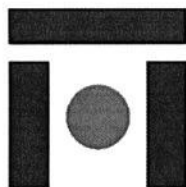


به نام خدا



شرکت بیمه اتکایی ایرانیان

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱

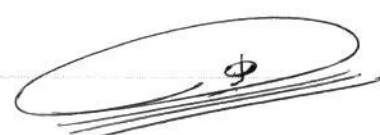
فهرست

۲.....	مقدمه
۳.....	بخش اول- ماهیت کسب و کار
۳.....	الف- ماهیت کسب و کار پیغمه
۴.....	ب- معرفی شرکت
۵.....	سرمایه و ترکیب سهامداران
۵.....	هیأت مدیره و مدیر عامل
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.....	هدف 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
۱۲.....	ریسک عملیاتی
۱۲.....	سایر ریسکها
۱۲.....	ارزیابی ریسکهای شرکت
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.....	ترکیب پورتنفوی بیمه ای شرکت
۱۸.....	عملکرد بیمه های اتکایی
۱۹.....	عملکرد و وضعیت مالی
۲۰.....	عملکرد و برنامه
۲۱.....	شاخصها و نسبت های کلیدی عملکرد

مقدمه

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 ۱۳۹۷/۰۷/۲۲ به تصویب هیأت مدیره رسیده است.

شایان ذکر است که ساختار گزارش تفسیری نه ماهه بر اساس ساختار آخرین گزارش تفسیری سالانه که در برگیرنده ماهیت کسب و کار و تحولات اساسی بازار نیز میباشد تنظیم شده و مطابق با آخرین اطلاعات مربوط به عملکرد و وضعیت مالی شرکت در نه ماهه مورد گزارش، بروزرسانی شده است.

اعضای هیأت مدیره	سمت	نماینده	امضاء
بانک سرمایه	رییس هیأت مدیره	رسول سعدی	
سید محمد آسوده	مدیرعامل و نایب رییس هیأت مدیره	-	-
حجت پوستین چی	عضو هیأت مدیره	-	-
محمد میهن یار	عضو هیأت مدیره	-	-
شرکت ارزش آفرینان پاسارگاد	عضو هیأت مدیره	مجتبی کباری	

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 بخشی 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 ۱۳۹۵، مجموع حق بیمه اتکایی قبولی (غیراجباری) موسسات بیمه کشور در سال مذکور به رقم ۷,۴۰۹ میلیارد ریال بالغ شده که در مقایسه با سال قبل از آن از افزایش ۱۷/۱ 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 سرمایه گذاری 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 نموده اند. به عبارت دیگر این وجوه بیانگر تعهدات شرکتهای بیمه در قبال جمع بیمه گذاران و ذینفعان بیمه ای است. بر این اساس تقریباً در تمامی کشورها، فعالیت بیمه ای به حکم قانون تحت نظارت قرار میگیرد. در ایران این نظارت بر عهده بیمه مرکزی میباشد.

شرکتهای بیمه خصوصی که در سرزمین اصلی فعالیت می کنند 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 می گیرند.

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 رشته های 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 بیمه های پذیرفته شده
- سرمایه گذاری از محل سرمایه، اندوخته ها، 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 بیمه های 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 ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به شرح جدول شماره ۱-۱ است:

ردیف	سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	بانک سرمایه	۲۴۴,۲۹۹,۶۷۸	۹/۷۷
۲	بیمه پاسارگاد	۲۱۶,۵۴۳,۲۸۸	۸/۶۶
۳	سرمایه گذاری پارس حافظ	۱۳۸,۶۹۶,۷۳۴	۵/۵۵
۴	بانک پاسارگاد	۱۳۳,۰۸۰,۴۷۹	۵/۳۲

جدول ۱-۱: ترکیب سهامداران بالای ۵ درصد

ضمناً ۱۰ شرکت بیمه‌ای دیگر شامل شرکت‌های بیمه دانا، معلم، البرز، میهن، ملت، نوین، پارسیان، کارآفرین و آرمان و ما 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 در هیأت مدیره معرفی شده اند و تشریفات قانونی جهت نماینده جدید بانک سرمایه در دست اقدام می باشد، لذا تا زمان ثبت نهایی، مسئولیت اداره شرکت همچنان بر عهده مدیران منتخب قبلی به شرح زیر می باشد:

■ اعضای اصلی:

- | | |
|--|---------------------------------|
| ۱. بانک سرمایه به نمایندگی دکتر رسول سعدی | رئیس هیأت مدیره |
| ۲. سید محمد آسوده | نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل |
| ۳. محمد میهن یار | عضو هیأت مدیره |
| ۴. حجت پوستانچی | عضو هیأت مدیره |
| ۵. شرکت ارزش آفرینان پاسارگاد به نمایندگی دکتر مجتبی کباری | عضو هیأت مدیره |

■ اعضای علی‌البدل:

۱. شرکت سرمایه‌گذاری پارس حافظ
 ۲. شرکت لیزینگ پاسارگاد
- در طول دوره مورد گزارش علاوه بر مدیرعامل، آقایان محمد میهن یار و حجت پوستانچی 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 پرتفویی 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

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	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷ / پیش‌بینی
بازدهی حقوق صاحبان سهام (درصد)		۱۶	۲۱	۱۸/۵	۱۶	-
سود هر سهم (ریال)		۲۵۳	۲۵۶	۲۵۰	۲۱۸	۲۱۲
سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)		۱،۵۳۵	۲،۰۱۰	۲،۰۱۰	۲،۵۰۰	۲،۵۰۰

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 ذی نفعان 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 دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ و سالهای مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ به تفکیک میزان تحصیلات به شرح جدول شماره ۱-۳ می‌باشد:

شرح	۱۳۹۷/۰۶/۳۱ نفر	۱۳۹۶/۰۹/۳۰ نفر	۱۳۹۵/۰۹/۳۰ نفر
دکتری	۲	-	-
کارشناسی ارشد	۱۱	۱۳	۱۱
کارشناسی	۱۲	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 اجرای مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در تاریخ ۱۳۹۵/۰۸/۰۲ مبنی بر افزایش سرمایه از مبلغ ۲,۰۱۰,۸۵۰ میلیون ریال به ۲,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و اندوخته سرمایه ای، مراحل قانونی ثبت آن در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۲۱ انجام و سرمایه جدید شرکت منقسم به ۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم یکهزار ریالی شد. اطلاعات مربوط به حقوق صاحبان سهام این شرکت در پایان سال های مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ و دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به شرح جدول شماره ۲-۳ می باشد:

مبالغ میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۵/۰۹/۳۰
سرمایه پرداخت شده	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۱۰,۸۵۰
افزایش سرمایه در جریان	-	-	۹۹۱
اندوخته قانونی	۲۰۹,۹۳۰	۱۵۱,۴۴۲	۱۲۴,۱۳۴
اندوخته سرمایه ای	۲۷۲,۸۷۹	۱۵۵,۹۰۳	۱۸۸,۲۶۸
سایر اندوخته ها	۵۷,۰۱۵	۵۷,۰۱۵	۵۷,۰۱۵
سود انباشته	۱,۱۸۳,۱۳۴	۵۶۳,۸۴۲	۴۷۶,۲۸۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۴,۲۲۲,۹۵۸	۳,۴۲۸,۲۰۲	۲,۸۵۷,۵۴۷

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

■ ذخایر فنی: آن بخش از منابع مالی در شرکت های بیمه هستند که صرفاً در نتیجه عملیات بیمه ای ایجاد می شوند. جدول شماره ۳-۳ ذخایر فنی شرکت را در پایان سال های مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ و ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ و دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، نشان می دهد:

مبالغ میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۵/۰۹/۳۰
ذخیره حق بیمه	۲۰۷,۱۹۳	۲۲۶,۵۹۴	۱۷۳,۳۹۵
ذخیره خسارت های معوق	۵۴۱,۷۸۹	۴۰۸,۹۰۱	۴۱۰,۳۱۶
ذخیره ریسک های منقضی نشده	۱۰,۷۶۷	۱۹۴	۰
سایر ذخایر فنی	۱۱۳,۷۱۵	۸۶,۳۹۱	۶۳,۳۷۶
جمع ذخایر فنی	۸۷۳,۴۶۴	۷۲۲,۰۸۰	۶۴۷,۰۸۷
کسر می شود سهم بیمه گران اتکایی	۹۹,۶۵۶	(۳۹,۷۳۴)	(۵۳,۵۲۲)
جمع ذخایر فنی (خالص)	۷۷۳,۸۰۸	۶۸۲,۳۴۶	۵۹۳,۵۶۵

جدول ۳-۳: ذخایر فنی

سایر ذخایر فنی شامل مبلغ ۸۸،۷۱۵ میلیون ریال ذخیره فنی تکمیلی و خطرات طبیعی است و ذخیره حق بیمه نیز شامل مبلغ ۱۱،۸۸۱ 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 و پیاده سازی 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 شده است.
- 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 بیمه گری، 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 نرخ ها ورقابت‌های 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 بین المللی
- 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 رقبای 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 واگذارنده 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 واگذارنده 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 بهره‌مندی 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 شده‌است؛ لکن اجتناب از ریسکهای سایبری نیازمند به‌روز 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 تأثیرگذار 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 بپذیرد 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 دوره مالی نه ماهه منتهی ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، بانک سرمایه، بیمه پاسارگاد، سرمایه گذاری 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 ۴۷۳،۴۷۵ میلیون ریال و رشدی در حدود ۱۱ درصد در مقایسه با دوره مشابه در سال گذشته می باشد.

هدف‌گذاری شرکت برای سال مالی منتهی به ۹۷/۰۹/۳۰ همچون سال‌های گذشته، پذیرش ریسک‌ها و قراردادها بر مبنای ارزیابی فنی آنها و با شیب ملایم افزایشی عمدتاً در رشته های آتش‌سوزی، باربری، مهندسی و نفت و انرژی می‌باشد 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 جاری خود دستیابی به حق بیمه‌ای حداقل معادل ۶۷۰ میلیارد ریال را در نظر گرفته است.

شایان ذکر است، با توجه به اینکه شرکت راساً به صدور بیمه نامه اقدام نمی‌کند و عمدتاً از بیمه‌نامه‌های 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، می‌تواند موجب کاهش حق بیمه قبولی شرکت در این بخش شود.

فعالیت‌های سرمایه‌گذاری

در شرکت‌های بیمه ذخایر فنی حاصل از فعالیت های بیمه گری همراه با حقوق صاحبان سهام منابع لازم برای سرمایه گذاری در بازارهای پولی و مالی و بخش‌های دیگر اقتصادی را فراهم می‌نماید. بنابراین سود شرکت‌های بیمه به ویژه بیمه‌گران اتکایی عمدتاً از محل عایدات سرمایه‌گذاری منابع مالی مذکور تأمین می‌شود. 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 می‌کند. بر این اساس مدیران شرکت با هدف ایجاد ارزش افزوده، تقویت بنیان مالی و افزایش سطح توانگری شرکت در ایفاء تعهدات بیمه‌ای، در چارچوب مقررات مصوب شورای عالی بیمه با سطح مناسبی از ریسک‌پذیری، منابع مالی شرکت را در بخش‌های متنوع سرمایه‌گذاری نموده‌اند.

در راستای رویکردها و استراتژی‌های کلان موردنظر 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 سرمایه گذاری به مرحله اجرا گذاشته می‌شود و نتایج حاصله در جهت بهینه‌سازی اقدامات مذکور، مورد نظارت کمیته قرار می‌گیرد.

ترکیب سرمایه گذاری‌های 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 نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، بازارهای مالی کشور با نوسانات قابل ملاحظه ای مواجه بوده است. به دنبال افزایش شدید نرخ ارز و طلا با وجود سیاست ها و اقدامات کنترلی و نظارتی مراجع قانونی و تضعیف ارزش پولی ملی، سایر بازارها از جمله بازار سرمایه نیز با بهبود شرایط بنیادی در صنایع و شرکت های 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. لیکن بازار ابزارهای پولی و مالی با کاهش اقبال سرمایه گذاران و گرایش آنان به بازارهای دیگر با افزایش نرخ تنزیل روبرو گردید.

سیاست ها و استراتژی های شرکت در چنین شرایطی بر حفظ منابع و دارایی های 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 دارایی های شرکت برخوردار باشد.

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت مطابق با جدول زیر بیانگر ریسک متوازن و انتظار بازده مناسب در کنار نقد شوندگی بالا در جهت توانگری مالی شرکت می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

نوع سرمایه گذاری	۱۳۹۷/۰۶/۳۱			۱۳۹۶/۰۶/۳۱		
	بهای تمام شده	درصد از کل	ارزش روز	بهای تمام شده	درصد از کل	ارزش روز
سپرده های بانکی ریالی	۹۲۶,۴۷۹	٪۱۸	۹۲۶,۴۷۹	۱,۰۱۲,۹۲۷	٪۲۸	۱,۰۱۲,۹۲۷
سپرده های بانکی ارزی	۲,۰۰۳,۵۰۹	٪۴۰	۲,۰۰۳,۵۰۹	۷۶۵,۰۴۶	٪۲۱	۷۶۵,۰۴۶
شرکتهای سرمایه پذیر بورسی و فرابورسی	۸۲۲,۷۵۵	٪۱۶	۱,۱۰۳,۹۷۰	۶۴۲,۹۸۷	٪۱۸	۶۵۶,۹۱۶
شرکتهای سرمایه پذیر غیر بورسی	۴۵۲,۵۳۶	٪۹	۴۵۲,۵۳۶	۴۵۲,۵۳۶	٪۱۳	۴۵۲,۵۳۶
ابزارهای مالی و پولی	۷۳۲,۰۸۵	٪۱۵	۷۳۲,۰۸۵	۶۲۷,۸۸۷	٪۱۸	۶۲۷,۸۸۷
املاک	۸۳,۰۱۱	٪۲	۸۳,۰۱۱	۸۳,۰۱۱	٪۲	۸۳,۰۱۱
جمع کل	۵,۰۲۰,۳۷۵	٪۱۰۰	۵,۳۰۱,۵۹۰	۳,۵۸۴,۳۹۴	٪۱۰۰	۳,۵۹۸,۳۲۳

جدول شماره ۱-۴: ترکیب سرمایه گذاری های شرکت

خاطر نشان می‌نماید ارزش روز سرمایه گذاری‌های سریع معامله بورسی و فرابورسی شرکت در تاریخ ترازنامه، به مبلغ ۲۸۱,۲۱۵ میلیون ریال بیش از بهای تمام شده آن می‌باشد. این در حالی است که ارزش سهام شرکت های بانک

پاسارگاد و پارس آریان که نماد معاملاتی آنها طی دوره مالی متوقف بوده و بهای تمام شده آنها به ترتیب مبلغ ۱۱۹۸۴۹ و ۷۷،۱۴۹ میلیون ریال است، بر مبنای آخرین قیمت معاملاتی آنها منظور گردیده است.

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	نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	درصد از کل	نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	درصد از کل
سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی	۸۷،۶۱۵	٪۲۱	۳۲،۳۰۳	٪۱۰
سپرده های بانکی	۲۰۰،۸۹۵	٪۵۰	۱۷۹،۴۸۷	٪۵۷
سایر شرکتها	۲،۶۷۲	٪۱	۴۸۹	-
ابزارهای پولی و مالی	۱۱۳،۶۵۲	٪۲۸	۱۰۶،۰۹۶	٪۳۳
جمع درآمد سرمایه‌گذاریها	۴۰۴،۸۳۴	٪۱۰۰	۳۱۸،۳۷۵	٪۱۰۰
کاهش ارزش سرمایه‌گذاری ها	-	-	۱۰،۰۰۰	-
جمع	۴۰۴،۸۳۴	٪۱۰۰	۳۰۸،۳۷۵	-

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.
- تحصیل مناسب‌ترین پوشش‌های اتکایی در دسترس برای ارتقای ظرفیت ریسک‌پذیری شرکت.
- تلاش برای اخذ رتبه اعتباری از یکی از موسسات رتبه‌بندی معتبر بین‌المللی.
- 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 ارزيابي عملکرد واحد تجاري در مقايسه با اهداف اعلام شده

جاگاه شركت در بازار بيمه اتكايي

جدول شماره ۱-۵ حجم حق بيمه قبولي و سهم هر يك از موسسات بيمه فعال در بازار اتكايي كشور را در سال ۱۳۹۵^۱ و دو سال ماقبل آن نشان مي دهد.

قبولي اتكايي داخلي بازار (غير اجباري)								
شركت	سال ۱۳۹۳		سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۵			تغير سهم
	ميليون ريال	سهم	ميليون ريال	سهم	ميليون ريال	رشد	سهم	
بيمه مركزي	۱,۶۱۶,۲۳۴	%۳۳/۴	۳,۰۵۴,۴۳۵	%۴۷/۳	۳,۴۳۹,۰۲۵	%۱۲/۶	%۴۶/۴	-%۰/۹
بيمه ايران	۱,۰۳۹,۷۰۸	%۲۱/۵	۱,۰۵۲,۲۷۰	%۱۶/۳	۱,۴۴۵,۰۰۰	%۳۷/۳	%۱۹/۵	%۳/۲
بيمه اتكايي ايرانيان	۳۹۹,۶۱۴	%۸/۳	۵۴۹,۴۳۰	%۸/۵	۵۶۳,۵۹۹	%۲/۶	%۷/۶	-%۰/۹
بيمه ملت	۳۲۹,۴۰۱	%۶/۸	۳۷۳,۶۳۹	%۵/۸	۴۰۰,۴۰۵	%۷/۲	%۵/۴	-%۰/۴
بيمه اتكايي امين	۲۱۵,۱۵۷	%۴/۵	۳۳۸,۷۹۴	%۵/۲	۳۳۰,۰۷۰	-%۲/۶	%۴/۵	-%۰/۷
بيمه البرز	۲۰۲,۶۷۳	%۴/۵	۲۲۱,۹۶۷	%۳/۵	۲۹۰,۹۶۸	%۳۱/۱	%۴	%۰/۵
ساير شرکتهای بیمه	۱,۰۳۲,۹۴۷	%۲۱	۷۳۳,۷۴۳	%۱۳/۴	۹۴۰,۱۲۳	%۲۸/۲	%۱۲/۶	-%۰/۸
جمع بازار	۴,۸۳۸,۳۸۷	%۱۰۰	۶,۳۲۴,۲۷۸	%۱۰۰	۷,۴۰۹,۱۹۰	%۱۷/۲	%۱۰۰	-

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

تركيب پورتنفوي بيمه‌اي شركت

جدول شماره ۲-۵ تركيب پورتنفوي بيمه‌هاي اتكايي قبولي شركت را در سال مالي منتهي به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰، دوره نه ماهه منتهي به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ و برآورد سال مالي منتهي به ۹۷/۰۹/۳۰ نشان مي دهد:

تركيب پورتنفوي بيمه	سال مالي منتهي به ۹۶/۰۹/۳۰ (درصد)	دوره مالي منتهي به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ (درصد)	برآورد سال مالي منتهي به ۹۷/۰۹/۳۰ (درصد)
آتش سوزي	%۴۱	%۴۰	%۴۲
باربري	%۸	%۹	%۸
بدنه كشتي و باربري	%۲	%۱	%۴
هواپيما	%۱	%۱	%۱
مهندسي	%۱۳	%۱۲	%۱۲
نفت و انرژي	%۲۸	%۳۲	%۲۸
مسوليت	%۲	%۴	%۲
ساير رشته ها	%۵	%۱	%۳
جمع	%۱۰۰	%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.ا. متعلق به سال ۱۳۹۵ شركت هاي بيمه مي باشد.

همانطور که ملاحظه می شود در دوره نه ماهه مورد گزارش بیمه های اتکایی آتش سوزی ، نفت و انرژی و مهندسی به ترتیب با ۴۰ درصد، ۳۲ درصد و ۱۲ درصد بیشترین سهم را در تولید و افزایش پرتغوی شرکت داشته اند.

عملکرد بیمه های اتکایی

خلاصه عملکرد مالی شرکت در بخش های قبولی و واگذاری اتکایی در دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ و مقایسه آن با دوره مالی مشابه سال قبل در جدول شماره ۳-۵ ارائه شده است.

عملکرد بیمه های اتکایی		
شرح	نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
حق بیمه اتکایی قبولی دوره	۴۷۳,۴۷۵	۴۲۷,۴۰۸
حق بیمه اتکایی واگذاری	۵۵,۲۲۰	۴۳,۸۴۸
کل خسارت پرداختی	۱۷۴,۲۶۳	۲۳۵,۳۱۱
خسارت دریافتی از بیمه گران اتکایی	۳,۰۶۴	۳۷,۳۷۱
حق بیمه عاید شده (ناخالص)	۴۹۲,۸۷۶	۴۲۸,۴۷۹
خسارت واقع شده (ناخالص)	۳۱۷,۷۲۵	۲۳۲,۸۰۳
ضریب خسارت (ناخالص)	%۶۵	%۵۴
حق بیمه عاید شده (خالص)	۴۵۵,۰۸۰	۳۸۹,۵۷۲
خسارت واقع شده (خالص)	۲۷۲,۱۶۲	۱۹۷,۵۶۸
ضریب خسارت (خالص)	%۶۰	%۵۱
کارمزد و کارمزد منافع پرداختی به شرکت های بیمه	۱۳۵,۸۸۲	۱۲۰,۳۴۳
کارمزد دریافتی از بیمه گران اتکایی	۱,۱۷۱	۹,۸۰۲
کاهش (افزایش) ذخایر فنی (سهم نگهداری)	(۹۱,۴۶۲)	(۵,۰۷۸)
سود ناخالص فعالیت بیمه ای	۸۸,۰۷۶	۱۲۷,۲۹۷

جدول شماره ۳-۵: عملکرد بیمه های اتکایی

عملکرد و وضعیت مالی

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

عملکرد		
عنوان	دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمد های بیمه‌ای	۴۷۹,۵۱۶	۴۷۹,۵۱۳
درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۴۰۴,۸۳۴	۳۰۸,۳۷۵
سایر درآمدها	۱,۰۲۰,۴۷۳	۶۰,۱۱۱
جمع درآمدها	۱,۹۰۴,۸۲۳	۸۴۷,۹۹۹
جمع هزینه‌ها (بیمه‌ای و غیر بیمه‌ای)	۵۱۳,۲۷۲	۴۵۳,۴۸۳
سود خالص قبل از کسر مالیات	۱,۳۹۱,۵۵۱	۳۹۴,۵۱۶
سود خالص بعد از کسر مالیات	۱,۱۶۹,۷۵۶	۳۷۵,۳۵۱
خلاصه وضعیت مالی		
عنوان	در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
جمع سرمایه‌گذاری‌ها	۵,۰۲۰,۳۷۴	۳,۵۸۴,۳۹۳
جمع ذخایر فنی	۸۷۳,۴۶۴	۶۵۴,۹۶۹
سرمایه پرداخت شده	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
جمع دارایی‌ها	۵,۳۹۳,۸۳۸	۴,۰۷۷,۵۳۸
جمع بدهی‌ها	۱,۴۱۴,۸۳۰	۸۱۸,۴۶۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۴,۲۲۲,۹۵۸	۳,۲۵۹,۰۷۶

جدول شماره ۴-۵: خلاصه عملکرد و وضعیت مالی

عملکرد و برنامه

خلاصه ای از پیش بینی عایدی هر سهم برای سال مالی منتهی به ۹۷/۰۹/۳۰ و عملکرد دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ و همچنین درصد پوشش آن در جدول ۵-۵ ارائه شده است.

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

پیش بینی و عملکرد عایدی هر سهم (EPS)			
عنوان	برنامه	عملکرد	درصد پوشش
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
سود خالص هر سهم (ریال)	۲۱۲	۴۶۸	٪۲۲۱

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

بر اساس صورت سود و زیان پیش بینی شده 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،۰۲۱،۶۳۲ 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

شاخص‌ها و نسبت‌های کلیدی عملکرد					
شرح	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶
حق بیمه اتکایی قبولی	۲۷۰,۳۰۷	۳۹۹,۶۱۴	۵۴۹,۴۳۰	۵۶۳,۵۹۹	۶۵۴,۳۴۷
خالص حق بیمه اتکایی قبولی	۲۰۸,۴۵۰	۳۵۴,۷۰۷	۵۱۹,۸۶۸	۵۳۲,۱۸۰	۶۰۵,۱۸۰
درآمد حق بیمه سهم نگهداری	۱۹۵,۰۵۰	۳۳۶,۲۱۳	۴۷۰,۹۰۲	۵۱۱,۱۶۶	۵۵۷,۷۱۲
هزینه خسارت	۹۸,۹۷۸	۱۷۷,۹۵۳	۲۰۳,۷۸۵	۲۵۷,۸۶۴	۳۵۴,۱۶۰
هزینه خسارت سهم نگهداری	۸۸,۵۹۹	۱۷۶,۳۰۸	۲۰۱,۷۳۷	۲۲۱,۹۴۱	۲۹۴,۷۹۰
درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۴۱۵,۹۱۱	۳۲۴,۹۲۷	۴۲۰,۵۲۴	۴۰۸,۹۶۰	۴۲۳,۴۶۳
سود قبل از کسر مالیات	۴۳۰,۵۱۷	۴۱۰,۹۶۷	۵۴۱,۷۵۹	۵۳۰,۵۵۱	۵۸۱,۳۸۴
سود خالص	۴۲۷,۱۸۶	۳۸۹,۷۷۸	۵۱۴,۷۶۹	۵۰۳,۴۸۲	۵۴۶,۱۴۰
نسبت واگذاری	۲۲/۸۸	۱۱/۲۴	۵/۳۸	۵/۵۷	۷/۵
نسبت خسارت	۴۵/۴۲	۵۲/۴۴	۴۲/۸۴	۴۳/۴۲	۵۲/۸۶
نسبت ترکیبی	۸۰/۱۷	۸۶/۵۹	۸۲/۳۹	۸۳/۸۲	۹۶/۶۸

جدول شماره ۶-۵: شاخص‌ها و نسبت‌های کلیدی عملکرد

خلاصه ای از اطلاعات شرکت

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده :

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
حق بیمه تولیدی	۶۵۴,۳۴۸	۴۷۳,۴۷۵	با توجه به روند تحقق حق بیمه های تولیدی در نه ماهه سال مالی جاری، دستیابی به حداقل پرتفوی حق بیمه برآوردی یکساله معادل ۶۷۰,۰۰۰ میلیون ریال مورد تایید می باشد .
کاهش (افزایش) ذخیره حق بیمه	(۵۳,۱۹۸)	(۹۱,۴۶۲)	ذخیره حق بیمه با توجه به مفاد آیین نامه شماره ۵۸ مصوب شورایعالی بیمه و اعتبار ریسک های قبولی، محاسبه می شود .
حق بیمه انکایی واگذاری	۴۹,۱۶۸	۵۵,۲۱۹	حق بیمه انکایی واگذاری با توجه به برآورد حجم پرتفوی قبولی سالیانه در قالب قرارداد مازاد خسارات و یکساله منعقد می شود . افزایش حق بیمه واگذاری در دوره جاری نسبت به برآورد اولیه ، ناشی از افزایش پرتفوی حق بیمه شرکت بوده است که به دلیل حفظ پوشش انکایی تعدیل شده است.
درآمد کارمزد و کارمزد منافع انکایی	۱۰,۱۸۳	۱,۱۷۱	با توجه به قرارداد انکایی واگذاری که به صورت مازاد خسارت میباشد و میزان برآورد اولیه این درآمد، تغییر تاثیرگذاری بر عملکرد شرکت مورد انتظار نمی باشد.
مبلغ خسارت پرداختی	۳۵۵,۳۸۲	۱۷۴,۲۶۳	هزینه خسارت که شامل خسارت پرداختی و خسارت های معوق هر دوره است، با استفاده از ضریب خسارت در سالهای گذشته و تعدیل افزایشی آن پیش بینی می شود. با توجه به ضریب خسارت برآوردی سال جاری به میزان ۵۷ درصد، خسارت پرداختی به مبلغ ۲۹۵,۰۰۰ میلیون ریال پیش بینی شده است. کاهش برآورد نسبت به سال گذشته، به دلیل پرداخت خسارت پتروشیمی بوعلی در سال قبل بوده است.
افزایش (کاهش) ذخیره خسارت	(۱,۲۲۱)	۱۴۳,۴۶۲	با توجه به خسارتهای تحقق یافته و پرداخت نشده و همچنین خسارت های تحقق یافته و اعلام نشده، افزایش ذخیره خسارت به مبلغ ۷۳,۵۰۰ میلیون ریال پیش بینی شده بود. افزایش ذخیره خسارت در دوره نه ماهه جاری، ناشی از وقوع زلزله کرمانشاه و سهم این شرکت از بیمه نامه های مربوطه می باشد . لیکن هزینه خسارت (پرداختی+ ذخیره) تغییر قابل توجهی نداشته است .
مبلغ خسارت بازبافتی انکایی	۷۸,۸۸۹	۳,۰۶۴	خسارت بازبافتی، با توجه به قرارداد انکایی واگذاری شرکت به رویدادهای آتی و وقوع یا عدم وقوع خسارت بستگی دارد. از این رو شرکت با نگاهی محافظه کارانه و نگرشی میان مدت، خسارت بازبافتی را به مبلغ ۴۷,۰۰۰ برآورد نموده است. افزایش بازبافت خسارت در سال مالی قبل ، به دلیل دریافت خسارت سهم انکایی حادثه پتروشیمی بوعلی، بوده است. مبلغ پیش بینی شده در سال مالی جاری با توجه به بازبافت بخشی از خسارت زلزله کرمانشاه تا پایان سال، مورد انتظار می باشد.
هزینه کارمزد و کارمزد منافع انکایی	۱۷۳,۴۹۲	۱۳۵,۸۸۳	با توجه به نسبت کارمزد پرداختی واقعی به حق بیمه های قبولی انکایی در دو سال اخیر، هزینه کارمزد سال جاری معادل ۲۷ درصد کل حق بیمه قبولی انکایی پیش بینی شده است. با توجه به مبلغ تحقق یافته در نه ماهه سال جاری، هزینه کارمزد برآوردی جهت یکسال نیز منطقی می باشد.
کاهش (افزایش) سایر ذخایر فنی	(۲۳,۰۱۶)	(۲۷,۳۲۳)	سایر ذخایر فنی شامل ذخیره فنی تکمیلی و خطرات طبیعی و ذخیره مشارکت در منافع، با توجه به مفاد آیین نامه ۵۸ شورایعالی بیمه و عملکرد شرکت، برآورد شده است . افزایش ذخیره مذکور از مبلغ پیش بینی شده، تاثیر قابل ملاحظه ای بر سود هر سهم نخواهد داشت.

روند فروش و بهای تمام شده در ۵ سال اخیر:

شرح	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	برآورد دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
حق بیمه صادره	۲۷۰,۳۰۷	۳۹۹,۶۱۴	۵۴۹,۴۳۰	۵۶۳,۵۹۹	۶۵۴,۳۴۸	۴۷۳,۴۷۵	۱۹۷,۰۰۰
خسارت پرداختی	۳۷,۷۰۷	۶۲,۱۶۲	۱۲۸,۱۸۷	۱۳۶,۶۹۲	۳۵۵,۳۸۲	۱۷۴,۲۶۳	۱۲۱,۰۰۰

ترکیب پرتفوی بیمه	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ (درصد)	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ (درصد)	برآورد برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (درصد)
آتش سوزی	۴۱٪	۴۰٪	۴۲٪
باربری	۸٪	۹٪	۸٪
بدنه کشتی و باربری	۲٪	۱٪	۴٪
هواپیما	۱٪	۱٪	۱٪
مهندسی	۱۳٪	۱۳٪	۱۳٪
نفت و انرژی	۲۸٪	۳۲٪	۲۸٪
مسولیت	۲٪	۴٪	۲٪
سایر رشته ها	۵٪	۱٪	۳٪
جمع	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص مبلغ و ترکیب حق بیمه های صادره:

هدف گذاری سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ همچون سال های گذشته ، پذیرش ریسک ها و قراردادهای بر مبنای ارزیابی فنی آنها می باشد. ایجاد پرتفوی 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. مجموع حق بیمه های قبولی در رشته های آتش سوزی، باربری، مهندسی و نفت و انرژی که عموماً در سالیان گذشته بالغ بر ۹۰ درصد پرتفوی حق بیمه را داشته اند، در سال جاری نیز با شیب افزایشی همراه بوده است که بخشاً ناشی از احتساب نرخ ارز بازار ثانویه در بیمه نامه های ارزی بوده است. با عنایت به موارد ذکر شده، شرکت برای سال مالی جاری خود دستیابی به حق بیمه ای حداقل معادل ۶۷۰ میلیارد ریال را انتظار دارد .

درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای شرکت :

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد فوق
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۵۱,۷۷۹	۵۷,۵۹۸	با توجه به برگزاری عمده مجامع شرکت های سرمایه پذیر تا تاریخ تهیه گزارش، تحقق درآمد پیش بینی شده تا پایان سال مالی مورد انتظار می باشد .
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	(۲۳,۳۳۵)	۳۲,۶۸۹	با توجه به شرایط مناسب حاکم بر بازار سرمایه ، تا تاریخ تهیه گزارش بازده مناسب از این بازار کسب شده است . در سه ماهه آتی نیز مطابق شرایط بازار عمل خواهد شد. لذا حفظ در آمد و بهبود آن منوط به تعیین سیاستهای پولی، مالی و ارزی دولت می باشد.
سود سپرده بانکی	۲۴۲,۵۹۳	۲۰۰,۸۹۵	بر اساس نرخ های مقرر شده در سپرده های بانکی در آمد حاصل از این بخش در مقاطع زمانی مربوطه و مطابق بودجه اعلامی قابل شناسایی خواهد بود.
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در اوراق مشارکت، صکوک و صندوق	۱۵۲,۴۲۶	۱۱۳,۶۵۲	تحقق درآمد این بخش با توجه به ترکیب اوراق و تضامین آن ، مورد تایید می باشد .
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها	-	-	با توجه به افزایش نرخ بازار سهام پرتفوی موجود در نه ماهه سال جاری و استراتژی فعال شرکت ، کاهشی در ارزش این قبیل داراییها پیش بینی نمی شود.
سود حاصل از سایر فعالیتها	-	-	با توجه به نوع فعالیت شرکت درآمدهای در سایر فعالیت ها پیش بینی نمی شود .
جمع	۴۲۳,۴۶۳	۴۰۴,۸۳۴	

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص سرمایه گذاریهای شرکت:

با عنایت به اهمیت ویژه سرمایه گذاری ها به دلیل ماهیت شرکت ، همواره رصد بازارهای مختلف در چارچوب قوانین و دستور العمل های موضوعه و اساسنامه شرکت ، مورد نظر مدیران شرکت می باشد . بر این اساس انتخاب ترکیب بهینه ای از انواع گزینه های سرمایه گذاری در جهت کسب حداکثر بازده با کمترین تحمل ریسک در مقاطع مختلف زمانی و در سالهای آتی مورد توجه می باشد . اهداف بلند مدت و میان مدت در خصوص هر کدام از سرمایه گذاری های شرکت به طور پیوسته با شرایط اقتصادی موجود تعدیل و بهینه سازی می شود؛ بطوریکه بتوان از فرصت ها و پتانسیل های میان مدت و کوتاه مدت نیز در بازارهای مختلف مالی بهره برداری کرد. با توجه به ریسک های سیستماتیک آتی کماکان ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به نفع بازار پول و ابزارهای پولی و مالی قرار گرفته است. ترکیب سرمایه گذاری های شرکت نشانگر نقد شوندگی مناسب آن بوده و در صورت آغاز رونق بخش واقعی اقتصاد، آمادگی بالقوه جهت جایگزینی منابع موجود در این بخش با فرصتهای مناسبتر احتمالی از جمله بازار سرمایه با هدف کسب منافع بیشتر برای شرکت وجود خواهد داشت.

تاریخ	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	برآورد برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
تعداد پرسنل شرکت	۳۴	۳۴	۳۶

وضعیت ارزی :

شرح	نوع ارز	۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
		مبلغ ارزی	مبلغ ریالی	مبلغ ارزی	مبلغ ریالی
منابع ارزی طی دوره	دلار	۳,۵۴۱,۱۵۵	۱۱۴,۱۶۷,۱۰۲,۶۶۹	۲,۵۶۰,۳۶۴	۱۰۰,۲۶۵,۳۲۴,۹۶۷
منابع ارزی طی دوره	یورو	۵,۸۱۴,۲۲۲	۲۰۳,۴۴۱,۴۵۸,۶۱۸	۳,۰۷۱,۱۷۷	۱۲۱,۷۵۰,۱۱۴,۳۴۲
مصارف ارزی طی دوره	دلار	(۲,۷۲۵,۳۹۹)	(۸۷,۸۶۰,۶۷۵,۳۰۸)	(۴,۰۹۸,۵۸۵)	(۱۴۰,۳۹۶,۳۹۶,۱۸۶)
مصارف ارزی طی دوره	یورو	(۶,۲۶۸,۲۲۳)	(۲۱۰,۱۵۴,۵۶۳,۹۲۱)	(۲,۵۹۳,۷۳۰)	(۱۱۶,۵۹۱,۲۹۸,۱۵۶)
داراییهای ارزی پایان دوره	دلار	۱۵,۷۰۵,۷۸۲	۵۶۳,۱۹۳,۶۴۲,۱۱۷	۱۵,۵۹۵,۲۰۸	۶۰۰,۸۹۲,۸۶۷,۷۹۵
داراییهای ارزی پایان دوره	یورو	۸,۷۷۳,۴۲۶	۳۷۳,۳۱۸,۰۶۲,۰۶۶	۱۰,۷۶۱,۵۱۷	۴۷۱,۹۷۲,۱۷۲,۱۴۸
بدهی های ارزی پایان دوره	یورو	۵۱۷,۴۴۲	۲۲,۰۱۷,۶۷۷,۰۹۵	۱۰,۷۶۴	۵۴۷,۴۳۶,۸۹۱
سایردارایی (بدهی) ارزی پایان دوره	سایر ارزها	-	۲,۰۷۴,۰۳۰,۹۵۰	-	۸۴۴,۰۲۷,۰۳۲

برآورد شرکت از تغییرات هزینه های عمومی ، اداری ، تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی):

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	شرکت هزینه های اداری و عمومی دوره نه ماهه جاری را مطابق با صورت سود و زیان پیش بینی شده پوشش داده است و در حال حاضر نیاز به تعدیل ندارد . در خصوص سایر درآمدهای (هزینه های) عملیاتی که شامل خالص سود سپرده های اتکایی و هزینه کارشناسی خسارت می باشد، و همچنین ماهیت عملیات بیمه ای و دریافت صورتحساب ها تا پایان سال مالی ، احتمال پوشش مبلغ برآوردی وجود دارد، لیکن مبلغ مذکور تاثیر قابل توجهی نیز بر سود پیش بینی شده ندارد.
---------------------------------	--

سایر درآمدها(هزینه های) بیمه ای:

شرح	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
هزینه کارشناسی خسارت	(۱,۲۴۳)	(۱,۸۱۴)
خالص سود سپرده های اتکایی	۵,۲۹۲	۱,۸۰۵
جمع	۴,۰۴۹	(۹)

تشریح وضعیت شرکتهای سرمایه پذیر:

نام شرکت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰			دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱		تشریح آخرین وضعیت و برنامه های آتی شرکت در شرکت سرمایه پذیر
	درصد مالکیت	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	درآمد سرمایه گذاری میلیون ریال	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری میلیون ریال	
سر. توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه	۰/۳۴٪	۱۲/۲۹	۸,۷۹۸	۰/۲۷٪	۱۲,۷۹۳	بهره برداری از اکثریت پروژه های زنجیره تولید فولاد، مس، فروسیلیس و ... صورت گرفته است و در سال جاری نیز پروژه های باقیمانده از جمله فولاد سازی به بهره برداری می رسد. رشد قابل توجه سودآوری سال جاری نسبت به سال گذشته و تداوم آن در سال های آتی، نگهداری و حتی افزایش سرمایه گذاری در این گزینه را برای شرکت توجیه پذیر نموده است .
بانک پاسارگاد	۰/۱۸٪	۱۲/۲۹	-	۰/۱۸٪	-	با وجود نوسانات متعدد بازار پولی و شرایط نه چندان مناسب این صنعت ، رشد نرخ ارز منجر به بهبود وضعیت کنونی نسبت به دوره های قبل شده است . با این حال این سهم از لحاظ عملیات بانکداری و وضعیت تراز ارزی ، جزء بانکهای خوب صنعت بانکداری بوده و از طرف دیگر به دلیل توقف بلند مدت نماد معاملاتی آن ، در حال حاضر تصمیم بر نگهداری بلندمدت سهم می باشد.
بیمه پاسارگاد	۱/۸۶٪	۱۲/۲۹	۶,۶۵۶	۲/۸۵٪	۹,۴۴۳	پرتفوی بیمه ای مناسب این شرکت و سهم قابل توجه در جذب بیمه نامه های زندگی و عمر، همچنین سرمایه گذاری های خوب شرکت در بازارهای مالی و مسکن و تراز ارزی مناسب منجر به تداوم رشد سودآوری آن شده است. این سهم جزء سهام برتر بیمه ای بوده و نگهداری بلندمدت آن در پرتفوی شرکت مورد تاکید است .
ملی صنایع مس ایران	۰/۰۱٪	۱۲/۲۹	۲,۱۰۰	۰/۰۱٪	۹۷۵	پیش بینی افزایش سودآوری آتی با توجه به نرخ های جهانی فلزات در سال های آتی ، افزایش نرخ ارز ، صادرات بیش از نیمی از محصولات شرکت و مزیت نسبی در تولید محصول ، نگهداری بلندمدت و حتی افزایش سرمایه گذاری را توجیه پذیر می نماید.
پتروشیمی زاگرس	-	۱۲/۲۹	۴,۲۵۰	۰/۰۴٪	۸,۱۴۰	با توجه به مزیت نسبی صنعت پتروشیمی در کشور و استفاده از خوراک گاز و همچنین افزایش نرخ ارز و با توجه به صادرات محصولات تولیدی، نگهداری سهام با دید بلندمدت مورد تایید می باشد. با توجه به انتظار بهبود شرایط اقتصاد داخلی و خارجی افزایش سرمایه گذاری نیز مد نظر می باشد.
پتروشیمی فن آوران	۰/۰۹٪	۱۲/۲۹	۱,۰۱۱	۰/۱۰٪	۴,۶۷۰	
پتروشیمی خارک	۰/۰۶٪	۱۲/۲۹	۲,۰۱۶	۰/۰۷٪	۳,۲۳۰	
پتروشیمی پردیس	۰/۰۳٪	۶/۳۱	-	۰/۰۲٪	۷۹۰	
پتروشیمی خراسان	۰	۱۲/۲۹	-	۰/۰۴٪	۱,۰۵۲	
چکاد توانگری	۳۴٪	۰۹/۳۰	۸۵۰	۳۴٪	۲,۳۴۶	این شرکت دارای یک پرتفوی پیشرو در بازار سرمایه با هدف استفاده از فرصت های با پتانسیل بالا در بازار سرمایه بوده و به صورت شرکت وابسته مورد سرمایه گذاری واقع شده است .
سرمایه گذاری پارس آریان	۰/۳٪	۱۲/۲۹	-	۰/۳٪	-	این شرکت جزء شرکتهای هلدینگ با دارا بودن شرکت های زیر مجموعه مناسب در زمینه بانکداری ، انرژی ، معدنی ، فناوری اطلاعات و حوزه های مناسب دیگر با چشم انداز سودآوری آتی است. لذا نگهداری بلندمدت سهام آن در ترکیب پرتفوی شرکت موردنظر می باشد.

تشریح وضعیت شرکتهای سرمایه پذیر:

نام شرکت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰			دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱		تشریح آخرین وضعیت و برنامه های آتی شرکت در شرکت سرمایه پذیر
	درصد مالکیت	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	درآمد سرمایه گذاری	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری	
سرمایه گذاری البرز	۰/۱۶٪	۱۲/۲۹	۲,۶۹۳	۰/۰۶٪	۱,۸۵۰	صنعت دارو جزء صنایع استراتژیک بوده و همواره مورد حمایت دولت ها می باشد. پیش بینی افزایش نرخ و تسویه بخش عمده مطالبات این شرکت ها توسط دولت و ارائه محصولات جدید، نگهداری بلندمدت سهام آن ها با هدف کسب بازده مناسب را توجیه می نماید .
گروه دارویی سبحان	۰/۱۳٪	۱۲/۲۹	۲,۰۲۸	۰/۱۵٪	۱,۹۷۰	
فراورده های تزریقی و دارویی ایران	۰/۲۶٪	۱۲/۲۹	۷۳۱	۰/۰۵٪	۱,۰۳۰	
دارو جابرین حیان	۰/۱۳٪	۱۲/۲۹	۱,۷۱۰	۰/۱۰٪	۱,۳۲۴	
البرز دارو				-	۱,۹۳۴	
مبنای خاورمیانه	۲/۷۰٪	۱۲/۲۹	-	۲/۷۰٪	-	این شرکت هلدینگ در زمینه معدنی ، فلزی با مالکیت محدود ۲۸ درصدی سهام شرکت میدکو بوده و از پتانسیل بسیار بالایی در سودآوری آتی برخوردار است ، لذا نگهداری بلند مدت آن مورد تایید می باشد .
فولاد مبارکه	-	۱۲/۲۹	-	۰/۰۱٪	۹۲۵	با عنایت به رشد و ثبات فعلی نرخ های جهانی محصولات در کنار رشد نرخ ارز و باز بودن سقف رقابت در بورس کالا ، انتظار افزایش سودآوری در سال جاری و آتی ، سهام مذکور را جهت نگهداری و خرید جذاب نموده است.
فولاد خوزستان	-	۱۲/۲۹	-	۰/۰۱٪	-	
فولاد ارفع	-	۱۲/۲۹	-	۰/۰۴٪	-	
گل گهر	-	۱۲/۲۹	-	-	-	
سایر			۱۸,۹۳۶	-	۵,۱۲۶	-
جمع سود سهام شرکت های سرمایه پذیر			۵۱,۷۷۹		۵۷,۵۹۸	

سایر درآمدها(هزینه های غیر بیمه ای):

شرح	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
هزینه کارمزد خدمات بانکی	(۲۳۴)	(۲۱۸)
هزینه کارمزد خدمات بورس و فرا بورس	(۲۶۰)	(۱,۱۵۱)
سایر درآمد های غیر عملیاتی	۲۰۳	۲۱۰
سود (زیان) حاصل از تسعیر ارز	۱۳۹,۶۹۵	۱,۰۲۱,۶۳۲
هزینه حق تمبر افزایش سرمایه	(۴۳)	-
جمع	۱۳۹,۳۷۱	۱,۰۲۰,۴۷۳

سایر توضیحات با اهمیت:

قوانین و دستورالعملهای جدید یا در حال تصویب که بر درآمد آینده شرکت تاثیرگذار هستند: بدوا افزایش نرخ ارز مبادله ای و متعاقب آن تغییر نظام ارزی در کشور و قرار گرفتن معاملات بیمه ای ارزی در شمول بازار ثانویه(نیما) و در نتیجه افزایش نرخ تسعیر دارایی ها و بدهی های ارزی در شرایطی که شرکت از موازنه ارزی مثبت برخوردار بوده است؛ موجب افزایش قابل توجه سود دوره 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.

سایر اطلاعاتی که میتواند در بررسی وضعیت آینده شرکت دارای اهمیت باشد: تداوم روند کاهش نرخ های حق بیمه در رشته های اتکائی پذیر ، عدم توجه کافی به "مدیریت ریسک" از سوی شرکت های بیمه، عدم توجه لازم به ضرورت ساماندهی و اولویت بندی توزیع ریسک از طریق پوشش های اتکائی در سطح بازار ، وقوع حوادث و سوانح طبیعی شدید و فراگیر از قبیل وقوع گسترده سیل یا زلزله در مناطق با تراکم جمعیت (خسارات استثنایی فاجعه آمیز) ، نوسانات غیرمتعارف نرخ ارز و تحریم های پولی و مالی بین المللی حاکم بر اقتصاد کشور.

«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.»