

تقرير مناقشات الإدارة وتحليلاتها

مقدمة:

يقدم هذا التقرير المركز المالي الحالي ونتائج العمليات للشركة عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2021م مقارنة بالأعوام السابقة. ويتضمن هذا التقرير أيضاً النظرة المستقبلية في ضوء الظروف الاقتصادية الحالية وتوجهات الإدارة. إن المعلومات والإفصاحات والجداول الواردة بهذا التقرير تعد من الإيضاحات المكمل للبيانات المالية الواردة في التقرير السنوي للشركة عن العام 2021م. وخلال العام تم توجيه كافة جهود الإدارة إلى تقديم أرباح نقدية متسقة ومستقرة ومستدامة وغير منقطعة للمساهمين من خلال العمل بجودة مقرونة بتعزيز تجربة العملاء.

المركز المالي في 31 ديسمبر 2021 م :

تركز الإدارة دائماً على سياسة الحيلة والحذر مع الأخذ في الاعتبار الاستدامة والمحافظة على استقرار الشركة ومثانة مركزها المالي. وفيما يلي بعض المؤشرات المالية التي توضح مثانة المركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2021م:

• بلغ إجمالي أصول الشركة 108.78 مليون ريال عماني في 31 ديسمبر 2021م.

• بلغ إجمالي حقوق الملكية 30.83 مليون ريال عماني في 31 ديسمبر 2021م.

وفيما يتعلق بالأصول المستثمرة في قنوات الاستثمار المختلفة فيوضح الجدول التالي بيان محفظة إستثمارات الشركة خلال السنوات من 2019 إلى 2021 :-

نوع الاستثمار	2021		2020		2019	
	رع	%	رع	%	رع	%
استثمارات ذات العائد الثابت	59.248.817	91.85	59.757.414	90.23	53.521.407	85.40
استثمارات في أوراق مالية	2.488.297	3.86	3.600.534	5.44	6.154.678	9.82
استثمارات عقارية*	2.076.364	3.22	2.142.352	3.24	2.215.979	3.54
استثمارات عقارية* (مستغلة)	691.522	1.07	719.146	1.09	776.631	1.24
الإجمالي	64.505.000	100	66.219.449	100	62.668.698	100

• تماشياً مع الاستراتيجية المتحفظة التي تنتهجها الشركة والتي تهدف إلى الاستقرار والتحفظ والاستدامة في تقديم العائد للمساهمين فقد قمنا تدريجياً بتخفيض استثماراتنا في أسواق المال وزيادة استثماراتنا في الأدوات الاستثمارية ذات العائد الثابت.

• من الجدول أعلاه يلاحظ تقلص استثمارات الشركة في الأوراق المالية واستقرار محفظة الشركة في الاستثمارات ذات العائد الثابت. حيث ارتفعت استثمارات العائد الثابت من 53.52 مليون ريال عماني في 2019 إلى 59.25 مليون ريال عماني في 2021م بنسبة زيادة 10.71% ، وفي نفس الوقت تقلصت استثمارات الشركة

في الأسهم من 6.15 مليون ريال عماني في 2019 إلى 2.49 مليون ريال عماني في 2021 بنسبة إنخفاض 59.57%.

• الجدير بالذكر أن الشركة كانت في وضع مكنها من المحافظة على الاستثمارات ذات الدخل الثابت على الرغم من توزيع أرباح نقدية بقيمة 9.5 مليون ريال عماني خلال الثلاثة أعوام الماضية وتجاوز خسائر جائحة كورونا كوفيد-19 وإعصار شاهين.

• بالإضافة إلى ما تقدم فقد تم تقييم الاستثمارات العقارية في سجلات الشركة على أساس التكلفة بعد خصم الإهلاك، في حين أن القيمة السوقية لتلك العقارات والتي لم تسجل في الدفاتر بلغت 6.6 مليون ريال عماني وبذلك فإن عائد التقييم الذي لم يتم احتسابه في القوائم المالية قد بلغ 3.80 مليون ريال عماني.

مخصص الطوارئ:

وفقاً لقانون شركات التأمين العماني ، يتعين على شركات التأمين تخصيص مبلغ محسوب معين ، كمخصص طوارئ لتعزيز الميزانية العمومية للشركة من أرباحها المحتجزة حتى يتساوى هذا المخصص مع رأس مال الشركة المدفوع. وعليه ، فقد وصلت الشركة إلى الحد الأدنى البالغ 10 مليون ريال عماني (أي ما يعادل رأس مال الشركة المدفوع). وبالتالي، لن يتم تكوين أي مخصص آخر ما لم يتم زيادة رأس مال الشركة المدفوع عن المستوى الحالي. هذا المخصص هو جزء من حقوق المساهمين. الجدير بالذكر أن مخصص الطوارئ هذا يعتبر التزاماً لحساب هامش الملاءة.

فائض هامش الملاءة المالية:

فائض هامش الملاءة يعني قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية طويلة الأجل. وقد بلغ فائض هامش الملاءة المالية 8.60 ريال عماني في 31 ديسمبر 2021 .

الأداء التشغيلي للعام 2021:

أولاً: - التأثير على العمليات بسبب جائحة كورونا على:-

أ- العمليات الأساسية (التأمين):-

بسبب الإجراءات الاستباقية التي اتخذتها الإدارة ، لذا لم يكن هناك أي تأثيراً جوهرياً بسبب كوفيد 19 حيث تمكنت الشركة من الاحتفاظ وتجديد معظم وثائق التأمين والحصول على عملاء جدد أيضاً.

ب- العمليات الاستثمارية:-

بسبب ، جائحة كورونا فقد تأثر أداء أسواق الأسهم بشكل عام ، بما في ذلك بورصة مسقط. ومع ذلك ، ونظراً لانخفاض استثمارات الشركة في سوق الأسهم فقد تمكنا من الحد من تأثير انخفاض السوق على أداء محفظة الاستثمار وإدارتها بشكل مهني.

ثانياً: - أداء عمليات التأمين:-

نظراً لجائحة كورونا وأخذاً في الاعتبار المنافسة السعرية الحادة في سوق التأمين المحلي المصحوبة بالشروط الصعبة في سوق إعادة التأمين الدولي فقد أدى ذلك إلى الضغط على هامش الربح. وعلى الرغم من ذلك فقد تمكنت إدارة الشركة من الحفاظ على مستوى نتائج الاكتتاب من خلال سياستها الإكتتابية المتحفظة ومن خلال انتهاز سياسة انتقائية متحفظة للأخطار حيث أدى ذلك إلى تحقيق هامش ربح تأميني كما يوضحه الجدول التالي:-

البيان	2021	2020	2019
إجمالي الأقساط المكتتبة	30.458.362	30.908.179	31.160.029
إجمالي نتائج الاكتتاب	6.230.927	7.906.824	8.023.508

هامش الربح التأميني (%)	20%	20%	26%
-------------------------	-----	-----	-----

تواصل الشركة مع الخبير الإكتواري الخارجي المستقل تقييم مخصص المطالبات عن الحوادث التي وقعت ولم تبلغ بها الشركة حتى تاريخ اعداد الميزانية (إبئر) وتقييم كفاية مخصص المطالبات تحت التسوية، حيث لا تزال النتائج مرضية ومن المهم إدراك أن هامش الاكتتاب لم يتم التأكيد عليها على الرغم من أحداث جائحة كوفيد 19 وإعصار شاهين حيث أن برنامج إعادة التأمين لدينا قوياً وكان تأثيره على الشركة ضئيلاً.

ثالثاً: أداء محفظة الاستثمارات:

إمتثالاً لللائحة استثمار أصول شركات التأمين والتأمين التكافلي الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال، توجه إدارة الشركة استثماراتها في أصول استثمارية متنوعة ذات سيولة وجودة عالية أخذاً في الاعتبار التنوع الجيد للمحفظة مع إيجاد التوازن بين السيولة والالتزامات التشغيلية للشركة.

يوضح الجدول التالي تفصيل لإجمالي ستثمارات الشركة والإيرادات الأخرى: ..

نوع الاستثمار	2021	2020	2019
صافي إيرادات الفوائد على الودائع	2.860.562	2.752.034	2.462.222
توزيعات أرباح مستلمة	125.374	596.328	463.220
أرباح بيع استثمارات	173.097	101.553	562.903
إيرادات أخرى	656.396	116.961	477.205
الدخل من الإيجار	200.457	249.185	277.558
التغير في القيمة السوقية لاستثمارات القيمة العادلة من خلال الدخل	(100.422)	(1.076.832)	1.246.062)
خسائر غير محققة من الاستثمارات المتاحة للبيع	(109.686)	(266.952)	1.707.932)
صافي الدخل من الاستثمار	3.805.778	2.472.277	1.289.114

رابعاً: معدل المصروفات المركب:

يعتبر معدل المصروفات المركب أداة من الأدوات الهامة لقياس الأداء الفني لشركات التأمين حيث يأخذ في الاعتبار الدخل والمصروفات المتعلقة بالعمليات التأمينية فقط ولا يتضمن أي مصروفات أو إيرادات تتعلق بالاستثمار. ولذلك فإن انخفاض معدل المصروفات المركب عن نسبة 100% يعني أن الشركة تحقق أرباح من عمليات الاكتتاب التأميني والذي بدوره يتم استثماره لتعزيز عائد الاستثمارات.

الجدول التالي يوضح معدل المصروفات المركب للشركة والتحسين في الأداء.

البيان	2021	2020	2019
معدل المصروفات المركب	92%	81.60%	82.72%

خامساً: صافي الأرباح:

بالرغم من المنافسة السوقية الحادة والأداء السلبي لمؤشر بورصة مسقط، إلا أن الشركة حققت معدلات أداء جيدة في أنشطة التأمين والاستثمار. والجدول التالي يوضح تفاصيل صافي الأرباح:-

البيان	2021	2020	2019
إجمالي نتائج عمليات التأمين	6.230.927	7.906.824	8.023.508
صافي نتائج عمليات الاستثمار والإيرادات الأخرى	3.805.778	2.472.277	1.289.114
إجمالي نتائج العمليات	10.036.705	10.379.101	9.312.622
المصروفات العمومية الإدارية متضمنة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها	5.366.045) ((5.157.547)	4.879.063) (
الأرباح قبل الضرائب	4.670.660	5.221.554	4.433.559
الضرائب	(710.849)	(967.227)	1.029.166) (
صافي الأرباح بعد الضرائب	3.959.811	4.254.327	3.404.393

سادساً: الأرباح الموزعة:

تتبع الشركة سياسة متوازنة في توزيع الأرباح ولها سجل حافل في توزيعات الأرباح وبصورة ثابتة خلال الإثنى عشر سنة الأخيرة كما هو موضح بالبيان المرفق. وقد بلغ متوسط توزيعات الأرباح عن الإثنى عشر سنة الماضية 23.83%، في حين بلغ متوسط توزيعات الأرباح خلال الخمس سنوات الأخيرة 31%.

سابعاً: جوائز الأداء: -

وفقاً للتصنيفات التي تجريها مجلة عالم الاقتصاد والأعمال سنوياً - AIWA فقد تم تصنيف الشركة العمانية المتحدة للتأمين ضمن أفضل خمس شركات أداءاً في سلطنة عمان وبصفة منتظمة منذ عام 2013 ، وفي العام 2021 حصلت الشركة

على المركز الأول لفئة الشركات ذات رؤوس الأموال المتوسطة وذلك بناءً على أداء الشركة.

الرؤية المستقبلية والإستراتيجية:

عمليات التأمين:

بالنسبة لأعمال التأمين الأساسية ، سنواصل نهجنا المحافظ من خلال اعتماد إستراتيجية اكتتاب انتقائية للغاية مع التركيز على الأعمال المربحة بدلاً من التركيز على إجمالي الأقساط. في عام 2021 ، ونتيجة لتفشي جائحة كورونا (كوفيد-19) واجهنا مطالبات عالية لا سيما في قطاع التأمين على الحياة والذي نتوقع استقراره خلال عام 2022. ومع توقعاتنا بدخول مشروع التأمين الصحي الإلزامي للعاملين في القطاع الخاص والمقيمين في السلطنة (ضمان) حيز التنفيذ خلال العام 2022، والذي سيسهم في تعزيز نمو قطاع التأمين ودخوله مرحلة جديدة من التطور نتيجة لحجم الطلب المتوقع على منتجات التأمين الصحي. وعلى الرغم من المنافسة الشديدة ، لا تزال شركتنا تقف كواحدة من كبرى شركات التأمين الرائدة في السوق. ونحن بصدد إصدار بعض التطبيقات التي يمكن من خلالها زيادة منافذ البيع لوثائق التأمين عبر الجوال والإنترنت. وسوف يستمر التزام الشركة (بالرؤية والرسالة) قائماً ويرشدنا إلى تعزيز القيمة لمساهميننا والحصول على ولاء عملائنا وثقتهم.

الاستثمار: -

لقد اتبعنا نهجاً متحفظاً للغاية منذ عام 2016 فيما يتعلق بالاستثمارات في الأسهم في الأسواق المحلية والأسواق الأخرى. وبسبب هذا النهج ، انخفضت إستثماراتنا في محفظة الأسهم إلى 2.5 مليون ريال عُمانى اعتباراً من ديسمبر 2021. في الواقع ، ونظراً لتفشي وباء كورونا (كوفيد -19) وانخفاض أسعار النفط وتباطؤ الأنشطة الاقتصادية ، إرتأت الإدارة عدم الاستثمار في أسواق الأسهم في 2020 و 2021.

بالنظر إلى تحسن أسعار النفط الحالية والمتوقعة والمؤشرات الإيجابية للموازنة العامة للدولة المقرونة بتحسين أنشطة الاقتصاد المحلي، سنكون متفائلين بحذر بشأن سوق الأسهم المحلية، وبالتالي الاستثمار في سوق الأسهم المحلي بطريقة مرحلية بما يتماشى مع لائحة استثمار أصول شركات التأمين. من خلال هذا النهج، سنقوم بتخفيف الاستثمارات في أدوات الدخل الثابت إلى استثمارات الأسهم بطريقة تدريجية.

شكر وعرفان

وفي الأخير، أشكر الله عز وجل أنه قد وهبنا عاماً آخر من النجاح في ظل ظروف وتحديات صعبة. وبالنيابة عن الإدارة التنفيذية وبالأصالة عن نفسي أود أن أعرب عن خالص امتناني العميق لمجلس الإدارة على دعمهم غير المحدود على مر السنين ومساهماتهم في نمو الشركة. كما أتوجه بالشكر لجميع الشركاء في العمل وهم المساهمين والموظفين والزبائن والسماصرة والوكلاء ومعيدي التأمين على دعمهم المستمر في مواجهة التحديات.

كما وأتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى الهيئة العامة لسوق المال (الجهة المنظمة لصناعة التأمين) ، ومختلف الوزارات الأخرى ، والإدارات الحكومية في السلطنة على دعمهم المستمر.

وأخيراً ، نتقدم بعظيم شكرنا وامتناننا لمولانا حضرة صاحب الجلالة السلطان هيثم بن طارق - حفظه الله ورعاه - على قيادته الحكيمة ، ونسأل الله تعالى أن يحفظه وأن يمد في عمره أنه نعم المولى ونعم النصير.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير ،،،

أر. موتو كومار

الرئيس التنفيذي