



الرؤية للتأمين ش.م.ع.ع

مناقشة وتحليل الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

البيئة الاقتصادية العالمية

تعتبر أسواق إعادة التأمين الدولية مصدرا هاما لرأس المال و القدرة على الاكتتاب لشركات التأمين المباشر , ويؤثر الاتجاه الاقتصادي العالمي في قطاع إعادة التأمين بدوره على تكلفة لشركات التأمين , كما تؤثر حالة الاقتصاد العالمي على دخل الاستثمار الناتج من شركات التأمين. وفقا لتوقعات الاقتصاد العالمي الصادر عن صندوق النقد الدولي في أكتوبر عام 2017، شهد النشاط العالمي زخما كبيرا و انتعاشا في النصف الأول من عام 2017. أما معدل النمو العالمي المتوقع لعامي 2017 و 2018 فهو أعلى بنسبة 3.6% و 3.7% على التوالي مقابل 3.2% في عام 2016. غير أن العوامل غير الاقتصادية مثل التطورات السياسية الجغرافية والأحداث الكارثية مثل الأعاصير والزلازل تسببت في تفاقم ظروف السوق في أسواق إعادة التأمين. وقدرت اللويدز في لندن الخسائر الناجمة من الأعاصير الرئيسية الثلاثة هارفي وإيرما وماريا بمبلغ 4.8 مليار دولار. ونتيجة لذلك، شهد سوق إعادة التأمين في السوق في النصف الثاني من عام 2017، ومن المرجح أن يستمر حتى عام 2018.

ومن شأن الانتعاش في أسعار النفط من أدنى مستوياتها في عام 2016 أن يساعد على وقف الانكماش في النشاط الاقتصادي في المنطقة. ومن المتوقع أيضا تحسن السوق المالية خلال عام 2018 أكثر من عام 2017. وباختصار، فبأن التوقعات هي أن نرى القوت النشاط الاقتصادي خلال عام 2018 إن لم يكن نموا كبيرا.

الاقتصاد العماني:

ووفقا لبيان الموازنة العامة للدولة للسنة المالية 2018 الصادر عن وزارة المالية، أسهم انتعاش أسعار النفط في نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 12.8% في النصف الأول من عام 2017. وهكذا، فقد واجهت الحكومة التحديات التي تفرضها العوامل الجغرافية الاقتصادية وانخفاض أسعار النفط منذ منتصف عام 2014 من خلال الحفاظ على معدل نمو إيجابي خلال هذه السنوات. وساعدت سياسة إدارة المالية العامة الحذيفة على تحقيق تضيق تدريجي في العجز المالي من 5.3 مليار ريال عماني في عام 2016 إلى 3.5 مليار ريال عماني في عام 2017. وكان التركيز حتى عام 2017 على استكمال المشاريع التي بدأت بالفعل، وعدم وجود مشاريع جديدة كبيرة في عام 2017 بما يتسق مع جهود الحكومة الرامية إلى ضبط أوضاع المالية العامة من خلال ترشيد الإنفاق العام على المتطلبات الوطنية الأساسية.

ومن المتوقع ان يبلغ معدل النمو الاقتصادي في سلطنة عمان عام 2018 نسبة 3%. ويقدر العجز المالي بنحو 3 مليارات ريال عماني على أساس افتراض سعر النفط 50 دولارا للبرميل الواحد. وتشمل العناصر الرئيسية للإدارة المالية والاستراتيجية الاقتصادية لعام 2018 تعزيز دور القطاع الخاص في التنمية الاقتصادية، وتسريع الاستثمار في المشاريع من خلال الشراكات بين القطاعين العام والخاص، ودعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة، وتنفيذ المشاريع والمبادرات المقترحة من قبل (برنامج تنفيذ) على وجه الخصوص، لتحفيز خمسة قطاعات واعدة - و هي الصناعات التحويلية والخدمات اللوجستية والسليحة ومصائد الأسماك، والتعدين، والحد من الإنفاق العام، وخلق فرص العمل في القطاع الخاص وتعزيز الإنتاجية والكفاءة في الدوائر الحكومية. إن الانتعاش في أسعار النفط واتجاه السياسة العامة الذي توفره ميزانية عام 2018 يضع منصة للنمو المعتدل المطرد والاقتصاد المستقر .

نظرة عامة على قطاع التأمين:

وقد انعكس إحكام الإنفاق العام وتأثير انخفاض أسعار النفط منذ منتصف 2014 في قطاع التأمين من خلال غياب نسبة النمو والضغط على تسعير المخاطر. وتظهر الإحصاءات الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال حتى الربع الثالث من عام 2017 ما يلي:



الرؤية للتأمين ش.م.ع.ع

- ظل إجمالي سعر السوق ثابتاً تقريباً في عام 2017 مع نمو هامشي بنسبة 1.60% مقارنة بعام 2016، وبلغت أقساط السوق المجمعة حتى سبتمبر 2017 ما قيمته 363 مليون ريال عماني مقابل 357 مليون ريال عماني في عام 2016. وانخفض اقساط التأمين باستثناء التأمين الطبي إلى 253 مليون ريال عماني من 261 مليون ريال عماني في عام 2016، أي بانخفاض قدره 3% في عام 2017.
- بلغت قيمة اقساط التأمين الهندسي المرتبط مباشرة بتدفق المشاريع 18 مليون ريال عماني مقابل 17 مليون ريال عماني في عام 2016.
- باستثناء التأمين الطبي، شهدت جميع فئات الأعمال الأخرى انخفاضاً في الأقساط نتيجة الانخفاض في الأعمال الذي تفاقم بسبب ظروف السوق الناجمة عن الطاقة الفائضة واتجاهات الخسارة الإيجابية.
- وشكل تأمين المركبات نسبة 32%، قطاع التأمين الطبي 30% من سعر السوق. وشكلت جميع خطوط الأعمال الأخرى معاً ثلث قسط السوق. وسجل التأمين الطبي نمواً بنسبة 14.5% من 96 مليون ريال عماني إلى 110 مليون ريال عماني، وكان المحرك الوحيد للنمو.
- كما شهدت أعمال التأمين على الحياة الجماعي التي تمت كتابتها بالتزامن مع التأمين الطبي نمواً بنسبة 20% لتصل إلى 29 مليون ريال عماني أي ما يعادل حوالي 8%.
- وقد انخفضت مبيعات السيارات التجارية والشخصية الجديدة في سلطنة عمان بنسبة 18.3% خلال الأشهر الـ 11 الأولى من عام 2017، مما ساهم في تراجع قسط السيارات الشامل، وانخفضت أقساط تأمين السيارات المجمعة (التأمينات الشاملة والتأمينات من طرف ثالث) بنسبة 4% من 124 مليون ريال عماني في عام 2016 إلى 119 مليون ريال عماني حتى سبتمبر 2017. وانخفض قسط التأمين على السيارات الشاملة بنسبة 9% إلى 71 مليون ريال عماني في حين ارتفع قطاع التأمين على السيارات من طرف ثالث بنسبة 4% إلى 48 مليون ريال عماني.

وارتفعت الرسملة في القطاع بعد تنفيذ المتطلبات الصادرة بموجب المرسوم السلطاني رقم 2014/39 ورفع الحد الأدنى لرأس المال المنفوق إلى 10 مليون ريال عماني، كما قامت شركات التأمين بالتحول إلى شركات مساهمة عامة كما هو مطلوب بموجب المرسوم السلطاني. وعلى الرغم من عدم وقوع أحداث كارثية كبيرة تؤثر على سوق عمان، فقد أدت الخسائر الناجمة عن الكوارث الطبيعية في الغرب والكاربيين إلى تقوية أسعار إعادة التأمين والضغط الناتج على الهوامش المتاحة لشركات التأمين المباشرة. وستظل توقعات الإيرادات للقطاع لعام 2018 على غرار عام 2017، كما سيؤدي تخصيص التحسن المحقق من عقود النفط نحو إدارة العجز المالي وسياسة الإنفاق العام الخاضع للرقابة إلى الحد من ظهور أي فرص هامة لتأمين المشاريع. ومن شأن النمو في قطاع التجزئة بسبب فرص العمل الإضافية أن يؤدي إلى تحقيق نمو في السوق والشركة، وسيكون تحسين الإنتاجية والكفاءة أمراً بالغ الأهمية لاستيعاب الزيادة المحتملة في النفقات العامة عقب تنفيذ التوجيهات السامية لإيجاد فرص عمل إضافية.

استعراض الأداء

احتفلت الشركة بالذكرى السنوية العشرية في عام 2017 على أساس قوي مع سنة أخرى من الأداء المتميز من خلال توحيد رأس المال، والنمو في الأقساط، و أرباح الاكتتاب المستمر والأرباح بعد الضرائب، وفقاً لتنفيذ المرسوم السلطاني رقم 2014/39 الذي يطلب من شركات التأمين رفع رأس المال المنفوق إلى الحد الأدنى 10 مليون ريال عماني في موعد أقصاه 11 أغسطس 2017، وبالتالي رفعت شركة الرؤية للتأمين رأس المال المدفوع للشركة بنجاح من خلال إصدار أسهم حق الأفضلية للمساهمين الحاليين / حقوق الاكتتاب إلى 10 مليون ريال عماني في مايو 2017. وبعد ذلك تم طرح



الرؤية للتأمين ش.م.ع.ع

أسهم الشركة في سوق مسقط للأوراق المالية في 23 أغسطس الماضي بعد طرح أسهمها على الجمهور في يوليو 2017 تنفيذًا لتوجيهات المرسوم السلطاني 2017.

وكانت التحديات الرئيسية التي تتدفق من التغييرات الاقتصادية والتنظيمية التي يتعين إدارتها هي خفض مستويات الأقساط للتأمين لغير السيارات بسبب تخفيض مخصصات المشاريع الكبيرة وتدابير التقشف في المؤسسات الحكومية والخاصة والكيانات التي تؤثر على نمو الأعمال التجارية في جميع قطاعات الأعمال، وتراجع معدل بسبب زيادة القدرة ورأس المال المجزأ، وتصلب أسواق إعادة التأمين بعد الزلزال وخسائر الإعصار التي تؤثر على أسواق إعادة التأمين الكبرى. وعلى الجانب الإيجابي، فإن البيان الواضح من الحكومة عن دعم تمويل المشاريع الجارية، والحد بشكل كبير من عدد وشدة حوادث الطرق بفضل التدابير الصارمة لردع المخالفات المرورية التي تسهم في تحسين نسب مطالبات السيارات، وأنظمة التأمين الصحي الإلزامية التي تؤدي إلى النمو في قسط التأمين الطبي من شأنها خلق الفرص لقطاع التأمين في عام 2017. إن خطط العمل الواضحة والشاملة التي تم تجميعها لفترة متوسطة مدتها 3 سنوات مدعومة بخطط أعمال وميزانيات سنوية هي المفتاح لشركة الرؤية للتأمين التي حققت أداءً قويا في عام 2017. إن إستراتيجية بناء محفظة مكونة من 26% تأمين المركبات الميكانيكية و 74% للتأمين لغير السيارات في السنوات الأولى يسمح للرافعة المالية للشركة بتوسيع تأمين السيارات بحذر للاستفادة من تحسن وتيرة الحوادث في عمان. وسيكون النمو في المحركات أحد العوامل الرئيسية للنمو على المدى المتوسط. ويعكس مزيج المحفظة لعام 2017 بنسبة 30% تأمين المركبات و 70% للتأمين لغير السيارات تنفيذ استراتيجية النمو هذه، كما ارتفعت الأقساط التأمينية بنسبة 38% من 5.74 مليون ريال عماني إلى 7.92 مليون ريال عماني في عام 2017، وقد تحقق النمو من خلال التوسع في شبكة الفروع وترتيبات التأمين المصرفي الائتماني، حيث تشمل الاستراتيجيات التكميلية الأخرى التي تحققت بنجاح في عام 2017 توسيع قدرات إعادة التأمين في خطوط محددة غير السيارات لتعزيز القوة التنافسية للشركة، ورقابة صارمة على المطالبات للسيارات.

وارتفع إجمالي الأقساط المكتتبة إلى 26 مليون ريال عماني في عام 2017، أي بزيادة نسبتها 17.40% عن 22.15 مليون ريال عماني في عام 2016. وارتفعت نتائج الاكتتاب بعد المصاريف بنسبة 45% إلى 1.40 مليون ريال عماني مقارنة بـ 0.97 مليون ريال عماني في عام 2016. وارتفع الربح بعد الضريبة بنسبة 63% إلى 1.82 مليون ريال عماني من 1.1 مليون ريال عماني في عام 2016.

وتصنف خطوط الأعمال الفردية تحت ثلاث مجموعات عريضة: تأمين المركبات، للتأمين لغير السيارات والحياة والصحة حيث سجلت قطاعات الأعمال الثلاثة نتائج ائتمانية إيجابية. النسبة المئوية لأعمال التأمين على أساس إيرادات التأمين باستثناء الدخل من الاستثمار و نفقات التأمين بما في ذلك تكاليف المطالبات، تكلفة العمولات والمصاريف الإدارية تحسنت إلى 83% مقارنة بـ 86% في عام 2016 من صافي الأقساط المكتتبة.

ويرد في الجدول أدناه موجز الأداء في عام 2017؛

التفاصيل (بالريال العماني)	2017	2016	تغيير % ملاءمة / (المناوئة)
إجمالي الأقساط المكتتبة	26,004	22,150	17.40 %
صافي الأقساط المكتتبة	8,018	6,214	29 %
صافي الأقساط المكتتبة	6,743	5,308	27 %
أرباح الاكتتاب بعد مصاريف الإدارة	1,402	969	45 %



الرؤية للتأمين ش.م.ع.ع

العائد بعد الضريبة	1,821	1,119	% 63
نسبة صافي المطالبات المتكبدة إلى صافي الأقساط المكتتبة	% 67	% 69	% 2
النسبة المجمعة (%)	% 83	% 86	% 3
حقوق المساهمين (القيمة الصافية)	13,927	8,924	% 56
الأموال المستثمرة	23,705	14,350	% 65
إجمالي الأصول	43,545	32,973	% 32
صندوق حملة الوثائق	6,072	4,602	% 32
فائض الملاءة	8,909	4,985	% 78
ربحية السهم	0.021	0.019	% 10
القيمة الدفترية للسهم الواحد	0.140	0.162	راجع الملاحظة انهاء

* ربح السهم في عام 2017 على رأس المال المدفوع وقدره 10 مليون ريال عماني مقابل 5.5 مليون ريال عماني في عام 2016.

** القيمة الدفترية للسهم الواحد محسوبة على رأس المال المدفوع وقدره 10 مليون ريال عماني في عام 2017 مقابل 5.5 مليون ريال عماني في عام 2016.

توسيع شبكة التغطية:

نجحت الشركة في متابعة نمو التغطية من خلال توسيع شبكة الفروع وترتيبات التأمين المصرفي الانتقائي، وقد تم افتتاح فرعين جديدين في عام 2017، ليصل إجمالي عدد الفروع إلى 15 فرعاً، وتمتلك الشركة 8 نقاط اتصال إضافية من خلال شراكة التأمين المصرفي مع بنك صحار. امتياز إنشاء وحدة التأمين لتقديم خدمة مخصصة لاختيار فئة من عملاء الامتياز وتحقيق المزيد من اختراق السوق من خلال خطط حصريّة إضافية للحسابات المستهدفة.

الاستثمارات

تعكس المبادئ التوجيهية الاستثمارية التوجهات الواردة في لائحة استثمار أصول شركات التأمين الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال. وتنوع محفظة الاستثمارات في فئات الأصول التي تتكون من ودائع البنك والسندات الحكومية والأسهم والصناديق المدارة ضمن الحدود المحددة لكل فئة من فئات الأصول.

وقد احتفظت السيولة في السوق النقدية بمعدلات فائدة طويلة الأجل خلال عام 2017 في حدود 4% إلى 4.75%. واتاحت السندات الحكومية الفرصة للحصول على عوائد أعلى نسبياً. أما بالنسبة للأسهم، جاء أداء مؤشر السوق العماني ضعيفاً مقارنة بنظرانها في المنطقة باستثناء السوق القطري. وانخفض مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 11.28% في عام 2017 بسبب التأثير المشترك لأسعار النفط المعتدلة وارتفاع الضرائب على الشركات وتوسيع قاعدة الضرائب المقطوعة لزيادة الإيرادات من المصادر غير النفطية. ومن بين الأسواق الإقليمية، ظلت الكويت أفضل الأسواق أداء في المنطقة بنسبة نمو بلغت 11.5% خلال عام 2017. وانخفضت سوق دبي بنسبة 5% وظلت السوق السعودية ثابتة. أما الوضع الجيوسياسي (الجيوبوليتيك) فقد ضرب سوق قطر، حيث انخفض المؤشر بنسبة 18.3% في عام 2017.



الرؤية للتأمين ش.م.ع.ع

الدولة	عمان	السعودية	دبي	ابوظبي	الكويت	قطر	البحرين
مؤشر سوق المال 1 يناير 2017	5,782.71	7,210.43	3,530.88	4,546.37	5,748.09	10,436.76	1,220.45
مؤشر سوق المال 31 ديسمبر 2017	5,099.28	7,226.32	3,370.07	4,398.44	6,408.01	8,523.38	1,331.71
الاداء	(11.82%)	0.22%	(4.55%)	(3.25%)	11.48%	(18.33%)	9.12%

وفي ظل التحديات المذكورة اعلاه ، سجلت الشركة نموا في إيرادات الاستثمار المحققة بنسبة 163% لتصل إلى 0.752 مليون ريال عمالي في عام 2017 مقارنة بـ 0.285 مليون ريال عمالي في عام 2016. حيث يتم استثمار 86% من إجمالي الاستثمارات في الودائع والسندات المصرفية. وتقيم الخسارة في استثمار في الاسهم بسبب الاداء السلبي في عمان ومعظم اسواق الاقليمية تراجع الدخل الاجمالي للاستثمار الى 1.41 مليون ريال عمالي اي اقل بمعدل 3% عن 2016.

المعلومات والتكنولوجيا

إن الاستفادة من التكنولوجيا عنصر أساسي في خطة أعمال الشركة للنمو المستقبلي. وتشمل مبادرات تكنولوجيا المعلومات الرئيسية التي نفذت في عام 2017 لتعزيز وظائف تطبيق التأمين الأساسي، وتعزيز مستويات الأمن من خلال تركيب أحدث تقنيات جدار الحماية المتقدمة وتطوير البوابات بين الأعمال (B2B) وبين الأعمال والزبائن (B2C). وتدعم تطورات البوابة الجهود المبذولة لتحقيق نمو تجارة التجزئة من خلال مشاريع الامتياز والتأمين المصرفي.

الموارد البشرية:

الموظفين هم جوهر نجاح شركة الرؤية. وقد ساعدت عملية التوظيف المفتوحة والموضوعية، وسياسات الموارد البشرية العادلة وبينية العمل المواطنة على بناء الشركة لمجموعة من الموظفين ملتزمين و المؤهلين مهنيًا ممن يعملون بشعور عال من التقدير واحترام الذات. تم تقديم برامج التدريب خلال عام 2017 إلى 37 موظفًا عماليًا في مختلف الإدارات ، والتي تغطي وظائف التأمين والتسويق وتقنية المعلومات لدعم تعزيز المهارات في هذه الوظائف. وتخطط الشركة لزيادة نسبة التعمين إلى 75% في عام 2018. مقابل النسبة الحالية 70%.

الملاءة المالية

تعتبر شركة التأمين فائزة على أداء نيونتها حيث ان أصولها كافية وسائلة لتسديد المطالبات أو المطالبات عند حدوثها.نسبة الملاءة لشركة التأمين تشير إلى قدرتها على دفع تعويضات المطالبات ، فكلما ارتفعت نسبة الملاءة، أصبحت القدرة على تسوية المطالبة أفضل ، كما في 31 ديسمبر، 2017 حافظت الشركة على هامش ملاءة قوي يزيد عن الحد الأدنى المطلوب بموجب قوانين التأمين كما هو موضح في الجدول أدناه

عام	الحد الأدنى المطلوب بموجب القانون	فائض الملاءة المالية في 31 ديسمبر
2017	995	8,909
2016	741	4985



الرؤية للتأمين ش.م.ع.ع

نظرة مستقبلية

تتوقع شركة الرؤية للتأمين نموًا مستمرًا لقطاع التأمين في ظل اقتصاد مستقر مع نمو معتدل بنسبة 3%، وبالرغم من أن فرص النمو محدودة في قطاع التأمين لغير السيارات، فإن توجيهات مجلس الوزراء لإنشاء 25000 وظيفة جديدة في القطاع الخاص، سوف توفر بعض النمو في قطاع التجزئة. ومن المرجح أيضًا أن يشهد التأمين الطبي نموًا مع تطبيق التأمين الصحي الإلزامي. وقد تجاوزت النتائج التي تحققت لعام 2017 التوقعات الواردة في النشرة الصادرة في يوليو 2017 كجزء من طرح أسهم الشركة للجمهور. مرونة العملاء و قوة نظام المعلومات والعمليات من شأنهم وضع الشركة في المكان الجيد مع الثقة و النظر دوما بتفاؤل للأمام للحفاظ على النمو في القيمة والربحية.

