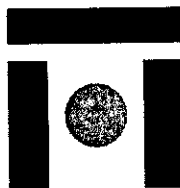


به نام خدا



شرکت بیمه اتکایی ایرانیان

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

مکمل و متمم صورت های مالی

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰

## فهرست

۲	مقدمه .....
۳	بخش اول- ماهیت کسب و کار .....
۳	الف- ماهیت کسب و کار بیسه .....
۴	ب- معرفی شرکت .....
۵	سرمایه و ترکیب سهامداران .....
۵	هیأت مدیره و مدیرعامل .....
۶	بخش دوم- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف .....
۶	چشم انداز .....
۶	راهبردهای شرکت .....
۶	اهداف کلان .....
۷	اهداف راهبردی .....
۷	ارزشهای بنیادی سازمان .....
۷	مدف سالیانه .....
۸	بخش سوم- مهمترین منابع، ریسکها و روابط شرکت .....
۸	الف- منابع .....
۱۰	ب- ریسکها .....
۱۱	ریسک بازار .....
۱۱	ریسک اعتبار .....
۱۱	ریسک نقدینگی .....
۱۱	ریسک عملیاتی .....
۱۲	سایر ریسکها .....
۱۳	ج- روابط شرکت .....
۱۴	بخش چهارم- نتایج عملیات و چشم انداز آینده .....
۱۴	فعالیت بیمه اتکایی .....
۱۴	فعالیت های سرمایه گذاری .....
۱۶	سایر برنامه های آتی شرکت .....
۱۷	بخش پنجم- اهم معیارها و شاخص ها برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده .....
۱۷	جایگاه شرکت در بازار بیمه اتکایی .....
۱۷	جدول شماره ۱- جدول بازار بیمه اتکایی (غیر اجباری) .....
۱۷	ترکیب پورتفوی بیمه ای شرکت .....
۱۸	عملکرد بیمه های اتکایی .....
۱۹	عملکرد و وضعیت مالی .....
۲۰	عملکرد و برنامه .....
۲۱	شاخصها و نسبت های کلیدی عملکرد .....

**گزارش تفسیری مدیریت**



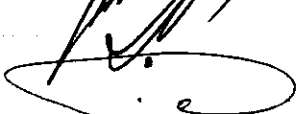
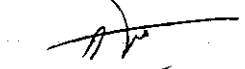

مکمل و متمم صورت های مالی

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰

**مقدمه**

گزارش تفسیری مدیریت حاضر، مکمل و متمم صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ در ارائه اطلاعات سودمند جهت اتخاذ تصمیمات اقتصادی می باشد. با توجه به اینکه این گزارش، گزارشی توصیفی است که زمینه ای را برای تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی واحد تجاری فراهم می آورد، مشتمل بر اطلاعاتی آینده نگرانه نیز می باشد که چشم انداز کلی از عملکرد مورد انتظاراتی را با توجه به عملکرد گذشته فراهم می آورد. در این خصوص جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

این گزارش بر اساس ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت "ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران" مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و مشتمل بر ۵ بخش تهیه و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۰۶ به تصویب هیأت مدیره رسیده است.

اعضای هیأت مدیره	سمت	نماینده	امضاء
گروه ارزش آفرینان پلسارگاد	رئیس هیأت مدیره	رسول سعدی	
سید محمد آسوده	مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره	-	
حجت پوستین چی	عضو هیأت مدیره	-	
محمد میهن یار	عضو هیأت مدیره	-	
بانک سرمایه	عضو هیأت مدیره	روح الله رهنما فلاورجانی	

## بخش اول- ماهیت کسب و کار

### الف- ماهیت کسب و کار بیمه

بیمه در کلان‌ترین دسته بندی خود، شامل دو بخش نسبتاً مجزای بیمه اجتماعی و بیمه بازرگانی می‌شود. بیمه اجتماعی همانند آنچه که در ایران با عنوان تأمین اجتماعی شناخته می‌شود، عمدتاً توسط دولت‌ها و نهادهای حاکمیتی ارائه شده و ماهیتی اساساً غیرانتفاعی دارد. بیمه بازرگانی اما، ماهیتی انتفاعی داشته و عرضه کنندگان آن با هدف سود اقتصادی اقدام به ارائه پوشش‌های بیمه می‌کنند؛ همانند آنچه در ارائه انواع متنوعی از بیمه‌نامه‌های اموال، اشخاص و مسئولیت در بازار بیمه مشاهده می‌شود.

بیمه‌های بازرگانی همچنین در یک طبقه بندی کلی دیگر به بیمه‌های مستقیم و بیمه‌های اتکایی تقسیم می‌شود. اشخاص حقیقی و حقوقی، جان و مال خود را در برابر خسارت‌های احتمالی نزد شرکت‌های بیمه مستقیم، بیمه می‌کنند. این شرکت‌ها که افراد و اموال بسیاری را در سطح گسترده‌ای بیمه می‌نمایند، به نوبه خود در مقابل خطرات سنگین یا انبوه تعهداتی قرار می‌گیرند که جبران خسارت‌های احتمالی آن‌ها خارج از توان مالی این شرکت‌هاست یا اساساً نگهداری این تعهدات فاقد توجیه فنی و اقتصادی است. بدین لحاظ شرکت‌های بیمه مستقیم نیز معمولاً بخشی از تعهدات بیمه‌ای مازاد بر ظرفیت مالی و فنی خود را مجدداً نزد شرکت یا شرکت‌های بیمه دیگر، بیمه می‌نمایند. شرکت‌های بیمه اتکایی در مقابل دریافت قسمتی از حق بیمه‌های شرکت‌های بیمه مستقیم متعهد می‌شوند بخشی از خسارت‌های احتمالی مربوط به بیمه‌نامه یا بیمه‌نامه‌های صادره توسط شرکت بیمه طرف قرارداد را جبران نمایند.

بیمه اتکایی خود به دو بخش اجباری و غیراجباری تقسیم می‌شود. بیمه اتکایی اجباری آن بخش از معاملات بیمه است که به حکم قانون و یا مقررات، لازم است به بیمه مرکزی واگذار شود. این بخش از بازار خارج از رقابت شرکت‌های بیمه بوده فلذا آنچه برای فعالیت بیمه‌گران اتکایی باقی می‌ماند، صرفاً بخش غیراجباری بازار است. براساس آخرین صورت‌های مالی انتشار یافته از عملکرد شرکت‌ها و موسسات بیمه‌ای بازار در سال ۱۳۹۶، مجموع حق‌بیمه اتکایی قبولی (غیراجباری) موسسات بیمه کشور در سال مذکور به رقم ۱۶،۱۹۵ میلیارد ریال شامل ۸،۴۳۰ میلیارد ریال بیمه‌های درمان و ۷،۷۶۵ میلیارد ریال بیمه‌های غیردرمان بالغ شده است که در مقایسه با سال قبل از آن در رشته‌های غیردرمان از رشد ۸۳۷ درصدی برخوردار بوده است. شرکت بیمه اتکایی ایرانیان مطابق جدول شماره ۵-۱ در جایگاه سوم این بازار قرار دارد.

فعالیت‌های بیمه‌گری به ویژه بیمه‌نامه‌های بلند مدت برای شرکت‌های بیمه ذخایر فنی را ایجاد می‌کند که می‌توانند این منابع را به همراه حقوق صاحبان سهام در بازارهای پولی، سرمایه و بخش‌های دیگر اقتصادی سرمایه‌گذاری کنند. با توجه

به شرایط رقابتی بازارهای بیمه، سودآوری و مزیت رقابتی شرکت‌های بیمه عمدتاً در گرو به کارگیری بهینه و موثر منابع مالی است. بخش عمده ی منابع مالی شرکت‌های بیمه از وجوهی تشکیل می‌شود که بیمه گذاران برای برخورداری از تأمین در آینده به شرکت‌های بیمه پرداخت نموده‌اند. به عبارت دیگر این وجوه بیانگر تعهدات شرکت‌های بیمه در قبال جمع بیمه گذاران و ذینفعان بیمه‌ای است. بر این اساس تقریباً در تمامی کشورها، فعالیت بیمه‌ای به حکم قانون تحت نظارت قرار می‌گیرد. در ایران این نظارت بر عهده بیمه مرکزی ج.ا.ا. میباشد.

شرکت‌های بیمه خصوصی که در سرزمین اصلی فعالیت می‌کنند طبق قانون سهامی عام هستند و لازم است نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران ثبت شوند. سهام این شرکت‌ها عمدتاً در بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس پذیرفته شده است؛ بنابراین علاوه بر فعالیت تحت نظارت بیمه مرکزی، تحت نظارت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار نیز قرار می‌گیرند.

#### ب- معرفی شرکت

شرکت بیمه اتکایی ایرانیان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۲۲ تحت شماره ۳۷۰۳۷۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران و همچنین تحت شماره ۱۰۷۴۷ در تاریخ ۱۳۸۸/۰۹/۱۴ نزد سازمان بورس اوراق بهادار به ثبت رسیده است. فعالیت اصلی شرکت مطابق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از:

- قبول بیمه های اتکایی و اتکایی مجدد در کلیه رشته‌های بیمه از بازارهای داخلی و خارجی براساس پروانه فعالیت صادره ازسوی بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران در محدوده ظرفیت و مقررات مربوطه.
- تاسیس، مشارکت و یا اداره صندوق های بیمه اتکایی داخلی و خارجی
- تحصیل پوشش بیمه اتکایی حمایتی در رابطه با تعهدات بیمه‌های پذیرفته شده
- سرمایه گذاری از محل سرمایه، اندوخته‌ها، ذخایر فنی و قانونی و سایر منابع مالی شرکت در چارچوب ضوابط و مقررات مصوب شورای عالی بیمه
- عرضه خدمات جانبی و تکمیلی در زمینه بیمه‌های اتکایی
- مبادرت به انجام کلیه اقدامات و معاملات ضروری برای انجام موارد فوق

شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۴ در بازار پایه فرابورس با نماد معاملاتی " ذاتکای " درج شده است. مجدداً در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۱۵ با درخواست پذیرش در بازار اول فرابورس موافقت و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۲۱ نماد شرکت در تابلوی اول فرابورس درج و در تاریخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۴ نماد شرکت در تابلوی مذکور گشایش یافت.

## سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه ثبت شده شرکت در تاریخ ترازنامه مبلغ ۲,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است که در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۱ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات تجاری به ثبت رسید. ترکیب سهامداران بالای ۵ درصد شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح جدول شماره ۱-۱ است:

ردیف	سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	بانک سرمایه	۲۴۴,۲۹۹,۶۷۱	۹/۷۷
۲	بیمه پاسارگاد	۲۱۹,۰۱۵,۰۳۸	۸/۷۶
۳	توسعه مدیریت پارس حافظ	۱۳۸,۶۹۶,۷۳۴	۵/۵۵
۴	بانک پاسارگاد	۱۳۳,۰۸۰,۴۷۹	۵/۳۲

جدول ۱-۱: ترکیب سهامداران بالای ۵ درصد

ضمناً ۱۱ شرکت بیمه‌ای دیگر شامل شرکت‌های بیمه دانا، معلم، البرز، میهن، ملت، نوین، پارسیان، کارآفرین، آرمان، بیمه ما و بیمه اتکایی امین در شمار سهامداران حقوقی شرکت می‌باشند.

### هیأت مدیره و مدیرعامل

براساس انتخابات انجام شده در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۱۷، مدیران شرکت ابقاء و متعاقباً، آقای دکتر سعدی به نمایندگی شرکت ارزش آفرینان و آقای دکتر روح الله رهنما فلاورجانی به نمایندگی بانک سرمایه در هیأت مدیره معرفی شده اند و تشریفات قانونی آن نیز انجام شده است.

#### ■ اعضای اصلی :

- |                                  |   |
|----------------------------------|---|
| رئیس هیأت مدیره                  | ۱- شرکت ارزش آفرینان پاسارگاد به نمایندگی: رسول سعدی      |
| نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل | ۲- سید محمد آسوده   |
| عضو هیأت مدیره                   | ۳- محمد میهن یار  |
| عضو هیأت مدیره                   | ۴- حجت پوستین چی  |
| عضو هیأت مدیره                   | ۵- شرکت بانک سرمایه به نمایندگی: روح الله رهنما فلاورجانی |

#### ■ اعضای علی‌البدل :

- ۱- شرکت سرمایه‌گذاری پارس حافظ
- ۲- شرکت لیزینگ پاسارگاد

در طول سال مورد گزارش علاوه بر مدیرعامل، آقایان محمد میهن یار و حجت پوستین چی به صورت موظف در شرکت انجام وظیفه نموده‌اند.



## بخش دوم- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

### چشم انداز

شرکت بیمه اتکایی ایرانیان، شرکتی است توانمند، حرفه‌ای و پیشرو در بازار بیمه داخلی و منطقه‌ای و شناخته شده در بازار بین‌المللی.  
راهبردهای شرکت

در سال‌های اخیر نظر به وضعیت، تحولات و تغییرات محیط کلان و تعرفه‌زدایی در صنعت بیمه، که خود را بصورت افزایش شدت رقابت در کاهش نرخ‌ها نشان می‌دهد، راهبرد شرکت بجای تاکید بر سهم بازار، به تمرکز بر ایجاد ارزش افزوده برای سهامداران و سایر ذینفعان، جهت یافته‌است. بر این اساس راهبردهای شرکت به شرح زیر می باشد:

- تنوع بخشی و بهینه‌سازی پورتفوی بیمه‌ای شرکت
- انتخاب مناسب ریسک
- کسب پوشش‌های بیمه‌ای مناسب
- پرداخت به موقع خسارت
- برقراری و حفظ تعامل سازنده مبتنی بر منافع متقابل با شرکت‌های بیمه‌ای
- تنوع بخشی و بهینه سازی سرمایه‌گذاری‌های شرکت
- توسعه سرمایه انسانی

براین اساس اهم اهداف کلان و راهبردی شرکت به شرح زیر می‌باشد:

### اهداف کلان

- ارزش‌آفرینی و کسب سود منطقی و پایدار
- شرکت از طریق جذب و اداره ریسک‌های مازاد بر ظرفیت شرکت‌های بیمه داخلی و بنا به اقتضای شرایط از بازارهای منطقه‌ای و بین‌المللی، همچنین ارائه خدمات تخصصی و تکمیلی بیمه‌ای به صورت حرفه‌ای و متمایز، به طور مستمر ارزش‌آفرینی می‌کند. سود مناسب و پایدار شرکت با کوشش در ایجاد پرتفوی متوازن و سودآور از بیمه‌های اتکایی و سرمایه‌گذاری منابع مالی ایجاد خواهد شد و ارزش‌آفرینی شرکت در "سود سالانه" و "ارزش افزوده سهام" تجلی می‌یابد.



## ▪ ایفای مسئولیت ملی و اجتماعی

شرکت در کنار پایش و تأمین منافع صاحبان سهام با افزایش ظرفیت بیمه‌ای و میزان نگهداری بازار داخلی، در بهبود و توسعه فضای کسب و کار صنعت بیمه و کمک به اقتصاد کشور مشارکت و با تلاش در جهت بهبود تراز ارزی مبادلات بیمه‌ای به مسئولیت ملی، اجتماعی و حرفه‌ای خود عمل می‌نماید.

## اهداف راهبردی

اهداف کلان شرکت از طریق پیگیری اهداف راهبردی به شرح زیر دنبال خواهد شد:

- کسب سهم مناسب از بازار بیمه اتکایی داخلی
- مشارکت موثر در افزایش ظرفیت بیمه‌ای و میزان نگهداری بازار داخلی
- مطرح شدن در بازارهای بیمه نوظهور منطقه‌ای به عنوان یک شرکت بیمه اتکایی معتبر
- برقراری ارتباط مفید و موثر با بازارهای بین‌المللی بیمه و بیمه اتکایی
- سرمایه‌گذاری بهینه منابع مالی

## ارزش‌های بنیادی سازمان

- کمال حسن نیت در تعامل با ذینفعان
- انسجام سازمانی و کار گروهی
- کرامت سرمایه انسانی و محیط کاری جذاب
- پاسخگویی و پابندی به مسئولیت‌های حرفه‌ای
- سرآمدی و بهبود مستمر

## هدف سالیانه

هدف سالیانه شرکت، ایجاد سود باکیفیت در فعالیت‌های بیمه‌گری و سرمایه‌گذاری است. شاخص کمی EPS است و همانگونه که در عملکرد مالی سنوات گذشته قابل مشاهده است، این شرکت از بدو تأسیس توانسته است سود پیش‌بینی شده هر سال را برای سهامداران خود تحقق بخشد. جدول شماره ۱-۲ روند تحقق این هدف را نشان می‌دهد.

شاخص	سال				
بازدهی حقوق صاحبان سهام (درصد)	۹۷	۹۶	۹۵	۹۴	۹۳
سود هر سهم (ریال)	۳۱	۱۶	۱۸/۵	۲۱	۱۶
سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	۵۵۰	۲۱۸	۲۵۰	۲۵۶	۲۵۳
	۲،۵۰۰	۲،۵۰۰	۲،۰۱۰	۲،۰۱۰	۱،۵۳۵

جدول شماره ۱-۲: روند بازدهی حقوق صاحبان سهام و سود هر سهم

### بخش سوم- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط شرکت

در این بخش مهم‌ترین منابع مالی و غیرمالی در دسترس شرکت و چگونگی استفاده از این منابع برای دستیابی به اهداف اعلام شده، ریسک‌های اصلی و برنامه‌ها و راهبردهای شرکت برای مدیریت ریسک‌های مربوطه و روابط مهم با ذینفعان شرکت که بر عملکرد و ارزش این شرکت تأثیر گذار می‌باشند، تشریح می‌شود.

#### الف- منابع

اهم منابع شرکت در سه گروه ذیل طبقه بندی می‌شود:

۱- منابع انسانی

۲- منابع مالی

۳- منابع فناوری اطلاعات

۱- منابع انسانی: تفکر دانایی محور، توسعه سرمایه فکری و سرمایه‌گذاری در منابع انسانی و بر همین اساس توانمندسازی سرمایه انسانی، یکی از اهداف راهبردی شرکت بیمه اتکایی ایرانیان می‌باشد. یکی از نقاط قوت شرکت در راستای اهداف تعریف شده، استفاده از تجربیات و اتکا به دانش و تخصص همکاران است. ما همواره پذیرای ایده‌های نو، خلاقانه و مشارکت فعال همه همکاران در بهبود فرایندها و دستیابی به اهداف شرکت هستیم. در این خصوص، بالغ بر ۷۰ درصد کارکنان دارای تحصیلات کارشناسی و بالاتر هستند. همچنین به منظور فعال نمودن ظرفیت‌های بالقوه سرمایه انسانی متناسب با شرایط و تحولات بازار و قوانین و مقررات حاکم بر شرکت، کارکنان شرکت در دوره‌های آموزشی مربوطه شرکت می‌نمایند. اطلاعات تکمیلی در خصوص تعداد و ترکیب کارکنان در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ و سالهای مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ به تفکیک میزان تحصیلات به شرح جدول شماره ۱-۳ می‌باشد:

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰ نفر	۱۳۹۶/۰۹/۳۰ نفر	۱۳۹۵/۰۹/۳۰ نفر
دکتری	۱	-	-
کارشناسی ارشد	۱۴	۱۳	۱۱
کارشناسی	۱۰	۱۲	۱۱
فوق دیپلم	۴	۲	۱
دیپلم	۵	۷	۸
جمع	۳۴	۳۴	۳۱

جدول ۱-۳- تعداد و ترکیب کارکنان

۲- منابع مالی: منابع مالی در دسترس این شرکت با توجه به ماهیت عملیات، در دو بخش "سرمایه و سایر اجزا حقوق صاحبان سهام" و "ذخایر فنی" طبقه بندی می شود.

▪ سرمایه و سایر اجزا حقوق صاحبان سهام

در حال حاضر سرمایه شرکت منقسم به ۲,۵۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی (تعمماً پرداخت شده)، می باشد. اطلاعات مربوط به حقوق صاحبان سهام این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ و دو سال قبل به شرح جدول شماره ۲-۳ می باشد:

مبالغ میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۹/۳۰	۱۳۹۵/۹/۳۰
سرمایه پرداخت شده	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۱۰,۸۵۰
افزایش سرمایه در جریان	-	-	۹۹۱
اندرخته قانونی	۲۲۱,۸۹۹	۱۵۱,۴۴۲	۱۲۴,۱۳۴
اندرخته سرمایه ای	۲۹۶,۸۱۶	۱۵۵,۹۰۳	۱۸۸,۲۶۸
سایر اندرخته ها	۵۷,۰۱۵	۵۷,۰۱۵	۵۷,۰۱۵
سود انباشته	۱,۳۸۸,۲۶۵	۵۶۵,۵۰۶	۴۷۶,۲۸۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۴,۴۶۳,۹۹۵	۳,۴۲۹,۸۶۶	۲,۸۵۷,۵۴۷

جدول ۲-۳: سرمایه و سایر اجزا حقوق صاحبان سهام

▪ ذخایر فنی: بخشی از منابع مالی در شرکت های بیمه می باشند که صرفاً در نتیجه عملیات بیمه ای ایجاد میشوند. جدول شماره ۳-۳ ذخایر فنی شرکت را در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ و دو سال قبل، نشان میدهد:

مبالغ میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۹/۳۰	۱۳۹۵/۹/۳۰
ذخیره حق بیمه	۲۸۳,۴۳۷	۲۲۶,۵۹۴	۱۷۳,۳۹۵
ذخیره خسارت های معوق	۷۳۶,۹۳۰	۴۰۸,۹۰۱	۴۱۰,۳۱۶
ذخیره ریسک های منقضی نشده	۱۳,۶۸۱	۱۹۴	۰
سایر ذخایر فنی	۱۲۲,۶۷۵	۸۶,۳۹۱	۶۳,۳۷۶
جمع ذخایر فنی	۱,۱۵۶,۷۲۳	۷۲۲,۰۸۰	۶۴۷,۰۸۷
کسر می شود سهم بیمه گران اتکایی	(۴۹,۲۵۰)	(۳۹,۷۳۴)	(۵۳,۵۲۲)
جمع ذخایر فنی (خالص)	۱,۱۰۷,۴۷۳	۶۸۲,۳۴۶	۵۹۳,۵۶۵

جدول ۳-۳: ذخایر فنی

سایر ذخایر فنی شامل مبلغ ۹۷،۶۷۵ میلیون ریال ذخیره فنی تکمیلی و خطرات طبیعی است و ذخیره حق بیمه نیز شامل مبلغ ۲۲،۳۹۵ میلیون ریال ذخیره برگشت حق بیمه می‌باشد، شرکت های بیمه به موجب مصوبات شورای عالی بیمه موظفند ذخایر مزبور را در حساب های خود اعمال نمایند.

۳- منابع فناوری اطلاعات: در بازار پویا و رقابتی امروزه، به کارگیری منابع فن‌آوری اطلاعات با ایجاد تغییرات بنیادین در نحوه مدیریت شرکت، تأثیر قابل ملاحظه‌ای در عملکرد شرکت خواهد داشت. در این خصوص، اقدامات انجام شده شرکت و برنامه‌های آتی و ریسک‌های احتمالی مربوطه به شرح ذیل می‌باشد:

#### وضعیت موجود و توانمندی های مدیریت فناوری اطلاعات

- شرکت از طریق طراحی، پیاده سازی و بهره برداری نرم افزار مدیریت اتکایی (GRS) و پیگیری‌های توسعه آن، تصمیم‌گیری و تصمیم‌سازی استراتژیک برای هیئت مدیره و مدیران ارشد سازمان را تقویت نموده است. همچنین این سیستم موجب بهبود مدیریت ریسک، استفاده بهینه از نیروی انسانی و بهره‌وری منابع شده است.
- طراحی، پیاده‌سازی و بهنگام‌سازی تجهیزات دیتاستر، راه‌اندازی شبکه آکتیو و پسیو، برق و مخابرات.
- نرم افزار اتوماسیون اداری (دبیرخانه) با هدف سرعت بخشیدن در امور جاری شرکت و استفاده مطلوب از منابع پیاده سازی شده‌است.
- پیاده‌سازی نرم افزارهای مالی و سهام.

#### اهداف آتی

- همسویی استراتژی‌های فناوری اطلاعات با استراتژی‌های کسب‌وکار
- یکپارچه سازی نرم‌افزارهای مالی و عملیاتی شرکت.
- احیای نقش فناوری اطلاعات به عنوان رویکردی راهبردی در راستای ارزش‌آفرینی برای کسب‌وکار
- مدیریت ریسک‌ها و مخاطرات فناوری اطلاعات

#### ب- ریسک‌ها

در این بخش وضعیت ریسک شرکت بیمه اتکایی ایرانیان به تفکیک ریسک‌های بیمه‌گری، بازار، اعتبار، عملیاتی و نقدینگی بررسی و در خصوص اقدامات شرکت برای مدیریت این ریسک‌ها توضیحاتی ارائه می‌شود. همچنین با توجه به اینکه در صنعت بیمه سطح توانگری بر اساس انواع ریسک‌های اشاره شده محاسبه و کمی می‌شود با بهره‌گیری از گزارش سطح توانگری شرکت، به جایگاه شرکت از منظر ریسک و توانگری اشاره می‌شود.

#### ریسک بیمه‌گری

ریسک بیمه‌گری عبارت از احتمال اینکه خسارت‌های قراردادهای بیمه‌ای شرکت از سطح مورد انتظار تجاوز نماید. این ریسک از انتخاب زمینه فعالیت بیمه‌ای نامناسب، قبول قراردادهای نامناسب یا تعیین نادرست نرخ‌های بیمه‌ای، ارزیابی نادرست ریسک و به عبارتی عدم دریافت کامل بهای خطر ناشی می‌شود. مدیریت مناسب این ریسک در شرکت‌های

بیمه از اهمیت بالایی برخوردار است. برخی از مهم‌ترین اقدامات انجام شده شرکت برای مدیریت این ریسک بدین شرح می‌باشد:

- ۱- بررسی دقیق و قبول محتاطانه بیمه‌های اتکایی با توجه به آزادسازی نرخ‌ها و رقابت‌های فنی و غیرفنی در رشته‌های بیمه اتکایی پذیر در بازار بیمه
- ۲- بررسی فضای کلی کشور و اقتصاد در انعقاد قراردادها من جمله آثار تحریم‌های بین‌المللی
- ۳- خرید پوشش‌های بیمه اتکایی حمایتی

#### ریسک بازار

ریسک بازار یا ریسک‌های محیطی ناشی از تهدیدات ناشی از فضای بیرونی و محیط کسب‌وکار می‌باشد. به عبارت دیگر ریسک نوسان قیمت‌ها در بازار که برخی از مصادیق آن، کاهش ارزش بازار سرمایه‌گذاری‌های شرکت در بازار سرمایه، نوسانات نرخ ارز، تغییر نرخ سود بانکی، تغییر قیمت دارایی‌های مشهود مانند املاک، کاهش سهم بازار ناشی از تشدید تحرکات رقباتی خارجی بعد از رفع تحریم می‌باشد. اهم اقدامات انجام شده شرکت برای مدیریت ریسک بازار، نگهداری سپرده‌های ارزی به عنوان پشتوانه ای برای تعهدات ارزی و متنوع سازی سرمایه گذاری‌ها می‌باشد.

#### ریسک اعتبار

ریسک‌های اعتباری، ریسک‌هایی هستند که به دلیل احتمال عدم انجام تعهدات مالی توسط طرف‌های معامله و قرارداد شرکت از جمله بیمه‌گران و اگذارنده و یا بیمه‌گران اتکایی ایجاد می‌شود. عدم در نظر گرفتن تضامین لازم برای اجرایی شدن تعهدات، تاخیر در پرداخت خسارت از سوی بیمه‌گران اتکایی یا پرداخت حق بیمه از سوی شرکت‌های و اگذارنده از جمله مواردی هستند که ریسک اعتبار را افزایش می‌دهند. اهم اقدامات انجام شده شرکت برای مدیریت ریسک اعتبار، اعتبارسنجی مشتریان و قبولی اتکایی از آنان و پیگیری‌های مستمر مطالبات می‌باشد.

#### ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی مشکل در تامین نقدینگی بهنگام برای پرداخت خسارت‌ها و انجام تعهدات می‌باشد. سرمایه گذاری بیش از حد در دارایی‌هایی با درجه نقدشوندگی کم، حاکم شدن شرایط رکودی بر بازارهای مسکن و سرمایه، ورشکستگی موسسات مالی اعتباری یا بانک‌ها برخی از مهم‌ترین مصادیق این نوع ریسک می‌باشد. در این خصوص شرکت با متنوع سازی سرمایه‌گذاری‌ها و اختصاص بخش قابل ملاحظه منابع شرکت در سپرده های بانکی و ابزارهای مالی معتبر مدیریت ریسک نموده است.

#### ریسک عملیاتی

ریسک عملیاتی تهدیدات ناشی از نقص سامانه ها و فرآیندهای شرکت و یا خطاهای انسانی در انجام وظایف مترتب می‌باشد. از مهم‌ترین مصادیق ریسک عملیاتی می‌توان به نقص در طراحی ساختار سازمانی یا فرآیندهای اجرایی

شرکت، ایرادات نرم افزاری یا سخت افزاری در دیتابیس‌ها یا محاسبات شرکت و خطای نیروی انسانی در تدوین قراردادها اشاره نمود. در این راستا شرکت با بهره مندی از منابع انسانی متخصص، استقرار و بهنگام‌سازی سیستمهای کارا و مناسب مالی فنی واداری، در جهت کاهش ریسک عملیاتی اقدام نموده است. در خصوص مسائل امنیتی نیز نسبت به تهیه تجهیزات فایروال و نرم افزار آنتی ویروس برای برقراری امنیت در شرکت اقدام شده است؛ لکن اجتناب از ریسکهای سایبری نیازمند به روز بودن و پایش مستمر میباشد.

#### سایر ریسکها

عدم توسعه مطلوب فرهنگ بیمه در کشور، ریسک سوانح طبیعی کلان و جدی، تهدیدات ناشی از تغییرات ناگهانی و عمده در سیاستهای تاثیرگذار بر فعالیت‌های اقتصادی و قوانین بالادستی از جمله مواردی است که در بررسی وضعیت شرکت می‌بایست مورد توجه قرار گیرد.

#### ارزیابی ریسک‌های شرکت

شرکت با توجه به تحولات بازار بیمه و بیمه‌های اتکایی از جمله آزادسازی نرخ‌ها و رقابت‌های حرفه‌ای و غیرحرفه‌ای و همچنین در نظر گرفتن تحولات بازار سرمایه‌گذاری کوشش نموده است تا ریسک‌های گوناگون را در سطح مناسب آن پذیرد و به گونه‌ای این ریسک‌ها را مدیریت نماید که پاسخگوی سهامداران و دیگر گروه‌های ذینفع باشد. براساس گزارش حسابرسی شده و تاییدیه بیمه مرکزی ج.ا.ا. محاسبات ریسک در پایان سال مالی ۹۶ به شرح ذیل میباشد:

نوع ریسک	مقدار ریسک (میلیون ریال)
ریسک صدور بیمه نامه	۲۱۳,۱۱۵
ریسک بازار	۳۸۷,۳۵۲
ریسک اعتبار	۱,۴۳۰
ریسک نقدینگی	-
ریسک کل (سرمایه الزامی)	۴۴۲,۱۱۰
مازاد بیمه گر (سرمایه موجود)	۳,۴۷۵,۳۹۸
نسبت توانگری مالی	٪۷۸۶

جدول ۴-۳: نسبت توانگری

ارزیابی تمامی ریسک‌ها در مقایسه با سرمایه شرکت حکایت از سطح پایین این ریسک دارد. سطح و نسبت توانگری شرکت‌های بیمه طبق مقررات به طور سالیانه و بر اساس ریسک‌هایی که هر شرکت در معرض آن قرار دارد تعیین می‌شود. در این خصوص سطوح توانگری در ۵ گروه طبقه‌بندی می‌شود. شرکت‌هایی که نسبت

توانگری ۱۰۰٪ و بالاتر دارند در سطح یک توانگری و وضعیت مطلوب قرار می‌گیرند و شرکت‌هایی که نسبت توانگری آن‌ها کمتر از ۱۰ درصد است، در سطح توانگری ۵ و در معرض تعلیق یا ابطال پروانه فعالیت قرار می‌گیرند. بر اساس اطلاعات منتشر شده از سوی بیمه مرکزی ایران نسبت توانگری شرکت در ۵ سال اخیر، همواره بالاتر از ۶۰۰٪ بوده که حاکی از جایگاه رفیع شرکت در سطح اول توانگری است و نشان از ظرفیت توسعه بیمه‌های اتکایی در شرایط بهبود بازار دارد. نسبت توانگری شرکت در سال ۹۶، معادل ۷۸۶٪ بوده است.

### ج- روابط شرکت

تحلیل روابط شرکت با ذی‌نفعان به منظور پایش نقش ذی‌نفعان در فعالیت و استراتژی شرکت و شناسایی ریسک‌های مربوط به این روابط، از گام‌های اساسی در برنامه‌ریزی محسوب می‌شود. از این رو در این بخش به معرفی و تشریح روابط با ذی‌نفعان پرداخته می‌شود.

در یک طبقه بندی کلی ذی‌نفعان اصلی این شرکت بدین شرح در ۶ گروه طبقه بندی می‌شوند:

- ۱- مشتریان: شرکتهای بیمه‌ی مستقیم و اتکایی هستند که برای ایجاد ظرفیت و بهینه‌سازی پورتنفوی بیمه‌ای خود از شرکت بیمه اتکایی ایرانیان، پوشش اتکایی خریداری می‌کنند.
- ۲- بیمه‌گران اتکایی: آن دسته از بیمه‌گرانی هستند که شرکت بیمه اتکایی ایرانیان به منظور ایجاد ظرفیت و مدیریت ریسک پورتنفوی بیمه‌ای خود، از آنها پوشش اتکایی خریداری می‌کند.
- ۳- کارگزاری‌های بیمه اتکایی: واسطه‌های بیمه‌گران بین‌المللی با بازار ایران هستند که در واگذاری ریسک‌های خارجی و یا در خرید پوشش‌های بیمه‌ای از خارج فعالیت می‌کنند.
- ۴- سهامداران: سهامداران عمده (بالای ۵ درصدی) شرکت در پایان سال مالی منتهی ۱۳۹۷/۰۹/۳۰، بانک سرمایه، بیمه پاسارگاد، توسعه مدیریت پارس حافظ و بانک پاسارگاد می‌باشد.
- ۵- نهادهای ناظر: شامل بیمه مرکزی ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار که در بخش ماهیت کسب و کار توضیح داده شد.
- ۶- شرکتهای وابسته و تابعه: شرکت فاقد شرکت تابعه و دارای یک شرکت وابسته است که اطلاعات آن در صورتهای مالی سالیانه و شش ماهه افشاء می‌شود.

## بخش چهارم- نتایج عملیات و چشم انداز آینده

### فعالیت بیمه اتکایی

در دوره مورد گزارش با در نظر گرفتن وضعیت عمومی بازار بیمه کشور و تقاضای شرکت‌های بیمه برای پوشش‌های اتکایی، این شرکت همچون دوره‌های گذشته، ضمن رعایت جنبه‌های فنی و حفظ کیفیت پرتفوی نسبت به قبول بیمه‌های اتکایی به دو صورت اختیاری و قراردادی اقدام نموده که حاصل آن تولید پرتفوی مناسبی با حجم حق بیمه‌ای معادل ۹۰۰،۶۷۷ میلیون ریال و رشدی در حدود ۲۷ درصد در مقایسه با سال گذشته می باشد. لازم به ذکر است افزایش نرخ ارز و استفاده از نرخ بازار ثانویه (نیما) در معاملات بیمه ای از اواسط سال جاری در افزایش رشد مذکور تاثیر داشته است.

هدف گذاری شرکت برای سال مالی منتهی به ۹۸/۰۹/۳۰ همچون سال‌های گذشته، پذیرش ریسک‌ها و قراردادهای بر مبنای ارزیابی فنی آنها و با شیب ملایم افزایشی عمدتاً در رشته‌های آتش سوزی، باربری، مهندسی و نفت و انرژی می باشد و در رشته های هواپیما، مسئولیت و سایر رشته ها یا ثابت نگهداشته شده و یا با شیب ملایمی، کاهش خواهد یافت که به دلیل سهم پایین این رشته ها در پرتفوی شرکت، تأثیر چندانی بر حجم حق بیمه های قبولی نخواهد داشت.

ایجاد پرتفویی با ساختار متوازن از نقطه نظر کمی و کیفی و نه صرفاً افزایش حق بیمه به منظور افزایش سهم از بازار در دستور کار شرکت قرار دارد. نهایت آنکه، شرکت برای سال مالی آتی خود دستیابی به حق بیمه‌ای حداقل معادل ۱،۰۱۰ میلیارد ریال را در نظر گرفته است.

شایان ذکر است، با توجه به اینکه شرکت راساً به صدور بیمه نامه اقدام نمی نماید و عمدتاً از بیمه نامه‌های صادره توسط شرکت‌های بیمه مستقیم (و در مواردی از سایر بیمه‌گران اتکایی) قبولی قراردادی و اختیاری دارد، هر گونه تغییری به ویژه در ساختار قراردادهای آتی شرکتهای بیمه واگذارنده بطور مثال تغییر قراردادهای مشارکت و مازاد سرمایه به قراردادهای مازاد خسارت، با توجه به حجم پایین حق بیمه‌های قراردادهای مازاد خسارت نسبت به سایر قراردادهای ذکر شده، می تواند موجب کاهش حق بیمه قبولی شرکت در این بخش شود.

### فعالیت‌های سرمایه گذاری

در شرکت‌های بیمه ذخایر فنی حاصل از فعالیت های بیمه‌گری همراه با حقوق صاحبان سهام منابع لازم برای سرمایه گذاری در بازارهای پولی و مالی و بخش‌های دیگر اقتصادی را فراهم می نماید. بنابراین سود شرکت‌های بیمه به ویژه بیمه‌گران اتکایی عمدتاً از محل عایدات سرمایه‌گذاری منابع مالی مذکور تأمین می شود. در واقع در شرایط رقابتی بازار بیمه کشور به کارگیری بهینه و موثر منابع مالی است که برای شرکت در عرصه فعالیت‌های بیمه‌گری مزیت رقابتی ایجاد می کند. بر این اساس مدیران شرکت با هدف ایجاد ارزش افزوده، تقویت بنیان مالی و افزایش سطح توانگری شرکت در ایفای تعهدات بیمه‌ای، در چارچوب مقررات مصوب شورایی بیمه با سطح مناسبی از ریسک‌پذیری، منابع مالی شرکت را در بخش‌های متنوع سرمایه‌گذاری نموده‌اند.



در راستای رویکردها و استراتژی‌های کلان مورد نظر هیأت مدیره شرکت، تعیین استراتژی‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت سرمایه‌گذاری در کمیته‌ای متشکل از صاحب‌نظران و متخصصین بازارهای مالی از داخل و خارج شرکت بصورت منظم و مداوم صورت گرفته و در جهت دستیابی به اهداف مورد نظر توسط واحد مدیریت سرمایه‌گذاری به مرحله اجرا گذاشته می‌شود و نتایج حاصله در جهت بهینه‌سازی اقدامات مذکور، مورد نظارت کمیته قرار می‌گیرد.

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت با رصد مداوم شرایط کلان اقتصاد و بازارهای مختلف مالی کشور و با در نظر داشتن ریسک‌های مربوطه در مقاطع مختلف زمانی در راستای کسب بازده مناسب با تحمل کمترین ریسک و حفظ نقدشوندگی، تعیین می‌شود. در طول دوره یکساله منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰، بازارهای مالی کشور با نوسانات قابل ملاحظه‌ای مواجه بوده است. به دنبال افزایش شدید نرخ ارز و طلا با وجود سیاست‌ها و اقدامات کنترلی و نظارتی مراجع قانونی و تضعیف ارزش پول ملی، سایر بازارها از جمله بازار سرمایه نیز با بهبود شرایط بنیادی در صنایع و شرکت‌های بزرگ از یک طرف و هجوم بخشی از نقدینگی جامعه به این بازار رشد مناسبی را خصوصا در سه ماهه سوم سال مالی جاری تجربه نمود. در عین حال بازار ابزارهای پولی و مالی در سه ماهه مذکور با کاهش اقبال سرمایه‌گذاران و گرایش آنان به بازارهای دیگر با افزایش نرخ بازدهی روبرو گردید.

لیکن در سه ماهه چهارم دوره مالی مذکور همزمان با آغاز مباحث در خصوص تحریم‌های یکجانبه ایالات متحده آمریکا و موضوع خروج از برجام، همچنین کاهش تدریجی نرخ جهانی نفت و محصولات پایه و انتظارات کاهنده از رشد اقتصادی جهان در سال آینده میلادی، رشد بازار سرمایه متوقف و اصلاح تدریجی قیمت‌ها و شاخص کل بورس تا پایان سه ماهه مذکور ادامه یافت. در چنین شرایطی بازار ابزارهای پولی و مالی با اقبال سرمایه‌گذاران روبرو و نرخ‌های بازدهی این ابزارها را تا میزان نرخ‌های بانکی کاهش داد. سیاست‌ها و استراتژی‌های شرکت در چنین شرایطی بر حفظ منابع و دارایی‌های ارزی و فعالیت مستمر و پویا در بازارهای سرمایه و بازار ابزارهای پولی و مالی قرار گرفته است تا ضمن تحمل حداقل ریسک، از بازده مناسب و منطقی و همچنین حفظ و جلوگیری از کاهش ارزش دارایی‌های شرکت برخوردار باشد.

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت مطابق با جدول زیر بیانگر ریسک متوازن و انتظار بازده مناسب در کنار نقد شونده‌گی بالا در جهت توانگری مالی شرکت می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۷/۰۹/۳۰		نوع سرمایه‌گذاری	
ارزش روز	درصد از کل	بهای تمام شده	ارزش روز	درصد از کل	بهای تمام شده
۱۰,۰۱۲,۹۴۲	%۲۷	۱۰,۰۱۲,۹۴۲	۹۲۶,۵۸۲	%۱۸	۹۲۶,۵۸۲
۸۵۱,۳۱۷	%۲۳	۸۵۱,۳۱۷	۷۰۴,۲۰۸۳	%۳۹	۲,۰۸۳,۷۰۴
۷۰۹,۲۹۹	%۱۸	۶۷۸,۵۵۳	۱,۰۳۶,۲۰۷	%۱۴	۷۷۸,۸۶۴
۴۵۲,۵۳۶	%۱۲	۴۵۲,۵۳۶	۴۹۹,۰۸۲	%۹	۴۹۹,۰۸۲
۶۳۰,۷۳۸	%۱۷	۶۳۰,۷۳۸	۸۹۶,۹۱۱	%۱۷	۸۹۶,۹۱۱
۸۳,۰۱۱	%۳	۸۳,۰۱۱	۸۳,۰۱۱	%۳	۸۳,۰۱۱
۳,۷۳۹,۸۴۳	%۱۰۰	۳,۷۰۹,۰۹۷	۵,۵۲۵,۴۹۷	%۱۰۰	۵,۲۶۸,۱۵۴

جدول شماره ۱-۴: ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت

خاطر نشان می‌نماید با عنایت به لزوم تسعیر دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی شرکت بر مبنای نرخ سامانه نیما و بدلیل پتانسیل بالای ارزی شرکت، سرمایه‌گذاری‌های شرکت در این بخش از رشد قابل ملاحظه‌ای در طی دوره برخوردار بوده است. ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های سریع معامله بورسی و فرابورسی شرکت در تاریخ ترازنامه، به مبلغ ۲۵۷,۳۴۳ میلیون ریال بیش از بهای تمام شده آن می‌باشد.

کیفیت درآمدهای سرمایه‌گذاری از حیث تداوم و قابلیت اتکا بودن همراه با توزیع ریسک از طریق متنوع‌سازی فعالیت‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مختلف مورد توجه ویژه شرکت قرار دارد. در این راستا درآمد حاصل از بخش سرمایه‌گذاری‌های بورسی و فرابورسی از رشد مناسبی در دوره مورد گزارش برخوردار بوده است. جدول شماره ۲-۴ ترکیب درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های شرکت در بخش‌های مختلف را نشان می‌دهد.

مبالغ به میلیون ریال

شرح درآمد سرمایه‌گذاریها	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد از کل	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	درصد از کل
سهام شرکتهای بورسی و فرابورسی	۱۸۰,۶۸۳	٪۲۸	۲۷,۹۵۵	٪۷
سپرده های بانکی	۲۷۷,۲۵۳	٪۴۳	۲۴۲,۵۹۳	٪۵۷
سایر شرکتهای	۳۶,۶۷۲	٪۶	۴۸۹	٪۰
ابزارهای پولی و مالی	۱۴۳,۹۰۸	٪۲۳	۱۵۲,۴۲۶	٪۳۶
جمع	۶۳۸,۵۱۶	٪۱۰۰	۴۲۳,۴۶۳	٪۱۰۰

جدول شماره ۲-۴: ترکیب درآمد سرمایه‌گذاری‌های شرکت

#### سایر برنامه‌های آتی شرکت

- تداوم همکاری و تعامل سازنده با بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران و شرکت‌های بیمه داخلی برای بهبود شرایط بازار بیمه و توسعه بازار اتکایی کشور.
- کسب سهم مناسب از بازارهای اتکایی قبولی با رعایت اصول و موازین حرفه‌ای و تجاری
- تحصیل مناسب‌ترین پوشش‌های اتکایی در دسترس برای ارتقای ظرفیت ریسک‌پذیری شرکت.
- تلاش مستمر برای بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و کسب بازده مناسب
- افزایش سرمایه به منظور حفظ بنیه مالی و ظرفیت قبولی با توجه به تغییرات نرخ برابری ارز و تعهدات بیمه‌ای ارزی
- حضور در مجامع حرفه‌ای منطقه‌ای به منظور حفظ ارتباط با بیمه‌گران اتکایی دارای علائق و روابط تجاری با بازار بیمه داخل کشور.
- برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی اتکایی برای شرکت‌های بیمه.
- تحکیم جایگاه شرکت و ایفای نقش موثرتر در ارتقای مدیریت ریسک صنعت بیمه با ارائه خدمات مشاوره فنی.

بخش پنجم- اهم معيارها و شاخص ها براي آرزيايي عملكرد واحد تجاري در مقايسه با اهداف اعلام شده

جاينگاه شركت در بازار بيمه اتكايي

جدول شماره ۱-۵ حجم حق بيمه قبولي و سهم هر يك از موسسات بيمه در بازار اتكايي كشور را در سالهاي ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶ به تفكيك بيمه هاي درمان و غير درمان نشان مي دهد.

حق بيمه قبولي اتكايي داخلي بازار (غير اجباري)									
شركت	سال ۱۳۹۶					سال ۱۳۹۵			تغيير سهم
	سهم	رشد	ميليون ريال	ميليون ريال	ميليون ريال	سهم	ميليون ريال	ميليون ريال	
	غير درمان	غير درمان	جمع	درمان	غير درمان	غير درمان	درمان	غير درمان	
بيمه مركزي	۳.۰۲٪	۱۵.۷۰٪	۷,۳۰۴,۲۳۱	۳,۶۰۷,۱۳۹	۳,۶۹۷,۲۹۲	۲۴.۶۰٪	۲۴۳,۳۷۱	۳,۱۹۵,۶۵۴	
بيمه ايران	-۳.۳۹٪	-۹.۸۳٪	۵,۲۹۵,۰۲۳	۳,۹۹۲,۱۰۸	۱,۳۰۲,۹۱۵	۲۰.۱۷٪	۰	۱,۴۲۵,۰۰۰	
بيمه اتكايي ايرانيان	۰.۵۶٪	۱۶.۱۰٪	۶۵۴,۳۴۸	۰	۶۵۴,۳۴۸	۷.۸۷٪	۰	۵۶۳,۵۹۹	
بيمه ملت	۰.۵۲٪	۱۸.۴۸٪	۲۷۴,۳۹۳	۰	۲۷۴,۳۹۳	۵.۵۹٪	۰	۴۰۰,۴۰۵	
بيمه اتكايي امين	۱.۴۷٪	۴۲.۸۴٪	۴۷۱,۲۷۲	۰	۴۷۱,۲۷۲	۴.۶۱٪	۰	۳۳۰,۰۷۰	
بيمه ايران معين	۰.۶۸٪	۳۶.۷۷٪	۱,۰۸۶,۴۹۱	۸۳۰,۷۲۰	۲۵۵,۷۷۱	۲.۶۱٪	۰	۱۸۷,۰۰۲	
ساير	-۲.۸۶٪	-۱۲.۹۳٪	۹۰۹,۱۷۳	۰	۹۰۹,۱۷۳	۱۴.۵۷٪	۰	۱,۰۴۴,۰۸۹	
جمع بازار	۰.۰۰٪	۸.۳۷٪	۱۶,۱۹۵,۳۳۱	۸,۲۲۹,۹۶۷	۷,۹۶۵,۳۶۴	۱۰۰.۰۰٪	۲۴۳,۳۷۱	۷,۱۶۵,۸۱۹	

جدول شماره ۱-۵: جدول بازار بيمه اتكايي (غير اجباري)

تركيب پورتنفوي بيمه هاي شركت

جدول شماره ۲-۵ تركيب پورتنفوي بيمه هاي اتكايي قبولي شركت را در سال مالي منتهي به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ نشان مي دهد:

تركيب پورتنفوي بيمه	سال مالي منتهي به ۹۷/۰۹/۳۰ (درصد)	سال مالي منتهي به ۹۶/۰۹/۳۰ (درصد)
آتش سوزي	٪۳۳	٪۴۱
باربري	٪۹	٪۸
بدنه كشتي و باربري	٪۴	٪۲
نفت و انرژي	٪۲۷	٪۲۸
مهندسي	٪۱۱	٪۱۳
درمان	٪۹	-
مسوليت	٪۴	٪۲
هوايما	٪۱	٪۱
ساير رشته ها	٪۲	٪۵
جمع	٪۱۰۰	٪۱۰۰

جدول شماره ۲-۵: تركيب پورتنفوي حق بيمه هاي قبولي

۱- آخرين اطلاعات صنعت بيمه در سالنامه منتشر شده توسط بيمه مركزي ج.ا. متعلق به سال ۱۳۹۶ شركت هاي بيمه مي باشد.

همانطور که ملاحظه می شود در سال مورد گزارش بیمه های اتکایی آتش سوزی، نفت و انرژی و مهندسی به ترتیب با ۳۳ درصد، ۲۷ درصد و ۱۱ درصد بیشترین سهم را در تولید و افزایش پرتفوی شرکت داشته اند.

### عملکرد بیمه های اتکایی

خلاصه عملکرد مالی شرکت در بخش های قبولی و واگذاری اتکایی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ و مقایسه آن با سال مالی قبل در جدول شماره ۳-۵ ارائه شده است.

عملکرد بیمه های اتکایی		
شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰
	میلیون ریال	میلیون ریال
حق بیمه اتکایی قبولی	۹۰۰,۶۷۷	۶۵۴,۳۴۸
حق بیمه اتکایی واگذاری	۶۶,۶۰۴	۴۹,۱۶۸
کل خسارت پرداختی	۲۵۳,۲۸۷	۳۵۵,۴۸۲
خسارت دریافتی از بیمه گران اتکایی	۳۱,۷۲۴	۷۸,۸۸۹
حق بیمه عاید شده (ناخالص)	۸۴۳,۸۳۴	۶۰۱,۱۴۹
خسارت واقع شده (ناخالص)	۵۹۴,۸۰۳	۳۵۴,۱۶۰
ضریب خسارت (ناخالص)	٪۷۰	٪۵۹
حق بیمه عاید شده (خالص)	۷۹۳,۷۱۲	۵۵۷,۷۱۲
خسارت واقع شده (خالص)	۵۷۰,۰۴۵	۲۹۴,۷۹۰
ضریب خسارت (خالص)	٪۷۲	٪۵۳
کارمزد و کارمزد منافع پرداختی به شرکت های بیمه	۲۳۲,۴۱۸	۱۷۳,۴۹۲
کارمزد دریافتی از بیمه گران اتکایی	۱,۱۷۱	۱۰,۱۸۳
کاهش (افزایش) ذخایر فنی (سهم نگهداری)	(۴۲۵,۱۲۷)	(۸۸,۷۸۱)
سود ناخالص فعالیت بیمه ای	۶۲,۰۶۸	۱۵۳,۴۷۸

جدول شماره ۳-۵: عملکرد بیمه های اتکایی

## عملکرد و وضعیت مالی

خلاصه عملکرد و وضعیت مالی در سال مورد گزارش و مقایسه آن با سال مالی قبل در جدول شماره ۴-۵ ارائه شده است:

عملکرد		
سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	عنوان
میلیون ریال	میلیون ریال	
۷۴۸,۷۱۱	۹۳۵,۶۸۰	درآمد های بیمه‌ای
۴۲۳,۴۶۳	۶۳۸,۵۱۶	درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۱۳۹,۳۷۱	۱,۱۰۸,۹۲۴	سایر درآمدها
۱,۳۱۱,۵۴۵	۲,۶۸۳,۱۲۰	جمع درآمدها
۷۳۰,۱۶۱	۱,۰۴۸,۴۸۹	جمع هزینه‌ها (بیمه‌ای و غیر بیمه‌ای)
۵۸۱,۳۸۴	۱,۶۳۴,۶۳۱	سود خالص قبل از کسر مالیات
۵۴۶,۱۴۰	۱,۴۰۹,۱۲۹	سود خالص بعد از کسر مالیات
خلاصه وضعیت مالی		
در تاریخ ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	عنوان
میلیون ریال	میلیون ریال	
۳,۷۰۹,۰۹۶	۵,۲۶۸,۱۵۵	جمع سرمایه‌گذاری‌ها
۷۲۲,۰۸۱	۱,۱۵۶,۷۲۳	جمع ذخایر فنی
۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه پرداخت شده
۴,۳۰۰,۸۶۴	۵,۹۶۲,۳۱۵	جمع دارایی‌ها
۸۷۰,۹۹۸	۱,۴۹۸,۳۲۰	جمع بدهی‌ها
۳,۴۲۹,۸۶۶	۴,۴۶۳,۹۹۵	جمع حقوق صاحبان سهام

جدول شماره ۴-۵: خلاصه عملکرد و وضعیت مالی

## عملکرد و برنامه

خلاصه ای از پیش بینی عایدی هر سهم برای سالهای مالی منتهی به ۹۷/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ و همچنین درصد پوشش آن در جدول ۵-۵ ارائه شده است.

سود خالص هر سهم براساس سرمایه فعلی ۵۰۰،۲ میلیارد ریال به شرح زیر می باشد :

پیش بینی و عملکرد عایدی هر سهم (EPS)				
درصد پوشش آخرین پیش بینی	عملکرد	پیش بینی تعدیل یافته بر اساس عملکرد ۹ ماهه	پیش بینی اولیه	عنوان
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	
٪۱۰۶	۵۶۳	۵۲۹	۲۱۲	سود خالص هر سهم (ریال)

جدول شماره ۵-۵: پیش بینی و عملکرد عایدی هر سهم

بر اساس صورت سود و زیان پیش بینی شده اولیه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰، سود حاصل از تسعیر ارز برای یک ساله مذکور مبلغ ۶۰،۶۰۰ میلیون ریال برآورد شده بود، درحالیکه به دلیل افزایش نامتعارف نرخ ارز از اواخر سال ۱۳۹۶ و تغییرات بعدی آن و همچنین مقررات جدید ارزی بانک مرکزی مبنی بر شمولیت شرکت های بیمه از نرخ بازار ثانویه، سود تسعیر ارز به میزان قابل توجهی افزایش و بالغ بر مبلغ ۱،۱۱۰،۰۷۵ میلیون ریال شده است. بدیهی است سود حاصل از این بابت تابع ملاحظات خاص خود خواهد بود و تبعاً پیشنهاد هیات مدیره به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص تقسیم سود، به سود عملکرد عادی محدود خواهد بود.

شاخص‌ها و نسبت‌های کلیدی عملکرد

برخی از مهم‌ترین شاخص‌ها و نسبت‌های کلیدی عملکرد در ۵ سال گذشته، در جدول شماره ۶-۵ ارائه شده است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷
حق بیمه اتکایی قبولی	۳۹۹,۶۱۴	۵۴۹,۴۳۰	۵۶۳,۵۹۹	۶۵۴,۳۲۷	۹۰۰,۶۷۷
خالص حق بیمه اتکایی قبولی	۳۵۴,۷۰۷	۵۱۹,۸۶۸	۵۳۲,۱۸۰	۶۰۵,۱۸۰	۸۳۴,۰۷۳
درآمد حق بیمه سهم نگهداری	۳۳۶,۲۱۳	۴۷۰,۹۰۲	۵۱۱,۱۶۶	۵۵۷,۷۱۲	۷۹۳,۷۱۲
هزینه خسارت	۱۷۷,۹۵۳	۲۰۳,۷۸۵	۲۵۷,۸۶۴	۳۵۴,۱۶۰	۵۹۴,۸۰۳
هزینه خسارت سهم نگهداری	۱۷۶,۳۰۸	۲۰۱,۷۳۷	۲۲۱,۹۴۱	۲۹۴,۷۹۰	۵۷۰,۰۴۵
درآمد سرمایه گذاری ها	۳۲۴,۹۲۷	۴۲۰,۵۲۴	۴۰۸,۹۶۰	۴۲۳,۴۶۳	۶۳۸,۵۱۶
سود قبل از کسر مالیات	۴۱۰,۹۶۷	۵۴۱,۷۵۹	۵۳۰,۵۵۱	۵۸۱,۳۸۴	۱۶۳۴,۶۳۱
سود خالص	۳۸۹,۷۷۸	۵۱۴,۷۶۹	۵۰۳,۴۸۲	۵۴۶,۱۴۰	۱,۴۰۹,۱۲۹
نسبت واگذاری	۱۱/۲۴	۵/۳۸	۵/۵۷	۷/۵	۷/۳۹
ضریب خسارت	۵۲/۴۴	۴۲/۸۴	۴۳/۴۲	۵۲/۸۶	۷۱/۸۲
نسبت ترکیبی	۸۶/۵۹	۸۲/۳۹	۸۳/۸۲	۹۶/۶۸	۱۰۱/۵۷

جدول شماره ۶-۵: شاخص‌ها و نسبت‌های کلیدی عملکرد