ЗВІТ

про виконання практичних завдань з дисципліни

“Фінансове забезпечення страхових зобов’язань”

по програмі “Фінансовий менеджмент”

Аналіз положення страхових компаній “ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН” на страховому ринку України

Зміст

Вихідні вимоги практичних завдань…………...............................…………...…4

1. Практичне завдання № 1……………………………………………………….6

1.1 Вимоги та вихідні дані завдання № 1..............................................................6

1.2 Поняття, елементи та види договору страхування пенсії..............................6

1.3 Пенсійне страхування в Україні.....................................................................12

1.4 Постановка задачі обгрунтування розмірів пенсійних внесків і виплат на основі принципу еквівалентності зобов’язань....................................................18

1.5 Визначення сум пенсійних виплат.................................................................20

2. Практичне завдання № 2……………………………………………………...28

2.1 Вимоги та вихідні дані завдання № 2............................................................28

2.2 Результати варіаційних розрахунків пенсійних страховит виплат.............28

3. Практичне завдання № 3…………………………………………………...…31

3.1 Вимоги та вихідні дані завдання № 3............................................................31

3.2 Алгоритми розрахунку показників платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості страховика..........................................................................32

3.3 Аналіз страхового ринку України у 2003 - 2006 роках................................33

3.4 Аналіз положення страхових компаній “ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН” на страховому ринку України у 2003 - 2006 роках...................................................................................................39

3.5 Фінансовий аналіз страхових компаній НАСК “ОРАНТА” та АСК “АСКА”..................................................................................................................46

4. Практичне завдання № 4………………………………………………...……52

4.1 Вимоги та вихідні дані завдання № 4............................................................52

4.2 Структурний аналіз динаміки розвитку страхових компаній “ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН” та структури їх страхових портфелів.........................................................................................52

4.3 Рейтингова методика розрахунку показників фінансового стану страхової компанії..................................................................................................................53

4.4 Результати розрахунку порівняльного рейтингу фінансового стану страхових компаній „ОРАНТА” та „АСКА”......................................................59

Висновки………………………………………………………………………....62

Список використаної літератури…………………………………………..…....69

Додатки………………………………………………………………………...…72

Вихідні вимоги практичних завдань

1.1. На базі практики здійснити розподіл персоналу за віком та розрахувати для представників кожної вікової групи ефективність додаткового пенсійного забезпечення за договорами пенсійного страхування:

- сформувати вихідну інформаційну базу даних (вік страхувальника на момент укладення договору; строк страхування; кількість, величина та частота сплати страховиїх премій і страхових виплат, ставка інвестування) за наданою потенційним страхувальником інформацією. При цьому врахувати, що пенсійний вік для чоловіків – 65 років; жінок –60 років; мінімальний термін до виходу на пенсію – 10 років;

- навести графічну схему фінансових потоків за прийнятими умовами договору та розрахувати баланс фінансових зобов’язань сторін договору страхування та величину страхової премії (чи виплат).

За даними страховика :

навести графічні схеми фінансових потоків, розрахувати баланси фінансових зобов’язань сторін договору страхування та величини страхових премій ( чи виплат) за умов зміни Вами (чи страхувальником): сторку і частоти сплати страхових премій; величини інвестиційної ставки; строку і частоти виплат страхових сум;

здійснити порівняльний аналіз отриманих результатів, обрати та обгрунтувати оптимальний варіант умов для страховика і страхувальника.

1.3. За даними статистичного щорічника за 2004, 2005, 2006 роки дослідити та визначити:

темпи зростання (зменшення) таких сумарних показників розвитку страхового ринку України : страхові премії та страхові виплати, рівень страхових виплат за видами страхування, сплачені статутні фонди (капітал), страхові резерви.Зробити висновки.

місце п’яти обраних студентом страхових компаній на страховому ринку України, прокоментувати частку цих страховиків у страхових преміях та страхових виплатах (у т.ч. за видами страхування), сплачених статутних фондах (капіталі), страхових резервах.Зробити висновки.

Здійснити оцінку фінансового стану обраних студентом п’яти страховиків за результатами аналізу розрахованиїх показників:

фінансової стійкості та платоспроможності (коефіцієнт автономії (незалежності); коефіцієнт фінансової стійкості; коефіцієнт використанння активів; коефіцієнт використання власних коштів; коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів; коефіцієнт маневреності власних коштів; коефіцієнт концентрації власного капіталу; показник заборгованості кредиторам);

нормативний та фактичний запас платоспроможності страхової компанії відповідно до вимог Закону України “Про страхування”;

ліквідності (коефіцієнт ліквідності, коефіцієнт швидкої(або проміжної) ліквідності; коефіцієнт абсолютної ліквідності);

проаналізуйте структуру дебіторської та кредиторської заборговності обраних п’яти страховиків.

1.4. Проаналізуйте структуру страхового портфелю обраних студентом п’яти страховиків. Зробити висновки. Скласти рейтинг страховиків за такими показниками : страхові премії, страхові виплати, сплачені статутні фонди(капі-тал), страхові резерви, структура активів, загальний коефіцієнт ліквідності, ко-ефіцієнт швидкої ліквідності, коефіцієнт абсолютної ліквідності, коефіцієнт фінансової стійкості, коефіцієнт фінансової незалежності, коефіцієнт викорис-тання активів, коефіцієнт використання власних коштів.

За результатами складеного рейтингу визначити страховиків, які забезпе-чать надійне виконання страхових зобов’язань за договорами страхування з підприємством – базою практики, виходячи зі специфіки його діяльності та наявних об’єктів страхування.

1. Практичне завдання № 1

1.1 Вимоги та вихідні дані завдання № 1

На базі практики здійснити розподіл персоналу за віком та розрахувати для представників кожної вікової групи ефективність додаткового пенсійного забезпечення за договорами пенсійного страхування:

- сформувати вихідну інформаційну базу даних (вік страхувальника на момент укладення договору; строк страхування; кількість, величина та частота сплати страховиїх премій і страхових виплат, ставка інвестування) за наданою потенційним страхувальником інформацією. При цьому врахувати, що пенсійний вік для чоловіків – 65 років; жінок –60 років; мінімальний термін до виходу на пенсію – 10 років;

- навести графічну схему фінансових потоків за прийнятими умовами договору та розрахувати баланс фінансових зобов’язань сторін договору страхування та величину страхової премії (чи виплат).

1.2 Поняття, елементи та види договору страхування пенсії

Пенсійне страхування є різновидом страхування життя, під яким необхідно розуміти вид особистого страхування, що передбачає обов’язок страховика здійснити страхову виплату згідно з договором страхування у разі смерті страхувальника (застрахованої особи), а також якщо це передбачено договором страхування, у разі дожиття застрахованої особи до закінчення строку дії договору страхування та (або) досягнення застрахованою особою визначеного договором віку. Умови договору страхування життя можуть також передбачати обов’язок страховика здійснити страхову виплату у разі нещасного випадку, що стався із застрахованою особою, та (або) хвороби застрахованої особи. Страхування життя є видом особистого страхування, що об’єднує систему видів страхування, які забезпечують надання страхового захисту від ризиків, які загрожують життю людини, її працездатності, здоров’ю. Об’єктами особистого страхування виступають майнові інтереси, пов’язані з життям, здоров’ям, працездатністю і пенсійним забезпеченням страхувальника або застрахованої особи [30].

У теорії і практиці пенсійного страхування виділяють дві групи (класи) договорів страхування пенсії, які можуть існувати як окремо, так і в тій чи іншій комбінації: 1) страхування на дожиття (endowment); 2) довічне страхування (whole life insurance); 3) страхування життя з виплатою аннуітетів.

Пенсійне страхування на дожиття передбачає виплату вигодонабувачеві встановленої за договором страхування страхової суми, якщо застрахована особа доживе до пенсійного віку, встановленого за договором. За цим договором може передбачатися право страхувальника на викупну суму (вартість). Йдеться про суму, яку страховик зобов’язаний виплатити страхувальнику у випадку припинення сплати місячних внесків або, у випадку розірвання такого договору страхування, сплата внесків за який була проведена зразу в цілому за весь період страхування. При припиненні щомісячних виплат раніше визначеного строку викупна сума може бути не виплачена зовсім.

Накопичувальна складова за цим договором формується не лише за рахунок інвестування страховиком акумульованих коштів, але й за рахунок перерозподілу коштів застрахованими за цим видом страхування, тобто всі особи, які не дожили до закінчення чинності договору, частково покривають своїми накопиченими коштами суму виплачуваних забезпечень для тих, хто дожив до цієї дати. Власне тариф із пенсійного страхування на дожиття для конкретної особи формується трьома основними чинниками: віком застрахованого, прогнозом динаміки смертності для всього кола застрахованих у даній компанії та інвестиційними можливостями в ринковій ситуації, яка склалася. Найбільш проста форма пенсійного договору на дожиття – це бездохідний договір на дожиття, за якого ставки страхових премій і страхові виплати фіксовані. Варіанти виплат досить різноманітні: це може бути і одноразова сума, і фіксована рента, і комбінований варіант виплат.

Довічне пенсійне страхування передбачає виплату вигодонабувачеві страхової суми, встановленої за договором страхування, у випадку смерті застрахованої особи, безвідносно того, коли смерть настала. Довічне пенсійне страхування відносить до окремої групи (класу) договорів страхування життя у вигляді страхування з виплатою аннуітетів. Аннуітети являють собою, як правило, щомісячні виплати особі, встановленій за договором страхування як отримувач цих виплат (вигодонабувач, annuitant). Аннуітети в практиці страхування життя являють собою накопичувальний інструмент, що реалізується спочатку через акумуляцію аннуітетного фонду з умовою його наступного регулярного використання протягом певної кількості років.

За типовим договором довічного страхування протягом встановленого договором періоду страхувальник платить однакові страхові внески. Залежно від строку сплати внески і способу розрахунку страхових виплат виділяють кілька найбільш поширених у розвинених країнах модифікацій договору довічного страхування.

а) Довічне страхування з обмеженим періодом сплати внесків (limited-payment whole life). Страхувальник самостійно визначає період сплати внесків: заплатити всю суму внеску одноразово чи платити протягом всього життя. Період сплати виражається в майбутній кількості повних років життя страхувальника (5, 10, 20), необхідних до досягнення пенсійного віку. В силу обмеженості періоду сплати внесків цей вид страхування може бути досить дорогим для страхувальника в перші роки.

б) Інвестиційне довічне страхування (interest-sensitive whole life). Виплата бонусів не передбачається, а весь інвестиційний дохід автоматично спрямовується на приріст лицьової вартості. Механізм такий: страхувальник сплачує внесок, з якого вираховуються витрати з управління договором, залишок додається до накопичувального фонду на кінець попереднього року, і на всю суму нараховується дохід із норми доходності для даного виду страхування у даній компанії, потім вираховуються витрати зі сплати внеску на страхування на випадок смерті. Залишок і є лицьовою вартістю полісу. В цьому випадку завжди існує різниця між лицьовою вартістю полісу і його викупною сумою на користь лицьової вартості. Виділяють інвестиційне довічне страхування з низьким і високим щорічним доходом. Договір страхування з низьким щорічним внеском передбачає право страхувальника переглянути страховий тариф по закінченні гарантійного періоду. Для тих, хто уклав договір з підвищеним внеском, всі коливання тарифу відображаються на лицьовій вартості полісу без участі страхувальника.

в) Перемінне довічне страхування (variable whole life insurance). Договір перемінного довічного страхування за своїм економічним змістом і за схемою обігу капіталу відрізняється від усіх інших. Із суми внеску вираховуються витрати страховика на ведення справ, внесок на випадок смерті, а залишок інвестується на індивідуальний накопичувальний рахунок страхувальника. Страховик пропонує певний набір інвестиційних засобів, а від успішності інвестування залежить приріст лицьової вартості полісу і страхової суми на випадок смерті. При цьому всі інвестиційні ризики несе страхувальник, а страховик гарантує мінімальний розмір страхової суми на випадок смерті. Така мінімальна сума збільшується, якщо активи на накопичувальному рахунку зростають з певною нормою доходності. Страховик не гарантує відносної величини лицьової вартості полісу, а весь інвестиційний доход додається до неї, минаючи механізм бонусів.

г) Універсальне довічне страхування (universal whole life insurance). Це вид довічного страхування передбачає можливість вибору різних схем розрахунку страхової суми, гнучку систему сплати страхових внесків, широкі інвестиційні можливості, за винятком участі страхувальника в прийнятті інвестиційних рішень. Розрізняють дві методики перерахунку страхової суми на випадок смерті. За першою з них сума не змінюється протягом всього строку чинності договору, але якщо лицьова вартість полісу наближується до страхової суми, то діє положення договору, яке передбачає покупку додаткових одиниць страхування. Це зроблено для того щоб не дати договору довічного страхування перетворитися в договір страхування на дожиття. За другою методикою страхова сума постійно зростає на величину приросту лицьової вартості, тобто постійно набуваються нові одиниці страхування на суму приросту лицьової вартості. Договір містить умову про «періодичний страховий внесок, що планується», яка дозволяє договору залишатися в силі навіть при негативній лицьовій вартості. Страховик зобов’язується не розривати договір страхування, якщо страхувальник виплачує мінімально обумовлені суми. Період дії такого положення обмежений і потім потрібно збільшувати внески. Приріст страхової вартості здійснюється за звичайною схемою: страховик гарантує мінімальну норму доходності, а реальна сума оголошується за результатами року або залежить від доходності обраного фінансового інструменту. Поліс може включати цілий ряд додаткових умов: індексацію страхової суми на випадок смерті; виплату страхової суми у випадку смерті члена сім» і застрахованого; прискорений приріст страхової суми на випадок смерті; можливість тимчасово перейти на сплату внеску лише за строковим страхуванням життя.

д) Перемінне універсальне довічне страхування (variable whole life insurance). До універсального довічного страхування додається участь страхувальника в прийнятті інвестиційних рішень. Покупці такого поліса ризикують самою лицьовою вартістю полісу. Виграш не ділиться між всіма страхувальниками, а зараховується на індивідуальний накопичувальний рахунок. Страховик виступає більшою мірою як дилер на фондовому ринку, що представляє інтереси страхувальника. Таке довічне страхування зараз досить широко застосовується в розвинених країнах у рамках системи фінансового планування.

Страхування життя з виплатою аннуітетів. У розвинених країнах також застосовують ще один вид страхування, який винятково належить до накопичувальних видів пенсійного страхування. Цей вид страхування називають страхуванням ренти або пенсійним страхуванням. Договір покликаний забезпечити в старості або за інших обставин збереження того рівня доходу, який можливий під час активної трудової діяльності. При дожитті страхувальника до певного строку, встановленого в договорі, страховик зобов’язується виплачувати страхувальнику страхове забезпечення в певній сумі з певною періодичністю протягом певного часу.

Зобов’язання страховика з виплати страхової суми настають, тільки коли страхові внески сплачені страховиком повністю. Виділяють два періоди чинності договору: період сплати страхових внесків і період сплати страхових аннуітетів. Іноді між ними може бути вичікувальний період (період відстрочки). Внески можуть сплачуватися з певною періодичністю або одноразово. Зазвичай страхувальнику дається право змінювати розмір аннуітету, періодичність його виплати, умови накопичення резерву внесків. При припиненні договору до встановленого строку страхувальник має право на отримання викупної вартості. У договорі також встановлюється порядок розрахунку суми, на яку можуть претендувати спадкоємці, зокрема, якщо смерть страхувальника настане в період страхових виплат.

Виділяють три основні види пенсійних аннуітетів: а) негайний довічний аннуітет; б) відстрочений довічний аннуітет; в) перемінний аннуітет (негайний або відстрочений)

а) Негайний довічний аннуітет. Страхова премія сплачується страхувальником одноразовим платежем, і зобов’язання страховика зі страхової виплати здійснюється негайно із встановленою періодичністю. Варіантом негайного аннуітету є гарантований аннуітет, в якому обумовлюється мінімальний період виплат. Він виплачуватиметься протягом гарантованого строку або всього життя залежно від того, що триватиме довше. Якщо застрахована особа помирає протягом гарантованого періоду, то залишок гарантованої суми буде виплачено спадкоємцям.

б) Відстрочений довічний аннуітет. Страхувальник може сплачувати страхові внески протягом певного періоду або одноразово. Такий варіант передбачає наявність вичікувального періоду між закінченням періоду сплати внесків і початком виплати аннуітетів. Можна встановити право спадкоємця на викупну суму у випадку смерті страхувальника в очікувальний період.

в) Перемінний аннуітет (негайний або відстрочений). Страховик виплачує аннуітети лише протягом певного періоду часу. В договорі обумовлюється строк закінчення виплат. Договір страхування може бути укладено на умовах спільного страхування життя та аннуітет для останнього, хто пережив. Такий поліс зручний для подружніх пар, коли після смерті одного з подружжя виплати зберігаються повністю або незначно зменшуються. Страховики також пропонують аннуітети із зростаючою сумою, аби знизити вплив інфляції. Цей вид страхування користується значною популярністю в розвинених країнах, позаяк є найбільш доступним із найбільш надійних способів забезпеченої пенсії, бонуси за цим видом страхування часто не обкладаються податками, а доходність майже на 2% вища, ніж за іншими вкладеннями. Наприклад, у ФРН 80% населення вважають страхування з виплатою аннуітетів найбільш безпечним способом забезпечення доходу після виходу на пенсію.

1.3 Пенсійне страхування в Україні

Згідно з законодавством України залежно від джерел надходження пенсійних коштів можна виділити три групи договорів пенсійного страхування:

а) договори пенсійного страхування за рахунок коштів накопичувального пенсійного фонду (солідарна система);

б) договори страхування довічної пенсії за рахунок пенсійних коштів учасника недержавного пенсійного фонду;

в) договори пенсійного страхування за рахунок інших джерел фінансування.

а) пенсії за рахунок коштів накопичувального фонду. За рахунок коштів накопичувального фонду, які враховуються на накопичувальних пенсійних рахунках, здійснюються такі пенсійні виплати: 1) довічна пенсія з встановленим періодом; 2) довічна обумовлена пенсія; 3) довічна пенсія подружжя; 4) одноразова виплата.

Застрахована особа при досягненні пенсійного віку (55 років – жінки, 60 – чоловіки) має право на отримання довічної пенсії або одноразової виплати за рахунок накопичувального фонду, врахованих на її накопичувальному пенсійному рахунку. Страхування і виплата довічної пенсії здійснюється згідно із Законом України «Про страхування» [2] страховою організацією, обраною застрахованою особою. Розмір довічної пенсії розраховується страховою організацією актуарно, виходячи із вартості сплаченого договору страхування довічної пенсії, з урахуванням майбутнього інвестиційного доходу, який забезпечується страховою організацією, витрат, пов’язаних із подальшим інвестуванням зазначених сум, і з урахуванням середньої для чоловіків і жінок величини тривалості життя.

Довічна пенсія зазвичай складається з трьох складових: накопичення капіталу, довічної пенсії і захисту у випадку смерті. Накопичення капіталу проводиться за рахунок щорічних, піврічних або щомісячних платежів. Розмір внесків визначається страховою організацією з урахування бажаної суми майбутньої пенсії, віку і статі майбутнього пенсіонера, а також періодичності, з якою той готовий відкладати гроші на старість. Виплата довічної пенсії здійснюється в строки і в порядку, визначеному договором страхування довічної пенсії. Цей строк зазвичай становить 15-20 років, із настанням якого страхова організація розпочне виплату регулярних виплат, періодичність яких також фіксується в договорі.

У перші роки чинності подібних договорів застрахована особа не може без фінансових втрат достроково отримати кошти від страхової організації. В цьому випадку застрахована особа отримує на руки так звану викупну суму – накопичені заощадження за вирахуванням витрат страхової організації з їх управління. Застрахована особа може в будь-який момент (до початку виплати пенсій) вносити зміни в свої програми: частково змінювати або призупиняти платежі, укласти програму на умовах, за яких саме перед початком виплати пенсій застрахована особа може, виходячи з накопиченої суми, прийняти рішення про розмір пенсійних виплат. І якщо грошей накопичено достатньо багато, то частину з них вона може отримати у вигляді одноразової виплати зразу після виходу на пенсію. І навпаки, якщо грошей недостатньо на достойну пенсію, застрахована особа може зробити одноразову доплату.

За договором довічної пенсії, укладеним з учасником недержавного пенсійного фонду, одноразова виплата застрахованій особі із коштів накопичувального фонду здійснюється територіальним органом пенсійного фонду. Страхові організації, які виплачують довічні пенсії за договорами страхування довічних пенсій, вартість яких була сплачена за рахунок коштів накопичувального фонду, зобов’язані розраховувати, утримувати і перераховувати до бюджету податок із місячних сум цих пенсій (ст. 54 Закону «Про державне пенсійне забезпечення»).

Договір страхування довічної пенсії з коштів накопичувального фонду укладається між застрахованою особою і страховою організацією по досягненні застрахованою особою пенсійного віку (жінки – 55, чоловіки – 60 років). Для укладення цього договору застрахована особа подає страховій організації про-тягом місяця до досягнення пенсійного віку заяву за формою, встановленою страховою організацією. Застрахована особа повідомляє територіальний орган пенсійного фонду про обрану нею страхову організацію і подає письмову заяву про перерахування коштів для оплати договору страхування довічної пенсії в цю страхову організацію. У випадку відмови застрахованої особи від укладення цього договору, крім випадку відмови у зв’язку з виявленням бажання працю-вати і отримувати пенсію за віком із більш пізнього строку, територіальний орган пенсійного фонду самостійно укладає договір страхування довічної пенсії із встановленим періодом на користь цієї застрахованої особи і перераховує страховій організації кошти в сумі, врахованій на її накопичувальному пенсій-ному рахунку. При цьому вартість оплати договору страхування довічної пенсії із встановленим періодом не повинна перевищувати середню вартість оплати договорів страхування цього для осіб відповідного пенсійного віку. Така се-редня вартість оплати цього виду договорів визначається, виходячи із останньої інформації про вартість оплати такого виду договорів страхування, опубліко-ваних страховими організаціями.

У випадку, якщо договір страхування довічної пенсії не укладено внаслідок смерті застрахованої особи або визнання її безвісно відсутньою або оголошення її померлою, територіальний орган пенсійного фонду приймає заходи з виплати спадкоємцям належних застрахованій особі коштів на її накопичувальному пенсійному рахунку (ст. 55 Закону “Про державне пенсійне страхування”). У випадку, якщо сума належних застрахованій особі на момент придбання права на пенсійних активів не досягає мінімальної суми коштів, необхідної для оплати договору страхування довічної пенсії, визначеної Державною комісією з регулювання ринків фінансових послуг, то ця особа (у а випадку її смерті – члени її сім”ї або спадкоємці) має право на отримання одноразової виплати. За вимогою застрахованої особи одноразова виплата здійснюється у випадку виїзду цієї особи за кордон на постійне місце проживання (ст. 56 Закону «Про державне пенсійне страхування»).

Довічна пенсія із встановленим періодом являє собою щомісячну виплату, яка проводиться протягом життя пенсіонера, але не менше ніж протягом десяти років з дня її призначення. У випадку смерті пенсіонера право на отримання призначеної довічної пенсії протягом встановленого періоду мають спадкоємці, вказані в договорі страхування довічної пенсії або визначені згідно з Цивільним кодексом України.

Довічна обумовлена пенсія – щомісячна виплата, яка здійснюється протя-гом життя пенсіонера. У випадку, якщо загальна сума довічної обумовленої пенсії, яка виплачена пенсіонерові на момент смерті, менша, ніж сума вартості договору страхування довічної пенсії на час його укладення, різниця коштів між зазначеними сумами виплачується спадкоємцям, вказаним у цьому дого-ворі або визначеним згідно з ЦК України.

Довічна пенсія подружжя є щомісячною виплатою, яка здійснюється протягом життя пенсіонера, а після його смерті – його чоловіку (дружині), який (яка) досягли пенсійного віку протягом їх життя.

Застрахована особа має право вільного вибору одного з видів зазначених довічних пенсій. Вид довічної пенсії, обраної застрахованою особою, вказуєть-ся в договорі страхування довічної пенсії. В цьому договорі також обов’язково вказується рівень інвестиційного доходу, який застосовується для розрахунку обраної довічної пенсії. Страхова організація розраховує розмір довічної пенсії протягом 3-х робочих днів з дня отримання коштів на оплату договору страху-вання довічної пенсії. Страховій організації забороняється вимагати від заст-рахованої особи довідку про стан її здоров’я. Дострокове припинення чинності договору страхування довічної пенсії за бажанням сторін забороняється (ст. 57 Закону «Про державне пенсійне страхування»).

б) Пенсії за рахунок коштів недержавного пенсійного забезпечення. За рахунок коштів недержавного пенсійного забезпечення можуть оплачуватися договори страхування довічної пенсії (за рахунок пенсійних коштів учасника недержавного пенсійного фонду), а також договори пенсійного страхування за рахунок інших джерел фінансування. Довічні пенсії (довічні аннуітети) виплачуються учасникам недержавних пенсійних фондів страховими організаціями, з якими ці учасники уклали договір страхування довічної пенсії, за рахунок коштів, перерахованих страховій організації.

Договір страхування довічної пенсії укладається між учасником фонду і страховою організацією згідно із законодавством про страхування, з урахуванням передбачених Законом «Про недержавне пенсійне забезпечення» і пенсійним контрактом, після настання пенсійного віку, визначеного учасником фонду (не більше і не менше десяти років від віку, встановленого для виплати пенсій у солідарній системі).

Для укладення договору страхування довічної пенсії учасник фонду надає страховій організації довідку адміністратора про обсяг належних йому пенсій-них коштів. Учасник фонду повідомляє адміністратору про обрану ним страхо-ву організацію і подає письмові заяву про перерахування в цю страхову органі-зацію належних йому пенсійних коштів. Учасник фонду має право перераху-вати в страхову організацію свої пенсійні кошти повністю або частково. Стра-хова організація розраховує розмір довічної пенсії, який вказується в договорі страхування довічної пенсії, на основі актуарних розрахунків згідно з сумою, визначеною особою, яка укладає договір, і довідкою, виданою адміністратором пенсійного фонду, про наявність у такої особи цієї суми пенсійних коштів.

Страхова організація зобов’язана надати учаснику фонду, з яким укладе-но договір, письмове повідомлення про надходження грошових коштів від пен-сійного фонду та їх розмір протягом семи робочих днів після їх отримання, а також про скоригований розмір довічної пенсії у випадку проведення такого коригування. Пенсійні кошти перераховуються страховій організації в сумі, визначеній у заяві учасника фонду, виходячи із суми, яка врахована на індиві-дуальному пенсійному рахунку учасника фонду на день настання визначеного ним пенсійного віку. У випадку, коли сума пенсійних коштів, що підлягають перерахуванню страховій організації, не досягає розміру мінімальної суми пен-сійних накопичень, встановленого Державною комісією з регулювання ринків фінансових послуг України, учасник фонду (а у випадку його смерті – спадко-ємці) має право отримати належні йому пенсійні кошти як одноразову пенсійну виплату (ст. 62 Закону «Про недержавне пенсійне забезпечення»).

1.4 Постановка задачі обгрунтування розмірів пенсійних внесків і виплат на основі принципу еквівалентності зобов’язань

При укладанні договору про додаткове пенсійне забезпечення вкладник бере на себе зобов'язання сплачувати одноразово або на виплат пенсійні внески. Недержавний пенсійний фонд у свою чергу зобов'язується періодично виплачу-вати учасникові, на користь якого діє зазначений договір, пенсію у формі гро-шових виплат довічно або протягом тривалого проміжку часу. Послідовність платежів вкладника і НПФ є по визначенню фінансовими рентами або ануїте-тами [28].

Основна задача при завданні параметрів пропонованих Фондом пенсій-них схем складається в коректному визначенні (з урахуванням прийнятих обмежень і допущень) розмірів пенсійних внесків і виплат, що дозволяють у наступному виконати узяті Фондом зобов'язання перед вкладниками й учасни-ками.

Основним принципом, виходячи з якого визначаються розміри пенсійних внесків і виплат, є принцип еквівалентності зобов'язань вкладника і НПФ. У за-гальному виді цей принцип реалізується прирівнюванням сум очікуваних пен-сійних внесків і виплат. Для поточного моменту часу, що відповідає даті укла-дання договору про додаткове пенсійне забезпечення, ці суми рівні їхній сучас-ній вартості. Сучасна страхова (актуарная) вартість кожної з розглянутих сум платежів визначається як відповідний їй ануїтет, отриманий з врахуванням дисконтування й імовірностей платежів.

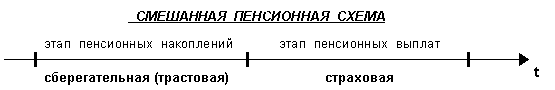
Послідовність платежів для страхової пенсійної схеми має назву страхо-вого ануїтета. У страховому ануїтеті виплата кожної суми не є безумовною, вона визначається настанням визначеної події, наприклад, дожиттям до даного віку. Події такого роду звуться демографічних подій. На основі аналізу демо-графічних даних методами математичної статистики можна одержати набір ста-тистичних даних про тривалість життя різних груп населення. Виділення груп проводиться за багатьма ознаками, однак, найбільш широке поширення одержа-ли ознаки статі і віку, унаслідок статистичної стійкості відповідних даних. Сис-тематизація статистичних даних про тривалість життя людей у залежності від їхньої статі і віку дозволяє одержати таблиці дожиття, на підставі яких і може бути розрахована імовірність дожиття до будь-якого віку. Імовірності дожиття використовуються при визначенні страхових ануїтетів. Як уже відзначалося вище, для них виплата кожної суми не є безумовною, а визначається настанням визначеної події. Цією подією є дожиття до віку чергового платежу, імовірність якого визначається імовірністю дожиття.

Більш докладно питання, зв'язані з роллю демографічних даних у фінан-сових розрахунках, розглянуті в роботах, присвячених основам актуарної ма-тематики [ ].

Вартість страхового ануїтета або ренти називається також актуарною вар-тістю, підкреслюючи тим самим імовірний(статистичний) характер розрахун-ків.

При розрахунках вартості і сум платежів необхідно також враховувати прибутковість операцій по розміщенню активів Фонду. У зв'язку з цим виникає проблема прогнозування на кілька десятків років рівня прибутковості операцій по розміщенню активів Фонду. Ця проблема відноситься, поряд з використан-ням демографічних даних, до класу допущень і обмежень, прийнятих при рі-шенні задачі оцінки розмірів пенсійних внесків і виплат.

Математичні співвідношення для визначення розмірів пенсійних внесків і виплат математично описують потоки платежів і балансові співвідношення для змішаних довічних і накопичувальних термінових пенсійних схем [27].



1.5 Визначення сум пенсійних виплат

Сучасна вартість суми пенсійних виплат на початок періоду пенсійних внесків (накопичувального періоду) визначається як сума дисконтованих май-бутніх пенсійних виплат. Процес виведення формули (вираження) для розра-хунку сучасної вартості суми пенсійних виплат ілюструється діаграмою, представленої на рис.1.1 [27].

У перший рік виплат додаткової пенсії по старості учасникові, що всту-пив у Фонд у віці t0 років і вийшов на пенсію у віці t1 років, Фонд повинний виплатити пенсію в розмірі:

 (1.1)

де - i1 - норма індексації розміру пенсійних виплат у перший рік періоду пенсійних виплат.

Сучасна вартість цього платежу (приведена за методом пренумерандо до моменту t0) дорівнює:

 (1.2)

де: V – сума пенсійних виплат за рік

dq – середня величина доходності операцій по розміщенню активів

НПФ у q – му по порядку році від початку року накоплення t0;

n = ti-t0 – натуральне число;

ti – поточний рік

t0 – рік вступу учасника в пенсійний фонд (початок сплати

періодичних внесків S до момента виходу на пенсію t1);

У j-й рік періоду пенсійних виплат

j = tw - t1,

де w - граничний вік дожит-тя, що відповідає максимальному вікові, приведеному в таблиці смертності, - для довічних схем, або вік, що відповідає закінченню періоду пенсійних виплат, - для термінових пенсійних схем) Фонд повинний виплатити учасникові пенсію в розмірі V\*ij , ij - норма індексації розміру пенсійних виплат у j-й рік періоду пенсійних виплат.

Позначивши різницю (t1-t0 ) через n, запишемо вираження для сучасної вартості цього платежу:

 (1.3)

Вираження для розрахунку сучасної вартості пенсійних виплат може бути записане як:

 (1.4)

де

m = (tw - t1 )

- тривалість періоду пенсійних виплат.

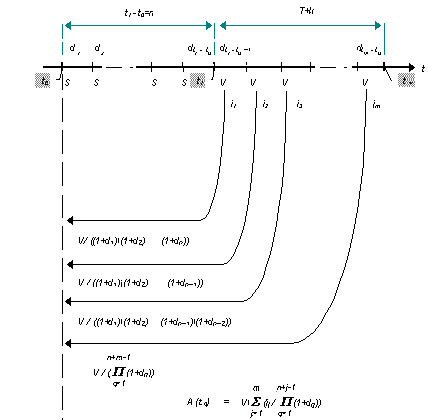


Рис.1.1 Діаграма схем процесу приведення вартості пенсійних виплат до моменту початку періоду пенсійного накопичення

Однак отримане вираження для сучасної вартості суми пенсійних виплат не враховує імовірності платежів, зв'язані з імовірністю дожиття.

Імовірність пенсійних виплат дорівнює:

у перший рік періоду пенсійних виплат

 (1.5)

де Р(t1) - імовірність дожиття учасника до віку t1років, що став учасником Фонду в t0років (t0< t1); l(t1) - середнє число людей, з вибірки в 100000 чоловік, що доживають до t1 (дані з табл. дожиття або смертності); l(t0) - середнє число людей, з вибірки в 100000 чоловік, що доживають до віку t0(дані з табл. дожиття або смертності);

у j - й рік періоду пенсійних виплат

 (1.6)

Таким чином, вираження для розрахунку сучасної актуарной вартості пенсійних виплат за період (tw - t1 ) з урахуванням їх імовірності може бути записане як:

 (1.7)

Не важко догадатися, що імовірності виплат у (1.7) визначені для страхо-вих пенсійних схем, не передбачають спадкування пенсійних нагромаджень у накопичувальний період (до початку періоду виплат).

Сучасна вартість суми пенсійних внесків на початок накопичувального періоду визначається як сума дисконтованих усіх майбутніх пенсійних внесків на початок накопичувального періоду. Процес виведення формули (вираження) для розрахунку розглянутої сучасної вартості суми пенсійних внесків ілюструється діаграмою, представленої на рис.1.2.

Для особи, що стали учасником Фонду у віці t0 років, сучасна вартість внесків за перший рік періоду пенсійних нагромаджень складе величину, рівну:

 (1.8)

де S - сума пенсійних внесків за рік.

Сучасна вартість пенсійних внесків за другий рік періоду пенсійних нагромаджень з урахуванням інвестиційного доходу складе:

 (1.9)

Сучасна вартість пенсійних внесків за j- й (j >2) рік періоду пенсійних нагромаджень обліком інвестиційного доходу складе:

 (1.10)

Сучасна вартість пенсійних внесків за весь період пенсійних нагромаджень з урахуванням інвестиційного доходу складе:

 (1.11)

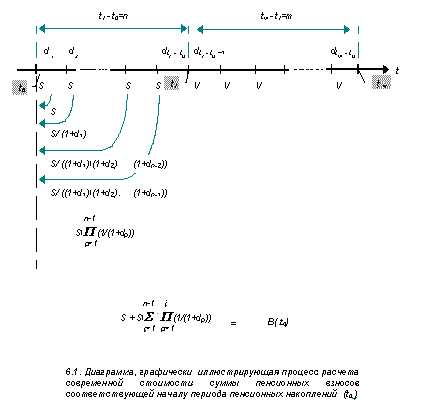


Рис.1.2 Діаграма схем процесу приведення вартості пенсійних внесків до моменту початку періоду пенсійного накопичення

Розміри пенсійних внесків і виплат визначаються шляхом рішення рівнянь, отриманих на основі виражень (1.4), (1.10) виходячи з принципу еквівалентності зобов'язань.

Зазначені рівняння мають вигляд відносно S :

 (1.12)

 (1.13)

З рішення рівнянm відносно V одержуємо:

 (1.14)

 (1.15)

Для визначення розмірів пенсійних внесків і виплат з урахуванням заданої періодичності платежів необхідно величини S і V поділити на величину k, що є зворотною стосовно частоти розглянутого виду платежу (k=1 при частоті платежів - раз у рік, k=2 при частоті платежів - раз у півріччя, k=4 при частоті платежів - раз у квартал, k=12 при частоті платежів - раз на місяць).

Однак слід зазначити, що такий підхід до визначення розмірів внесків і виплат при k>1 допустимий тільки в тому випадку, коли інвестиційний доход нараховується раз у рік. У противному випадку необхідно враховувати задану періодичність нарахування інвестиційного доходу. Крім того, при розрахунку розмірів довічних виплат, здійснюваних частіше одного разу в рік, виникає проблема визначення імовірності дожиття для дробових віків.

Реалізація наведених алгоритмів є суттєвою математичною задачею, тому для розрахунків доцільно використати пенсійний калькулятор для недержавних пенсійних фондів (Рис.1.3, 1.4).

В табл.1.1 наведені результати розрахунків сум пенсійних виплат для учасників недержавного пенсійного фонду, які вступили до нього у різному віку та сплачували постійний пенсійний внесок у 100 грн./місяць. За допомогою калькулятора розраховані схеми виплат :

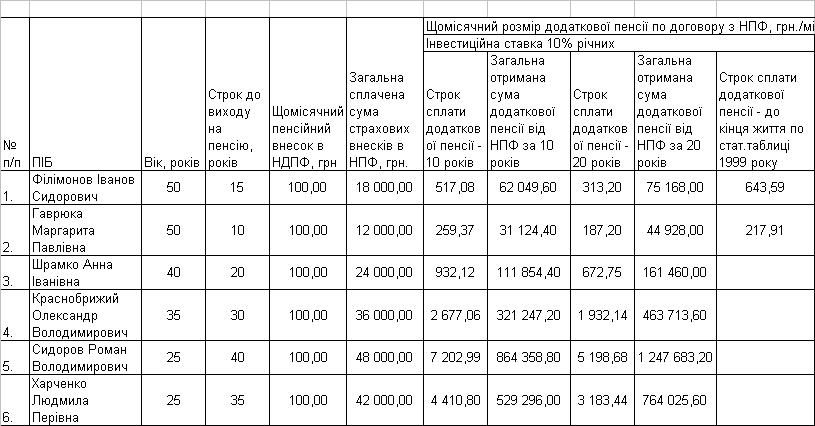
постійна сума виплат на протязі 10 років після виходу на пенсію;

постійна сума виплат на протязі 20 років після виходу на пенсію;

постійна виплата на протязі статистичного періоду дожиття по статистичній таблиці для чоловіків та жінок станом на 1999 рік.

Таблиця 1.1

Розрахунки пенсійних внесків та пенсійних виплат для схем виплати накоплених внесків за 10 років, за 20 років, пожиттєво (по таблиці дожиття)



2. Практичне завдання № 2

2.1 Вимоги та вихідні дані завдання № 2

За даними страховика:

навести графічні схеми фінансових потоків, розрахувати баланси фінансових зобов’язань сторін договору страхування та величини страхових премій ( чи виплат) за умов зміни Вами (чи страхувальником): строку і частоти сплати страхових премій; величини інвестиційної ставки; строку і частоти виплат страхових сум;

здійснити порівняльний аналіз отриманих результатів, обрати та обгрунтувати оптимальний варіант умов для страховика і страхувальника.

2.2 Результати варіаційних розрахунків пенсійних страховит виплат

В табл.1.2 наведені результати розрахунків сум пенсійних виплат для учасників недержавного пенсійного фонду, які вступили до нього у різному віку та сплачували постійний пенсійний внесок у 100 грн./місяць. За допомогою калькулятора розраховані наступні варіації схем пенсійних виплат :

а) Інвестиційна норма – 10% річних

постійна сума виплат на протязі 10 років після виходу на пенсію;

постійна сума виплат на протязі 20 років після виходу на пенсію;

постійна виплата на протязі статистичного періоду дожиття по статистичній таблиці для чоловіків та жінок станом на 1999 рік.

б) Інвестиційна норма – 15% річних

постійна сума виплат на протязі 10 років після виходу на пенсію;

постійна сума виплат на протязі 20 років після виходу на пенсію;

постійна виплата на протязі статистичного періоду дожиття по статистичній таблиці для чоловіків та жінок станом на 1999 рік.

Додатково проведені окремі розрахунки при змінах:

в) сума постійного пенсійного внеску змінюється з 100 грн./міс до 50

грн./міс;

г) період внесення постійного пенсійного внеску змінюється з місяця –

100 грн./міс на щоквартальний постійний внесок – 300 грн./міс.

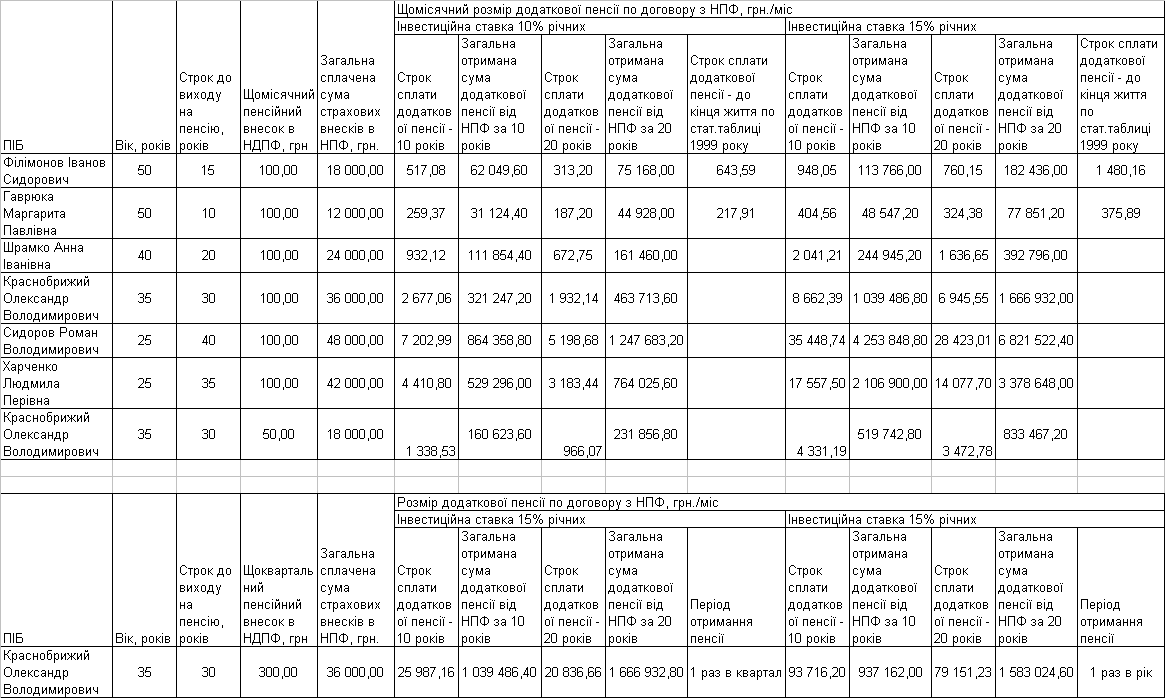
д) період отримання пенсійний страхових виплат змінюється з

щомісячного на щоквартальний та на щорічний

На рис.2.1, 2.2 наведені результати варіаційних розрахунків з табл.2.1. Як показують графіки рис.2.1,2.2 рівень пенсійних виплат нелінійно зростає як функція загального строку внесення страхових накопичувальних внесків за період від вступу до НПФ до моменту виходу на пенсію та функція інвести-ційного проценту пенсійного накопичування в НПФ.

Таблиця 2.1

Варіації розрахунків пенсійних внесків та пенсійних виплат для різних інвестиційних ставок, сум та строків сплати



3. Практичне завдання № 3

3.1 Вимоги та вихідні дані завдання № 3

За даними статистичного щорічника за 2004, 2005, 2006 роки дослідити та визначити:

темпи зростання (зменшення) таких сумарних показників розвитку страхового ринку України : страхові премії та страхові виплати, рівень страхових виплат за видами страхування, сплачені статутні фонди (капітал), страхові резерви.Зробити висновки.

місце п’яти обраних студентом страхових компаній на страховому ринку України, прокоментувати частку цих страховиків у страхових преміях та страхових виплатах (у т.ч. за видами страхування), сплачених статутних фондах (капіталі), страхових резервах.Зробити висновки.

Здійснити оцінку фінансового стану обраних студентом п’яти страховиків за результатами аналізу розрахованиїх показників:

фінансової стійкості та платоспроможності (коефіцієнт автономії (незалежності); коефіцієнт фінансової стійкості; коефіцієнт використанння активів; коефіцієнт використання власних коштів; коефіцієнт співвідношення позикових та власних коштів; коефіцієнт маневреності власних коштів; коефіцієнт концентрації власного капіталу; показник заборгованості кредиторам);

нормативний та фактичний запас платоспроможності страхової компанії відповідно до вимог Закону України “Про страхування”;

ліквідності (коефіцієнт ліквідності, коефіцієнт швидкої(або проміжної) ліквідності; коефіцієнт абсолютної ліквідності);

проаналізуйте структуру дебіторської та кредиторської заборговності обраних п’яти страховиків.

3.2 Алгоритми розрахунку показників платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості страховика

В Додатку Г наведені алгоритми [23] розрахунку показників платоспро-можності, ліквідності та фінансової стійкості на основі фінансових звітів підприємства – “Баланс”[16] та “Звіт про фінансові результати” [17].

Додатково до наведених основних показників, згідно Закону України „Про страхування” [2] страховики відповідно до обсягів страхової діяльності зобов'язані підтримувати належний рівень фактичного запасу страхової платоспроможності (нетто-активів).

Фактичний запас платоспроможності (нетто-активи) страховика визнача-ється вирахуванням із вартості майна (загальної суми активів) страховика суми нематеріальних активів і загальної суми зобов'язань, у тому числі страхових. Страхові зобов'язання приймаються рівними обсягам страхових резервів, які страховик зобов'язаний формувати у порядку, передбаченому Законом [2].

На будь-яку дату фактичний запас платоспроможності страховика пови-нен перевищувати розрахунковий нормативний запас платоспроможності.

Нормативний запас платоспроможності страховика, який здійснює види страхування інші, ніж страхування життя, на будь-яку дату дорівнює більшій з визначених величин, а саме:

перша - підраховується шляхом множення суми страхових премій за попередні 12 місяців на 0,18 (останній місяць буде складатися із кількості днів на дату розрахунку). При цьому сума страхових премій зменшується на 50 відсотків страхових премій, належних перестраховикам;

друга - підраховується шляхом множення суми страхових виплат за попередні 12 місяців на 0,26 (останній місяць буде складатися із кількості днів на дату розрахунку). При цьому сума страхових виплат зменшується на 50 відсотків виплат, що компенсуються перестраховиками згідно з укладеними договорами перестрахування.

3.3 Аналіз страхового ринку України у 2004 - 2006 роках

Інформація про стан і розвиток страхового ринку України за 9 місяців 2006 року

I. Розміри страхового ринку. Ключові показники

1. Кількість страхових компаній (СК) станом на 30.09.2006 становила 407 (станом на 30.09.2005 – 399), в тому числі 55 страховиків, що здійснюють стра-хування життя (life), та 352 страховиків, що здійснюють види страхування інші, ніж страхування життя (non-life). Протягом 9 місяців 2006 року з Державного реєстру фінансових установ були виключені 15 страхових компаній та включе-но 24 новостворених .

2. Страхові премії

2.1. Загальна (валова) сума страхових премій, отриманих страховиками від страхування та перестрахування ризиків (від страхувальників та перестраху-вальників) за I півріччя 2006 року, становить 9 752,0 млн. грн., з них: 3 571,2 млн.грн.(36,6%) становило внутрішнє перестрахування, решту становили премії від страхувальників - 6 164,0 млн.грн.(63,2%) та премії, які надійшли від іно-земних страховиків (перестрахувальників) - 16,8 млн.грн. (0,2%) на розміщення (перестрахування) ризиків на Україні.

У порівнянні з аналогічним періодом 2005 року обсяги вказаного показ-ника зменшились на 157 млн.грн. (-1,6%), в основному, за рахунок продовжен-ня незначного зменшення активності з страхування та перестрахування фінан-сових ризиків (за 9 міс. 2005р. на страхування та перестрахування фінансових ризиків надійшло 34,3% від валових премій, тоді як за 9 міс. 2006 року - 25,7%).

Сума страхових премій, отриманих від страхувальників-фізичних осіб, склала 2 059,6 млн. грн., що перевищує аналогічний показник за 9 міс. 2005 ро-ку на 833 млн. грн. (на 67,4%). В структурі валових страхових премій надход-ження від фізичних осіб становили 21,1% , тоді як за 9 міс.2005р.лише 12,4%.

Реально ж оцінити динаміку страхування фізичних осіб можна у співвідношен-ні до чистих страхових премій: 33,3% за 9 міс.2006р.; 22,6% за 9 міс.2005р.; 10,3% за 9 міс. 2004р.

2.2. За 9 місяців 2006 року чисті страхові премії (валові за вирахуванням премій належних перестраховикам-резидентам ) становили 6 180,7 млн.грн. і порівняно з аналогічним періодом 2005 року збільшилися на 753,8 млн.грн. (+13,9%), див. рис.2. Різницю між валовими та чистими страховими преміями становлять премії, які отримують страховики один від одного на подальше перестрахування ризиків (в межах України). Таким чином, валові премії більше характерижують активність страхової компанії, яка здійснює страхову і пере-страхову діяльність, а чисті - безпосередньо активність споживачів страхових послуг.

Графік, представлений на рисунку 2 досить наочно характеризує загальну "трансформацію" розвитку ринку - в 2003 році відбувалися незначні тенденції у розвитку внутрішнього перестрахування (в основному перестрахування здійс-нювалося у нерезидентів - 44,7% від чистих премій ), в 2004 році на перестра-хування (в цесію та ретроцесію) передавалося майже всі ризики, що надходили на страхування, в основному резидентам. Сутністю таких "трансформацій" в окремих випадках було переток коштів з реального сектору економіки за посе-редництвом системи страхування з метою їх подальшої легалізації, що зумов-лено нерівністю систем оподаткування реального сектору економіки та страховиків.

Таблиця 3.1

Показники страхових премій та страхових виплат за видами страхування та фактичні порівняння порівнюючи 9 місяців 2004 та 9 місяців 2005 року

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Види страхування | Валові страхові премії | | | Чисті страхові премії | | | Валові страхові виплати | | | Чисті страхові виплати | | |
|  | 9 м. 2004р. (млн.грн.) | 9 м. 2005р. (млн.грн.) | Приріст за рік (млн. грн.) | 9 м. 2004р. (млн.грн.) | 9 м. 2005р. (млн.грн.) | Приріст за рік (млн. грн.) | 9 м. 2004р. (млн.грн.) | 9 м. 2005р. (млн.грн.) | Приріст за рік (млн. грн.) | 9 м. 2004р. (млн.грн.) | 9 м. 2005р. (млн.грн.) | Приріст за рік (млн. грн.) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 5 | 6 | 7 |
| Cтрахування життя, у тому числі: | 122,0 | 226,4 | 104,4 | 122,0 | 226,4 | 104,4 | 8,1 | 5,8 | -2,3 | 8,1 | 5,8 | -2,3 |
| За договорами пенсійного страхування | 42,1 | 22,2 | -19,9 | 42,1 | 22,2 | -19,9 | 0,6 | 0,2 | -0,4 | 0,6 | 0,2 | -0,4 |
| За іншими договорами накопичувального страхування | 69,7 | 183,0 | 113,3 | 69,7 | 183,0 | 113,3 | 5,9 | 2,9 | -3,0 | 5,9 | 2,9 | -3,0 |
| За договорами страхування життя лише на випадок смерті | 3,1 | 9,3 | 6,2 | 3,1 | 9,3 | 6,2 | 1,1 | 1,3 | 0,2 | 1,1 | 1,3 | 0,2 |
| За іншими договорами страхування життя | 7,2 | 11,9 | 4,7 | 7,2 | 11,9 | 4,7 | 0,5 | 1,4 | 0,9 | 0,5 | 1,4 | 0,9 |
| Види страхування інші, ніж страхування життя, у тому числі: | 13 919,2 | 9 682,7 | -4 236,5 | 7 204,9 | 5 200,5 | -2 004,4 | 925,4 | 1 246,8 | 321,4 | 822,5 | 1 115,7 | 293,2 |
| Добровільне особисте страхування, у тому числі: | 296,8 | 401,3 | 104,5 | 282,4 | 367,3 | 84,9 | 258,5 | 193,6 | -64,9 | 258,1 | 181,8 | -76,3 |
| страхування від нещасних випадків | 71,7 | 134,7 | 63,0 | 62,0 | 104,6 | 42,6 | 129,0 | 34,7 | -94,3 | 129,0 | 23,3 | -105,7 |
| медичне страхування (безперервне страхування здоров'я) | 160,0 | 188,0 | 28,0 | 156,8 | 186,7 | 29,9 | 95,7 | 120,4 | 24,7 | 95,5 | 120,4 | 24,9 |
| страхування здоров'я на випадок хвороби | 51,8 | 61,3 | 9,5 | 50,6 | ,925 | 8,9 | 25,6 | 27,9 | 2,3 | 25,5 | 27,7 | 2,2 |
| страхування медичних витрат | 13,3 | 17,3 | 4,0 | 13,0 | 16,5 | 3,5 | 8,2 | 10,6 | 2,4 | 8,1 | 10,3 | 2,2 |
| Добровільне майнове страхування, у тому числі: | 11 964,6 | 8 146,9 | -3 817,7 | 6 002,0 | 3 922,0 | -2 080,0 | 4382,2 | 880,6 | 400,4 | 382,2 | 765,1 | 382,9 |
| страхування наземного транспорту (крім залізничного) | 576,6 | 851,5 | 274,9 | 480,8 | 713,6 | 232,8 | 242,8 | 392,4 | 149,6 | 217,3 | 351,4 | 134,1 |
| страхування вантажів та багажу | 869,2 | 933,9 | 64,7 | 450,4 | 433,7 | -16,7 | 26,0 | 7,3 | -18,7 | 6,6 | 7,2 | 0,6 |
| страхування від вогневих ризиків та ризиків стихійних явищ | 1 086,4 | 900,4 | -186,0 | 663,5 | 572,6 | -90,9 | 36,1 | 16,5 | -19,6 | 34,0 | 15,9 | -18,1 |
| страхування кредитів | 276,7 | 447,2 | 170,5 | 174,7 | 335,6 | 160,9 | 23,7 | 12,1 | -11,6 | 23,7 | 12,1 | -11,6 |
| страхування фінансових ризиків | 6 887,5 | 3 397,8 | -3 489,7 | 3 153,2 | 1 157,9 | -1 995,3 | 134,1 | 366,6 | 232,5 | 84,9 | 295,3 | 210,4 |
| Добровільне страхування відповідальності, у тому числі: | 1 158,3 | 358,1 | -800,2 | 479,9 | 192,8 | -287,1 | 30,6 | 34,0 | 3,4 | 30,3 | 33,8 | 3,5 |
| страхування цивільної відповідальності власників наземного транспорту (включаючи відповідальність перевізника) | 78,3 | 40,9 | -37,4 | 60,7 | 37,4 | -23,3 | 8,5 | 8,0 | -0,5 | 8,4 | 7,9 | -0,5 |
| страхування відповідальності перед третіми особами (іншої) | 1 067,5 | 310,0 | -757,5 | 410,5 | 148,7 | -261,8 | 21,6 | 25,9 | 4,3 | 21,5 | 25,8 | 4,3 |
| Недержавне обов'язкове страхування, у тому числі: | 431,6 | 731,2 | 299,6 | 372,7 | 6731,2 | 300,5 | 92,7 | 94,9 | 2,2 | 88,5 | 91,3 | 2,8 |
| особисте страхування від нещасних випадків на транспорті | 56,7 | 52,2 | -4,5 | 45,5 | 46,8 | 1,3 | 1,3 | 0,9 | -0,4 | 1,2 | 0,9 | -0,3 |
| страхування цивільної відповідальності власників транспортних засобів | 181,7 | 458,1 | 276,4 | 458,127 | 435,7 | 277,0 | 581,5 | 81,5 | 26,0 | 52,9 | 78,7 | 25,8 |
| авіаційне страхування цивільної авіації | 71,9 | 96,4 | 24,5 | 66,0 | 90,0 | 24,0 | 35,1 | 11,4 | -23,7 | 33,6 | 10,8 | -22,8 |
| страхування відповідальності суб'єктів перевезення небезпечних вантажів на випадок настання негативних наслідків при перевезенні небезпечних вантажів | 34,3 | 30,9 | -3,4 | 28,4 | 25,5 | -2,9 | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Державне обов'язкове страхування | 67,9 | 45,2 | -22,7 | 67,9 | 45,2 | -22,7 | 63,4 | 43,7 | -19,7 | 63,4 | 43,7 | -19,7 |
| ВСЬОГО (всі види страхування) | 14 041,2 | 9 909,1 | -4 132,1 | 7 326,9 | 5 426,9 | -1 900,0 | 933,5 | 1 252,6 | 319,1 | 830,6 | 17326,95 | 290,9 |

Таблиця 3.2

Рівень страхових виплат за видами страхування

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Види страхування | Рівень валових виплат за 9 м. 2005 р. | Рівень валових виплат за 9 м. 2004 р. | Рівень виплат фізичним особам за 9 м. 2005 р.\* | Рівень виплат фізичним особам за 9 м. 2004 р.\* | Рівень чистих виплат за 9 м. 2005 р.\*\* | Рівень чистих виплат за 9 м. 2004 р.\*\* |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Cтрахування життя | 2,5% | 6,7% | 3,3% | 8,5% | 2,5% | 6,7% |
| Види страхування інші, ніж страхування життя, у тому числі: | 12,9% | 6,6% | 34,1% | 49,7% | 21,5% | 11,4% |
| Добровільне особисте страхування | 48,2% | 87,1% | 52,6% | 161,3% | 49,5% | 91,4% |
| Добровільне майнове страхування | 10,8% | 4,0% | 37,9% | 33,5% | 19,5% | 6,4% |
| - в тому числі страхування фінансових ризиків | 10,8% | 1,9% | 4,6% | 26,2% | 25,5% | 2,7% |
| Добровільне страхування відповідальності | 9,5% | 2,6% | 25,6% | 11,6% | 17,5% | 6,3% |
| Недержавне обов'язкове страхування | 13,0% | 21,5% | 16,0% | 23,8% | 13,6% | 23,7% |
| - в тому числі страхування цивільної відповідальності власників наземних транспортних засобів (звичайні та додаткові договори) | 17,8% | 30,6% | 17,3% | 29,5% | 18,1% | 33,3% |
| Державне обов'язкове страхування | 96,8% | 93,3% | X | X | 96,8% | 93,3% |
| ВСЬОГО (всі види страхування) | 12,6% | 6,6% | 31,2% | 45,7% | 20,7% | 11,3% |

Таблиця 3.4

Активи страховиків, визначені статтею 31 Закону України "Про страхування"

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Категорії активів, визначені статтею 31 Закону України "Про страхування" для представлення страхових резервів (тис. грн.) | ВСЬОГО ПО РИНКУ / на кінець звітного періоду відповідно до показників форми 1 "Баланс”/ | ВСЬОГО ПО СК "non-life" / на кінець звітного періоду відповідно до показників форми 1 "Баланс”/ | ВСЬОГО ПО СК "life" / на кінець звітного періоду відповідно до показників форми 1"Баланс”/ | У тому числі ті, якими представлено з урахуваннямвимог нормативно правових актів | |
| технічні резерви | резерви із страхування життя |
| ВСЬОГО: | 13 485 004,9 | 12 605 896,3 | 879 108,6 | 4 713 551,2 | 298 002,9 |
| 1) грошові кошти на поточних рахунках | 1 936 576,4 | 1 897 569,8 | 39 006,6 | 1 477 117,0 | 39 006,6 1 |
| у тому числі 1.1) в іноземній валюті | 101 328,2 | 100 618,1 | 710,1 | 63 751,2 | 313,3 |
| 2) банківські вклади (депозити) | 1 785 605,7 | 1 522 249,2 | 263 356,4 | 910 360,3 | 150 938,6 |
| у тому числі 2.1) в іноземній валюті | 125 944,0 | 91 809,1 | 34 134,9 | 72 836,1 | 15 707,9 |
| 3) банківські метали | 21 300,8 | 18 683,1 | 2 617,7 | 7 965,2 | 1 965,21 |
| 4) нерухоме майно | 370 186,3 | 345 038,7 | 25 147,6 | 120 186,9 | 10 992,6 |
| 5) акції | 6 825 553,5 | 6 378 697,1 | 446 856,4 | 985 826,6 | 51 084,6 |
| 6) облігації | 191 345,1 | 155 255,8 | 36 089,3 | 23 858,2 | 14 946,3 |
| 7) іпотечні сертифікати | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 8) цінні папери, що емітуються державою | 85 077,1 | 85 077,1 | 0,0 | 78 636,7 | 0,0 |
| 9) права вимоги до перестраховиків | 2 202 562,3 | 2 136 547,9 | 66 014,4 | 1 092 859,5 | 48 364,5 |
| у тому числі 9.1) до перестраховиків -нерезидентів | 110 934,2 | 92 473,9 | 18 460,3 | 68 746,3 | 48 344,2 |
| 10) інвестиції в економіку України за напрямами, визначеними Кабінетом Міністрів України \*, у тому числі: | 60 098,7 | 60 098,7 | 0,0 | 14 993,1 | 0,0 |
| 10.2) розвиток інфраструктури туризму; | 3 800,0 | 3 800,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 10.4) перероблення відходів гірничо-металургійного виробництва; | 1 485,0 | 1 485,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 10.5) будівництво житла; | 53 337,6 | 53 337,6 | 0,0 | 14 856,0 | 0,0 |
| 10.6) розвиток транспортної інфраструктури, у тому числі будівництво та реконструкція автомобільних доріг; | 1 476,1 | 1 476,1 | 0,0 | 137,1 | 0,0 |
| 13) готівка в касі | 6 699,0 | 6 678,8 | 20,2 | 1 747,7 | 120,1 |

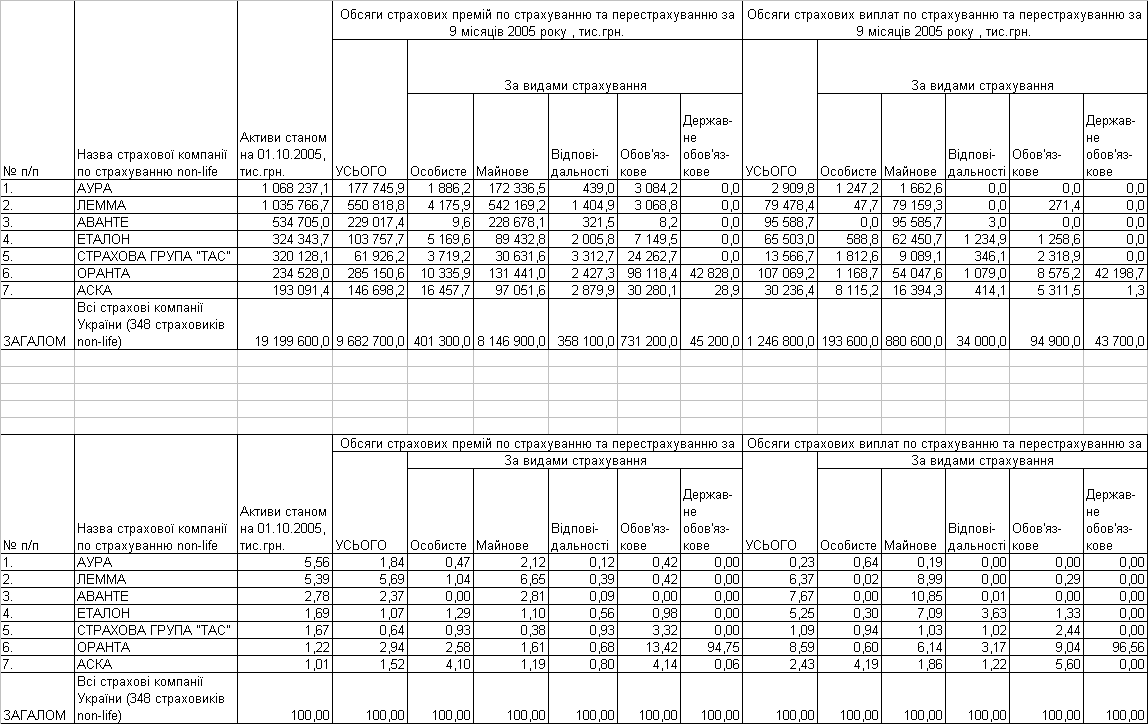
3.4 Аналіз положення страхових компаній “ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН” на страховому ринку України у 2003 - 2006 роках

В табл.3.3 – 3.6 наведені доступні статистичні дані 2003 –2006 років по основним характеристикам 7 страхових компаній non-life України (“ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН”), які за активами балансів у 2006 році входять в групу перших 20 місць рейтингу [35].

Одночасно в табл. 3.3 –3.6 наведені сумарні дані по страховій системі України. Це дозволяє у другій частині таблиці розрахувати відносні рівні показників по кожній страховій компанії ( у відсотках до загальних показників страхового ринку України). В табл.3.3 – 3.6 страхові компанії розташовані по рейтингу за обсягами активів балансу станом на 01.10.2005 року.

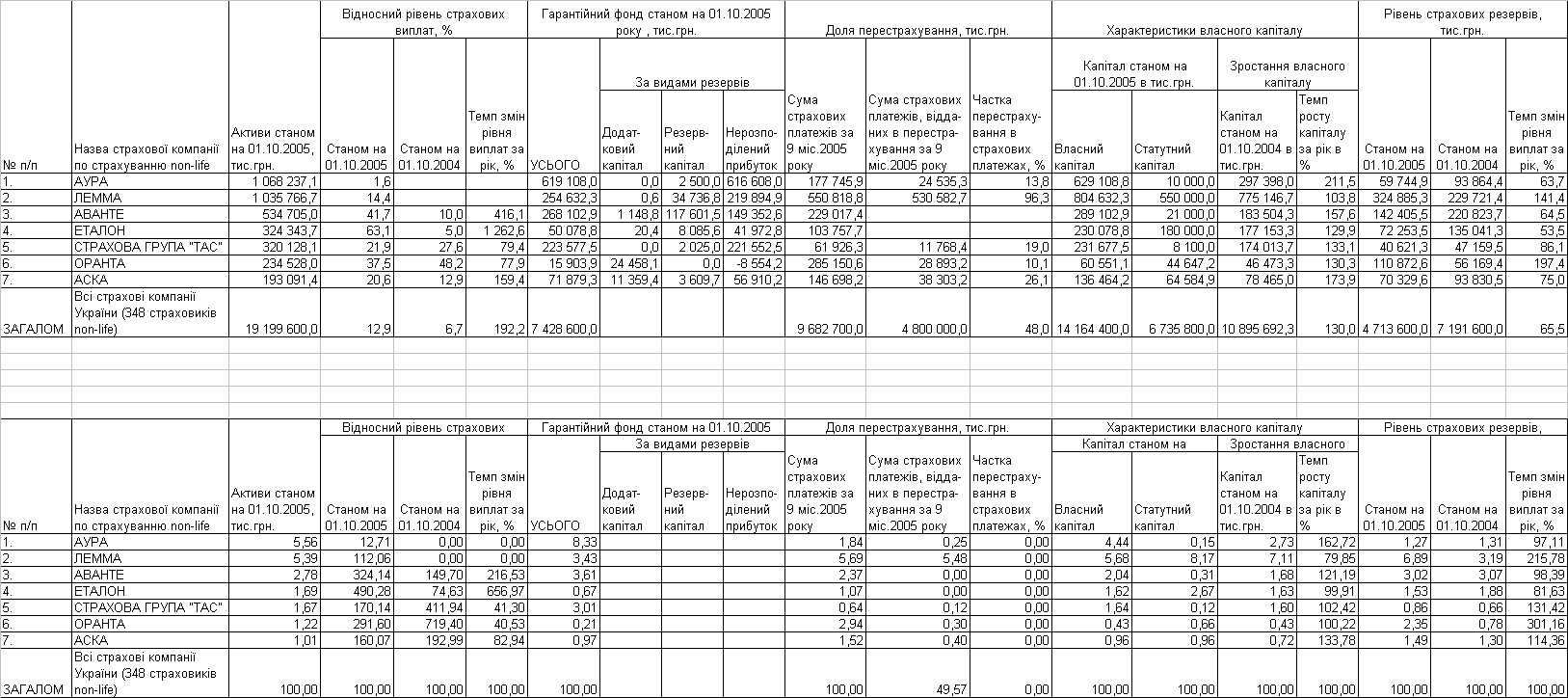
Таблиця 3.3

Показники діяльності 7 страхових компаній у 2005 році (активи, страхові премії та страхові виплати)



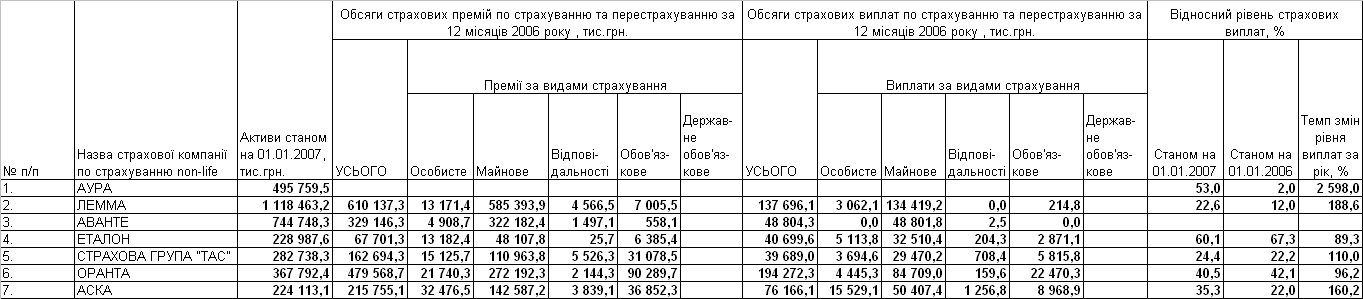
Таблиця 3.4

Показники діяльності 7 страхових компаній у 2005 році (власний капітал, резервний та гарантійний фонди, рівень перестрахування)



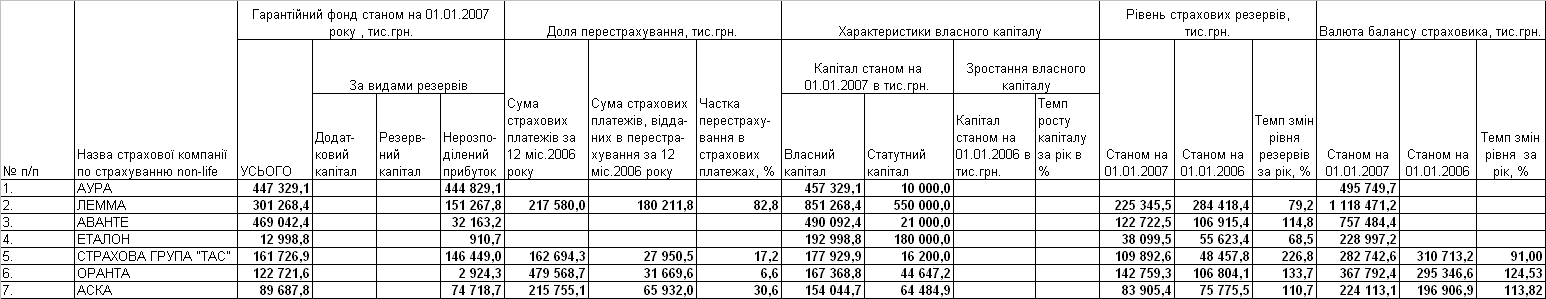
Таблиця 3.5

Показники діяльності 7 страхових компаній у 2006 році (активи, страхові премії та страхові виплати)



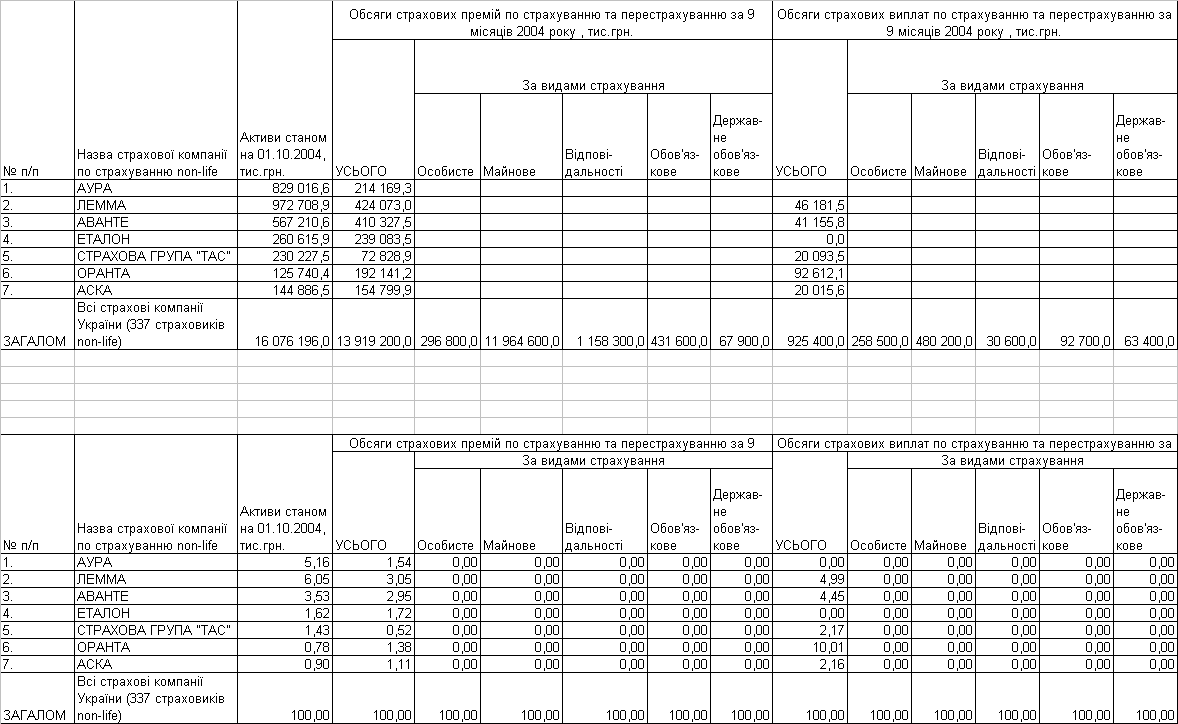
Таблиця 3.6

Показники діяльності 7 страхових компаній у 2006 році (власний капітал, резервний та гарантійний фонди, рівень перестрахування)



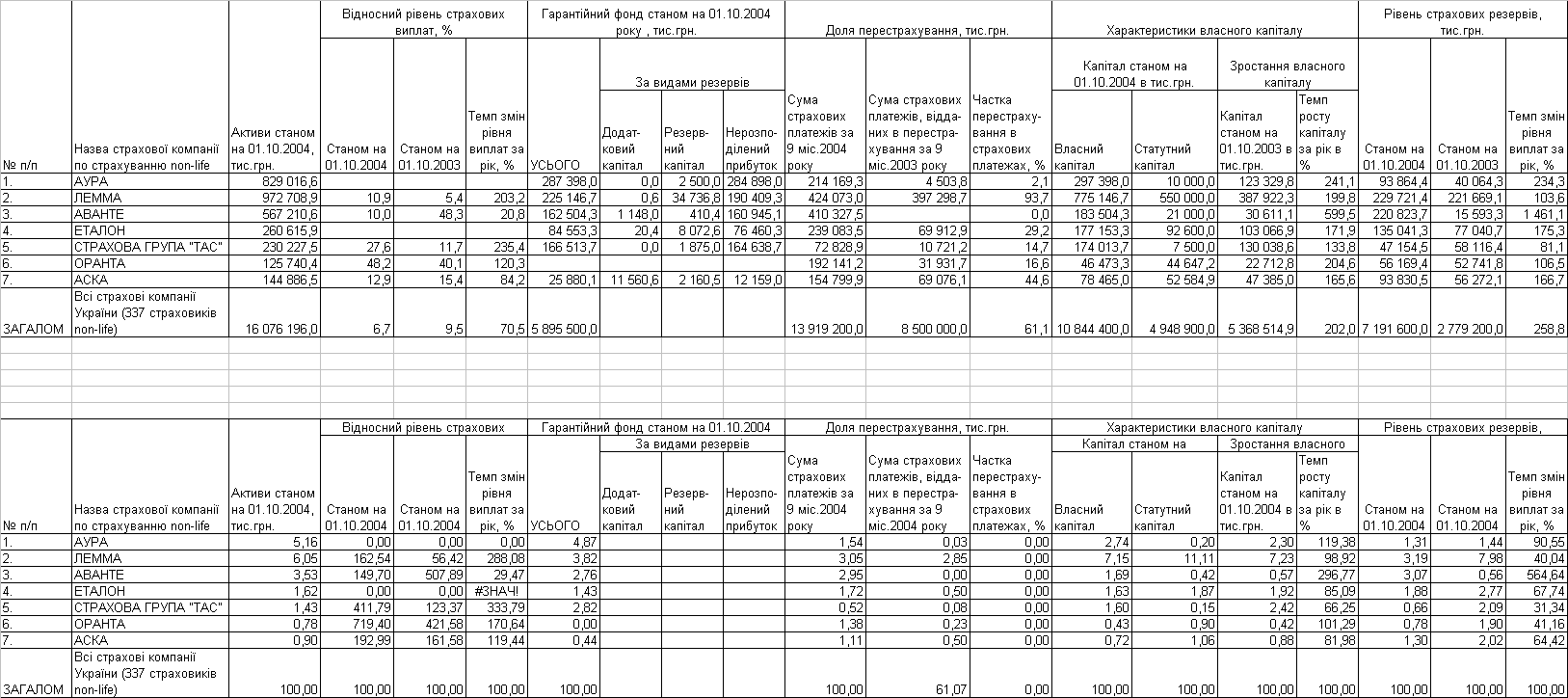
Таблиця 3.7

Показники діяльності 7 страхових компаній у 2004 році (активи, страхові премії та страхові виплати)



Таблиця 3.8

Показники діяльності 7 страхових компаній у 2004 році (власний капітал, резервний та гарантійний фонди, рівень перестрахування)

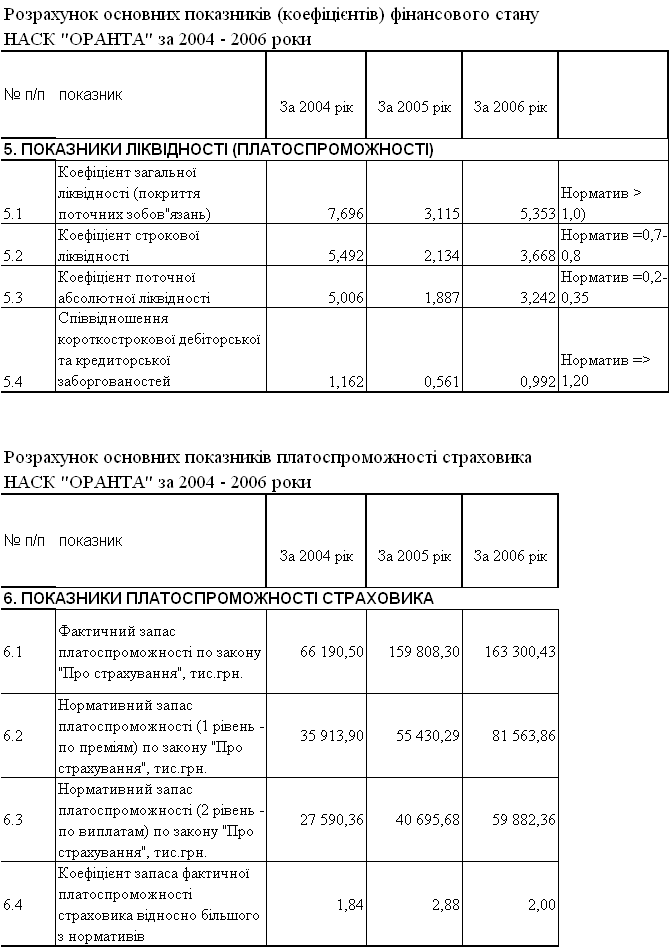
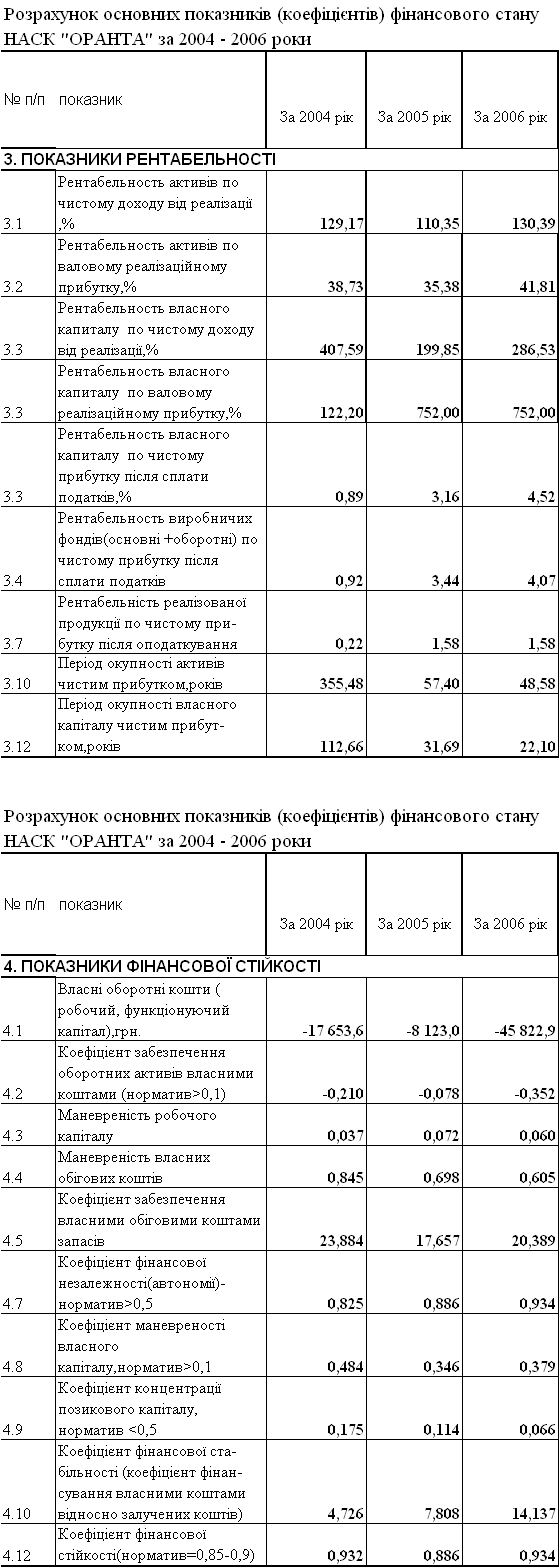
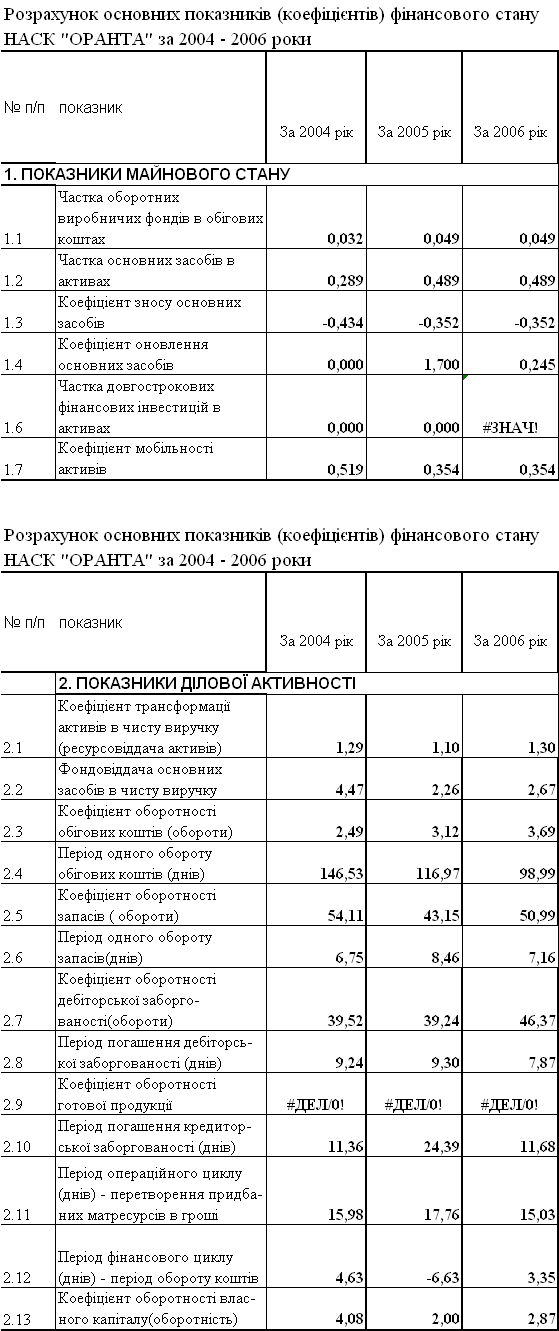


3.5 Фінансовий аналіз страхових компаній НАСК “ОРАНТА” та АСК “АСКА”

В табл. 3.9, 3.10 наведені результати показників платоспроможності, ліквідності та фінансової стійкості страхових компаній за 2004 –2006 роки, розраховані за алгоритмами Додатку Г згідно вихідних даних, наведених у Додатках А,Б.

Таблиця 3.9

Розрахунки фінансових показників діяльності НАСК “ОРАНТА”



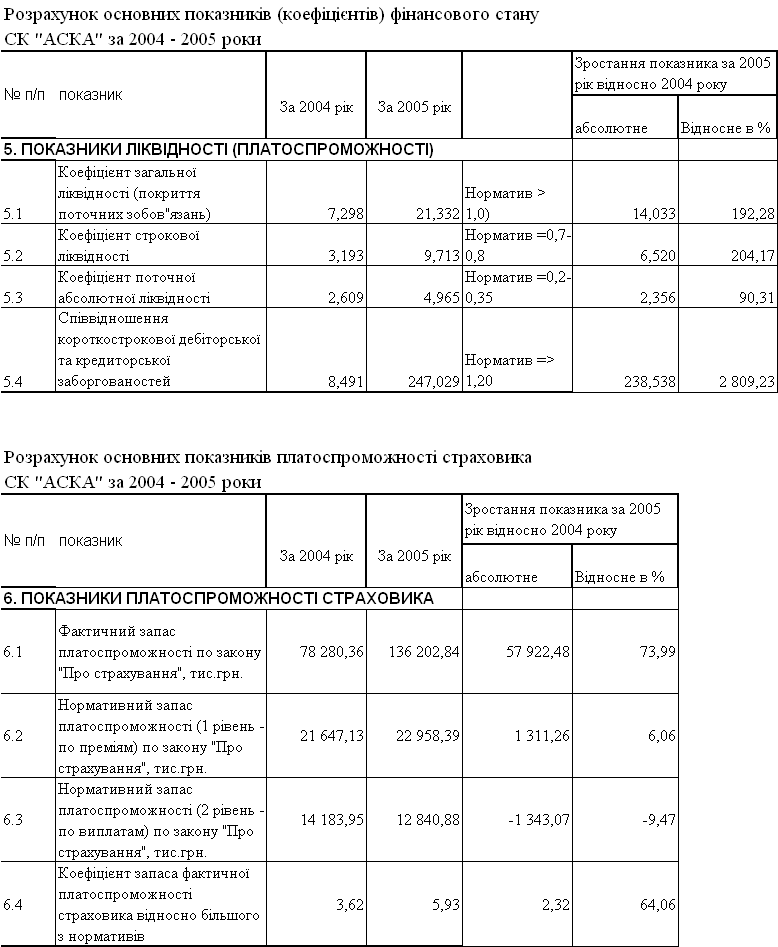
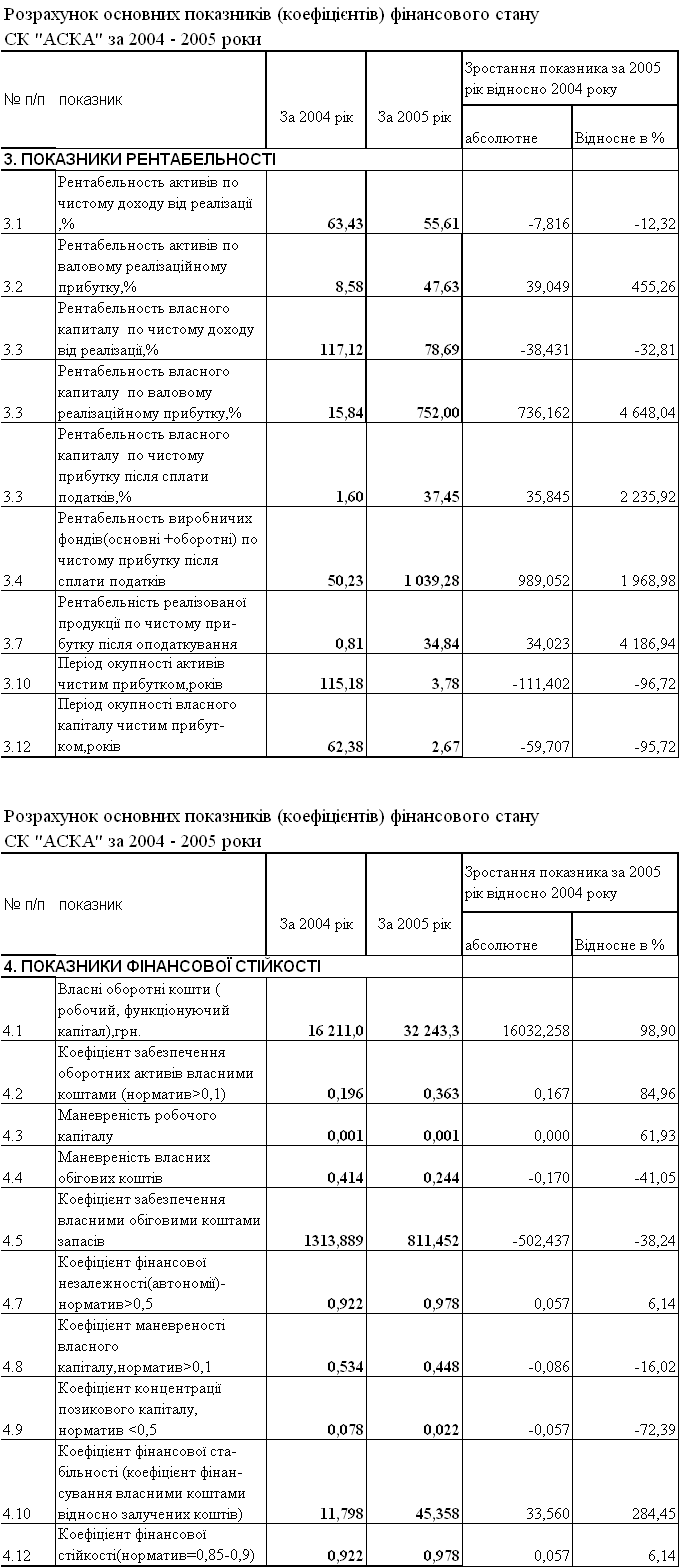
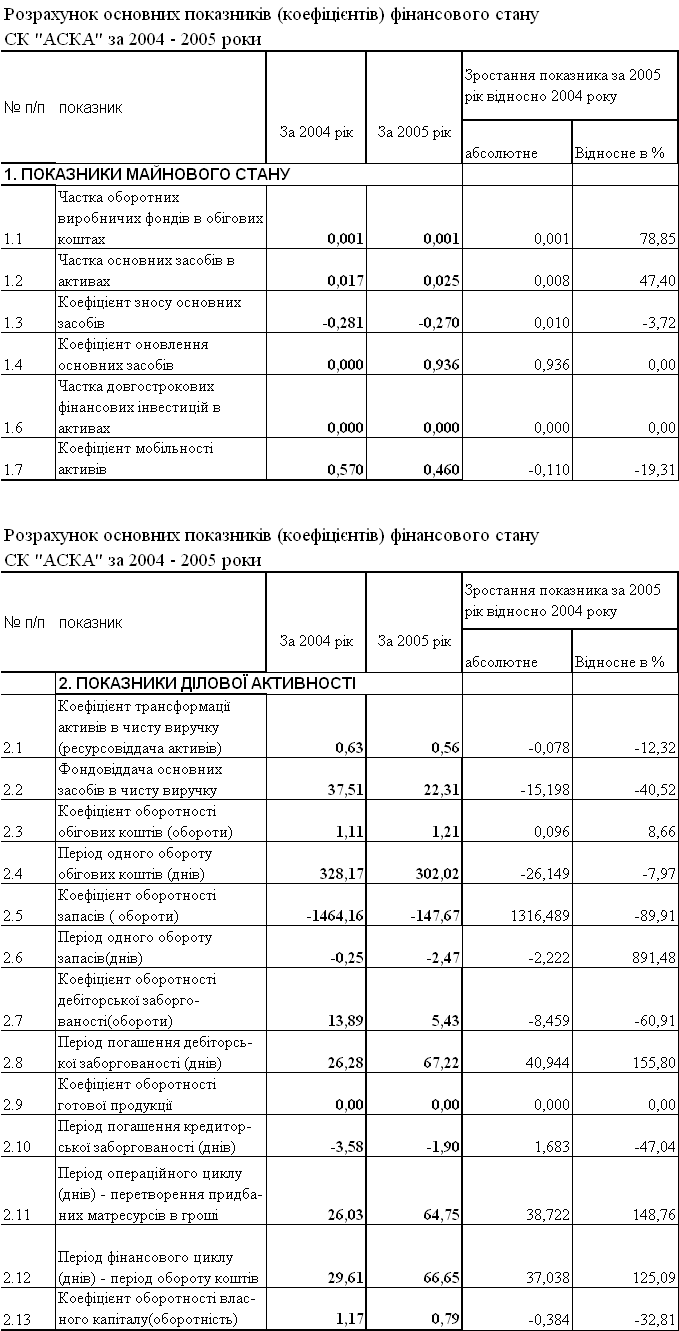
Як показує аналіз результатів розрахунків по НАСК “ОРАНТА” :

коефіцієнт запаса фактичної платоспроможності страховика відносно нормативів по закону України “Про страхування” у 2004 році становив 1,84, у 2005 році піднівся до рівня 2,88, у 2006 – знизився до 2,0..

значення показників ліквідності, фінансової стійкості та автономності перевищують нормативний рівень на 20-100%;

Таблиця 3.10

Розрахунки фінансових показників діяльності АСК “АСКА”



Як показує аналіз результатів розрахунків по АСК “АСКА” :

коефіцієнт запаса фактичної платоспроможності страховика відносно нормативів по закону України “Про страхування” у 2004 році становив 3,62, а у 2005 році піднівся до рівня 5,93.

значення показників ліквідності, фінансової стійкості та автономності значно (в декілька разів) перевищують нормативний рівень.

Практичне завдання № 4

4.1 Вимоги та вихідні дані завдання № 4

Проаналізуйте структуру страхового портфелю обраних студентом стра-ховиків. Зробити висновки.

Скласти рейтинг страховиків за такими показниками : страхові премії, страхові виплати, сплачені статутні фонди(капітал), страхові резерви, структура активів, загальний коефіцієнт ліквідності, коефіцієнт швидкої ліквідності, кое-фіцієнт абсолютної ліквідності, коефіцієнт фінансової стійкості, коефіцієнт фі-нансової незалежності, коефіцієнт використання активів, коефіцієнт викорис-тання власних коштів.

За результатами складеного рейтингу визначити страховиків, які забезпе-чать надійне виконання страхових зобов’язань за договорами страхування з під-приємством – базою практики, виходячи зі специфіки його діяльності та наяв-них об’єктів страхування

4.2 Структурний аналіз динаміки розвитку страхових компаній “ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН” та структури їх страхових портфелів

На основі проведених у розділ 3.4 розрахунків побудуємо систему рейтингових графіків порівняльної структури страхових портфелів та основних показників вибраних 7 страхових компаній.

На рис.4.1 наведена динаміка структурних часток валюти активів балансу страхових компаній у відсотках до загального обсягу валюти активів балансу всіх non-life страхових компаній України у 2003 –2005 роках.

На рис.4.2 наведена динаміка структурних часток власного капітала та страхових резервів страхових компаній у відсотках до загального обсягу власного капіталу та страхових резервів всіх non-life страхових компаній України у 2003 –2005 роках.

На рис.4.3 наведена динаміка структурних часток обсягів страхових премій та страхових виплат страхових компаній у відсотках до загального обсягу страхових премій та страхових виплат всіх non-life страхових компаній України у 2003 –2005 роках.

На рис.4.4 наведена динаміка структурних часток страхових премій страхових компаній у відсотках до страхових премій всіх non-life страхових компаній України у 2003 –2005 роках.

На рис.4.5 наведена динаміка структурних часток страхових виплат страхових компаній у відсотках до страхових виплат всіх non-life страхових компаній України у 2003 –2005 роках.

4.3 Рейтингова методика розрахунку показників фінансового стану страхової компанії

Рекомендації щодо аналізу діяльності страховиків (надалі - Рекомендації) розроблено з метою стандартизації процедур здійснення аналізу діяльності страховиків працівниками Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України (далі - Держфінпослуг), своєчасного виявлення ризиків у діяльності страховиків [13].

Тести раннього попередження

1. Тести раннього попередження - це система порівняння фактичних фінансових показників діяльності страховиків з визначеними Держфінпослуг показниками, їх узагальнення та оцінка ризиків діяльності страховиків.

2. Тести раннього попередження використовуються для визначення рівня фінансової надійності страховиків, який розраховується за даними річної фінансової звітності, складеної відповідно до Порядку складання звітних даних страховиків, затвердженого розпорядженням Держфінпослуг N 39 від 03.02.2004.

Відповідно до Рекомендацій здійснюється аналіз капіталу, активів, перестрахування, страхових резервів, дохідності, ліквідності і надається відповідна оцінка.

Оцінки виставляються по 4-бальній системі в залежності від діапазону, в який потрапило значення відповідного показника.

На основі проведених тестів раннього попередження страховики можуть отримати такі оцінки:

- "1" (стійка) - фінансові показники знаходяться на високому рівні;

- "2" (задовільна) - відсутні серйозні проблеми, фінансові показники знаходяться на середньому рівні;

- "3" (гранична) - фінансовий стан викликає побоювання, фінансові показники знаходяться на рівні значно нижчому за середній;

- "4" (незадовільна) - вважається неприпустимим, фінансовий стан є дуже нестабільним.

3. Дані, які використовуються при розрахунку показників тестів раннього попередження, їх зміст та порядок розрахунку наведені в наступній табл.4.1:

Таблиця 4.1

Формули розрахунку показників

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| N | Термін | Зміст | Формула\* |
| 1 | Капітал, Чистий капітал | Активи по балансу за вирахуванням нематеріальних активів та зобов'язань по балансу | Ф1: 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630 |
| 2 | Високоліквідні активи | Грошові кошти та їх еквіваленти | Ф1: 230 + 240 |
| 3 | Зобов'язання, загальна сума зобов'язань | Зобов'язання по балансу | Ф1: 430 + 480 + 620 + 630 |
| 4 | Дебіторська заборгованість | Всі види дебіторської заборгованості відповідно до балансу | Ф1: 50 + 160 + 170 + 180 + 190 + 200 + 210 + 060 |
| 5 | Сума чистих премій | Валовий обсяг зібраних премій за вирахуванням частки, належної перестраховикам | Р1: 010 - 020 [Р1: 080 - 090] |
| 6 | Зароблені страхові платежі | Дохід від реалізації послуг з видів страхування, інших, ніж страхування життя | Р1: 070\*\* |
| 7 | Чистий прибуток (або збиток) | Чистий прибуток (збиток) відповідно до звіту | Ф2: 220 (або 225) |
| 8 | Виплати і витрати | Страхові виплати та відшкодування, а також витрати, пов'язані з врегулюванням страхових випадків, збільшені на суму резервів збитків на кінець звітного періоду та зменшені на суму резервів збитків на початок звітного періоду | (Р1: 240 + 320 + 330) + Р3(К)070 - Р3(П)070 + Р4(К)070 - Р4(П)070 |
| 9 | Прибуток від фінансової діяльності | Дохід від участі в капіталі та інші фінансові доходи за вирахуванням витрат від участі в капіталі та інші фінансові витрати | Ф2: 110 + 120 + 130 - 140 - 150 - 160) |
| 10 | Середній обсяг фінансових інвестицій протягом року | Сума довгострокових фінансових інвестицій, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств, та інших фінансових інвестицій та поточних фінансових інвестицій на початок і кінець звітного періоду, поділена на два | (Ф1: 040(П) + 045(П) + 220(П) + 040(К) + 045(К) + 220(К)) / 2 |
| 11 | Чисті страхові резерви | Страхові резерви за балансом за вирахуванням частки перестраховиків у страхових резервах | Ф1: 415 - 416 |

Формули записані відповідно до форм звітних даних, затверджених розпорядженням Держфінпослуг від 03.02.2004 N 39 "Про затвердження Порядку складання звітних даних страховиків". В квадратних дужках наводяться формули для страховиків зі страхування життя, якщо вони відрізняються від формул для страховиків з загальних видів страхування.

При записі формул в цій таблиці використовують такі умовні позначення: Ф1 - баланс, Р1 - розділ 1 звіту, Р3 - розділ 3 звіту, Р4 - розділ 4 звіту, (П) - на початок річного звітного періоду, (К) - на кінець річного звітного періоду, якщо не зазначено - на кінець річного звітного періоду

Формула визначена тільки для страховиків з загальних видів страхування

4. Показники розраховуються відповідно до наступної табл.4.2:

Таблиця 4.2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| N п/п | Показник | Метод розрахунку | Формула\* |
| 1 | Показник дебіторської заборгованості | ПДЗ = 100 % \* (Дебіторська заборгованість) / (Капітал) | 100 \* (Ф1 050 + 160 + 170 + 180 + 190 + 200 + 210 + 060) / (Ф1 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630) |
| 2 | Показник ліквідності активів | ПЛА = 100 % \* (Високоліквідні активи) / (Зобов'язання) | 100 \* (Ф1 230 + 240) / (Ф1 430 + 480 + 620 + 630) |
| 3 | Показник ризику страхування | ПРС = 100 % \* (Сума чистих премій за всіма полісами) / (Капітал) | Життя: 100 \* (Р1 080 - 090) / (Ф1 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630)  Не життя: 100 \* (Р1 010 - 020) / (Ф1 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630) |
| 4 | Зворотний показник платоспроможності | ЗПП = 100 \* (Загальна сума зобов'язань) / (Капітал) | 100 \* (Ф1 430 + 480 + 620 + 630) / (Ф1 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630) |
| 5 | Показник доходності | ПД = 100 \* (Чистий прибуток) / (Капітал) | 100 \* (Ф2: 220 (або 225)) / (Ф1 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630) |
| 6 | Показник обсягів страхування (андеррайтингу) | ПА = 100 \* (Виплати і витрати) / (Сума чистих зароблених премій) | Не життя: 100 \* (Р1 240 + 320 + 330 + Р3(К)070 - Р3(П)070 + Р4(К)070 - Р4(П)070) / Р1 070 |
| 7 | Показник змін у капіталі | ПЗК = 100 \* (Капітал (t)) / (Капітал (t-1) - 1) | 100 \* ((Ф1 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630)(К) / (Ф1 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630)(П) - 1) |
| 8 | Показник змін у сумі чистих премій за всіма полісами | ПЗЧП = 100 \* ((Сума чистих премій (t)) / (Сума чистих премій (t-1)) - 1) | Життя: 100 \* (Р1(П) (080 - 090) / Р1(К) (080 - 090) - 1)  Не життя: 100 \* (Р1(П) (010 - 020) / Р1(К) (010 - 020) - 1) |
| 9 | Показник незалежності від перестрахування | ПНП = 100 \* (Чиста сума премій по всіх полісах) / (Валова сума премій по всіх полісах) | Життя: 100 \* Р1 (080 - 090) / Р1 080  Не життя: 100 \* Р1 (010 - 020) / Р1 010 |
| 10 | Показник відношення чистих страхових резервів до капіталу | ПВРК = 100 % \* (Чисті страхові резерви) / (Капітал) | Не життя: 100 \* (Ф1 415 - 416) / (Ф1 280 - 010 - 430 - 480 - 620 - 630) |
| 11 | Показник доходності інвестицій | ПДІ = 100 % \*(Прибуток від фінансової діяльності) / (Середній обсяг фінансових інвестицій протягом року) | 200 \* Ф2 (110 + 120 + 130 - 140 - 150 - 160) / Ф1(040(П) + 045(П) + 220(П) + 040(К) + 045(К) + 220(К)) |

2.5. Фактична оцінка кожного показника визначається шляхом порівняння розрахованого значення показника з відповідною шкалою значень (враховуючи те, якими видами страхування (життя/не життя) займається страховик), наведеною у наступній табл.4.3

Таблиця 4.3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| N п/п | Показник | Шкала | |
| Не життя | Життя |
| 1 | Показник дебіторської заборгованості (ПДЗ) | 1. 0 ≤ПДЗ < 50  2. 50 ≤ПДЗ < 75  3. 75 ≤ПДЗ < 100  4. 100 ≤ПДЗ | 1. 0 ≤ПДЗ < 50  2. 50 ≤ПДЗ < 75  3. 75 ≤ПДЗ < 100  4. 100 ≤ПДЗ |
| 2 | Показник ліквідності активів (ПЛА) | 1. 95 ≤ПЛА  2. 80 ≤ПЛА < 95  3. 65 ≤ПЛА < 80  4. ПЛА < 65 | 1. 60 ≤ПЛА  2. 50 ≤ПЛА < 60  3. 40 ≤ПЛА < 50  4. ПЛА < 40 |
| 3 | Показник ризику страхування (ПРС) | 1. ПРС ≤100  2. 100 < ПРС ≤200  3. 200 < ПРС ≤ 300  4. 300 < ПРС | 1. ПРС ≤300  2. 300 < ПРС ≤ 400  3. 400 < ПРС ≤ 500  4. 500 < ПРС |
| 4 | Зворотний показник платоспроможності (ЗПП) | 1. 0 < ЗПП ≤ 20  2. 20 < ЗПП ≤ 50  3. 50 < ЗПП ≤ 75  4. 75 < ЗПП, ЗПП ≤ 0 | 1. 0 < ЗПП ≤ 20  2. 20 < ЗПП ≤ 50  3. 50 < ЗПП ≤ 90  4. 90 < ЗПП, ЗПП ≤ 0 |
| 5 | Показник доходності (ПД) | 1. 50 < ПД  2. 25 < ПД ≤ 50  3. 0 ≤ПД ≤ 25  4. ПД < 0 | 1. 50 < ПД  2. 25 < ПД ≤ 50  3. 0 ≤ПД ≤25  4. ПД < 0 |
| 6 | Показник обсягів страхування (андеррайтингу) (ПА) | 1. ПА ≤ 50  2. 50 < ПА ≤ 100  3. 100 < ПА ≤ 110  4. 110 < ПА | - |
| 7 | Показник змін у капіталі (ПЗК) | 1. 10 < ПЗК  2. 5 < ПЗК ≤ 10  3. 0 < ПЗК ≤ 5  4. ПЗК ≤ 0 | 1. 10 < ПЗК  2. 5 < ПЗК ≤ 10  3. 0 < ПЗК ≤ 5  4. ПЗК ≤ 0 |
| 8 | Показник змін у сумі чистих премій за всіма полісами (ПЗЧП) | 1. 40 ≤ПЗЧП  2. 33 ≤ПЗЧП < 40  3. 10 ≤ПЗЧП < 33  4. ПЗЧП < 10 | 1. 40 ≤ПЗЧП  2. 33 ≤ПЗЧП < 40  3. 10 ≤ПЗЧП < 33  4. ПЗЧП < 10 |
| 9 | Показник незалежності від перестрахування (ПНП) | 1. 50 ≤ПЗП  2. 40 ≤ПЗП < 50  3. 30 ≤ПЗП < 40  4. ПЗП < 30, 85 ≤ПЗП | 1. 80 ≤ПЗП  2. 65 ≤ПЗП < 80  3. 50 ≤ПЗП < 65  4. ПЗП < 50 |
| 10 | Показник відношення чистих страхових резервів та капіталу (ПВРК) | 1. 0 < ПВРК ≤ 50  2. 50 < ПВРК ≤ 75  3. 75 < ПВРК ≤ 100  4. 100 < ПВРК, ПВРК ≤ 0 | - |
| 11 | Показник доходності інвестицій (ПДІ) | 1. 10 ≤ПДІ  2. 5 ≤ПДІЗ < 10  3. 0 ≤ПДІ < 5  4. ПДІ < 0 | 1. 30 ≤ПДІ  2. 10 ≤ПДІ < 30  3. 5 ≤ПДІ < 10  4. ПДІ < 5 |

2.6. Загальна оцінка визначається як сума фактичних оцінок по окремих показниках, помножених на відповідні коефіцієнти (враховуючи те, якими видами страхування (життя/не життя) займається страховик) з наступної табл.4.4

Таблиця 4.4

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| N п/п | Показник | Коефіцієнт | |
| Не життя | Життя |
| 1 | Показник дебіторської заборгованості (ПДЗ) | 0,04 | 0,05 |
| 2 | Показник ліквідності активів (ПЛА) | 0,10 | 0,125 |
| 3 | Показник ризику страхування (ПРС) | 0,06 | 0,075 |
| 4 | Зворотний показник платоспроможності (ЗПП) | 0,18 | 0,225 |
| 5 | Показник доходності (ПД) | 0,06 | 0,075 |
| 6 | Показник обсягів страхування (андеррайтингу) (ПА) | 0,06 | - |
| 7 | Показник змін у капіталі (ПЗК) | 0,06 | 0,075 |
| 8 | Показник змін у сумі чистих премій за всіма полісами (ПЗЧП) | 0,06 | 0,075 |
| 9 | Показник незалежності від перестрахування (ПНП) | 0,18 | 0,225 |
| 10 | Показник відношення чистих страхових резервів та капіталу (ПВРК) | 0,16 | - |
| 11 | Показник доходності інвестицій (ПДІ) | 0,04 | 0,075 |

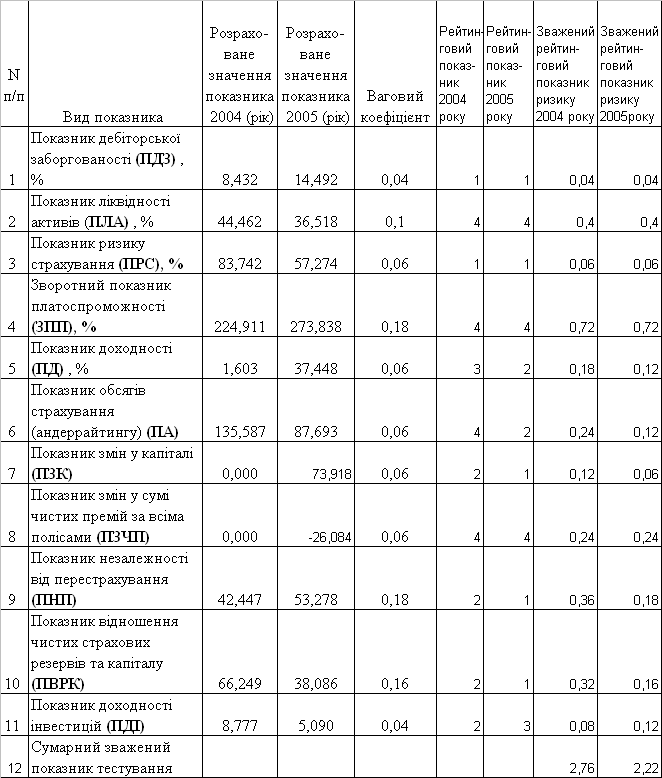
2.7. Загальна оцінка округлюється до цілого числа за загальними правилами округлення.

Вихідні дані для розрахунків наведені в фінансових звітах СК „ОРАНТА” та „АСКА” за 2004 -2005 роки (Додатки А,Б).

4.4 Результати розрахунку порівняльного рейтингу фінансового стану страхових компаній „ОРАНТА” та „АСКА”

Таблиця 4.5

Результати рейтингового тестування СК „АСКА” за 2004 -2005 роки



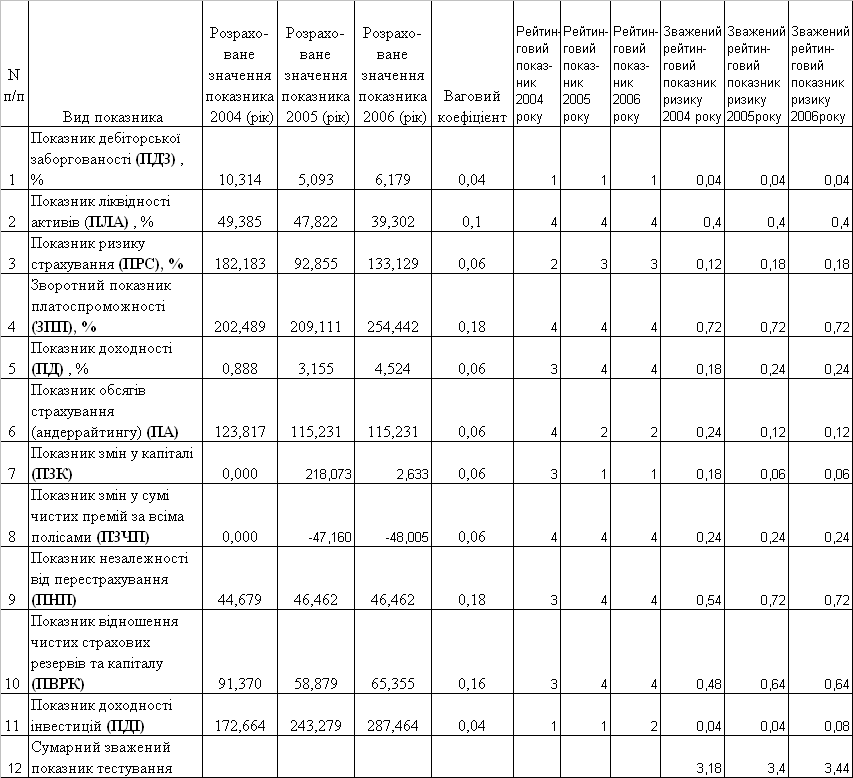
Тестові рейтингові показники СК „АСКА” знаходяться в інтервалі оцінок ”2” та „3”, при чому у 2005 році рейтингова оцінка зросла на 20% та наблизилась до рівня „2”, тобто фінансовий стан компанії - задовільний:

- "2" (задовільна) - відсутні серйозні проблеми, фінансові показники знаходяться на середньому рівні;

- "3" (гранична) - фінансовий стан викликає побоювання, фінансові показники знаходяться на рівні значно нижчому за середній;

Таблиця 4.6

Результати рейтингового тестування НАСК „ОРАНТА” за 2004 -2006 роки



Тестові рейтингові показники НАСК „ОРАНТА” знаходяться в інтервалі оцінок „3” та „4”, при чому у 2005 році рейтингова оцінка зменшилась на 7% та віддалилась від рівня „3”, тобто фінансовий стан компанії – загрозливий :

- "3" (гранична) - фінансовий стан викликає побоювання, фінансові показники знаходяться на рівні значно нижчому за середній;

- "4" (незадовільна) - вважається неприпустимим, фінансовий стан є дуже нестабільним.

Висновки

Розвиток страхового ринку України станом на 01.10.2006 року характеризується наступними показниками:

1. Кількість страхових компаній (СК) станом на 30.09.2006 становила 407 (станом на 30.09.2005 – 399), в тому числі 55 страховиків, що здійснюють стра-хування життя (life), та 352 страховиків, що здійснюють види страхування інші, ніж страхування життя (non-life). Протягом 9 місяців 2006 року з Державного реєстру фінансових установ були виключені 15 страхових компаній та включе-но 24 новостворених .

2. Кількість страхових компаній станом на 01.10.2005 складала 399 (станом на 01.10.2004 – 378), в тому числі 51 страховик, що здійснює страхування життя та 348 страховиків, що здійснюють види страхування інші, ніж страхування життя.

3. Обсяг активів проаналізованих у звіті 7 страхових компаній non-life України (“ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН”), які за активами балансів у 2005 році входять в групу перших 20 місць рейтингу, станом на 01.10.2005 року становив 3 710,8 млн. грн., що становить частку 19,33% від загального обсягу активів страхової системи України.

4. Обсяг валових страхових премій в проаналізованих у звіті 7 страхових компаній non-life України (“ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН”) станом на 01.01.2007 року становив 1 865,0 млн. грн., що становить частку 16,06% від загального обсягу страхових премій в страховій системі України.

5. Обсяг валових страхових виплат в проаналізованих у звіті 7 страхових компаній non-life України (“ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН”) станом на 01.01.2007 року становив 537,1 млн. грн., що становить частку 31,63% від загального обсягу страхових виплат в страховій системі України.

6. Обсяг сформованих страхових резервів в проаналізованих у звіті 7 страхових компаній non-life України (“ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН”) станом на 01.01.2007 року становив 821,1 млн. грн., що становить частку 17,42% від загального обсягу сформованих страхових резервів в страховій системі України.

7. Обсяг власного капіталу в проаналізованих у звіті 7 страхових компаній non-life України (“ЛЕММА”, “АУРА”, “АВАНТЕ”, “ТАС”, ОРАНТА”, “АСКА”, “ЕТАЛОН”) станом на 01.01.2007 року становив 2 491,0 млн. грн., що становить частку 16,81% від загального обсягу власного капіталу в страховій системі України.

Для вибору більш надійного страховика в звіті проведені розрахунки тес-тів раннього попередження з використанням балансів та звітів про фінансові результати страховика для двух страхових копманій НАСК „ОРАНТА” та АСК „АСКА”, які використовуються Держфінпослуг для визначення рівня фінансо-вої надійності страховиків, в яких відповідно до Рекомендацій здійснюється аналіз капіталу, активів, перестрахування, страхових резервів, дохідності, лік-відності і надається відповідна оцінка.

За абсолютними показниками порівнюємі страхові компанії характеризу-ються наступним рівнем:

1. Стан на 01.10.2005:

а) обсяг валюти балансу :

НАСК „ОРАНТА” – 234,5 млн.грн.

АСК „АСКА” - 193,1 млн.грн.

б) обсяг страхових премій :

НАСК „ОРАНТА” – 285,15 млн.грн.

АСК „АСКА” - 146,7 млн.грн.

в) обсяг страхових виплат :

НАСК „ОРАНТА” – 107,1 млн.грн.

АСК „АСКА” - 30,2 млн.грн.

г) обсяг власного капіталу:

НАСК „ОРАНТА” – 163,1 млн.грн.

АСК „АСКА” - 136,5 млн.грн.

д) обсяг страхових резервів:

НАСК „ОРАНТА” – 110,9 млн.грн.

АСК „АСКА” - 70,4 млн.грн.

е) рівень перестрахування в страхових платежах:

НАСК „ОРАНТА” – 10,1 %

АСК „АСКА” - 26,1 %

2. Стан на 01.01.2007:

а) обсяг валюти балансу :

НАСК „ОРАНТА” – 367,8 млн.грн.

АСК „АСКА” - 224,1 млн.грн.

б) обсяг страхових премій :

НАСК „ОРАНТА” – 479,6 млн.грн.

АСК „АСКА” - 215,7 млн.грн.

в) обсяг страхових виплат :

НАСК „ОРАНТА” – 194,2 млн.грн.

АСК „АСКА” - 76,2 млн.грн.

г) обсяг власного капіталу:

НАСК „ОРАНТА” – 167,4 млн.грн.

АСК „АСКА” - 154,0 млн.грн.

д) обсяг страхових резервів:

НАСК „ОРАНТА” – 142,7 млн.грн.

АСК „АСКА” - 83,9 млн.грн.

е) рівень перестрахування в страхових платежах:

НАСК „ОРАНТА” – 6,6 %

АСК „АСКА” - 30,6 %

Тестові рейтингові показники СК „АСКА” знаходяться в інтервалі оцінок ”2” та „3”, при чому у 2006 році рейтингова оцінка зросла на 20% та наблизи-лась до рівня „2”, тобто фінансовий стан компанії - задовільний:

- "2" (задовільна) - відсутні серйозні проблеми, фінансові показники знаходяться на середньому рівні;

- "3" (гранична) - фінансовий стан викликає побоювання, фінансові показники знаходяться на рівні значно нижчому за середній;

Тестові рейтингові показники НАСК „ОРАНТА” знаходяться в інтервалі оцінок „3” та „4”, при чому у 2006 році рейтингова оцінка зменшилась на 7% та віддалилась від рівня „3”, тобто фінансовий стан компанії – загрозливий :

- "3" (гранична) - фінансовий стан викликає побоювання, фінансові показники знаходяться на рівні значно нижчому за середній;

- "4" (незадовільна) - вважається неприпустимим, фінансовий стан є дуже нестабільним.

Таким чином, станом на 2006 рік при страхуванні доцільніше вибирати більш фінансово стійку компанію АСК „АСКА”, ніж фінансово-розрегульовану компанію НАСК „ОРАНТА”.

Проведений в звіті аналіз актуарних схем розрахунків параметрів пенсійного страхування показав наступне :

1. При укладанні договору про додаткове пенсійне забезпечення вкладник бере на себе зобов'язання сплачувати одноразово або на виплат пенсійні внески. Недержавний пенсійний фонд у свою чергу зобов'язується періодично виплачу-вати учасникові, на користь якого діє зазначений договір, пенсію у формі гро-шових виплат довічно або протягом тривалого проміжку часу. Послідовність платежів вкладника і НПФ є по визначенню фінансовими рентами або ануїте-тами.

2. Основна задача при завданні параметрів пропонованих Фондом пенсій-них схем складається в коректному визначенні (з урахуванням прийнятих обмежень і допущень) розмірів пенсійних внесків і виплат, що дозволяють у наступному виконати узяті Фондом зобов'язання перед вкладниками й учасни-ками.

3. Основним принципом, виходячи з якого визначаються розміри пенсій-них внесків і виплат, є принцип еквівалентності зобов'язань вкладника і НПФ. У загальному виді цей принцип реалізується прирівнюванням сум очікуваних пенсійних внесків і виплат. Для поточного моменту часу, що відповідає даті укла-дання договору про додаткове пенсійне забезпечення, ці суми рівні їхній сучас-ній вартості. Сучасна страхова (актуарная) вартість кожної з розглянутих сум платежів визначається як відповідний їй ануїтет, отриманий з врахуванням дисконтування й імовірностей платежів.

4. Послідовність платежів для страхової пенсійної схеми має назву стра-хового ануїтета. У страховому ануїтеті виплата кожної суми не є безумовною, вона визначається настанням визначеної події, наприклад, дожиттям до даного віку. Події такого роду звуться демографічних подій. На основі аналізу демо-графічних даних методами математичної статистики можна одержати набір ста-тистичних даних про тривалість життя різних груп населення. Виділення груп проводиться за багатьма ознаками, однак, найбільш широке поширення одержа-ли ознаки статі і віку, унаслідок статистичної стійкості відповідних даних. Сис-тематизація статистичних даних про тривалість життя людей у залежності від їхньої статі і віку дозволяє одержати таблиці дожиття, на підставі яких і може бути розрахована імовірність дожиття до будь-якого віку. Імовірності дожиття використовуються при визначенні страхових ануїтетів. Як уже відзначалося вище, для них виплата кожної суми не є безумовною, а визначається настанням визначеної події. Цією подією є дожиття до віку чергового платежу, імовірність якого визначається імовірністю дожиття.

В звіті наведені результати варіаційних розрахунків сум пенсійних виплат для учасників недержавного пенсійного фонду, які вступили до нього у різному віку та сплачували постійний пенсійний внесок у 100 грн./місяць. За допомогою калькулятора розраховані наступні варіації схем пенсійних виплат :

а) Інвестиційна норма – 10% річних

постійна сума виплат на протязі 10 років після виходу на пенсію;

постійна сума виплат на протязі 20 років після виходу на пенсію;

постійна виплата на протязі статистичного періоду дожиття по статистичній таблиці для чоловіків та жінок станом на 1999 рік.

б) Інвестиційна норма – 15% річних

постійна сума виплат на протязі 10 років після виходу на пенсію;

постійна сума виплат на протязі 20 років після виходу на пенсію;

постійна виплата на протязі статистичного періоду дожиття по статистичній таблиці для чоловіків та жінок станом на 1999 рік.

Додатково проведені окремі розрахунки при змінах:

в) сума постійного пенсійного внеску змінюється з 100 грн./міс до 50

грн./міс;

г) період внесення постійного пенсійного внеску змінюється з місяця –

100 грн./міс на щоквартальний постійний внесок – 300 грн./міс.

д) період отримання пенсійний страхових виплат змінюється з

щомісячного на щоквартальний та на щорічний

Результати варіаційних розрахунків показують, що рівень пенсійних виплат нелінійно зростає як функція загального строку внесення страхових накопичувальних внесків за період від вступу до НПФ до моменту виходу на пенсію та функція інвестиційного проценту пенсійного накопичування в НПФ.

Так, при нормі інвестиційної ставки доходності 15% річних :

1. При стажі пенсійного накопичення – 10 років та сплаті щомісячно по 100 грн./міс. пенсійних внесків в НПФ:

- на протязі 10 років договору після виходу на пенсію НПФ буде сплачувати щомісячно 404,56 грн./місяць пенсійних виплат до балансового вичерпання накоплених пенсійних внесків з врахуванням інвестиційного проценту росту сум накоплених пенсійних внесків;

- на протязі 20 років договору після виходу на пенсію НПФ буде сплачувати щомісячно 324,4 грн./місяць пенсійних виплат до балансового вичерпання накоплених пенсійних внесків з врахуванням інвестиційного проценту росту сум накоплених пенсійних внесків;

- при договорі довічної пенсії після виходу на пенсію з врахуванням середньостатистичного строку життя чоловіків 65-67 років та середньостатис-тичного строку життя жінок 75-77 років НПФ буде сплачувати щомісячно 1480,2 грн./місяць пенсійних виплат (чоловікам) та 375,9 грн./місяць пенсійних виплат (жінкам) до балансового вичерпання накоплених пенсійних внесків з врахуванням інвестиційного проценту росту сум накоплених пенсійних внесків;

2. При стажі пенсійного накопичення – 30 років та сплаті щомісячно по 100 грн./міс. пенсійних внесків в НПФ:

- на протязі 10 років договору після виходу на пенсію НПФ буде сплачувати щомісячно 8662,4 грн./місяць пенсійних виплат до балансового вичерпання накоплених пенсійних внесків з врахуванням інвестиційного проценту росту сум накоплених пенсійних внесків;

- на протязі 20 років договору після виходу на пенсію НПФ буде сплачувати щомісячно 6945,6 грн./місяць пенсійних виплат до балансового вичерпання накоплених пенсійних внесків з врахуванням інвестиційного проценту росту сум накоплених пенсійних внесків;

3. При стажі пенсійного накопичення – 40 років та сплаті щомісячно по 100 грн./міс. пенсійних внесків в НПФ:

- на протязі 10 років договору після виходу на пенсію НПФ буде сплачувати щомісячно 35 448,7 грн./місяць пенсійних виплат до балансового вичерпання накоплених пенсійних внесків з врахуванням інвестиційного проценту росту сум накоплених пенсійних внесків;

- на протязі 20 років договору після виходу на пенсію НПФ буде сплачувати щомісячно 28 423,0 грн./місяць пенсійних виплат до балансового вичерпання накоплених пенсійних внесків з врахуванням інвестиційного проценту росту сум накоплених пенсійних внесків.

Список використаної літератури

1. ГОСПОДАРСЬКИЙ КОДЕКС УКРАЇНИ // від 16 січня 2003 року N 436-IV

2. ЗАКОН УКРАЇНИ «Про страхування» / Законом України від 4 жовтня 2001 року N 2745-III цей Закон викладено у новій редакції (Із змінами і доповненнями, внесеними Законами України станом від 23 грудня 2004 року N 2288-IV)

3. ЗАКОН УКРАЇНИ “ Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг” // від 12 липня 2001 року N 2664-III (Із змінами і доповненнями, внесеними Законом України від 6 лютого 2003 року N 485-IV)

4. ЗАКОН УКРАЇНИ “Про обов'язкове страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів”// від 1 липня 2004 року N 1961-IV

5. Закон України “Про господарські товариства”//від 19 вересня 1991 року N 1576-XII ( від 17 травня 2001 року N 2409-III)

6. Закон України „Про оподаткування прибутку підприємств” // від 22 травня 1997 року N 283/97-ВР (станом змін від від 7 липня 2005 року N 2771-IV )

7. УКАЗ ПРЕЗИДЕНТА УКРАЇНИ “Про Положення про Державну комісію з регулювання ринків фінансових послуг України “ // від 4 квітня 2003 року N 292/2003 ( Із змінами і доповненнями, внесеними Указом Президента України від 5 березня 2004 року N 280/2004)

8. "Інструкція про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язання і господарських операцій підприємств і організацій" // затверджена Наказом Міністерства фінансів України від 30.11.99 № 291, зі змінами та доповненнями, внесеними Наказом Міністерства фінансів України від 09.12.02 № 1012.

9. Про затвердження Ліцензійних умов провадження страхової діяльності // Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 28 серпня 2003 року N 40 ( Із змінами і доповненнями, внесеними розпорядженнями Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України станом від 7 червня 2005 року N 4125)

10. Про затвердження Кваліфікаційних вимог до осіб, які можуть займатися актуарними розрахунками // Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 8 лютого 2005 року N 3519

11. Про затвердження Правил формування, обліку та розміщення страхових резервів за видами страхування, іншими, ніж страхування життя// Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 17 грудня 2004 року N 3104

12. Про затвердження Правил розміщення страхових резервів із страхування життя //Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 26 листопада 2004 року N 2875

13. Про затвердження Рекомендацій щодо аналізу діяльності страховиків // ДЕРЖАВНА КОМІСІЯ З РЕГУЛЮВАННЯ РИНКІВ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ УКРАЇНИ РОЗПОРЯДЖЕННЯ від 17.03.2005 р. N 3755

14. Про затвердження Порядку складання звітних даних страховиків // Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 3 лютого 2004 року N 39

15. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності", Наказ Мінфіна України № 87 від 31.03.1999 + № 304 від 30.11.2000.

16. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 2 "Баланс", Наказ Мінфіна України № 87 від 31.03.1999 + № 304 від 30.11.2000.

17. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 3 " Звіт про фінансові результати «, Наказ Мінфіна України № 87 від 31.03.1999 + № 304 від 30.11.2000.

18. Звіти Держфінпослуг України за 2003 - 2005 роки (HTTP://WWW.DFP.GOV.UA)

19. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы, 1996

20 Базилевич В.Д., Базилевич К.С. Страхова справа, Київ, “Знання”, 1997.

21. Бурроу К. Основы страховой статистики. Москва, “Анкил”, 1996.

22. Ефимова М.Р., Ганченко О.И., Петрова Е.В. Практикум по общей теории статистики: Учебное пособие. – Москва: Финансы и статистика, 2000.

23. Ізмайлова К.В. Фінансовий аналіз: Навч.посібник.- К.: МАУП,2000

24. Інформація про стан і розвиток страхового ринку України за 2003 рік // Статистичний бюлетень Держфінпослуг України, 2004 рік

25. Інформація про стан і розвиток страхового ринку України за 9 місяців 2004 року // Статистичний бюлетень Держфінпослуг України, 2005 рік

26. Інформація про стан і розвиток страхового ринку України за 9 місяців 2005 року // Статистичний бюлетень Держфінпослуг України, 2006 рік

27. Касимов Ю.Ф. Введение в актуарную математику (страхование жизни и пенсионных схем) - М.: Анкил, 2001. — 176 с. 28. Майданик Р. Поняття, елементи та види договору страхування пенсії // Юридична газета, № 16(52) 31 серпня 2005 року

29. Уткин Э.А. Риск-менеджмент. – М.: Издательство ЭКМОС, 1998

30. Фалин Г.И. Математические основы теории страхования жизни и пенсионных схем. - Издание 2-е, переработанное и дополненное. - М.: Анкил, 2002. - 262 с.

31. Христиановский В.В., Щербина В.П., Полшков Ю.Н. Экономический риск и методы его измерения. Донецк, ДонГУ, 1999

32. Шахов В.В. Страхование: учебник для вузов. Москва, ЮНИТИ, 1997.

33. Шелехов К.В., Бигдаш В.Д.Страхование, МАУП, Киев, 1998.

34. [WWW.LIGA-ZAKON.COM.UA](http://WWW.LIGA-ZAKON.COM.UA) – Законодавча-довідкова система

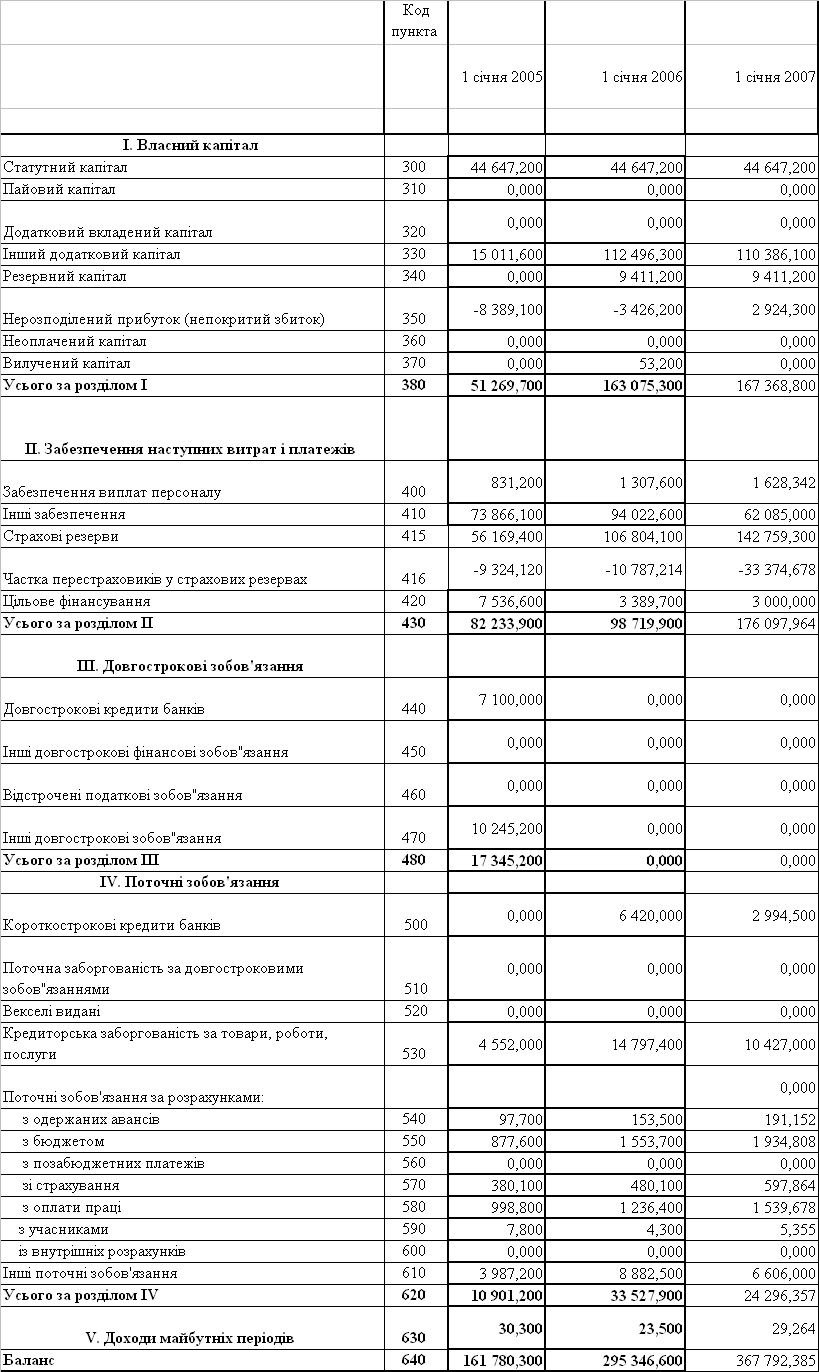
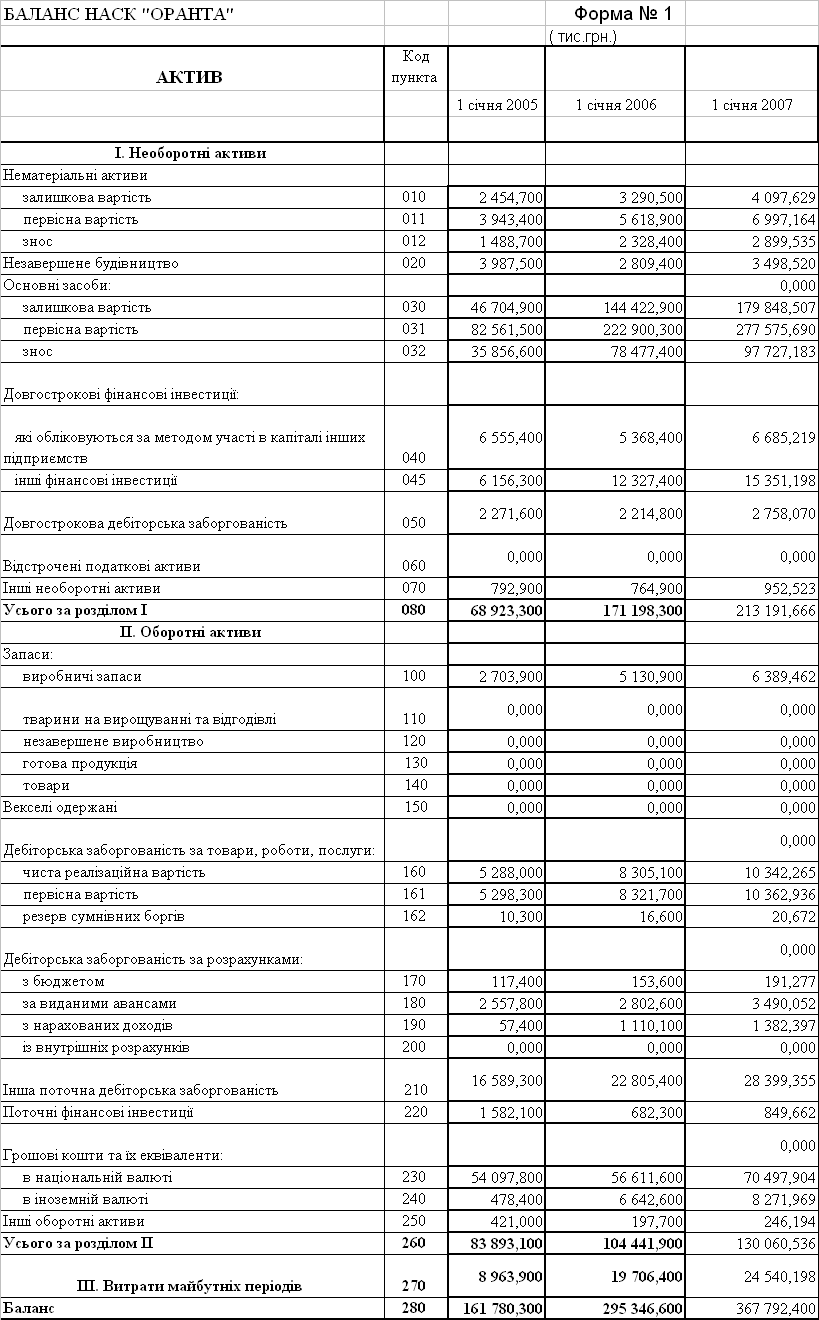
35. <HTTP://forINSURER.com> - Онлайновая библиотека «Страхование в Украине»

Додаток А

Баланси та фінансові звіти страхових компаній за 2004 – 2006 роки

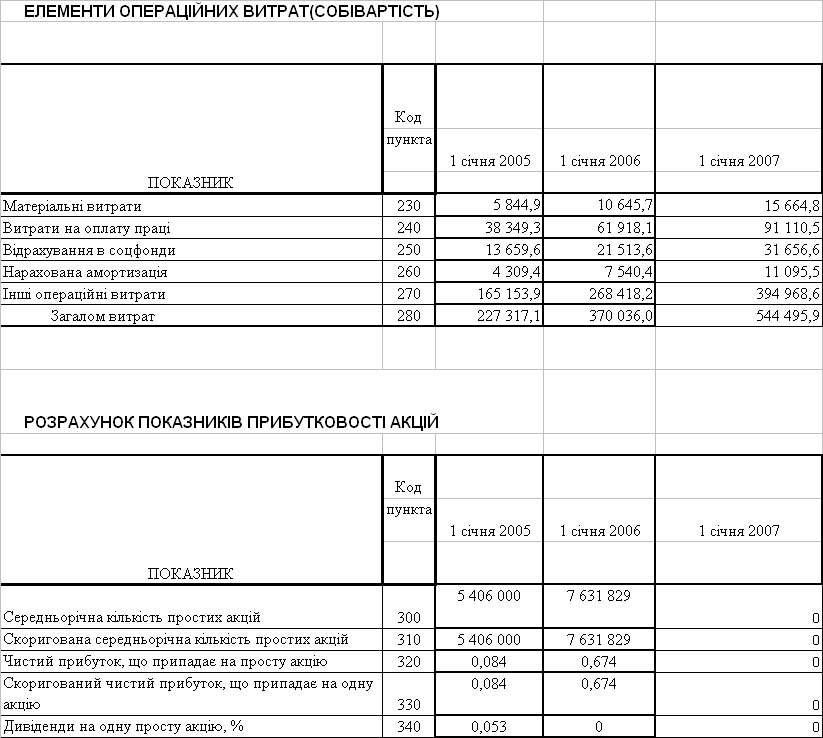
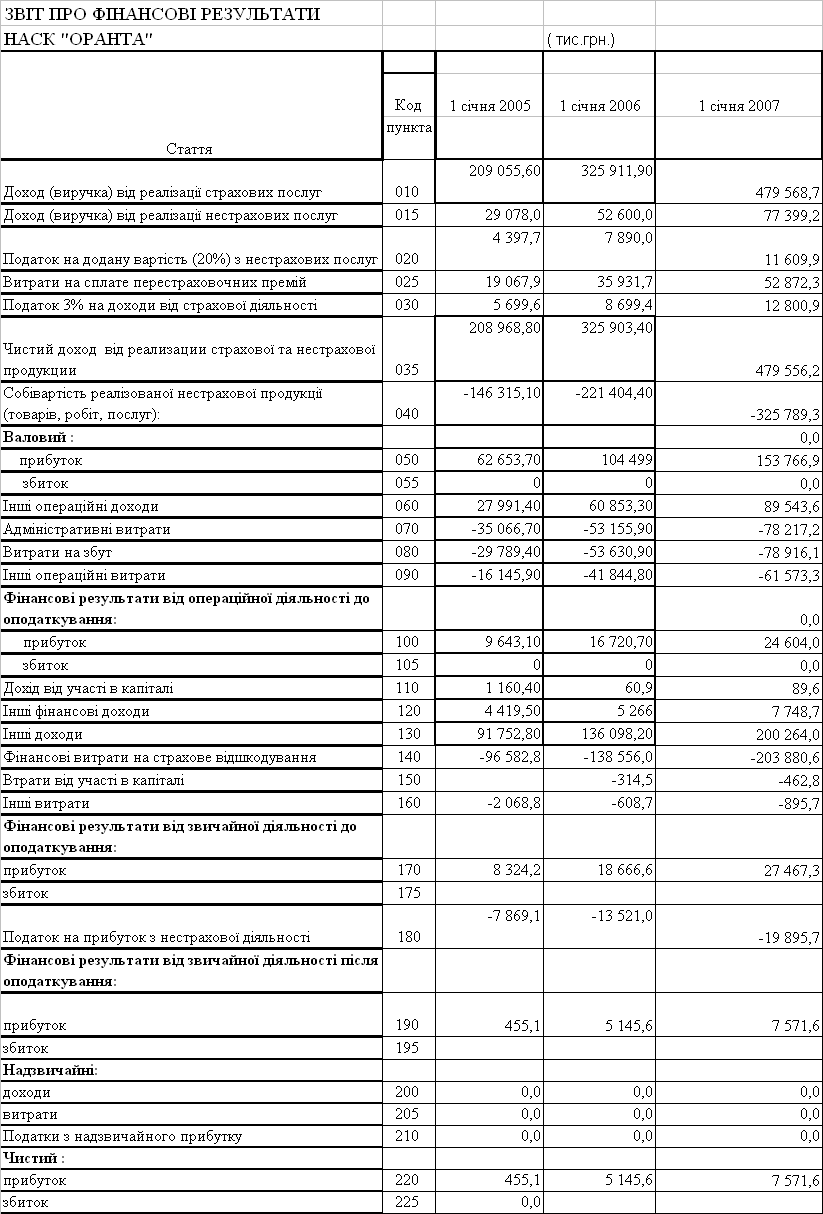
Таблиця А.1

Баланс страхової компанії НАСК “ОРАНТА”



Таблиця А.2

Звіт про фінансові результати НАСК “ОРАНТА”

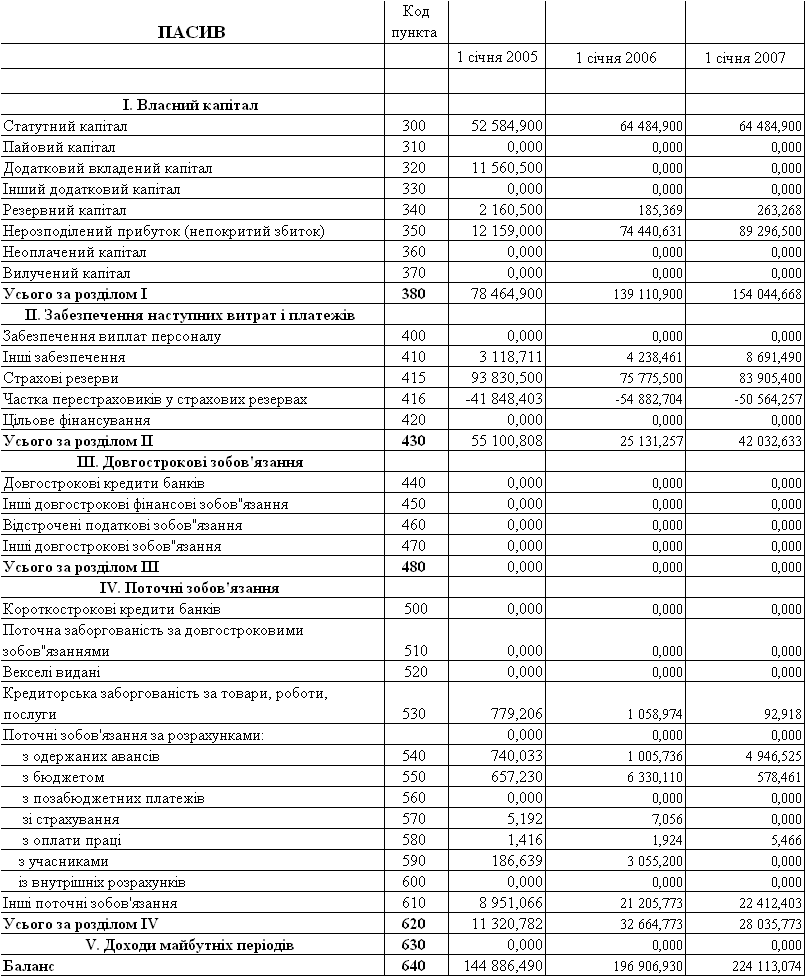
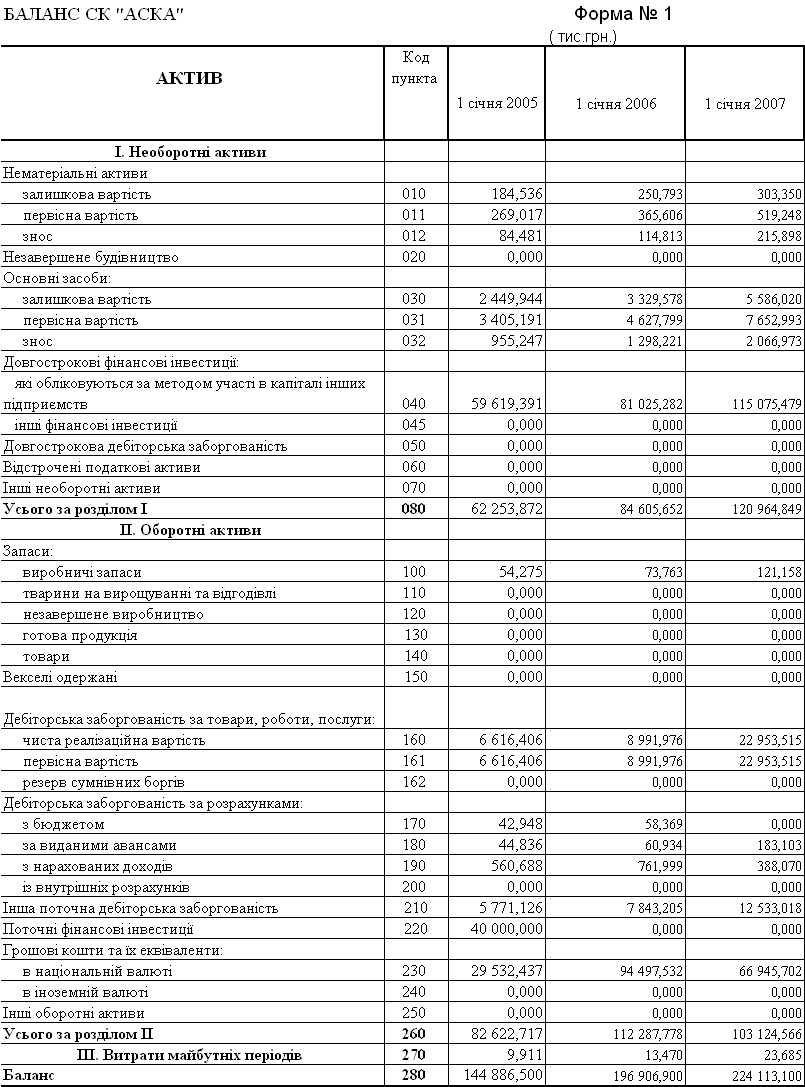


Додаток Б

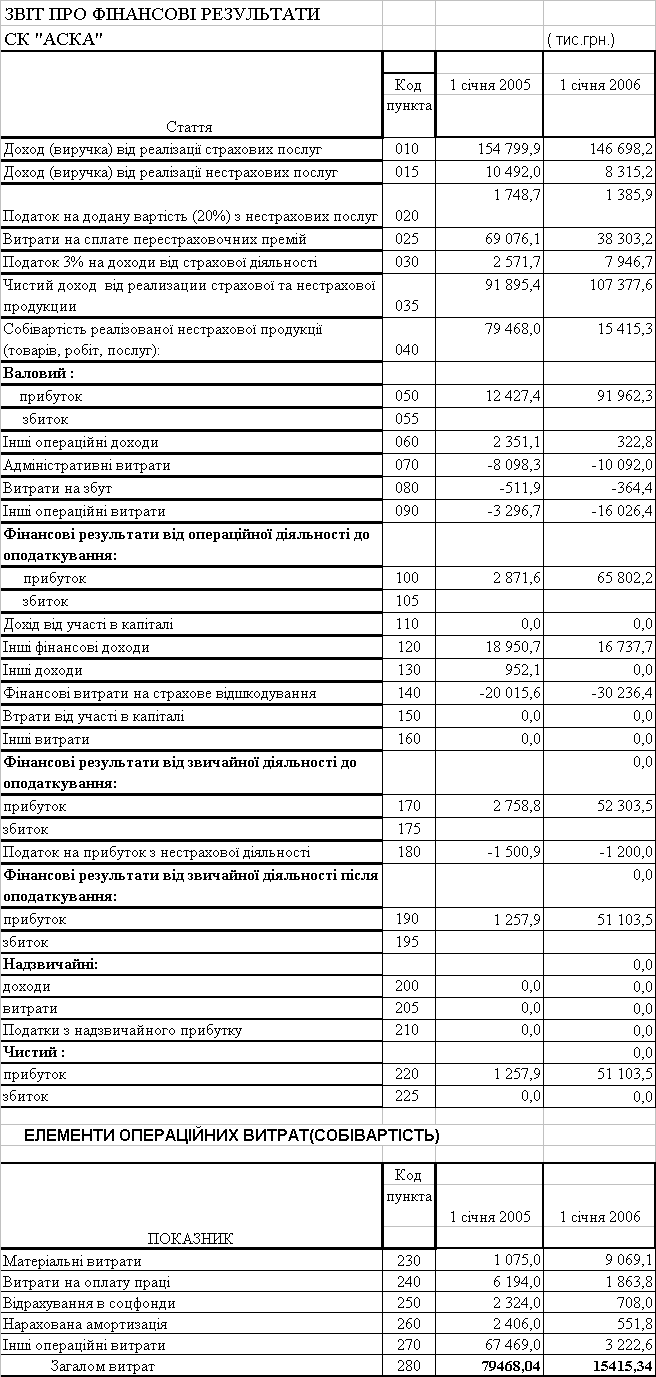
Баланси та фінансові звіти страхових компаній за 2004 – 2006роки

Таблиця Б.1

Баланс страхової компанії АСК “АСКА”



Таблиця Б.2



Звіт про фінансові результати АСК “АСКА”

Додаток Г

Алгоритми розрахунку показників діяльності підприємства [ ]

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показник | Умовн. поз-ня | | | Формула для розрахунку | | Джерела інформації з форм фін звітності | |
|  | ПОКАЗНИКИ РЕНТАБЕЛЬНОСТІ | | | | | | | |
| 1 | Рентабельність активів за прибутком від  звичайної діяльності | Rзв | | | Прибуток від звичайної діяльності / Валюта активів | | Форма 2(190) / Форма1 (280) | |
| 2 | Рентабельність капіталу (активів) за чистим прибутком | Rа | | | Чистий Прибуток / Валюта активів | | Форма 2(220) / Форма1 (280) | |
| 3 | Рентабельність власного капіталу | Rвк | | | Чистий Прибуток / Власний капітал | | Форма 2(220) / Форма1 (380) | |
| 4 | Рентабельність виробничих фондів | Rвф | | | Чистий Прибуток / Виробничі фонди | | Форма 2(220) /Фор-ма1 (030+100+120) | |
| 5 | Рентабельність реалізо-ваної продукції за прибутком від реалізації | Rq | | | Прибуток від реалізації / Виручка | | Форма 2(050-070-080) /Форма 2 (035) | |
| 6 | Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від операційної діяльності | Rqоп | | | Прибуток від операційної діяльності / Виручка | | Форма 2(100) /  Форма 2 (035) | |
| 7 | Рентабельність реал. продукції за прибутком | Rqч | | | Чистий прибуток / Виручка | | Форма 2(220) /  Форма 2 (035) | |
| .8 | Коефіцієнт стійкості економічного зростання | Ксез | | | Реінвестований прибуток / Власний капітал | | Форма 2(100 - 335)\* Ф.2(220)/100 /Форма 1 (380) | |
| 9 | Коефіцієнт реінвестування | Кр | | | Реінвестований прибуток / Чистий прибуток | | Форма 2(100 - 335)\* Ф.2(220)/100 /Форма 2 (220) | |
| 10 | Період окупності капіталу | Тк | | | Активи/Чистий прибуток | | Форма 1(280) /  Форма 2 (220) | |
| 11 | Період окупності власного капіталу | Твк | | | Власний капітал / Чистий прибуток | | Форма 1(380) /  Форма 2 (220) | |
| ПОКАЗНИКИ ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ | | | | | | | | |
| 1 | Коефіцієнт трансформації | | Кт | | Чиста виручка від реалізації / Валюта активів | | | Форма 2(035) /Форма1 (280) |
| 2 | Фондовіддача | | Фоф | | Чиста виручка від реалізації / Основні виробничі фонди | | | Форма 2(035) /Форма1 (030) |
| 3 | Коефіцієнт оборотності обігових коштів (обороти) | | Ко | | Чиста виручка від реалізації / Обігові кошти | | | Форма 2(035) /Форма1 (260+270) |
| 4 | Період одного обороту обігових коштів (днів) | | Чо | | 365/ Ко | | | 365 / Ко |
| 5 | Коефіцієнт оборотності запасів ( обороти) | | Коз | | Собівартість реалізації / Середні запаси | | | Форма 2(040) /Форма1 (100+120+130+140 +150) |
| 6 | Період одного обороту запасів(днів) | | Чз | | 365 / Коз | | | 365 / Коз |
| 7 | Коефіцієнт оборотності дебіторської заборго-ваності(обороти) | | Кдз | | Чиста виручка від реалізації / Середня дебіторська заборгованість | | | Форма 2(035) /Форма1 (050+170+180+190+200+210) |
| 8 | Період погашення дебіторської заборгованості (днів) | | Чдз | | 365 / Кдз | | | 365 / Кдз |
| 9 | Коефіцієнт оборотності готової продукції | | Кгп | | Чиста виручка від реалізації / Готова продукція | | | Форма 2(035) /Форма1 (130) |
| 10 | Період погашення кредиторської заборгованості (днів) | | Чкз | | Середня кредиторська заборгованість \*360/ Собівартість реалізації | | | Форма 1(500+520+530 +550+580) /Форма 2 (040) |
| 11 | Період фінансового циклу (днів) - період обороту коштів | | Чфц | | Чфц= Чоц - Чкз | | | Чфц= Чоц – Чкз |
| 12 | Коефіцієнт оборотності власного капіталу(оборотність) | | Квк | | Чиста виручка від реалізації / Власний капітал | | | Форма 2(035) /Форма1 (380+430+630) |
| ПОКАЗНИКИ МАЙНОВОГО СТАНУ | | | | | | | | |
| 1. | Частка оборотних виробничих фондів в обігових коштах | | Ч овф | | Оборотні виробничі фонди/ Оборотні активи | | | Форма 1 (100+120+270) /Форма1 (260+270) |
| 2 | Частка основних засобів в активах | | Ч оз | | Залишкова вартість основних засобів / Валюта активів | | | Форма 1(030) / Форма1 (280) |
| 3 | Коефіцієнт зносу основних засобів | | К зн | | Знос основних засобів/ Первісна вартість основних засобів | | | Форма 1(032) / Форма1 (031) |
| 4 | Коефіцієнт оновлення основних засобів | | К он | | Збільшення за звітний період первісної вар-тості основних засобів/ Первісну вартість основних засобів | | | Форма 1((031к)-(031п)) / Форма1 (031п) |
| 5 | Частка довгострокових фінансових інвестицій в активах | | Ч дф | | Довгострокові фінансові інвестиції / валюта активів | | | Форма 1(040+045) /Форма1 (280) |
| 6 | Частка оборотних виробничих активів | | Ч ова | | Оборотні виробничі фонди/ Валюта активів | | | Форма 1(100+120+270) /Форма1 (280) |
| 7 | Коефіцієнт мобільності активів | | К моб | | Мобільні активи / Немобільні активи | | | Форма 1(260+270) /Форма1 (080) |
|  | ПОКАЗНИКИ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ | | | | | | | |
| 1 | Власні обігові кошти (робочий, функціонуючий капітал) | Рк | | Оборотні активи – короткострокові зобов ' язання | | Форма 1(260+270-620-630) | | |
| 2 | Коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами | Кзвк | | Власні обігові кошти / оборотні кошти | | Форма 1(380+430-080) /Форма1 (260+270) | | |
| 3 | Маневреність робочого капіталу | Мрк | | Запаси / Робочий капітал | | Форма 1(100+120 +130+140+150) /Форма1 (260+270-620-630) | | |
| 4 | Маневреність власних обігових коштів | Мвок | | Грошові Кошти / Власні обігові кошти | | Форма 1(230+240) /Форма1 (380+430-080) | | |
| 5 | Коефіцієнт забезпечення власними обіговими коштами запасів | Кзап | | Власні обігові кошти / Запаси | | Форма 1(380+430-080) /Форма1 (100+120 +130+140+150) | | |
| 6 | Коефіцієнт покриття запасів | Кпз | | "Нормальні" джерела покриття запасів / Запаси | | Форма 1(380+430 +480-080+ 500+520+530+540) /Форма1 (100+120 +130+140+150) | | |
| 7 | Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії) | Кавт | | Власний капітал / Валюта Пасивівбалансу | | Форма 1(380+430+630) /Форма1 (640) | | |
| 8 | Коефіцієнт маневреності власного капіталу | Км | | Власні обігові кошти / Власний капітал | | Форма 1(380+430+630-080) /Форма1 (380+430+630) | | |
| 9 | Коефіцієнт концентрації позикового капіталу | Кпк | | Позиковий капітал/Валюта пасивів | | Форма 1(480+620) /Форма1 (640) | | |
| 10 | Коефіцієнт фінансової стабільності (коефіцієнт фінансування) | Кфс | | Власні кошти / позикові кошти | | Форма 1(380+430+630) /Форма1 (480+620) | | |
| 12 | Коефіцієнт фінансової стійкості | Кфст | | Власний капітал + довгострокові зобов ' язання / Валюта пасивів | | Форма 1(380+430+480+630) /Форма1 (640) | | |