

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



# گزارش عملکرد بیمه اتکایی ایرانیان

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۴







**بیمه اتکایی ایرانیان**  
(سهامی عام)

## بخش اول

گزارش هیات مدیره  
به مجمع عمومی عادی سالانه  
صاحبان محترم سهام

---

برای عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰



## فهرست

۹	مقدمه
۹	تاریخچه
۹	سرمایه و ترکیب سهامداران
۱۱	هیات مدیره و مدیر عامل
۱۱	بازرس قانونی
۱۱	موضوع فعالیت
۱۲	هدفهای کلی و راهبردی
۱۳	بازار بیمه اتکایی جهانی در یک نگاه
۱۸	وضعیت و تحولات بازار بیمه و بیمه اتکایی داخلی
۲۱	جایگاه شرکت در بازار بیمه سال ۱۳۹۳
۲۲	فعالیت‌های بیمه اتکایی
۲۷	فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۳۰	وضعیت بازار سرمایه
۳۱	سرمایه‌گذاری‌های شرکت
۳۳	فعالیت‌های عمومی
۳۵	خلاصه عملکرد و وضعیت مالی
۳۶	مقایسه عملکرد و برنامه
۳۶	پیش‌بینی و عملکرد عایدی هر سهم (EPS)
۳۷	هدفهای کمی و برنامه‌های آینده
۳۷	پیشنهادها برای تصویب





## گزارش هیات مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان محترم سهام برای عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

### سهمداران ارجمند

با عرض سلام و خیر مقدم؛  
هیات مدیره شرکت بیمه اتکایی ایرانیان (سهامی عام) در اجرای ماده ۴۹ اساسنامه و مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۴ را به شرح زیر به استحضار می‌رساند:

### مقدمه

به لطف و یاری خداوند متعال و حمایت‌های ارزشمند سهامداران محترم ششمین دوره مالی شرکت بیمه اتکایی ایرانیان در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ به پایان رسید. شرکت طی سال‌های فعالیت خود با عرضه مناسب و با کیفیت خدمات بیمه اتکایی و تقویت مستمر توانمندی‌های مالی و فنی، اهداف و برنامه‌های خود را پیگیری و جایگاه مناسبی را در دو بازار بیمه و سرمایه کشور کسب نموده است. فعالیت‌ها و اقدامات انجام شده در حوزه‌های مختلف شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ رشد و ارتقای موقعیت شرکت در صنعت بیمه و بازار سرمایه را در پی داشته است که حاصل آن به شرح گزارش حاضر به استحضار می‌رسد:

### تاریخچه

شرکت براساس موافقت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار، در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۲۲ تحت شماره ۳۷۰۳۷۳ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۲۰۲۵۲۲ 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 ۱۳۸۸/۱۲/۲۵ توسط بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران صادر و اولین قرارداد اتکایی قبولی شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۲۶ منعقد شده است. سهام شرکت اولین بار در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۴ در بازار پایه توافقی معامله شد. در پی تادیه کامل مبلغ اسمی سهام از سوی سهامداران و احراز سایر شرایط، شرکت از تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۲۱ در بازار فرا بورس پذیرفته شد و معاملات سهام شرکت از تاریخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۴ در بازار اول فرابورس انجام می‌شود.

### سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت مبلغ ۲۰۱۰،۸۵۰ میلیون ریال (دو هزار و ده میلیارد و هشتصد و پنجاه میلیون ریال) منقسم به دو میلیارد و ده میلیون و هشتصد و پنجاه هزار سهم عادی یک هزار ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت شده است. در دوره مورد گزارش با تصویب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۱، سرمایه شرکت از محل سود انباشته و اندوخته‌ها با ۳۱ درصد افزایش به مبلغ یاد شده رسید. جدول زیر روند افزایش سرمایه پرداخت شده شرکت را نشان می‌دهد:



تاریخ	تعداد سهام	سرمایه پرداخت شده- هزار ریال
۱۳۸۹/۰۹/۳۰	۱.۵۳۵.۰۰۰.۰۰۰	۷۶۷.۵۰۰.۰۰۰
۱۳۹۰/۰۹/۳۰	۱.۵۳۵.۰۰۰.۰۰۰	۸۶۷.۲۷۵.۰۰۰
۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱.۵۳۵.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۵۹.۱۵۰.۰۰۰
۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱.۵۳۵.۰۰۰.۰۰۰	۱.۲۹۷.۰۷۵.۰۰۰
۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱.۵۳۵.۰۰۰.۰۰۰	۱.۵۳۵.۰۰۰.۰۰۰
۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۲.۰۱۰.۸۵۰.۰۰۰	۲.۰۱۰.۸۵۰.۰۰۰

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ترازنامه به شرح زیر می‌باشد و تا تاریخ تایید گزارش نیز در میزان سهام سهامداران عمده تغییر درخور توجهی ایجاد نشده است:

ردیف	سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	بانک سرمایه	۱۹۶.۵۰۰.۰۰۰	۹/۷۷٪
۲	بیمه پاسارگاد	۱۱۴.۲۷۵.۲۳۶	۵/۶۸٪
۳	ارزش آفرینان پاسارگاد	۱۰۳.۵۱۸.۹۹۳	۵/۱۵٪
۴	سرمایه گذاری پارس حافظ	۹۸.۲۵۰.۰۰۰	۴/۸۹٪
۵	بانک پاسارگاد	۸۱.۴۸۴.۰۵۰	۴/۰۵٪
۶	بیمه البرز	۸۰.۰۰۰.۰۰۰	۳/۹۸٪
۷	تامین آتیه سرمایه انسانی گروه مالی پاسارگاد	۷۸.۶۰۰.۰۰۰	۳/۹۱٪
۸	بازرگانی همقدم	۷۸.۶۰۰.۰۰۰	۳/۹۱٪
۹	سام الکترونیک	۷۸.۶۰۰.۰۰۰	۳/۹۱٪
۱۰	سرمایه گذاری سامان مجد	۷۸.۶۰۰.۰۰۰	۳/۹۱٪
۱۱	سام گروه	۷۸.۶۰۰.۰۰۰	۳/۹۱٪
۱۲	صندوق ذخیره فرهنگیان	۷۸.۶۰۰.۰۰۰	۳/۹۱٪
۱۳	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۷۲.۹۵۵.۳۶۱	۳/۶۳٪
۱۴	بیمه پارسیان	۵۸.۹۵۰.۰۰۰	۲/۹۳٪
۱۵	بیمه دانا	۵۸.۹۵۰.۰۰۰	۲/۹۳٪
۱۶	بیمه معلم	۵۸.۹۵۰.۰۰۰	۲/۹۳٪
۱۷	سایر سهامداران حقوقی و حقیقی	۶۱۵.۴۱۶.۳۶۰	۳۰/۶۰٪
	کل سهامداران	۲.۰۱۰.۸۵۰.۰۰۰	۱۰۰٪

## ■ هیات مدیره و مدیر عامل

براساس انتخابات انجام شده در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۲/۱۲/۱۲، آخرین مدیران شرکت به شرح زیر می‌باشند. در اولین جلسه هیات مدیره نیز آقایان دکتر رسول سعدی به سمت رییس هیات مدیره و سید محمد آسوده به عنوان نایب رییس هیات مدیره و مدیر عامل شرکت انتخاب شدند:

اعضای اصلی	
۱	بانک سرمایه به نمایندگی دکتر رسول سعدی رییس هیات مدیره
۲	سید محمد آسوده نایب رییس هیات مدیره و مدیر عامل
۳	محمد میهن یار عضو هیات مدیره
۴	حجت پوستین چی عضو هیات مدیره
۵	شرکت ارزش آفرینان پاسارگاد به نمایندگی مجتبی کباری عضو هیات مدیره

اعضای علی‌البدل	
۱	شرکت سرمایه‌گذاری پارس حافظ
۲	شرکت لیزینگ پاسارگاد

در طول سال مالی مورد گزارش علاوه بر مدیرعامل، آقایان محمد میهن‌یار و حجت پوستین‌چی به صورت موظف در شرکت انجام وظیفه نموده‌اند.

## ■ بازرس قانونی

در مجمع عمومی عادی سال گذشته، موسسه حسابرسی رایمند و همکاران به عنوان بازرس اصلی و حسابرس شرکت و موسسه حسابرسی ایران مشهود به عنوان بازرس علی‌البدل برای دوره مورد گزارش انتخاب شدند.

## ■ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت عبارت است از:

۱. 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
۲. تاسیس، مشارکت و یا اداره صندوق‌های بیمه اتکایی داخلی و خارجی
۳. تحصیل پوشش بیمه اتکایی حمایتی در رابطه با تعهدات بیمه‌ای پذیرفته شده
۴. سرمایه‌گذاری از محل سرمایه، اندوخته‌ها، ذخایر فنی و قانونی و سایر منابع مالی شرکت در چارچوب ضوابط و مقررات مصوب شورای عالی بیمه
۵. عرضه خدمات جانبی و تکمیلی در زمینه بیمه‌های اتکایی
۶. مبادرت به انجام کلیه اقدامات و معاملات ضروری برای انجام موارد فوق



## اهداف کلی و راهبردی

اهم اهداف کلان و راهبردی شرکت که برای تعیین جهت حرکت در کوتاه مدت و بلند مدت و تثبیت جایگاه شرکت در بازار بیمه تعیین شده است به شرح زیر می‌باشد:

### اهداف کلان

اهداف کلان شرکت عبارتند از:

#### ۱. ارزش آفرینی 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 ارزش آفرینی 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 ارزش آفرینی شرکت در "سود سالانه" و "ارزش افزوده سهام" تجلی می‌یابد.

#### ۲. ایفای مسئولیت ملی و اجتماعی

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

## اهداف راهبردی

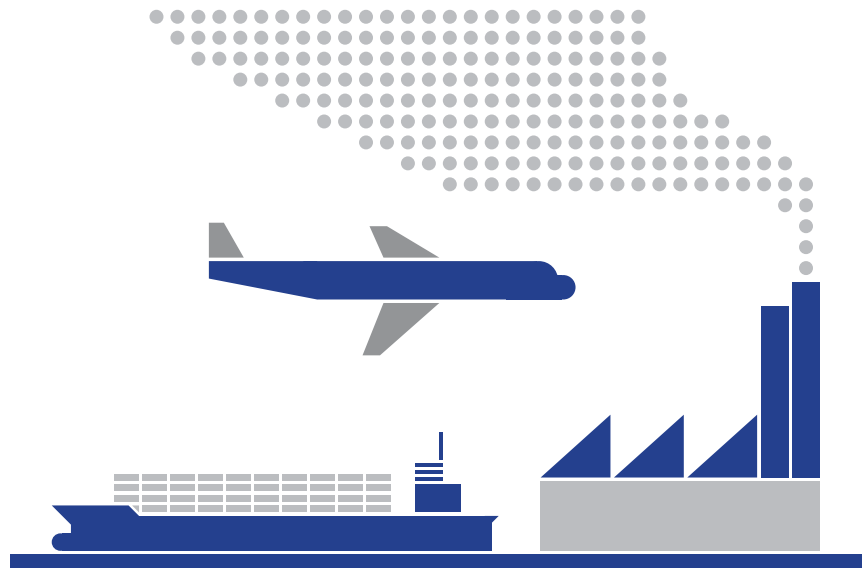
اهداف کلان شرکت از طریق پیگیری اهداف راهبردی به شرح زیر دنبال خواهد شد:

- 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

با پیگیری موثر اهداف فوق، می‌توان چشم‌انداز شرکت در صنعت بیمه را به شرح زیر ترسیم نمود:

### چشم انداز

شرکت بیمه اتکایی توانمند، حرفه‌ای و پیشرو در بازار بیمه داخلی و منطقه‌ای و شناخته شده در بازار بین‌المللی



### بازار بیمه اتکایی جهانی در یک نگاه

است. لویذ لندن در این سال از رده چهارم به رده ششم نزول کرده و رتبه پنجم کماکان در اختیار شرکت فرانسوی اسکور می باشد. از قاره آسیا شرکت‌های بیمه اتکایی چین، کره جنوبی و جی آی سی هند به ترتیب با ۸/۳، ۵/۵ و ۲/۴ میلیارد دلار حق بیمه اتکایی ناخالص به ترتیب در رده‌های ۸، ۱۱ و ۱۴ جهان قرار دارند. در این سال شرکت بیمه اتکایی قطر با ۵۳۶ میلیون دلار حق بیمه اتکایی ناخالص برای اولین بار رده پنجاهم جهانی را کسب و در این فهرست قرار گرفته است.

حقوق صاحبان سهام پنجاه شرکت برتر اتکایی جهان که ۲۲۲ میلیارد دلار حق بیمه اتکایی قبولی داشته اند حدود ۴۴۰ میلیارد بوده است به عبارتی میانگین حق بیمه اتکایی تولیدی در این شرکت‌ها کمی بیش از نصف حقوق صاحبان سهام بوده است.

در سال ۲۰۱۴ در جهان ۳۳۶ حادثه فاجعه آمیز رخ داده که ۱۸۹ مورد آن حوادث طبیعی همانند سیل و طوفان و زلزله و ۱۴۷ مورد آن ناشی از فعالیت‌های انسانی بوده است. در حالی که تعداد حوادث طبیعی سال ۲۰۱۴ بالاترین تعداد ثبت شده در یک سال بوده، لیکن میزان خسارت‌های اقتصادی و بیمه‌ای ناشی از آن در مقایسه با سال قبل کاهش یافته و از میانگین ده ساله قبل از آن به میزان درخور توجهی پایین تر بوده است. کل خسارت‌های اقتصادی این نوع حوادث در سال ۲۰۱۴ حدود ۱۱۰ میلیارد دلار و در سال ۲۰۱۳ حدود ۱۳۸ میلیارد دلار برآورد شده و میانگین با تورم تعدیل شده ده ساله آن ۲۰۰ میلیارد دلار بوده است. کل خسارت‌های بیمه شده این نوع حوادث در سال ۲۰۱۴ حدود ۳۵ میلیارد دلار و در سال ۲۰۱۳ حدود ۴۴ میلیارد دلار برآورد شده و میانگین سالانه با تورم تعدیل شده ده ساله آن ۶۴ میلیارد دلار بوده است. پایین بودن میزان خسارت‌های بیمه شده چه در مقایسه با سال قبل و چه میانگین ده ساله موجب کاهش ضریب مرکب هزینه های بیمه گران اتکایی و افزایش سودآوری این بیمه گران شده است.

حق بیمه تولید شده جهانی در بخش بیمه‌های مستقیم در سال ۲۰۱۴ با ۴/۰۴ درصد رشد اسمی و ۳/۷ درصد رشد واقعی به مبلغ ۴۰،۷۷۸ میلیارد دلار رسید که در مقایسه با رشد واقعی ۱/۴۴ درصدی سال قبل از رشد مطلوب تری برخوردار بوده است. رشد حق بیمه‌ها در بازارهای نوظهور برابر رشد سال قبل و ۷/۴ درصد بوده در حالی که رشد حق بیمه در بازارهای پیشرفته از ۰/۳ درصد در سال ۲۰۱۳ به ۲/۹ درصد در سال ۲۰۱۴ افزایش یافته است. رشد پایین و نزولی در بازارهای پیشرفته که از سال ۲۰۰۰ تا سال ۲۰۱۳ تداوم داشته در این سال به دلیل بهبود رشد اقتصادی بهبود وضعیت یافته است. بخش عمده رشد حق بیمه های جهانی به دلیل بازگشت رشد حق بیمه های زندگی بوده که در سال قبل از آن دارای رشد منفی بوده است.

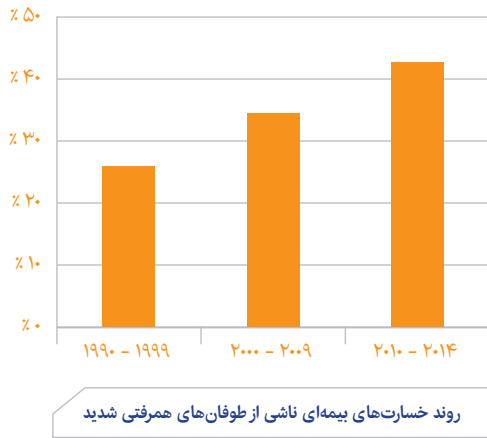
مبلغ ۲،۱۲۳ میلیارد دلار معادل ۴۴/۴ درصد از کل حق بیمه جهانی در بیمه‌های غیر زندگی و ۲،۶۵۵ میلیارد دلار بقیه در بیمه‌های زندگی تولید شده است. در سال مذکور مجموع حق بیمه‌های اتکایی جهانی نیز حدود ۲۶۰ میلیارد دلار برآورد شده که از این مبلغ نزدیک به ۱۹۰ میلیارد دلار در بیمه‌های غیر زندگی و حدود ۷۰ میلیارد دلار در بیمه‌های زندگی تولید شده است. بازار بیمه اتکایی جهان در سال ۲۰۱۴ از رشدی حدود ۳ درصد برخوردار بوده است.

از ۲۶۰ میلیارد دلار حق بیمه اتکایی جهان در سال ۲۰۱۴، مبلغ ۲۲۲ میلیارد دلار معادل ۸۵ درصد توسط پنجاه شرکت برتر بیمه اتکایی جهان صادر شده است. در رده بندی جهانی همانند سال ۲۰۱۳ شرکت‌های بیمه اتکایی مونیخ‌ری، سوییس‌ری و هانورری کماکان در رده اول تا سوم قرار دارند. لیکن رده چهارم که در سال ۲۰۱۳ در اختیار لویذ لندن بوده در اختیار شرکت آمریکایی برکشایر که از رشد حق بیمه ۱۷ درصدی برخوردار بوده قرار گرفته



حوادث فاجعه آمیز سال ۲۰۱۴					
منطقه	حادثه تعداد	قربانی نفر	میزان خسارت (میلیارد دلار)		پوشش بیمه ای
			اقتصادی	بیمه ای	
آمریکای شمالی	۵۱	۲۰۶	۲۸/۶	۱۷/۵	٪۶۱
آمریکای لاتین و کارائیب	۳۱	۸۸۳	۸/۲	۲/۳	٪۲۸
اروپا	۳۷	۷۶۳	۱۵/۹	۶/۶	٪۴۲
آفریقا	۴۷	۲۵۰۶	۱/۵	۰/۸	٪۵۳
آسیا	۱۳۰	۷۰۹۳	۵۱/۷	۵/۲	٪۱۰
اقیانوسیه / استرالیا	۷	۲۰۶	۲/۳	۱	٪۴۳
سایر	۳۳	۱۱۲۰	۱/۷	۱/۳	٪۷۶
جمع ۲۰۱۴	۳۳۶	۱۲.۷۷۷	۱۰۹/۹	۳۴/۷	٪۳۲
جمع ۲۰۱۳	۳۰۸	۲۵.۹۰۰	۱۴۰	۴۴/۹	٪۳۲





از مبلغ ۱۱۰ میلیارد دلار خسارت اقتصادی سال ۲۰۱۴ مبلغ ۱۰۱ میلیارد دلار آن مربوط به خسارت‌های فاجعه آمیز طبیعی و ۹ میلیارد دلار آن خسارت‌های ناشی از فعالیت‌ها و خطاهای انسانی است. حدود ۴۵ درصد از خسارت‌های بیمه‌ای سال‌های ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۴ در اثر طوفان‌های همرفتی شدید ایجاد شده است. این نوع طوفان‌ها در اثر برخورد توده‌های هوای سرد و خشک با هوای گرم و مرطوب ایجاد می‌شود و با تگرگ و گرد باد و بادهای شدید و طولانی همراه است. نمودار زیر سهم فزاینده این نوع خسارت‌ها در ۲۵ سال گذشته را نشان می‌دهد.

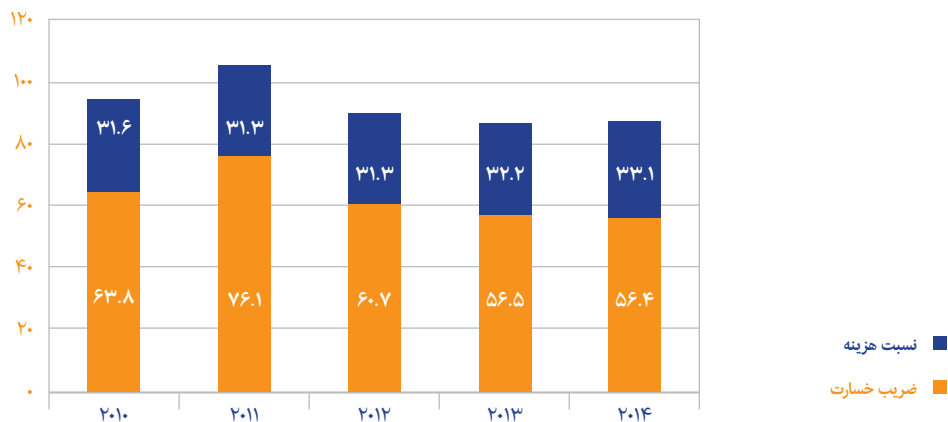
این سال ۱۲,۷۷۷ نفر بوده که نسبت به سال قبل بیش از ۵۰ درصد کاهش داشته و از میانگین سالیانه از سال ۱۹۹۰ تاکنون یعنی ۶۶۰۰۰ نفر به مراتب کمتر بوده است.

پایین بودن میزان خسارت‌های فاجعه‌آمیز بیمه شده سال ۲۰۱۴ موجب شده است تا ضریب خسارت و ضریب مرکب سال ۲۰۱۴ کم و بیش در حدود سال ۲۰۱۳ باشد و عملیات بیمه اتکایی همانند سال قبل سود مطلوبی را برای بیمه‌گران اتکایی در بر داشته باشد. در حالی که میانگین ضریب مرکب عملیات بیمه اتکایی در ۵ سال منتهی به پایان ۲۰۱۴ حدود ۹۴/۶ درصد بوده ضریب خسارت سال ۲۰۱۴ حدود ۸۹/۵ درصد بوده است. نمودار زیر ضریب مرکب بازار بیمه‌های اتکایی جهان را براساس دو بخش ضریب خسارت و درصد هزینه‌های استحصال نسبت به درآمد حق بیمه در سال‌های ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۴ نشان می‌دهد:

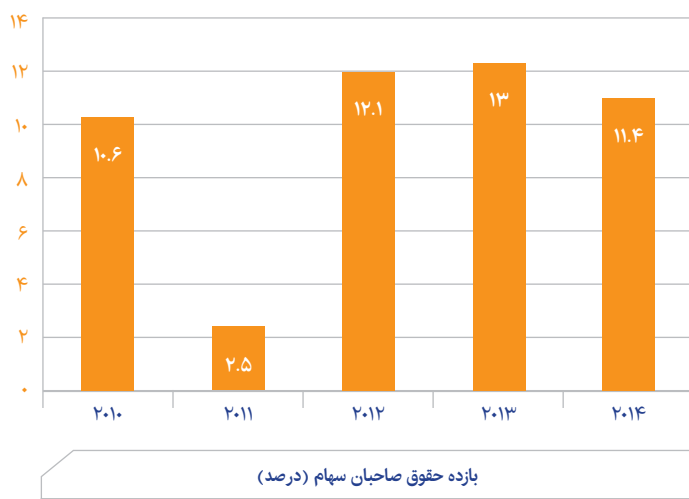
خسارت‌های بلایای طبیعی در سال ۲۰۱۴ حدود ۰/۱۴ درصد تولید ناخالص جهانی است که کمتر از میانگین ده ساله آن به میزان ۰/۳۰ درصد می‌باشد.

متأسفانه بیش از ۷۰۰۰ نفر از ۱۲۷۰۰ نفر قربانیان حوادث فاجعه آمیز و حدود ۵۲ میلیارد دلار از ۱۱۰ میلیارد دلار خسارت اقتصادی مربوط به قاره آسیا می‌باشد، در حالی که فقط ۵ میلیارد دلار از ۳۴ میلیارد دلار خسارت بیمه‌ای مربوط به این قاره می‌باشد. به طوری که ملاحظه می‌شود قاره آسیا دارای پایین‌ترین درصد پوشش بیمه‌ای است.

تعداد قربانیان حوادث فاجعه آمیز، علی‌رغم بی سابقه بودن تعداد حوادث، در سال ۲۰۱۴ یکی از کمترین تعداد قربانی سالیانه بوده است که می‌توان آن را به توسعه و بهبود سیستم‌های هشدار اولیه و آمادگی‌های فوریت‌های مقابله با این حوادث نسبت داد. تعداد قربانیان این حوادث در



ضریب مرکب بازار بیمه اتکایی به تفکیک ضریب خسارت و نسبت هزینه سال‌های ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۴ (درصد)



کم و بیش ثابت ماندن میزان سودآوری بیمه‌گران اتکایی در مقایسه با سال قبل از یک سو و افزایش سرمایه و حقوق صاحبان سهام موجب شد تا بازده حقوق صاحبان سهام از ۱۳ درصد در سال ۲۰۱۳ به ۱۱/۴ درصد در سال ۲۰۱۴ کاهش یابد.

پایین بودن ضریب نفوذ بیمه، پیش بینی می‌شود که تاثیر کاهش قیمت نفت در میان مدت در بازارهای بیمه منطقه نسبت به سایر بخش‌ها کمتر و محدودتر باشد.

بی‌تردید یکی از تحولات بیمه ای منطقه منا برداشتن تحریم های بین‌المللی علیه ایران می باشد. با برداشتن این تحریم‌ها پیش بینی می‌شود روابط بیمه اتکایی با بازارهای بین المللی دوباره برقرار شود و قواعد بیمه‌گری و سطح رقابت تغییر کند. در این شرایط از یک سو بخشی از نیازهای بیمه اتکایی کشور توسط بیمه‌گران خارجی تامین و از سوی دیگر امکان کسب مهارت‌های فنی و آموزشی همچنین پذیرش ریسک از بازارهای منطقه ای و بین‌المللی برای شرکت‌های بیمه داخلی فراهم خواهد شد. این تحولات می‌تواند شرایط جذب سرمایه و سهام‌داران خارجی و سرمایه‌گذاری‌های مشترک را نیز برای بازار بیمه فراهم نماید. البته سطح و میزان تاثیر این تغییرات به چگونگی سیاست گذاری و مدیریت این تحولات در سطح کلان و خرد بستگی زیادی خواهد داشت.

موسسه رتبه‌بندی اعتباری (A.M.Best) در گزارش ویژه سپتامبر ۲۰۱۵ خود شرکت‌های بیمه اتکایی منطقه منا را به تفکیک شرکت‌های با سابقه و جدید به شرح جدول زیر معرفی می نماید:

#### تحولات بیمه‌های اتکایی در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا (MENA)

همان‌گونه که در گزارش سال قبل نیز بیان شد بازارهای بیمه خاورمیانه و شمال آفریقا در یک دهه گذشته رشد و توسعه درخور ملاحظه‌ای را تجربه کرده‌اند. حق بیمه مستقیم این بازارها که عمده ترین آن بازارهای امارات، ترکیه، ایران و عربستان سعودی را شامل می‌شود بیش از ۵۰ میلیارد دلار می باشد. پایین بودن ضریب نفوذ بیمه و سابقه سودآوری مناسب هرچند، در حال کاهش، فعالیت بیمه مستقیم بازارهای منطقه را هدف بیمه‌گران و کارگزاران اتکایی بین المللی و محلی قرار داده است. همزمان با حضور بیمه‌گران اتکایی بین‌المللی، تعداد شرکت‌های بیمه اتکایی محلی نیز افزایش یافته است. افزایش روز افزون ظرفیت و عرضه بیمه های اتکایی و تشدید سطح رقابت‌ها در چند سال اخیر موجب فشار بر نتایج عملکرد فنی بیمه‌گران اتکایی محلی شده است. حضور بیمه‌گران شبه قاره هند، شرق آسیا و آفریقایی در منطقه منا نیز خود یکی از عوامل مازاد عرضه در این منطقه می باشد.

علی‌رغم نقش قیمت نفت و روند نزولی آن در اقتصادهای منطقه به دلیل



شرکت‌های تازه وارد تر			شرکت‌های با سابقه		
کشور	نام شرکت	سال تاسیس	کشور	نام شرکت	سال تاسیس
ایران	Amin Re	۲۰۰۳	ترکیه	Milli Re	۱۹۲۹
امارات	Takaful Re	۲۰۰۵	مصر	Egypt Re	۱۹۵۷
بحرین	Hannover Re Takaful	۲۰۰۶	مراکش	SCR Morocco	۱۹۶۰
عربستان	Saudi Re	۲۰۰۸	ایران	Bimeh Markazi Iran	۱۹۷۱
امارات	Emirates Re	۲۰۰۸	کویت	Kuwait Re	۱۹۷۲
امارات	Gulf Re	۲۰۰۸	لبنان	Arab Re	۱۹۷۲
بحرین	ACR Re Takaful	۲۰۰۸	الجزیره	CCR Algeria	۱۹۷۳
قطر	Qatar Re	۲۰۰۹	سوریه	Arab Union Re	۱۹۷۴
عمان	Oman Re	۲۰۰۹	بحرین	ARIG	۱۹۸۰
ایران	Iranian Re	۲۰۱۰	تونس	Tunis Re	۱۹۸۱
			بحرین	Trust Re	۱۹۸۹

جدول زیر رتبه اعتباری، میزان حق بیمه اتکالی، ضریب خسارت و ضریب مرکب ۱۳ شرکت بیمه اتکالی منطقه در سال ۲۰۱۴ به همراه میانگین ضریب های یاد شده در ۵ سال منتهی به سال مذکور را نشان می‌دهد:

ردیف	نام شرکت	کشور	رتبه اعتباری موسسه A.M.Best	حق بیمه اتکالی ناخالص		حق بیمه اتکالی خالص		ضریب خسارت (درصد)		ضریب مرکب (درصد)	
				میلیون دلار	میلیون دلار	میلیون دلار	میلیون دلار	۲۰۱۴	میانگین ۵ ساله	۲۰۱۴	میانگین ۵ ساله
۱	Qatar Re	قطر	A	۵۳۶	۱۷۸	۸۴	۸۲	۱۰۳	۱۰۶		
۲	Trust Re	بحرین	A-	۴۴۵	۲۸۷	۶۷	۶۶	۹۷	۹۴		
۳	Milli Re	ترکیه	B+	۴۱۳	۳۵۵	۸۳	۸۴	۱۱۶	۱۰۸		
۴	ARIG	بحرین	B++	۳۱۵	۲۶۰	۶۷	۶۵	۱۰۴	۱۰۲		
۵	CCR Algeria	الجزیره	B+	۲۵۵	۱۵۴	۴۰	۴۴	۷۲	۷۵		
۶	SCR Morocco	مراکش	B++	۲۳۹	۱۴۳	۷۷	۵۷	۹۰	۸۸		
۷	Saudi Re	عربستان		۱۴۸	۱۳۷	۷۵	۸۷	۱۰۹	۱۲۰		
۸	Kuwait Re	کویت	A-	۱۱۷	۱۰۴	۶۸	۷۱	۱۰۶	۱۰۱		
۹	Arab Re	لبنان	B+	۸۲	۵۹	۷۸	۷۱	۱۱۳	۱۰۴		
۱۰	Emirates Re Takaful	امارات	B++	۷۷	۷۳	۶۵	۶۷	۹۲	۱۰۰		
۱۱	Gulf Re	امارات	A-	۵۵	۱۴	۱۲۸	۸۳	۲۵۸	۱۲۵		
۱۲	Tunis Re	تونس	B+	۵۲	۲۷	۵۸	۵۷	۱۰۰	۱۰۰		
۱۳	ACR Re Takaful	بحرین	A-	۴۱	۲۳	۲۱	۹۰	۳۹	۱۳۳		
	جمع حق بیمه اتکالی و میانگین نسبت‌ها										
				۲۷۷۵	۱۸۱۴	۷۲	۷۱	۱۰۳	۱۰۱		

## وضعیت و تحولات بازار بیمه و بیمه اتکایی داخلی

در گزارش‌های قبلی هیات مدیره به مجمع عمومی صاحبان محترم سهام، به برخی از مشکلات، نارسایی‌ها و چالش‌های صنعت بیمه و به ویژه نگرانی‌ها از بابت ارایه نرخ‌های غیر فنی و تداوم رقابت‌های غیراصولی و ناسالم بیمه‌ای و نادیده گرفتن اصول و مبانی حرفه‌ای در صنعت بیمه اشاره شده بود. متأسفانه تداوم رقابت‌های ناسالم و بیمه‌گری‌های غیر فنی آثار نامطلوب خود را در کاهش سطح توانگری و ناتوانی در ایفای تعهدات در برخی شرکت‌های بیمه نشان داده و موجب کاهش اعتماد عمومی به صنعت بیمه شده است. ارایه تخفیف‌های غیر فنی و غیر اصولی در بیمه‌های شخص ثالث از سوی برخی از شرکت‌ها مانع از آن شده است تا صنعت بیمه بتواند در این رشته زیان آور نرخ‌های فنی برقرار نماید و با عوارضی را که بر این رشته تحمیل می‌شود کاهش دهد. البته بیمه مرکزی ایران و شورای عالی بیمه برای مقابله با این وضعیت، اقدامات مختلفی را به عمل آورده‌اند ولی مادام که عموم بیمه‌گران و دیگر فعالان بیمه‌ای در این جهت همسو و مجدانه تلاش نمایند صنعت بیمه از گزند این آثار نامطلوب در امان نخواهد بود.

در سال ۱۳۹۳ تعداد شرکت‌های بیمه نسبت به سال ۱۳۹۲ تغییری نداشت. کماکان در بخش بیمه‌های مستقیم در کنار بیمه ایران به عنوان تنها شرکت بیمه دولتی، ۲۰ شرکت بیمه غیر دولتی به صورت سراسری فعالیت دارند. علاوه بر این شش شرکت بیمه نیز شامل ۴ شرکت بیمه مستقیم و دو شرکت بیمه متقابل P&I تنها در مناطق آزاد و ویژه اقتصادی فعالیت می‌کنند. در بخش بیمه‌های اتکایی صرف نیز در کنار بیمه مرکزی ایران دو شرکت بیمه اتکایی ایرانیان و امین در بازار حضور دارند. هرچند تعدادی از شرکت‌های بیمه مستقیم نیز در در حوزه قبول بیمه‌های اتکایی فعالیت می‌کنند.



و درمان تکمیلی با ۱۹/۷ درصد بیشترین سهم در مجموع حق بیمه بازار را به خود اختصاص داده‌اند. بیمه‌های زندگی با ۱۰/۵ درصد، بدنه اتومبیل با ۶/۶ درصد، مسئولیت با ۵/۶ درصد، حوادث راننده با ۴/۶ درصد و بیمه‌های آتش‌سوزی با ۴ درصد سهم در مجموع حق بیمه بازار در رده‌های سوم تا هفتم قرار گرفته‌اند. به طوری که ملاحظه می‌شود ۷۳/۱ درصد از مجموع حق بیمه بازار در سال ۱۳۹۳ به بیمه‌های مربوط به اتومبیل و درمان تکمیلی اختصاص داشته است که در شرایط فعلی ترکیب پرتفوی مطلوبی برای بازار نیست.

ضریب خسارت کل بازار بیمه که در سال ۱۳۹۲ برابر با ۸۹/۲۸ درصد بود در سال ۱۳۹۳ با ۴/۷ واحد کاهش به ۸۴/۵۸ درصد رسیده است. این کاهش عمدتاً از کاهش ضریب خسارت رشته درمان از ۱۱۷ درصد به ۹۴ درصد ناشی شده است. افزایش اخیر تعرفه‌ها و هزینه‌های درمانی در کشور این نگرانی که ضریب خسارت این رشته مجدداً روند افزایشی به خود بگیرد را ایجاد می‌کند. ضریب خسارت بیمه شخص ثالث نیز در سال ۱۳۹۳ از ۱۰۳ درصد به ۱۰۶ درصد افزایش یافته است که از عوامل اصلی کاهش سودآوری صنعت بیمه می‌باشد.

شایان ذکر است در پی مشکلات نقدینگی و ناتوانی مالی که برای شرکت بیمه توسعه پیش آمد و در پرداخت خسارت‌های این شرکت وقفه ایجاد شد، پروانه فعالیت این شرکت در بخش بیمه‌های خودرو شامل بیمه‌های بدنه، ثالث و حوادث راننده و بیمه‌های زندگی از سوی شورای عالی بیمه ابطال شد. ناتوانی در ایفای تعهدات که در اثر نرخ شکنی، تداوم رقابت‌های ناسالم و غیرحرفه‌ای به ویژه در بخش بیمه‌های ثالث در این شرکت ایجاد شد آثار بسیار سوئی را متوجه این شرکت و صنعت بیمه نمود.

براساس آخرین آمار منتشره، تعداد شعبه‌های شرکت‌های بیمه از ۱۰۱۲ شعبه در پایان سال ۱۳۹۲ به ۱۰۳۷ شعبه در پایان سال ۱۳۹۳ افزایش یافته است. تعداد نمایندگی‌های عمومی و تخصصی شرکت‌های بیمه نیز با افزایش حدود ۵ درصدی نسبت به پایان سال ۱۳۹۲، در پایان سال ۱۳۹۳ به ۳۸،۹۲۶ نمایندگی رسیده است. در این سال تعداد کارگزاران بازار نیز از ۵۰۱ کارگزاری به ۵۹۱ کارگزاری افزایش یافته که از رشد ۱۸ درصدی برخوردار بوده است.

در سال ۱۳۹۳ شرکت‌های بیمه ۲۰۵،۴۰۰ میلیارد ریال حق بیمه تولید کردند که در مقایسه با سال ۱۳۹۲ از رشدی برابر با ۲۶/۷ درصد را نشان می‌دهد. حق بیمه تولیدی بازار بیمه که در سال ۱۳۹۱ به ۱۰/۷ میلیارد دلار رسیده بود به دلیل کاهش ارزش ریال در سال‌های ۱۳۹۲ و ۱۳۹۳ به ترتیب به میزان ۶/۵ و ۷/۳ میلیارد دلار کاهش یافت و این در حالی است که حق بیمه‌های صنعت در این دو سال از نظر ریالی به ترتیب ۲۳/۲ و ۲۶/۷ درصد رشد داشته است. این وضعیت باعث شد تا جایگاه صنعت بیمه در جهان از رتبه ۴۲ در سال ۱۳۹۱ به رتبه ۴۵ در سال ۱۳۹۳ تغییر کند. حق بیمه سرانه کشور در سال ۱۳۹۳ برابر با ۲،۶۳۸،۰۰۰ ریال معادل ۹۴ دلار بوده است که کشور را از این بابت در رده ۷۰ جهانی قرار می‌دهد. صنعت بیمه از لحاظ ضریب نفوذ بیمه با ۱/۹۰ درصد در رده ۶۲ جهانی قرار دارد.

از مجموع حق بیمه تولیدی بازار در سال ۱۳۹۳، بیمه‌های زندگی سهمی معادل ۱۰/۵ درصد را به خود اختصاص داده است که افزایش سهمی معادل ۱/۴ واحد را کسب نموده است. سهم رشته‌های اتکالی‌پذیر از حق بیمه بازار که بر خلاف روند نزولی سال‌های ۸۸ لغایت ۱۳۹۱، در سال ۱۳۹۲ به دلیل افزایش نرخ ارز با افزایش همراه بوده و از ۱۰/۸۸ درصد در سال ۹۱ به ۱۲/۶ درصد در سال ۱۳۹۲ افزایش یافته بود مجدداً در سال ۱۳۹۳ به ۱۱/۱۰ درصد کاهش یافت. در این سال سهم بازار رشته‌های باربری، کشتی، هواپیما، نفت و انرژی و مهندسی به ترتیب معادل ۰/۴۳ واحد، ۰/۳۵ واحد، ۰/۳۹ واحد، ۰/۱۷ واحد و ۰/۱۶ واحد کاهش و در مقابل سهم بازار بیمه آتش سوزی، پول و مسئولیت به ترتیب مختصری و معادل ۰/۰۹ واحد، ۰/۰۳ واحد و ۰/۰۶ واحد افزایش داشتند.

در سال ۱۳۹۳ کماکان دو رشته زیان‌بار بیمه شخص ثالث با ۴۲/۲ درصد





مستقیم نیز در سال ۱۳۹۳ دارای قبولی اتکایی از بازار داخلی بوده‌اند. کل قبولی بیمه اتکایی غیر اجباری شرکت‌های بیمه داخلی در سال ۱۳۹۳ مبلغ ۴,۸۳۸ میلیارد ریال می‌باشد. سهم بیمه مرکزی ایران و شرکت بیمه ایران از این مبلغ به ترتیب ۳۳/۴ درصد و ۲۱/۵ درصد بوده است. سهم بیمه اتکایی ایرانیان از این بازار با ۱/۴۹ واحد افزایش در سال ۱۳۹۳ به ۸/۲۶ درصد رسیده و شرکت را در جایگاه سوم قرار داده است. میزان و سهم حق بیمه های اتکایی قبولی هر یک از شرکت‌ها در جدولی که در بخش بعدی این گزارش ارایه شده، آورده شده است. شایان ذکر است که حجم حق بیمه قبولی بیمه اتکایی این شرکت در سال مالی مورد گزارش با حدود ۳۷/۵ درصد افزایش نسبت به سال قبل به رقمی افزون بر ۵۴۹,۴۳۰ میلیون ریال بالغ شده است. این در حالی است که بر اساس آخرین آمار در اختیار رشد بازار بیمه های اتکایی غیر اجباری ۲۱ درصد بوده است.

مدیران شرکت با در نظر گرفتن شرایط حاکم بر بازار، تلاش برای دستیابی به ترکیب و ساختار مناسب پرتفوی و تعادل قابل قبول میان کیفیت و میزان ریسک و حق بیمه قبولی شرکت را وجهه همت خود قرار داده‌اند. در عین حال ضمن پایش تحولات بازار و سعی در ایفای نقش موثر در شکل‌گیری اقدامات اصلاحی لازم برای بهبود شرایط و ایجاد فضای کسب و کار حرفه‌ای مناسب‌تر در صنعت بیمه، کماکان در جهت راهبرد حفظ و توسعه روابط و مناسبات همکاری با شرکت‌های بیمه و دیگر نهادهای بیمه‌ای و ارتقای جایگاه شرکت تلاش می‌نمایند.

با وجود شرایط دشوار و مشکلات بی‌سابقه پدید آمده در دو بازار بیمه و سرمایه کشور در طول سال مورد گزارش، شرکت به نتایج قابل قبولی در بخش فعالیت‌های بیمه‌ای و سرمایه‌گذاری‌های اقتصادی خود دست یافته و ضمن ارتقای جایگاه خود در بازار بیمه، درآمد و سودی بالاتر از بودجه و پیش بینی های اولیه کسب نموده است که در ادامه گزارش بدان اشاره خواهد شد.

مجموع حق بیمه رشته‌های اتکایی‌پذیر از حدود ۲۰,۱۶۵ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۲ به حدود ۲۲,۷۳۵ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۳ افزایش یافته است که رشدی قریب به ۱۳ درصد را نشان می‌دهد. لیکن حق بیمه اتکایی و اگذاری غیر اجباری بازار (بدون حذف احتساب مضاعف مربوط به واگذاری‌های مجدد) که در سال ۱۳۹۲ حدود ۵۶ درصد رشد کرده بود در سال ۱۳۹۳ تنها با حدود ۸/۵ درصد رشد از مبلغ ۵,۸۳۴ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۳۲۹ میلیارد ریال افزایش یافته است. کاهش در خور توجه رشد حق بیمه اتکایی و اگذاری غیر اجباری را می‌توان به عدم کاهش اتکایی اجباری بیمه های غیر زندگی در سال ۱۳۹۳ و ثبات نسبی نرخ ارز در این سال مرتبط دانست. چرا که در سال قبل از آن در کنار افزایش نرخ ارز، واگذاری اجباری رشته های بیمه غیر زندگی نیز از ۲۵ درصد به ۲۰ درصد کاهش یافته و موجب رشد بالاتر واگذاری اتکایی غیر اجباری شده بود. نسبت حق بیمه اتکایی مربوط به واگذاری غیر اجباری به مجموع حق بیمه رشته‌های اتکایی‌پذیر نیز از ۲۸/۵۷ درصد در سال ۱۳۹۲ به ۲۷/۸۴ درصد در سال ۱۳۹۳ کاهش یافته است که این امر نیز به نوبه خود از عدم کاهش میزان اتکایی اجباری و ثبات نسبی نرخ ارز متاثر می باشد.

با نگاهی به ساختار توزیع حق بیمه اتکایی غیر اجباری بازار در سال ۱۳۹۳ و مقایسه آن با سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۲ ملاحظه می شود که سهم بیمه‌گران خارجی از این بخش از ۲۸/۱ درصد در سال ۱۳۹۰ به ۱۲/۹ درصد در سال ۱۳۹۱ و حدود ۵/۷ درصد در سال ۱۳۹۲ و حدود ۲/۵ درصد در سال ۱۳۹۳ تقلیل یافته که دلیل آن تحریم‌های بیمه‌ای است. حدود ۲۵ درصد از تقاضای اتکایی غیر اجباری بازار نیز از طریق تدابیر ویژه تحت پوشش قرار گرفته که در مقایسه با سال قبل از آن حدود ۳ واحد کاهش یافته است. تقلیل واگذاری به خارج و میزان واگذاری به طرح ویژه بیانگر افزایش نگهداری در سطح بازار داخلی می باشد.

علاوه بر بیمه مرکزی، بیمه ایران و دو شرکت بیمه اتکایی، ۱۴ شرکت بیمه

## جایگاه شرکت در بازار بیمه سال ۱۳۹۳

بر اساس آخرین صورت‌های مالی انتشار یافته از عملکرد شرکت‌ها و موسسات بیمه‌ای بازار در سال ۱۳۹۳، مجموع حق بیمه اتکایی قبولی (غیراجباری) موسسات بیمه کشور در سال مذکور به رقم ۴,۸۳۸ میلیارد ریال بالغ شده که در مقایسه با سال قبل از آن از افزایش ۲۱ درصدی برخوردار بوده است.

جدول زیر حجم حق بیمه قبولی و سهم هر یک از موسسات بیمه فعال در بازار اتکایی کشور را در پنجمین دوره فعالیت شرکت نشان می‌دهد.

شرکت	قبولی اتکایی داخلی بازار (غیر اجباری)							
	سال ۱۳۹۳		سال ۱۳۹۲		سال ۱۳۹۱			
	تغییر سهم	سهم	رشد	میلیون ریال	سهم	میلیون ریال	سهم	میلیون ریال
بیمه مرکزی	-۲۷/۶۶	۳۳/۴۰	۲	۱,۶۱۶,۲۳۴	۳۹/۶۷	۱,۵۸۴,۴۹۹	۲۷/۹۹	۶۸۵,۳۸۰
بیمه ایران	۱۱/۱۲	۲۱/۴۹	۲۸	۱,۰۳۹,۷۰۸	۲۰/۳۷	۸۱۳,۵۰۱	۱۷/۰۴	۴۱۷,۲۱۳
بیمه اتکایی ایرانیان	۱/۴۹	۸/۲۶	۴۸	۳۹۹,۶۱۴	۶/۷۷	۲۷۰,۳۰۷	۸/۵	۲۰۸,۲۴۶
بیمه ملت	-۵۵/۰	۶/۸۱	۱۲	۳۲۹,۴۰۱	۷/۳۶	۲۹۳,۷۸۶	۸/۰۷	۱۹۷,۵۲۶
بیمه آسیا	-۸۴/۰	۵/۳۹	۴۴	۲۶۰,۷۷۱	۴/۵۵	۱۸۱,۶۸۳	۷/۵۳	۱۸۴,۴۴۵
بیمه اتکایی امین	-۱۸/۰	۴/۴۵	۱۶	۲۱۵,۱۵۷	۴/۶۳	۱۸۴,۷۶۴	۶/۷۷	۱۶۵,۷۰۸
بیمه البرز	-۹/۰	۴/۱۹	۵۴	۲۰۲,۶۷۳	۳/۲۹	۱۳۱,۳۱۷	۴/۸۹	۱۱۹,۷۴۴
بیمه پارسیان	-۲۶/۰	۲/۶۴	۱۰	۱۲۷,۶۶۴	۲/۶۱	۱۰۴,۱۱۶	۴/۴۰	۱۰۷,۶۶۳
بیمه دانا	۱/۰۶	۳/۶۶	۷۰	۱۷۷,۲۶۷	۱/۸۴	۷۳,۳۶۴	۵/۰۲	۱۲۲,۸۷۴
بیمه پاسارگاد	۱/۳۷	۳/۲۱	۱۱۲	۱۵۵,۲۳۸	۲/۲۳	۸۸,۸۷۶	۳/۰۶	۷۴,۹۳۲
بیمه ایران معین	-۸۹/۰	۳/۱۱	۶۹	۱۵۰,۴۸۲	۲/۸۹	۱۱۵,۵۸۸	۲/۴۸	۶۰,۶۳۴
بیمه سینا	-۱۱/۱۹	-/۲۱	-۸۲	۱۰,۳۱۶	-/۸۹	۳۵,۵۳۱	۰/۷۷	۱۸,۹۵۶
بیمه کارفرین	-/۲۸	۱/۱۷	۵۹	۵۶,۶۳۲	-/۷۱	۲۸,۴۳۳	۰/۷۲	۱۷,۵۹۳
بیمه سامان	-/۰۷	-/۷۸	۳۳	۳۷,۶۹۳	-/۴۸	۱۹,۲۰۸	-/۰۸	۲۰,۰۰۷
بیمه میهن	-/۰۱	-/۴۹	۲۳	۲۳,۶۶۴	-/۲۶	۱۰,۳۲۷	-/۴۱	۱۰,۱۱۵
بیمه کوثر	-/۱۸	-/۴۳	۱۰۳	۲۰,۹۹۱	۰	۰	۰/۰۰	۰
بیمه معلم	-/۲۵	-/۲۵	۰	۱۲,۲۲۹	۱/۴۱	۵۶,۲۲۹	۱/۷۵	۴۲,۹۶۰
بیمه دی	-/۰۱	-/۰۵	۰	۲,۶۵۳	-/۰۷	۲,۶۵۳	-/۵۲	۱۲,۸۱۳
جمع بازار	۰	۱۰۰	۲۱	۴,۸۳۸,۳۸۷	۱۰۰	۳,۹۹۴,۱۸۲	۱۰۰	۲,۴۴۸,۸۰۹

به طوری که ملاحظه می‌شود بازار بیمه اتکایی غیر اجباری داخلی در سال ۱۳۹۳ از رشد ۲۱ درصدی برخوردار بوده که در مقایسه با رشد ۲۶/۷ درصدی بازار بیمه مستقیم از رشد کمتری برخوردار بوده است. در سال ۱۳۹۳ حق بیمه اتکایی قبولی شرکت ۴۸ درصد رشد داشته است که موجب شده تا در این بازار بیمه اتکایی ایرانیان بعد از بیمه مرکزی ایران و شرکت بیمه ایران در جایگاه سوم قرار گیرد. در سال ۱۳۹۳ شرکت‌های بیمه مستقیم دانا، ایران، پارسیان، پاسارگاد و البرز سهم بازار اتکایی خود را به ترتیب ۱/۸۲ درصد، ۱/۱۲ درصد، ۰/۰۳ درصد، ۰/۹۸ درصد و ۰/۹ درصد افزایش داده اند که بیانگر افزایش واگذاری های متقابل بین شرکتهای بیمه مستقیم می باشد .



## فعالیت‌های بیمه اتکایی

### الف. قبولی اتکایی

در سال مورد گزارش با در نظر گرفتن وضعیت عمومی بازار بیمه کشور و تقاضای شرکت‌های بیمه برای پوشش‌های اتکایی، شرکت همچون سال‌های گذشته، ضمن رعایت جنبه‌های فنی و حفظ کیفیت پرتفوی نسبت به قبول بیمه‌های اتکایی به دو صورت اختیاری و قراردادی اقدام نموده و حاصل آن تولید پرتفوی مناسبی با حجم حق بیمه‌ای معادل ۵۴۹،۴۳۰ میلیون ریال شده است، که در مقایسه با دوره قبل حدود ۳۷ درصد رشد داشته است.









جدول زیر ترکیب پرتفوی بیمه‌های اتکایی قبولی در سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ را نشان می‌دهد:

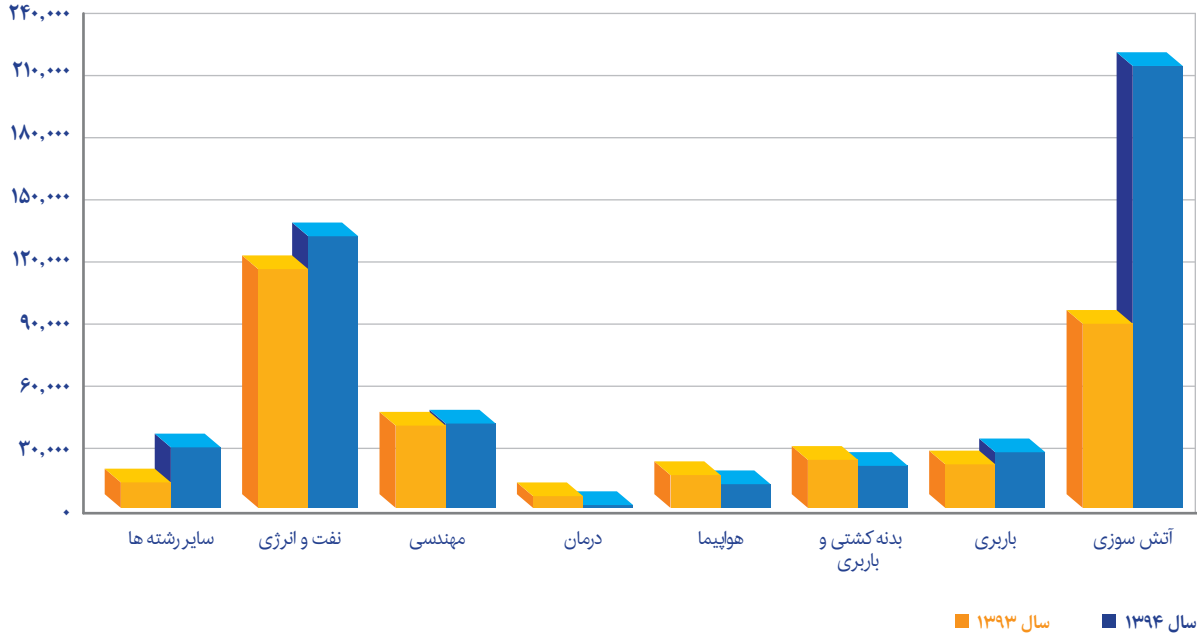
ترکیب حق بیمه های اتکایی قبولی دوره				
رشته بیمه اتکایی	۱۳۹۴		۱۳۹۳	
	میلیون ریال	سهم	رشد	میلیون ریال
آتش سوزی	۲۲۶,۰۴۷	٪۴۱	٪۱۱۹	۱۰۳,۳۴۸
باربری	۳۹,۴۹۹	٪۷	٪۱۸	۳۳,۴۱۴
بدنه کشتی و باربری	۳۲,۱۷۰	٪۶	-٪۷	۳۴,۷۴۱
هوایما	۱۶,۳۹۴	٪۳	-٪۲۳	۲۱,۳۷۳
مهندسی	۴۹,۰۵۰	٪۹	٪۳	۴۷,۵۵۸
نفت و انرژی	۱۴۶,۵۰۷	٪۲۷	٪۱۲	۱۳۰,۸۷۵
مستولیت	۱۰,۹۵۰	٪۲	٪۲۰۰	۳,۶۵۰
سایر رشته ها	۲۸,۸۱۳	٪۵	٪۱۷	۲۴,۶۵۵
جمع	۵۴۹,۴۳۰	٪۱۰۰	٪۳۷	۳۹۹,۶۱۴

سال ۲۰۱۶ و ابراز تمایل شرکت‌های بیمه و بیمه اتکایی همچنین کارگزاران اتکایی بین المللی برای برقراری مجدد ارتباطات بین‌المللی و افزایش بازدید مدیران شرکت‌های خارجی از بازار بیمه کشور به مرور شرایط برای همکاری‌های بین‌المللی شامل تبادل ریسک، اخذ رتبه اعتباری و جذب سرمایه خارجی فراهم می‌شود. مدیران شرکت نیز با پیگیری تحولاتی که در این زمینه ایجاد شده و می‌شود تلاش خواهند نمود تا با ایجاد سازمان و ارتقای سطح توانایی‌های شرکت و توسعه و برقراری ارتباطات با بازارهای خارجی همچنین اخذ رتبه اعتباری، از فرصت‌های موجود در بازارهای منطقه‌ای و بین المللی برای توسعه فعالیت‌های شرکت و معرفی و تقویت جایگاه خود بهره‌گیری نمایند. در این ارتباط حضور در برخی همایش‌ها و مجامع منطقه‌ای و بین‌المللی، افزایش ملاقات‌های کاری، بهره‌گیری از فرصت‌های آموزشی داخل و خارج کشور برای همکاران و معرفی و تقویت جایگاه شرکت و ارتقای استاندارد ارائه خدمات، در دستور کار مدیران شرکت قرار خواهد داشت.

در سال مورد گزارش بیمه های اتکایی آتش سوزی و نفت و انرژی به ترتیب با ۱۱۹ درصد و ۱۲ درصد رشد بیشترین سهم را در تولید و افزایش پرتفوی شرکت داشته‌اند. رشته های بیمه باربری، کشتی و هوایما در کل بازار بیمه مستقیم در سال ۱۳۹۳ نسبت سال ماقبل دارای رشد منفی به ترتیب به میزان ۱۵، ۲۰ و ۱۹ درصد بوده‌اند. این امر موجب شده است تا میزان حق بیمه اتکایی قبولی شرکت در دو رشته بیمه اتکایی هوایما و بدنه کشتی و باربری نسبت به سال قبل به ترتیب ۲۳ درصد و ۷ درصد کاهش داشته باشد. شرکت در سال مورد گزارش در رشته بیمه درمان قبولی اتکایی نداشته است.

نظر به استمرار تحریم‌های بانکی و بیمه‌ای تا پایان سال مالی مورد گزارش و نگرانی شرکت‌های معتبر بین‌المللی از اعمال مجازات‌های تعیین شده، کماکان امکان برقراری و توسعه مناسب همکاری‌های شرکت با بازارهای معتبر منطقه‌ای و بین‌المللی فراهم نشده و به این دلیل شرکت برنامه قبول بیمه‌های اتکایی خود از بازارهای مذکور را به زمان مناسب در آینده موکول نموده است. با توجه به برداشته شدن تحریم‌های بانکی و بیمه ای از اوایل





ترکیب حق بیمه های اتکالی قبولی دوره های مالی ۱۳۹۴ و ۱۳۹۳

## ب. اخذ پوشش اتکالی

و در نظر گرفتن نیازهای اتکالی خود و در حالی که موفق به تشکیل هسته اولیه پرتفوی خود از بازار داخلی شده است، تصمیم گرفت تا قرارداد اتکالی واگذاری خود را صرفاً بر اساس پوشش مازاد خسارت به راهبری بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران طراحی و بخش عمده آن را به بازار داخل واگذار و بخشی از آن را نیز به بیمه‌گران منطقه‌ای که مایل به ادامه همکاری بودند واگذار کند. البته قراردادهای مشارکتی که در سال‌های قبل منعقد شده است در محدوده معدود ریسک‌های باقی‌مانده صادره در سال‌های مربوطه، کماکان تا پایان دوره اعتبار ریسک‌های مذکور، معتبر خواهد بود. در سال مورد گزارش حق بیمه واگذاری شرکت مبلغ ۲۹,۵۶۲ میلیون ریال بوده که در مقایسه با دوره قبل ۳۴ درصد کاهش داشته است. مبلغ ۲۸,۰۶۶ میلیون ریال از حق بیمه واگذاری مربوط به قرارداد مازاد خسارت و ۱,۴۹۶ میلیون ریال مابقی مربوط به تغییرات قراردادهای مشارکت بوده است.

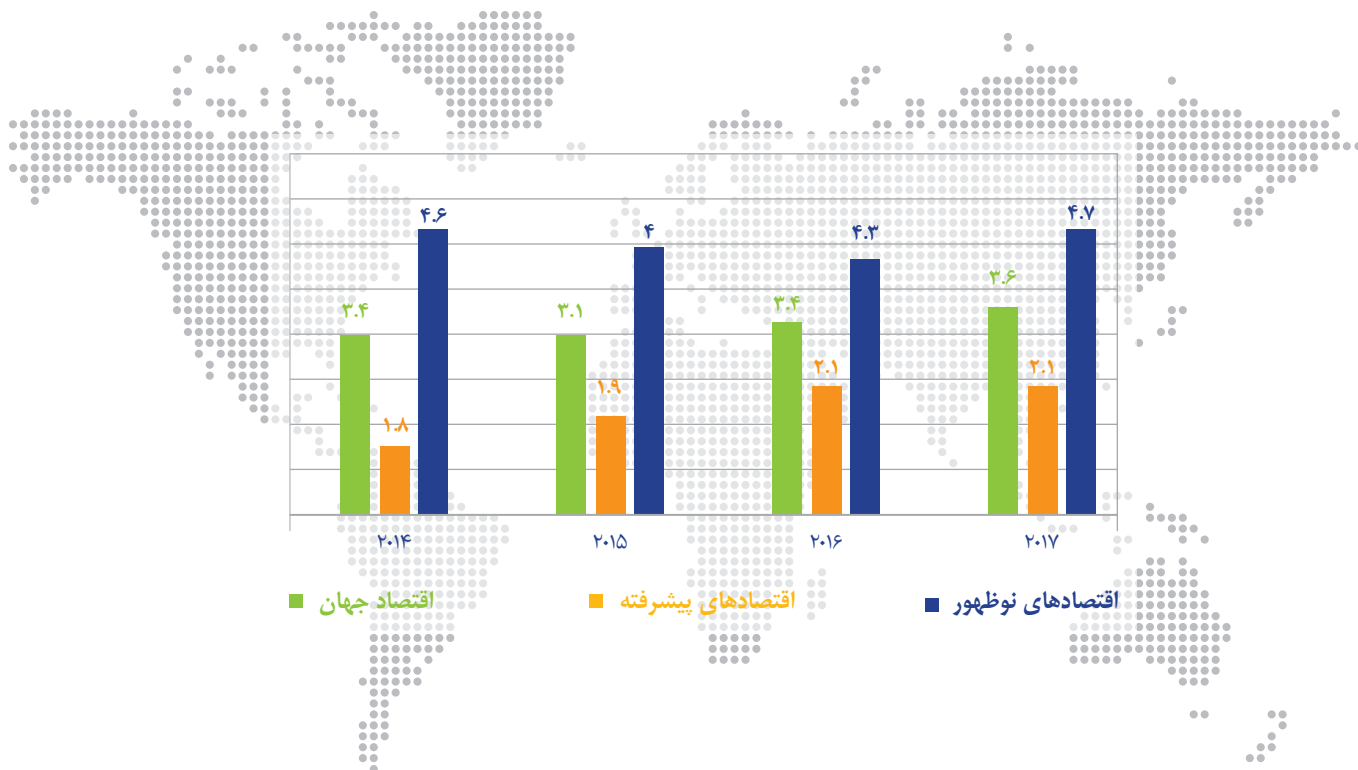
با توجه به اصول و مبانی فنی و ضرورت اخذ پوشش اتکالی مناسب برای ریسک‌های مازاد بر ظرفیت نگهداری شرکت و فراهم شدن شرایط پاسخ‌گویی به نیازهای اتکالی شرکت‌های بیمه، از بدو تاسیس نسبت به کسب پوشش‌های اتکالی مورد نیاز اقدام شده است. این پوشش‌ها برای چند سال اولیه فعالیت شرکت براساس ترکیبی از قراردادهای نسبی و مازاد خسارت طراحی شده بود که بخش عمده آن به بیمه‌گران اتکالی معتبر خارجی که مایل به ادامه همکاری با بازار بیمه کشور بودند واگذار می‌شد. از دو دوره قبل، تداوم تحریم‌ها و محدودیت‌ها در مبادلات مالی و کاهش همکاری برخی طرف‌های منطقه‌ای موجب شد تا همکاری مجموعه بازار بیمه کشور با شرکت‌های خارجی کاهش یابد. شرکت با توجه به شرایط بازار



خلاصه عملکرد مالی شرکت در بخش‌های قبولی و واگذاری اتکایی در سال مورد گزارش و مقایسه آن با سال مالی قبل در جدول زیر آورده شده است :

عملکرد بیمه‌های اتکایی			شرح
۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰		
میلیون ریال	افزایش	میلیون ریال	
۳۹۹,۶۱۴	%۳۷/۴۹	۵۴۹,۴۳۰	حق بیمه اتکایی قبولی دوره
۴۴,۹۰۶	-%۳۴/۱۷	۲۹,۵۶۲	حق بیمه اتکایی واگذاری
۶۲,۱۶۲	%۱۰۶/۲۱	۱۲۸,۱۸۷	کل خسارت پرداختی
۳,۹۷۶	%۰/۱۰	۳,۹۸۰	خسارت دریافتی از بیمه‌گران اتکایی
۳۸۴,۲۷۸	%۲۸/۹۰	۴۹۵,۳۴۸	حق بیمه عاید شده (ناخالص)
۱۷۷,۹۵۳	%۱۴/۵۲	۲۰۳,۷۸۵	خسارت ایجاد شده (ناخالص)
%۴۶/۳۱	-%۱۱/۱۶	%۴۱/۱۴	ضریب خسارت (ناخالص)
۳۳۶,۲۱۳	%۴۰/۰۶	۴۷۰,۹۰۱	حق بیمه عاید شده (خالص)
۱۷۶,۳۰۷	%۱۴/۴۲	۲۰۱,۷۳۷	خسارت ایجاد شده (خالص)
%۵۲/۴۴	-%۱۸/۳۰	%۴۲/۸۴	ضریب خسارت (خالص)
۸۹,۵۷۱	%۵۳/۶۱	۱۳۷,۵۹۱	کارمزد پرداختی به شرکت‌های بیمه واگذارنده
۲,۰۲۹	-%۸۹/۵۵	۲۱۲	کارمزد دریافتی از بیمه‌گران اتکایی
۱۴۷,۲۵۷	-%۳/۱۷	۱۴۲,۵۹۳	افزایش ذخایر فنی طی دوره (سهم نگهداری)
۸۹,۲۷۱	%۹۱/۱۸	۱۷۰,۷۵۵	سود ناخالص فعالیت بیمه ای

توضیح اینکه تحویل قرارداد اتکایی مجدد به صورت ارزی بوده و علی‌رغم افزایش سقف پوشش‌های خطرات فاجعه‌آمیز قرارداد و در شرایطی که نرخ برابری ارز نیز در سال مورد گزارش با افزایش مواجه بوده، مبلغ ارزی و معادل ریالی حق بیمه واگذاری، کاهش یافته است.



ماخذ: گزارش چشم‌انداز اقتصادی جهان صندوق بین‌المللی پول ژانویه ۲۰۱۶

روند برآورد رشد اقتصادی از سال ۲۰۱۴ تا سال ۲۰۱۷

## فعالیت‌های سرمایه‌گذاری

### مروری بر اقتصاد جهان

بی‌سابقه قیمت نفت که فشار مضاعفی بر بازارهای نوظهور از جمله برزیل وارد می‌نماید پیش‌بینی می‌شود اقتصاد جهان در سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ با رشد پایینی مواجه شود.

بر این اساس انتظار می‌رود در سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ اقتصاد جهان به ترتیب رشد ۳/۴ و ۳/۶ درصدی را تجربه نماید. پیش‌بینی شده است که در این سال‌ها اقتصاد آمریکا از ۲/۶ درصد و منطقه یورو از ۱/۷ درصد رشد برخوردار باشد و در سال‌های مذکور اقتصاد چین به دلیل افت سرمایه‌گذاری در این کشور، آهنگ رشد کندتری داشته باشد و رشد ۶/۳ و ۶ درصدی را تجربه نماید.

صندوق بین‌المللی پول در آخرین گزارش خود از چشم‌انداز اقتصادی جهان، رشد اقتصادی جهان را در سال ۲۰۱۵ میلادی ۳/۱ درصد برآورد کرده است. این رشد برای آمریکا ۲/۵ درصد، منطقه یورو ۱/۵ درصد و برای چین ۶/۹ درصد اعلام شده است. با توجه به کاهش رشد اقتصادی چین و افول شدید تجارت این کشور همچنین قیمت پایین مواد و محصولات پایه و افت



## مروری بر اقتصاد ایران

اقتصاد ایران پس از تجربه رشد منفی برای سال‌های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۲، توانست نرخ‌های رشد ۳/۸، ۳/۸ و ۳/۷ درصدی را برای سه فصل نخست سال ۱۳۹۳ ثبت نماید. ولی در فصل چهارم سال ۱۳۹۳ به دلایلی از قبیل کاهش شدید قیمت نفت و تداوم تحریم‌های بین‌المللی رشد اقتصادی به ۰/۶ درصد کاهش یافت. نرخ تورم از ۳۴/۷ درصد در سال ۱۳۹۲ به ۱۵/۱ درصد در سال ۱۳۹۳ کاهش یافت و این روند کاهشی تا نیمه سال ۱۳۹۴ ادامه داشت. براساس آمار بانک مرکزی شاخص‌های کلان اقتصادی در سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۳ به شرح زیر اعلام شده است:

پیش‌بینی موسسات معتبر جهانی از اقتصاد ایران در سال‌های آتی حکایت از افزایش رشد اقتصادی ناشی از رفع تحریم‌ها، ورود سرمایه‌گذاران خارجی، افزایش صادرات نفت و کاهش نرخ تورم دارد، به طوری که صندوق بین‌المللی پول در تازه‌ترین گزارش خود رشد اقتصادی ایران در سال‌های ۲۰۱۶-۲۰۱۷ را ۴ تا ۵/۵ درصد پیش‌بینی کرده است. بر این اساس نرخ تورم و نرخ بیکاری در سال ۲۰۱۶ به ترتیب ۱۱/۵ و ۱۲/۵ درصد پیش‌بینی شده است.

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱
رشد تولید ناخالص داخلی (با نفت)، درصد	۳	-۱/۹	-۶/۸
نرخ تورم، درصد	۱۵/۱	۳۴/۷	۳۰/۵
رشد نقدینگی، درصد	۱۱/۶	۲۹/۱	۳۰
نرخ متوسط دلار (بازار آزاد)، ریال	۲۹,۰۹۰	۳۱,۸۳۹	۲۶,۰۵۹
نرخ بیکاری، درصد	۱۰/۹	۱۰/۴	۱۲/۱



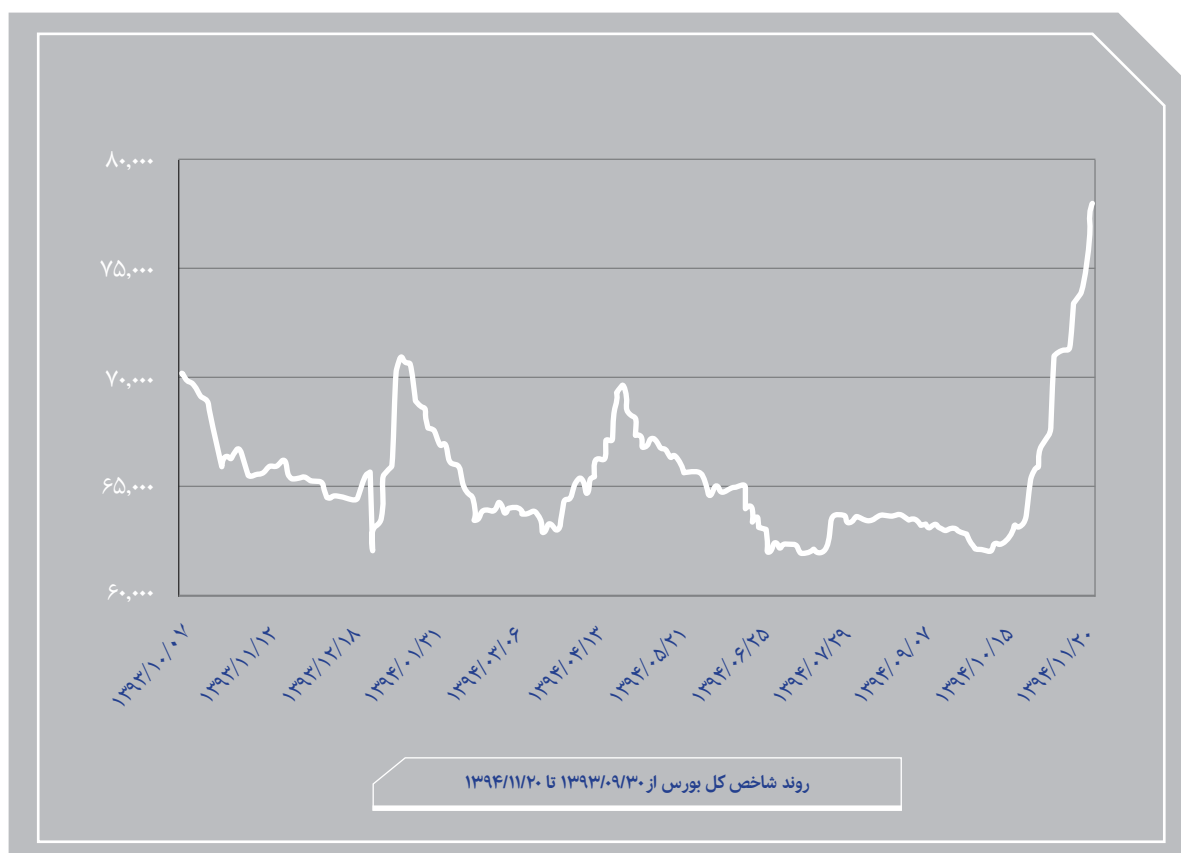


## وضعیت بازار سرمایه

و آغاز رفع تحریم های مالی و اقتصادی چشم انداز گشایش و توسعه در فضای کسب و کار و به دنبال آن شروع رونق اقتصادی همچنین تمایل سرمایه گذاران بین المللی جهت ورود به بازار کشور انتظارات مثبت را در بازار سرمایه گسترش داده است.

به دنبال رکود ایجاد شده در فضای اقتصادی کشور در طول یک سال گذشته و تداوم سیاست کنترل تورم و کاهش نقدینگی ناشی از کنترل پایه پولی و با توجه به بالا بودن نرخ سپرده های بانکی و ریسک گریزی بیشتر سرمایه گذاران، تجمع نقدینگی سرمایه گذاران در سپرده های بانکی و یا ابزارهای بدهی صورت گرفت. بازار سرمایه با رکود صنایع و انتظار کاهش سودآوری شرکت ها که با گزارش های فصلی آنان تطابق داشت با خروج نقدینگی و عدم اقبال سرمایه گذاران مواجه شد و اخبار مثبت نیز تغییری در روند بازار ایجاد نکرد. در مقطع اوایل فروردین تا اواسط تیرماه ۱۳۹۴ به دلیل احتمال نهایی شدن مذاکرات برجام رونق مختصری در بازار ایجاد شد که با ادامه مذاکرات روند های مذکور مجددا برگشت خورد. با نهایی شدن برجام اطمینان و اقبال به بازار سرمایه افزایش یافته و حرکت سریع بازار در مدت کوتاهی منجر به رشد قابل ملاحظه شاخص کل گردید.

به دنبال تغییرات در ریسک سیستماتیک ناشی از عوامل بین المللی و داخلی، روند کلی منفی در بازار سرمایه طی سال ۱۳۹۴ تا دی ماه غالب بوده است. عوامل بین المللی از قبیل کاهش نرخ رشد اقتصادی چین به عنوان دومین اقتصاد جهان، تقویت ارزش دلار، کاهش شدید قیمت نفت خام، مواد و محصولات پایه، تاخیر در روند نهایی شدن برجام و تنش های منطقه ای از یک سو و عوامل سیستماتیک داخلی من جمله کسری بودجه دولت ناشی از کاهش درآمدهای نفتی، ابهام در نرخ خوراک گاز پتروشیمی، بالا بودن نرخ سپرده و نرخ بهره بین بانکی، همچنین کاهش نقدینگی ناشی از کنترل پایه پولی در شکل گیری روند منفی شاخص کل بورس تاثیر داشته است. در حال حاضر از جمله عوامل موثر در کاهش نوسانات شدید در حوزه اقتصاد کلان، اقدامات نظارتی شدید در حوزه بازار پول، محدود سازی فعالیت موسسات غیر بانکی، اقدام در جهت کاهش نرخ سود سپرده و نرخ بهره بین بانکی و بسته اقتصادی دولت جهت خروج از رکود و ساماندهی بازار ارز را میتوان برشمرد. با نهایی شدن برجام





فنی حاصل می‌شود. در واقع در شرایط رقابتی، کارایی شرکت‌های بیمه در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری است که در عرصه فعالیت‌های بیمه‌گری مزیت رقابتی ایجاد می‌کند. بر این اساس برای ایجاد ارزش افزوده، تقویت بنیان مالی و افزایش سطح توانگری شرکت در ایفای تعهدات بیمه‌ای، حداکثر بهره‌گیری از منابع مالی توأم با تحمل سطح مناسبی از ریسک در چارچوب مقررات مصوب شورای عالی بیمه در صدر توجه مدیران شرکت قرار دارد. سرمایه‌گذاری‌ها با توجه به برنامه‌های شرکت و بررسی بازارهای گوناگون به دو بخش بلند مدت و کوتاه مدت تخصیص می‌یابد. در سال مالی مورد گزارش به دلیل شرایط رکود اقتصادی حاکم بر کشور و انتظار عدم رشد مناسب در بازار سرمایه، به جهت حفظ و اصلاح ترکیب پرتفوی در راستای تحمل ریسک کمتر و برخورداری از پتانسیل بازار سرمایه در مقاطع زمانی آتی، سهم سرمایه‌گذاری‌های شرکت در این بخش افزایش کمی داشته است. لیکن برای بهره‌برداری حداکثر و بدون ریسک از منابع ورودی، این منابع عمدتاً در ابزارهای مالی و پولی کم ریسک سرمایه‌گذاری شده و سهم این بخش از سرمایه‌گذاری‌ها را مجموعاً از ۵۴ درصد در سال گذشته به ۶۳ درصد افزایش داده است لیکن با توجه به انتظارات آتی و آغاز رونق بخش واقعی اقتصاد منابع موجود در این بخش قابل جایگزینی با فرصت‌های بهتر آتی از جمله بازار سرمایه خواهد بود.

جدول زیر ترکیب سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و بلند مدت شرکت را در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد:

طی سال مالی مورد گزارش شاخص کل با کاهش ۱۲/۲ درصدی از رقم ۷۰،۰۹۴ واحد در ابتدای سال مالی به رقم ۶۱،۵۱۸ واحد در پایان دوره مالی کاهش یافت. در زمان تهیه این گزارش شاخص کل در محدوده ۷۸،۱۹۹ واحد قرار دارد که نسبت به ابتدای سال ۱۳۹۴ افزایش ۲۴/۳ درصدی را نشان می‌دهد.

ارزش کل بازار بورس از رقم ۳،۱۹۱ هزار میلیارد ریال در پایان آذرماه سال ۱۳۹۳ با ۱۶/۶ درصد کاهش به رقم ۲،۶۶۱ هزار میلیارد ریال در پایان آذرماه ۱۳۹۴ نزول پیدا کرده است.

در دوران پسا برجام با توجه به رفع تحریم‌های اقتصادی و امید به بهبود فضای کسب و کار و اینکه نرخ سهام اکثر شرکت‌های بورسی طی دو سال گذشته کاهش زیادی یافته است انتظار می‌رود سرمایه‌گذاری در بورس از جذابیت زیادی برخوردار باشد. رشد قابل ملاحظه شاخص کل بورس طی دو ماه اخیر در زمان تهیه این گزارش دلیلی بر این مدعاست. با بهبود شرایط اقتصاد داخلی و بین المللی در دو سال آینده پیش بینی می‌شود بازار سرمایه از روند مناسبی برخوردار باشد.

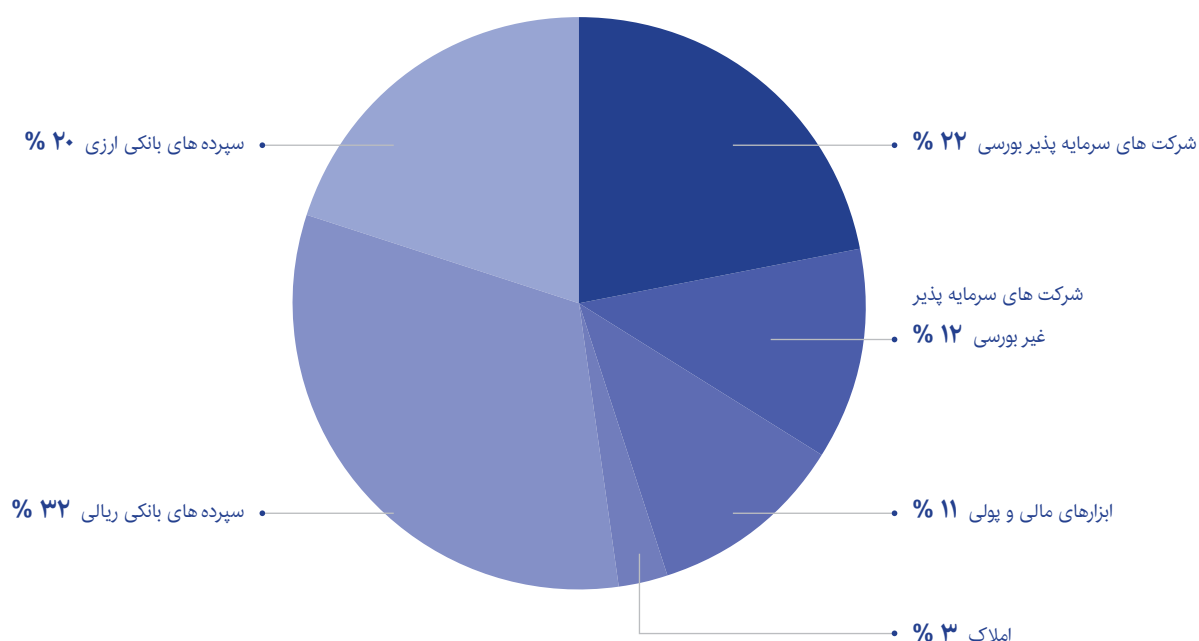
### سرمایه‌گذاری‌های شرکت

بخش عمده سود شرکت‌های بیمه به ویژه بیمه‌گران اتکالی از محل عایدات سرمایه‌گذاری منابع مالی شرکت شامل حقوق صاحبان سهام و ذخایر

نوع سرمایه‌گذاری	۱۳۹۴/۰۹/۳۰		۱۳۹۳/۰۹/۳۰	
	بهای تمام شده	درصد از کل	ارزش روز	درصد از کل
سپرده های بانکی ریالی	۹۰۴,۷۴۷	۳۲٪	۹۰۴,۷۴۷	۳۲٪
سپرده های بانکی ارزی	۵۵۴,۸۶۰	۲۰٪	۵۵۴,۸۶۰	۲۰٪
شرکت های سرمایه پذیر بورسی	۶۳۱,۷۷۳	۲۲٪	۶۹۳,۲۳۰	۲۲٪
شرکت های سرمایه پذیر غیر بورسی	۳۲۷,۹۵۹	۱۲٪	۳۲۷,۹۵۹	۱۲٪
ابزارهای مالی و پولی	۳۳۹,۲۰۴	۱۱٪	۳۳۹,۲۰۴	۱۱٪
املاک	۸۳,۰۱۱	۳٪	۸۳,۰۱۱	۳٪
جمع کل	۲,۸۴۱,۵۵۴	۱۰۰٪	۲,۹۰۳,۰۱۱	۱۰۰٪



بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت در پایان سال مالی مورد گزارش از رشد ۱۷ درصدی نسبت به سال مالی قبل برخوردار بوده است. شایان ذکر است که سرمایه‌گذاری‌های شرکت تنها در بخش سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس براساس ارزش روز در تاریخ ترازنامه از اضافه ارزشی به مبلغ ۶۱ میلیارد ریال نسبت به بهای تمام شده برخوردار است. ارزش روز مجموع سرمایه‌گذاری‌های شرکت، صرفاً با احتساب ارزش جاری سرمایه‌گذاری‌های بورسی در پایان دوره مورد گزارش مبلغ ۲,۹۰۳ میلیارد ریال می‌باشد.



افزایش سرمایه‌گذاری در بخش شرکت‌های غیر بورسی به میزان ۳۸ میلیارد ریال عمدتاً شامل مشارکت در افزایش سرمایه ۶۰ درصدی شرکت مبنای خاورمیانه به مبلغ ۳۷ میلیارد ریال می‌باشد.

معادل ریالی سپرده‌های ارزی شرکت در سال مالی مورد گزارش حدود ۲۴ درصد رشد داشته در حالی که نرخ تسعیر اعمال شده تنها حدود ۵/۶ درصد افزایش داشته است و تفاوت آن ناشی از افزایش حجم سپرده‌های ارزی می‌باشد.

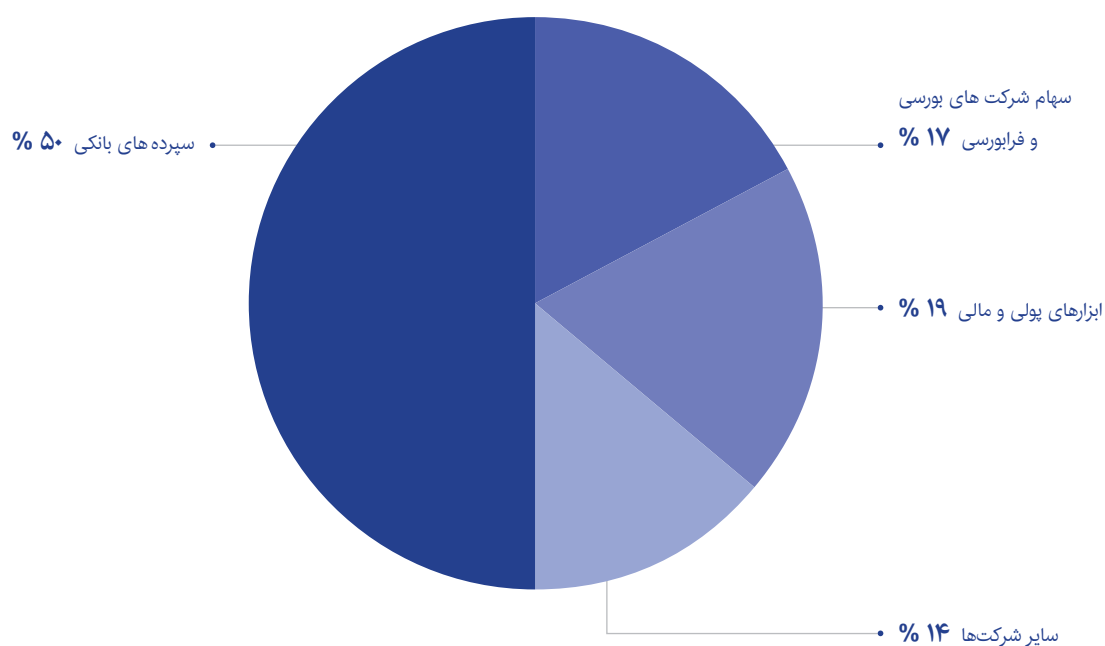
جدول زیر ترکیب درآمدهای سرمایه‌گذاری شرکت را به تفکیک هر بخش نشان می‌دهد:

مبالغ به میلیون ریال

شرح درآمد سرمایه‌گذاری	۱۳۹۳/۰۹/۳۰		۱۳۹۴/۰۹/۳۰	
	درصد از کل	مبلغ درآمد	درصد از کل	مبلغ درآمد
سهام شرکت‌های بوری و فرابورسی	۲۲%	۷۱,۷۴۹	۱۷%	۷۱,۳۱۱
سپرده‌های بانکی	۵۸%	۱۸۷,۱۰۹	۵۰%	۲۰۷,۷۱۲
سایر شرکت‌ها	۱۱%	۳۷,۳۱۰	۱۴%	۶۰,۵۰۰
ابزارهای پولی و مالی	۹%	۲۸,۷۵۸	۱۹%	۸۱,۰۰۰
جمع درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۱۰۰%	۳۲۴,۹۲۶	۱۰۰%	۴۲۰,۵۲۳



درآمدهای سرمایه‌گذاری در سال مالی مورد گزارش نسبت به سال مالی قبل از رشد ۲۹ درصدی برخوردار گردیده است. به دلیل شرایط نامناسب بازار سرمایه در دوره مذکور درآمدهای این بخش معادل سال قبل بوده و منابع جدید شرکت در بازار ابزارهای پولی و مالی به جهت حفظ منافع سهامداران و کسب بازده معقول در شرایط رکود اقتصادی سرمایه‌گذاری شده است.



## فعالیت‌های عمومی

### الف. ترکیب سرمایه انسانی

با توجه به نوع و ماهیت عملیات، ترکیب سرمایه انسانی شرکت در تاریخ ترازنامه به شرح زیر می‌باشد:

شرح	تحصیلات				
	جمع	کمتر از لیسانس	لیسانس	فوق لیسانس و بالاتر	جمع
اعضای موظف هیات مدیره	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۳	۲	۱	۳
کارکنان	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۲	۸	۸	۲۲
مجموع		۱۵	۱۰	۹	۲۵



### ب. معاملات سهام شرکت

طبق مقررات بند "ب" ماده ۹۹ قانون برنامه پنجم توسعه، معاملات اوراق بهادار ثبت شده در سازمان بورس می باید صرفاً در بورس ها و بازارهای دارای مجوز از بورس انجام شود. بر این اساس مادام که مبلغ اسمی سرمایه شرکت تماماً پرداخت نشده بود معاملات سهام شرکت با نماد "داتکای" از تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۴ تا ۱۳۹۳/۱۰/۲۴ در بازار پایه فرابورس انجام می شد. در سال گذشته پس از تادیه و ثبت باقی مانده مبلغ اسمی سرمایه، در راستای افزایش نقدشوندگی و تسهیل معاملات سهام شرکت و برخورداری از معافیت های مالیاتی مربوط، اقدامات لازم جهت پذیرش سهام شرکت در بازار فرابورس انجام و نماد شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۲۱ در تابلوی اول بازار فرابورس درج و انجام معاملات سهام شرکت پس از گشایش نماد از تاریخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۴ در این بازار آغاز شد.

در سال مالی مورد گزارش بالغ بر ۱۱۷ میلیون سهم شرکت به ارزش ۲۲۶ میلیارد ریال در بازار اول فرابورس انجام شده و قیمت هر سهم در پایان سال مالی مبلغ ۱,۸۸۲ ریال بوده است. از تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۱ تا تاریخ تهیه این گزارش نیز بالغ بر ۸/۷ میلیون سهم شرکت به ارزش بالغ بر ۱۶,۹۴۰ میلیون ریال در این بازار معامله شده و آخرین قیمت هر سهم در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۲۷ به مبلغ ۱,۹۶۹ ریال بوده است.

### ج. کنترل های داخلی

با توجه به اینکه شرکت در بازار فرابورس پذیرفته شده است، موظف می باشد سیستم کنترل های داخلی خود را با ضوابط دستورالعمل کنترل های داخلی ناشران پذیرفته شده در بورس و فرابورس منطبق نماید که در برنامه های اجرایی هیات مدیره قرار دارد.

## خلاصه عملکرد و وضعیت مالی

عملکرد			عنوان
۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	افزایش	
میلیون ریال	میلیون ریال		
۴۰۵,۵۷۸	۵۶۱,۹۳۶	%۳۸	درآمدهای بیمه‌ای
۳۲۴,۹۲۶	۴۲۰,۵۲۳	%۲۹	درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۵۷,۵۴۳	۳۸,۳۱۸	%۳۳ -	سایر درآمدها
۷۸۸,۰۴۷	۱,۰۲۰,۷۷۷	%۲۸	جمع درآمدها
۳۷۷,۰۸۰	۴۷۹,۰۱۹	%۲۷	جمع هزینه‌ها (بیمه‌ای و غیر بیمه‌ای)
۴۱۰,۹۶۷	۵۴۱,۷۵۸	%۳۲	سود خالص قبل از کسر مالیات
۳۸۹,۷۷۷	۵۱۴,۷۶۹	%۳۲	سود خالص بعد از کسر مالیات

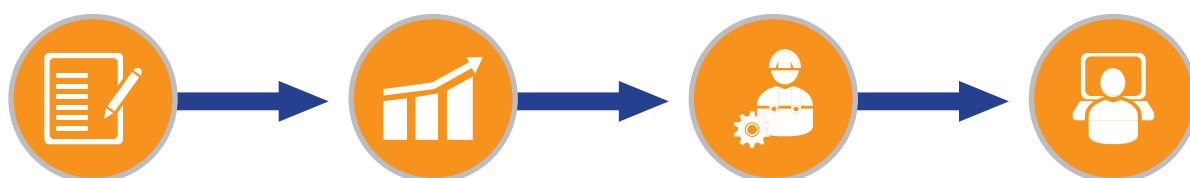
خلاصه وضعیت مالی			عنوان
۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	افزایش	
میلیون ریال	میلیون ریال		
۲,۳۸۴,۳۷۰	۲,۸۴۱,۵۵۴	%۱۹	جمع سرمایه‌گذاری‌ها
۳۴۲,۳۰۳	۴۸۸,۰۷۹	%۴۳	جمع ذخایر فنی
۱,۵۳۵,۰۰۰	۲,۰۱۰,۸۵۰	%۳۱	سرمایه پرداخت شده
۲,۷۶۳,۶۸۵	۳,۳۱۷,۱۶۲	%۲۰	جمع دارایی‌ها
۴۴۳,۷۹۵	۵۵۹,۲۵۳	%۲۶	جمع بدهی‌ها
۲,۳۱۹,۸۹۰	۲,۷۵۷,۹۰۹	%۱۹	جمع حقوق صاحبان سهام

اطلاعات مالی هر سهم			شرح
سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰		
۱,۵۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۱۰,۸۵۰,۰۰۰		تعداد سهام
۱۰۰۰	۱۰۰۰		مبلغ پرداخت شده هر سهم (ریال)
۲۵۳/۹۳	۲۵۶		عایدی هر سهم (EPS) (ریال)
۵۰	۲۰۰		سود نقدی پیشنهادی هر سهم (DPS) (ریال)



## مقایسه عملکرد و برنامه

عنوان	برنامه		پوشش
	عملکرد	برنامه	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
نتیجه عملیات بیمه‌ای	۱۱۵,۶۹۰	۷۷,۳۴۷	٪۱۴۹/۵۷
درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۴۲۰,۵۲۳	۴۰۹,۷۶۰	٪۱۰۲/۴۶
سود خالص قبل از کسر مالیات	۵۴۱,۷۵۸	۴۸۰,۴۹۲	٪۱۱۲/۷
سود خالص بعد از کسر مالیات	۵۱۴,۷۶۹	۴۶۳,۱۲۹	٪۱۱۱



## پیش‌بینی و عملکرد عایدی هر سهم (EPS)

جدول زیر پیش‌بینی و عملکرد سود خالص و عایدی هر سهم برای سال مالی مورد گزارش و سال مالی آینده را نشان می‌دهد:

عنوان	عملکرد		پیش‌بینی
	برنامه	عملکرد	
	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۵/۰۹/۳۰
سود خالص هر سهم (ریال)	۲۳۰	۲۵۶	۲۶۱

## هدف‌های کمی و برنامه‌های آینده

- افزایش میزان قبولی‌های اتکایی قراردادی و اختیاری متناسب با شرایط و تحولات بازار برای تولید حق بیمه اتکایی به مبلغ ۶۰۵ میلیارد ریال در سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰
- 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
- تحصیل مناسب‌ترین پوشش‌های اتکایی در دسترس برای ارتقای ظرفیت ریسک پذیری شرکت
- 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
- رصد فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری با هدف ایجاد تنوع بیشتر و بهینه‌سازی ترکیب و افزایش پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها برای دستیابی به سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های شرکت به مبلغ ۴۶۸ میلیارد ریال در ششمین سال فعالیت
- جذب نیروهای متخصص مورد نیاز و توانمندسازی سرمایه انسانی شرکت از طریق آموزش‌های عملی و برگزاری دوره‌های آموزشی
- بهره‌گیری موثرتر از تکنولوژی اطلاعات در فرایندهای عملیاتی و ارائه خدمات
- افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲،۰۱۰/۸ میلیارد ریال به مبلغ ۲،۴۱۳ میلیارد ریال از محل مطالبات سهامداران
- دستیابی به سود خالص پیش‌بینی شده برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰، حداقل به مبلغ ۵۲۵ میلیارد ریال و عایدی هر سهم حداقل به مبلغ ۲۶۱ ریال

## پیشنهادها برای تصویب

- تصویب صورت‌های مالی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰
- تخصیص مبلغ ۲۵،۷۳۹ میلیون ریال از سود خالص سال به حساب اندوخته قانونی و مبلغ ۵۱،۴۷۸ میلیون ریال به حساب اندوخته سرمایه‌ای به استناد مواد ۲ و ۳ آیین‌نامه شماره ۶۱ مصوب شورای عالی بیمه
- تخصیص مبلغ ۴۰۲،۱۷۰ میلیون ریال به عنوان سود نقدی سهام به سهامداران
- تعیین پاداش هیات مدیره و حق حضور اعضای غیر موظف هیات مدیره
- انتخاب حسابرس و بازرس قانونی اصلی و علی‌البدل و تفویض اختیار تعیین و پرداخت حق الزحمه بازرس به هیات مدیره
- انتخاب اعضای هیات مدیره
- تعیین روزنامه کثیرالانتشار جهت درج اطلاعیه‌های شرکت

محمد مبین ناز  
سید محمد آسوده  
رسول سعیدی  
محبت پوستین جی  
مجتبی کباری