معامله (نرخ مبادله ای) ، تسعیر شده است. تفاوت های ناشی از تسویه یا تسعیر ارقام ارزی به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی شده است. با توجه به تفاوت نرخ ارز منظور شده در لایحه بودجه سال آینده با نرخ های فعلی ارز مبادله ای اعلامی از سوی بانک مرکزی ، برای دارایی های نقدی ارزی مازاد بر تعهدات ارزی ، سود تسعیر ارز پیش بینی و در سایر درآمدها منظور شده است.

## مالیات

با توجه به ورود و گشایش نماد شرکت در بازار اول فرابورس از دی ماه سال 1393 ، محاسبه 5% معافیت مالیاتی مربوط به شرکت های بورسی و فرابورسی در سه سال پیش بینی لحاظ شده و مالیات شرکت طبق مقررات مالیاتی محاسبه شده است



## فصل پنجم : پیشنهاد هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با توجه به اطلاعات و توضیحات ارائه شده در این گزارش توجیهی و نظر به الزام مقرراتی برای افزایش سرمایه و در جهت بهبود ساختار و تقویت توان مالی و تداوم فعالیتهای شرکت ، هیات مدیره پیشنهاد می نماید سرمایه شرکت از محل سود انباشته ، اندوخته سرمایه ای و سایر اندوخته ها به شرح جدول زیر از مبلغ ۱،۵۳۵،۰۰۰ میلیون ریال با 31% افزایش به مبلغ ۲،۰۱۰،۸۵۰ میلیون ریال افزایش یابد :

ردیف	سرمایه فعلی میلیون ریال	افزایش سرمایه میلیون ریال	درصد افزایش	سرمایه بعد از افزایش میلیون ریال	محل تامین
1		۳۷۵،۸۵۰	24/49		سود انباشته
2		۶۰،۰۰۰	3/90		اندوخته سرمایه ای
3		40000	2/61		سایر اندوخته ها
جمع	۱،۵۳۵،۰۰۰	۴۷۵،۸۵۰	31	۲،۰۱۰،۸۵۰	

کتابخانه تخصصی سازمان  
توسعه منابع انسانی و عملکرد  
تولید دانش اول منطقه