***ФИНАНСОВЫЕ ОСНОВЫ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ***

**1. Финансовые основы страховой деятельности. Доходы и расходы  
страховой компании**

Основные задачи деятельности страховой компании включают:

* оказание страховых услуг предприятиям, учреждениям, населению;
* обеспечение своевременных гарантированных выплат страхового возмещения и обеспечения;
* осуществление страхования на принципах рентабельности и прибыльности.

В связи с этим денежный оборот страховой компании имеет свои особенности в сравнении с другими финансовыми институтами рынка и включает формирование и использование средств страхового фонда, фи­нансирование собственных затрат по ведению страхового дела (по анало­гии со структурой брутто-ставки), инвестирование собственных средств и средств страхового фонда.

Денежный оборот страховой компании:

1. оборот средств, обеспечивающий страховую защиту

А) формирование и распределение страхового фонда

Б) инвестирование страхового фонда

2. оборот средств, связанный с ведением страхового дела

Каждый из выделенных элементов денежного оборота средств страховой компании имеет свое социально-экономическое содержание, в связи с чем движение средств на каждом этапе проходит под воздействием различных экономических и юридических факторов. Так, особенности денеж­ного оборота, связанного с оказанием страховой защиты, определяются принципиальными моментами категории страхования и рисковым вероятностным характером движения платежей, т.е. распределяются по целевым направлениям, заложенным в тарифе. Основой формирования страхового фонда является вероятность ущерба, а основой его распределения – фактический ущерб страхователей. Возможная вероятность несовпадения объема сформированного страхового фонда и потребностей в выплате страхового возмещения влечет за собой основную особенность в органи­зации финансов страховщика: *формирование страховых резервов и их инвестирование.*

Страховая компания как любая другая предпринимательская структу­ра извлекает из своей деятельности определенный доход. ***Доходом страховщика*** называется совокупная сумма поступлений на его счета в результате осуществления им страховой и иной, не запрещенной законодательством деятельности.

Доходы страховых компаний Таблица 1.1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Доходы страховых компаний | доходы от страховой деятельности | Страховые  премии | Страховые премии по прямому страхованию, сострахованию |
| Страховые премии по договорам, принятым в перестрахование |
| Возмещение доли убытков по договорам, переданным в перестрахование убытков по договорам, переданным в перестрахование | |
| Комиссионные,  брокерские вознаграждения и тантьемы | Комиссионные, брокерские вознаграждения, тантьемы, полученные по прямому страхованию и сострахованию |
| Комиссионные, брокерские вознаграждения, тантьемы по договорам, переданным в перестрахование |
| доходы от инвестиционной деятельности | Доходы, полученные от инвестирования страховых резервов | |
| Прочие доходы | Доходы от  деятельности,  связанной со  страхованием | Суммы начислений на депо премий по договорам, принятым в перестрахование |
| Суммы, полученные в порядке регресса |
| Доходы от  деятельности,  не связанной со  страхованием | Доходы от инвестирования собственных  средств |
| Прибыль от реализации основных фондов |
| Доходы от сдачи в аренду |
| Доходы от проведения консультационных  работ, обучения |
| Прочие доходы |
| Суммы возврата страховых резервов | |

Механизм получения, состав и структура доходов страховых компа­ний отражают специфику и стратегию каждого отдельного страховщика. В зависимости от источника поступлений они условно делятся на три группы:

* доходы от страховых операций;
* доходы от инвестиционной деятельности;
* прочие доходы, полученные от деятельности, напрямую не связанной со страховыми операциями.

В своей деятельности страховщик несет определенные расходы, свя­занные с предоставлением страховой защиты своим страхователям. Расходы, обусловленные проведением уставной деятельности и отражаемые в установленном порядке в бухгалтерской отчетности, называются расхо­дами страховой компании. Их можно классифицировать по различным признакам (табл. 1.2):

* по времени осуществления (последовательности финансирования);
* по отношению к основной деятельности (связанности со страховыми операциями);
* по целевому назначению.

Расходы на ведение дел страховой компании, не имеющие непосред­ственного отношения к страховой деятельности и относимые на себестои­мость страховых услуг, определяются Положением о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и порядке формиро­вания финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли, утвержденным Постановлением Правительства РФ от 5.08.1992 г. №552 с дополнениями.

Расходы страховщика в целом составляют ***себестоимость стра­ховой услуги.*** При определении себестоимости страховой услуги в страховании необходимо учитывать следующую особенность: калькуляция страхового тарифа в части включаемых в него текущих и будущих расхо­дов (выплаты страхового возмещения, создание резервов, на ведение дел и т.д.) является прогнозной величиной, зачастую значительно отличаю­щейся от фактической себестоимости страховой услуги. Причина такого отклонения заключается в вероятностном характере страховой деятельно­сти, т.е. зависит от прохождения договоров по данному виду страхования, от фактической убыточности страховой суммы, от результатов хозяйственной деятельности и т.д.

**2. Страховые резервы, правила размещения страховых резервов. Инвестиционная деятельность страховой компании**

Принцип аккумулирования и последующего распределения значи­тельных денежных потоков предопределяет состав и структуру капитала страховой компании, выделяя в качестве его основной части финансовые ресурсы. Последние чаще всего представляют собой по сути привлеченный капитал, который некоторое время составляет группу временно свободных средств страховщика. Это позволяет обозначить средства, находящиеся в обороте страховщика, как его финан­совый потенциал. ***Финансовым потенциалом*** страховой компании на­зываются финансовые ресурсы, находящиеся в хозяйственном обороте и используемые для проведения страховых операций и осуществления инвестиционной деятельности.

Классификация основных расходов страховой компанииТаблица 1.2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид расходов | Классификация расходов | | |
| *по отношению к основной*  *деятельности* | *по целевому назначению* | *по времени осуществления* |
| *Расходы на ведение дела, в т.ч.* |  |  |  |
| *Административно‑*  *хозяйственные*  (транспортные, аренда и др.) | Непосредственно не связанные со страхованием | Опосредующие ве-  Опосредующие ведение договора | В процессе ведения  договора |
| *Оплата труда сотрудников, комиссионное вознаграждение агентам и брокерам* | Связанные с проведением  страховых операций | Подготовка и заключение договора | В процессе ведения  договора |
| *Расходы на рекламу и продвижение страхового продукта на рынке* | Непосредственно не связанные со страхованием | Подготовка и заключение договора | До заключения договора |
| *Расходы на подготовку страховых продуктов*  (аквизиционные расходы, расходы  на подготовку бланков, др.) | Связанные с проведением  страховых операций | Подготовка и заключение договора | До заключения договора |
| *Отчисления в страховые резервы* | Связанные с проведением  страховых операций | Исполнение договора | В процессе ведения  договора |
| *Расходы по перестрахованию* | Связанные с проведением  страховых операций | Исполнение договора | В процессе ведения  договора |
| *Расходы по инвестициям* | Непосредственно не связанные со страхованием | Исполнение договора | В процессе ведения  договора |
| *Страховые выплаты*  (затраты по урегулированию убытка) | Связанные с проведением  страховых операций | Исполнение договора | При наступлении  страхового случая |

Механизм формирования и использования капитала страховой компании представлен на рисунке 1.

Страхователь

Страхователь

Страхователь

Страхователь

премии выплаты

Финансовый потенциал

Собственный капитал

Расходы на ведения дела

Перестрахование

Инвестиции

Рис. 1. Механизм формирования финансового потенциала

В момент организации страховой компании первым и базисным элементом является собственный капитал, который в процессе деятельности пополняется за счет различных источников (прибыли, результатов инвестиционной деятельности, эмиссионного дохода). Проведение стра­ховых операций предполагает аккумулирование страховой премии, причем сбор взносов со всех участников страхового фонда сопровождается фактами исполнения обязательств страховщика по выплате страхового возмещения лишь некоторым из них. Из суммы собранных платежей (страховых взносов) осуществляется погашение расходов страховой компании на ведение дела, заложенных в структуре тарифа.

Финансовый потенциал страховой компании складывается из двух основных частей – собственного капитала и привлеченного, причем привлеченная часть капитала в значительной степени преобладает над соб­ственной. В основе привлеченного капитала лежит совокупная страховая премия, поступившая в страховую компанию за минусом нагрузки, обес­печивающей покрытие расходов на ведение дела. Совокупная нетто-премия представляет собой *страховые резервы* компании, предназна­ченные для выплат страхового возмещения (обеспечения). ***Страховые резервы –*** совокупность имеющих целевой характер фондов денежных средств, с помощью которых обеспечивается раскладка ущерба среди участников страхования, а также формируется дополнительный доход от инвестирования. В отличие от страховых резервов страховые фонды формируется за счет собственных средств страховой компании, к ним относят запасной (резервный), флуктуационный, централизованный, превентивных мероприятий и другие фонды. Страховыерезервыотра­жают величину не исполненных на данный момент времени обяза­тельств страховщика по заключенным со страхователями договорам страхования, и по своему характеру они являются кредитным капиталом. Страховые резервы образуются страховщиком по каждому виду страхо­вания и в той валюте, в которой проводится страхование. Страховые ре­зервы, образуемые страховщиками, не подлежат изъятию в федераль­ный и иные бюджеты. Размеры страховых резервов рассчитываются при определении финансового результата на отчетную дату.

В связи с тем, что страховые резервы являются, по сути, привле­ченными средствами страховой компании и должны быть использованы строго по целевому назначению, федеральным органом исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью устанавливаются Прави­ла размещения страховщиками страховых резервов. Под размещением страховых резервов понимаются активы, принимаемые в покрытие (обеспечение) страховых резервов. Активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, должны удовлетворять условиям диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.

В соответствии с действующим законодательством в покрытие страховых резервов принимаются следующие виды активов:

1. государственные ценные бумаги Российской Федерации;
2. государственные ценные бумаги субъектов Российской Федера­ции;
3. муниципальные ценные бумаги;
4. векселя банков;
5. акции;
6. облигации, кроме относящихся к пунктам 1–3;
7. жилищные сертификаты, кроме относящихся к пунктам 1–3;
8. инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов;
9. банковские вклады (депозиты), в том числе удостоверенные депозитными сертификатами;
10. сертификаты долевого участия в общих фондах банковского управления;
11. доли в уставном капитале обществ с ограниченной ответствен­ностью и вклады в складочный капитал товариществ на вере;
12. недвижимое имущество;
13. доля перестраховщиков в страховых резервах;
14. депо премий по рискам, принятым в перестрахование;
15. дебиторская задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков и страховых посредников;
16. денежная наличность;
17. денежные средства на счетах в банках;
18. иностранная валюта на счетах в банках;
19. слитки золота и серебра.

Соответствие деятельности страховщика основным установленным принципам определяется выполнением структурных соотношений (табл. 1.3). Другие активы, перечисленные в Правилах и удовлетворяющие их требованиям, но не указанные в структурных соотношениях, принимают­ся в покрытие страховых резервов без ограничений на суммарную стои­мость.

Общая стоимость активов, принимаемых в покрытие страховых ре­зервов, должна быть не менее суммарной величины страховых резер­вов. При расчете соотношений под стоимостью активов понимается их балансовая стоимость.

Таблица 1.3 Структурные соотношения активов и резервов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| №  п/п | Активы, представленные в покрытие страховых  резервов | Не более |
| 1 | Стоимость государственных ценных бумаг  субъектов Российской Федерации (А1) и муниципальных ценных бумаг (А2), т.е. А1+А2 | 30% от суммарной величины страховых резервов |
| 2 | Стоимость банковских вкладов (депозитов), в том числе удостоверенных депозитными сертификатами (А3) и векселей банков (А4), т.е. А3+А4 | 40% от суммарной величины страховых резервов |
| 3 | Стоимость акций (А5), облигаций (кроме относящихся к пунктам 1–3 (А6), т.е. А5+А6 | 30% от суммарной величины страховых резервов |
| 4 | Дебиторская задолженность страхователей,  перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков и страховых посредников | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 5 | Депо премий по рискам, принятым в перестрахование | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 6 | Суммарная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (А7) и сертификатов долевого участия в общих фондах банковского управления (А8), т.е. А7+А8 | 5% от суммарной величины страховых резервов |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 7 | Суммарная стоимость долей в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью и вкладов в складочный капитал товариществ на вере (А9) и стоимость ценных бумаг (за исключением инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и сертификатов долевого участия в общих фондах банковского управления), не включенных в котировальный лист ни одним организатором торговли на рынке ценных бумаг (А10), т.е. А9+А10 | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 8 | Суммарная стоимость жилищных сертификатов (кроме относящихся к пунктам 1–3) | 5% от суммарной величины страховых резервов |
| 9 | Стоимость недвижимого имущества | 20% от величины страховых резервов по видам страхования жизни и 10% от величины страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни |
| 10 | Суммарная стоимость слитков золота и серебра | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 11 | Суммарная стоимость государственных ценных  бумаг одного субъекта Российской Федерации | 15% от суммарной величины страховых резервов |
| 12 | Суммарная стоимость муниципальных ценных бумаг одного органа местного самоуправления | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 13 | Суммарная стоимость ценных бумаг, прав собственности на долю в уставном капитале, средств на банковских вкладах (депозитах), в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также в общих фондах банковского управления одного банка | 15% от суммарной величины страховых резервов |
| 14 | Суммарная стоимость ценных бумаг, эмитированных одним юридическим лицом и включенных в котировальный лист первого уровня хотя бы одним признанным организатором торговли на рынке ценных бумаг | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 15 | Суммарная стоимость ценных бумаг, эмитированных одним юридическим лицом и не включенных в котировальный лист первого уровня ни одним организатором торговли на рынке ценных бумаг, но включенных в котировальный лист второго уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг | 5% от суммарной величины страховых резервов |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 16 | Максимальная стоимость одного объекта недвижимости | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 17 | Суммарная величина доли перестраховщиков в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков) | 60% от суммарной величины страховых резервов, за исключением резерва заявленных, но неурегулированных убытков |
| 18 | Максимальная величина доли одного перестраховщика в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков) | 15% от суммарной величины страховых резервов, за исключением резерва заявленных, но неурегулированных убытков |
| 19 | Суммарная доля перестраховщиков, не являющихся резидентами Российской Федерации, в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков) | 30% от суммарной величины страховых резервов, за исключением резерва заявленных, но неурегулированных убытков |
| 20 | Суммарная стоимость активов, принимаемых в покрытие страховых резервов, не относящихся к расположенным на территории Российской Федерации, за исключением доли перестраховщиков, не являющихся резидентами Российской Федерации, в страховых резервах | 20% от суммарной величины страховых резервов |

**3. Финансовые результаты деятельности страховой компании**

Финансовый результат деятельности страховой компании опреде­ляется путем сопоставления ее доходов и расходов за отчетный период. Такой способ применяется при расчете финансовых результатов, учиты­ваемых для целей налогообложения прибыли страховщиков. ***Прибыль в страховании*** может рассматриваться в двух аспектах:

* *прибыль как финансовый результат;*
* *прибыль нормативная,* или *прибыль в тарифах.* Нормативная прибыль закладывается в тариф при его расчете, однако в силу вероятностного характера страховой деятельности (и отклонения финансового результата от расчетной величины) окончательный ее размер складыва­ется на основе сопоставления валового дохода с расходами;
* при анализе финансово-хозяйственной деятельности страховых компаний особо выделяют *прибыль от инвестиционной деятельности.*

На основании нормативных актов финансовый результат как налогооблагаемая база исчисляется как разность между выручкой от реа­лизации страховых услуг и поступлениями от иной деятельности, осуществляемой страховщиками в соответствии с действующим законодатель­ством, и расходами, включаемыми в себестоимость оказываемых ими страховых услуг и иных работ (услуг), с учетом сумм доходов и расходов, относимых непосредственно на финансовые результаты их деятельно­сти.

*Выручка от реализации страховых услуг*формируется за счет:

* поступлений страховых взносов по договорам страхования, сострахования, перестрахования за вычетом страховых выплат, отчислений в страховые резервы, страховых взносов по договорам, переданным в перестрахование;
* сумм возврата страховых резервов, отчисленных в предыдущие периоды;
* комиссионных вознаграждений и тантьем по договорам, переданным в перестрахование;
* комиссионных вознаграждений, полученных за оказание услуг страхового агента, страхового брокера, сюрвейера и аварийного комиссара;
* возмещения перестраховщиками доли страховых выплат по договорам, переданным в перестрахование;
* экономии средств на ведении дела по обязательному медицинскому страхованию.

*Прочие поступления от страховой деятельности:*

* доходы, полученные от размещения страховых резервов и других средств (кроме доходов от инвестирования средств резервов по обязательному медицинскому страхованию);
* доходы, полученные от инвестирования средств резервов по обязательному медицинскому страхованию, за вычетом сумм, использован­ных на покрытие расходов по оплате медицинских услуг и пополнение соответствующих резервов по нормативам, устанавливаемым терри­ториальным фондом обязательного медицинского страхования;
* суммы полученных процентов, начисленных на депо премий по рискам, принятым в перестрахование;
* суммы, полученные в порядке реализации права требования страхователя по страхованию имущества к лицу, ответственному за причи­ненный ущерб;

• прочие доходы от осуществления страховой деятельности.

*Поступления от иной деятельности:*

* прибыль от реализации основных фондов, материальных ценностей и прочих активов;
* доходы от сдачи имущества в аренду;
* суммы, поступившие в погашение дебиторской задолженности, списанной в предыдущие периоды на убытки;
* списанная кредиторская задолженность;
* доходы от прочей не запрещенной законом деятельности, непосредственно не связанной с осуществлением страховой деятельности.

К *расходам, включаемым в себестоимость оказываемых страховщиками услуг, и иным расходам, учитываемым при расчете налогооблагаемой базы для уплаты налога на прибыль****,*** относятся:

* отчисления в резервы предупредительных мероприятий;
* возмещение доли страховых выплат по договорам, принятым в перестрахование;
* комиссионные вознаграждения и тантьемы, уплаченные по договорам перестрахования;
* расходы на ведение дела в части затрат, относимых на себестои­мость страховых услуг;
* комиссионные вознаграждения агентам, возмещение транспортных расходов;
* оплата сторонних услуг, включая оплату консультационных и инфор­мационных услуг, аудиторских заключений;
* расходы на рекламу, подготовку и переподготовку кадров;
* расходы на изготовление бланков;
* расходы на публикацию годового баланса и отчета о прибылях и убытках;
* расходы на аренду основных фондов;
* другие расходы, связанные со страховой деятельностью.

**4. Налогообложение деятельности страховой компании**

*Налоги, уплачиваемые страховыми компаниями,* можно подразде­лить на следующие *основные группы:*

1. *налоги, уплачиваемые с прибыли (доходов):* налог на прибыль (доход), налог на доходы от капитала;
2. *налоги, взимаемые с выручки от оказания страховых услуг:* налог на пользователей автомобильных дорог, сбор за использование наименования «Россия»;
3. *налоги с имущества:* налог на имущество страховых компаний, сюда же можно отнести налог с владельцев транспортных средств;
4. *платежи за природные ресурсы:* земельный налог;
5. *налоги с фонда оплаты труда:* единый социальный налог, налог на нужды образовательных учреждений, транспортный налог, сбор на содержание милиции, пожарной охраны и образовательных учрежде­ний;
6. *налоги, уплачиваемые с суммы произведенных затрат:* налог на рекламу;
7. *налоги на определенный вид финансовых операций с ценными бумагами;*
8. *налоги с выручки от оказания нестраховых услуг и реализации имущества:* налог на добавленную стоимость;
9. *налоги со стоимости исковых заявлений и сделок имущественного характера:* госпошлина.

*Источниками уплаты налогов в федеральный бюджет*являются: для налога на добавленную стоимость – *увеличение цены товара (работ, услуги),* для платы за землю, госпошлины и транспортного нало­га – *себестоимость,* для налога на прибыль – *балансовая прибыль,* для налога на операции с ценными бумагами и сбора за использование на­именования «Россия» – *чистая прибыль.*

*Источниками уплаты налогов в региональный*(налог на имущество предприятий, налогов на пользователей автодорог и с владель­цев транспортных средств) *и местный бюджеты*(налог на рекламу, сбор на содержание милиции, пожарной охраны и образовательных уч­реждений и др.) являются *финансовые результаты деятельности страховых компаний.*

Страховые компании несут ответственность за соблюдение налогового законодательства, которая подразумевает правильность исчисле­ния, а также полноту и своевременность уплаты причитающихся с них налогов.

Порядок расчета налогооблагаемой базы для уплаты налога на прибыль представлен на рисунке 1.2. Налогооблагаемая база уменьшается на сумму льгот, предоставляемых страховым компаниям по на­логу на прибыль в соответствии с действующим законодательством.

К налогооблагаемой базе применяются установленные ставки налога. Прибыль страховых компаний в части, зачисляемой в республикан­ский бюджет РФ, облагается по ставке 11%. Ставки налога на прибыль, зачисляемого в бюджет субъектов Федерации, устанавливаются органами государственной власти субъектов Федерации. При этом предельная ставка налога, зачисляемого в бюджет субъектов Федерации страховщи­ками, не может превышать 27%.

Доходы от иной деятельности

Прочие поступления от страховой деятельности

Выручка страховщика

Доходы страховщика

**-**

Расходы, включаемые в себестоимость страховых услуг

Отчисления в резервы для финансирования превентивных мероприятий

Возмещение выплат по договорам страхования

Комиссионные вознаграждения по договорам перестрахования

Другие расходы, связанные со страховой деятельности

Расходы на аренду основных фондов

Расходы на ведение дела

**=**

Финансовый результат страховщика

**-**

Отчисления в резервные фонды

Доходы от ценных бумаг

Льготы по налогу на прибыль

Доходы от долевого участия

**=**

Налогооблагаемая база для уплаты налога на прибыль страховщика

Рис. 1.2. Расчет налогооблагаемой базы страховой компании для уплаты налога на прибыль

**5. Оценка и контроль платежеспособности страховой компании. Финансовая устойчивость страховых операций**

Проблемы поиска оптимального подхода к анализу финансового состояния страховых компаний не новы. В последнее время широко стали применяться различные коэффициенты и показатели для характери­стики финансовой устойчивости страховщика, методически обоснован­ные и практически апробированные. В данном разделе сделана попытка систематизировать имеющийся теоретический материал и накопленный практический опыт и предложить некоторые общие методические подхо­ды к анализу финансовой устойчивости страховой компании.

Примерный алгоритм анализа финансовой устойчивости страховой компании.

1. Исходным моментом в определении подходов анализа финансовой устойчивости страховой компании является *определение целей данного* ***анализа.*** Итак, общей целью анализа финансовой устойчиво­сти страховой компании является получение объективных, достоверных данных о ее финансовом положении, платежеспособности, финансовой устойчивости, изменении этих показателей в различных экономических ситуациях в зависимости от разнообразных факторов влияния.
2. Далее, общая цель анализа финансовой устойчивости страховой компании может быть *интерпретирована в зависимости от частных* ***задач,*** которые дифференцируются по следующим позициям в за­висимости от:

* *использования результатов анализа:* внутреннее либо внешнее использование, в рамках публичной отчетности либо частное;
* *порядка проведения анализа:* плановое либо внеплановое, комплексное либо выборочное, обязательное либо добровольное и т.д.;
* *пользователей результатов анализа:* органы государственного контроля, руководство и учредители страховой компании, страхователи, кредиторы, партнеры и т.д.

1. Приведенные общие позиции служат для *определения методов, методик, применяемых при анализе финансовой устойчиво­сти страховой компании.*
2. Анализ финансовой устойчивости страховой компании в настоящее время может основываться на следующих *уровнях требований к его проведению:*

* законодательный, *т.е. с учетом и в рамках требований, нормативов российского (другого) законодательства;*
* *индивидуальный,*с учетом и в зависимости от требований, притя­заний пользователей результатов анализа. В данном случае применяют­ся авторские, систематизированные и несистематизированные подходы, в том числе и с учетом требований законодательства.

*5. Анализ финансовой устойчивости страховой компании*можно представить в виде управленческой *операции,*состоящей из следующих элементов:

* субъект;
* объект;
* предмет;
* принципы;
* метод (методики);
* техника и технология;
* процесс;
* сбор и обработка исходных данных для его проведения;
* результат и затраты на его осуществление;
* субъект, принимающий решение по результатам (в частности, это может быть субъект анализа);
* принятие решение по результатам анализа.

Достижение целей анализа финансовой устойчивости страховой компании возможно только при эффективной организации такого процесса, зависящей в свою очередь от следующих факторов:

* *кадрового обеспечения анализа:* квалификации, профессионализма и компетентности специалистов, осуществляющих анализ;
* *информационного обеспечения анализа:* полноты и достоверности исходных данных об объекте анализа, на основе которых осуществляется анализ;
* *научно-методического обеспечения:* объективности, качества, оперативности и комплексности анализа, которые обеспечиваются со­вершенством используемых методов анализа.

*6. Выбор показателей, характеризующих финансовую ус­тойчивость.*

*6.1. Показатели финансовой устойчивости*являются общепризнанными наиболее емкими показателями деятельности страховой компании, т.к. характеризуют ее способность выполнять свои обязатель­ства и при имеющихся условиях, и в случае вероятностных неблагопри­ятных изменений внешней и внутренней среды. *Финансовая устойчи­вость* ***–*** способность страховой компании сохранять существующий уровень платежеспособности в течение длительного времени и при серьезных воздействиях, используя для этого финансовый, технологиче­ский или управленческий потенциалы.

*Показатели, характеризующие финансовую устойчивость и платежеспособность страховой компании, делятся на следую­щие основные группы:*

1. показатели, формируемые для *официальной отчетности* согласно требованиям законодательства и органов страхового надзора;
2. показатели, определяемые в зависимости от *целей, заказчиков, пользователей анализа:* рейтинги, экспертные оценки, др.

*Основные показатели (факторы) финансовой устойчивости страховой компании,*состояние и влияние которых учитывается при проведении любого анализа вне зависимости от определяющих его характеристик, следующие:

* тарифная политика;
* перестрахование;
* размещение активов;
* *достаточный собственный капитал;*
* *обязательства (включая технические резервы).*

Последние два фактора являются основой определения финансо­вой устойчивости страховой компании и ее платежеспособности в рамках официальной бухгалтерской отчетности. Анализ достаточности собст­венного капитала и обязательств проводится при расчете *соотношения свободных активов и принятых обязательств страховщика****,*** который оформляется в виде таблицы.

Если фактический размер свободных активов страховщика по ито­гам работы за отчетный период оказывается ниже нормативного, то в обязательном порядке принимаются меры по оздоровлению финансово­го положения путем повышения размера уставного капитала, расшире­ния перестраховочных операций, изменения тарифной политики, изменения структуры активов, сокращения дебиторской и кредиторской задолженности и т.д.

Финансовая устойчивость страхового фонда страховой компании определяется также по показателю степени вероятности дефицита средств (коэффициенту В.Ф. Коньшина) в каком-либо году:

где *ТС*  ***–*** средняя тарифная ставка по всему страховому портфелю;

*n* ***–*** число застрахованных объектов. Чем меньше значение коэффициента, тем меньше степень вариации объема совокупного страхово­го фонда и выше его финансовая устойчивость.

*6.2. Показатели платежеспособности страховой компании.**К* показателям платежеспособности относятся нормативные показатели оценки платежеспособности (см. п. 6.1), определения величины чистых активов, оценки текущей платежеспособности.

*Платежеспособность* является «мгновенным показателем» финансовой устойчивости, так как характеризует финансовое состояние страховщика в момент проведения анализа.

* *Показатели определения величины чистых активов и срав­нения с оплаченным и заявленным уставным капиталом*служат для определения соответствия размеров чистых активов и оплаченного (заявленного) уставного капитала. В дополнение к абсолютным показателям применяются относительные показатели уровня чистых активов по отношению к фактически оплаченному уставному капиталу и показатели доли чистых активов в активах.
* *Показатели текущей платежеспособности*включают в себя показатели текущей платежеспособности в целом по компании, а также по видам страховой деятельности. Показатели отражают достаточность притока средств в виде поступлений страховых премий для покрытия текущих расходов на страховые выплаты (состоявшиеся убытки) и текущие расходы на ведение дела. Оптимальное значение показателя больше 100%, которое возможно при стабильной работе страховой компании с постепенным ростом объемов деятельности. Показатель может быть оп­ределен:

страховые взносы (за вычетом доли перестраховщиков) / страхо­вые выплаты (состоявшиеся убытки – по видам страхования иным, чем страхование жизни) + операционные расходы (все показатели за выче­том доли перестраховщиков).

* *Показатели платежеспособности:*

*– уровень платежеспособности страховой компании,* минимальные значения которого в различных странах, в том числе и в России, имеют незначительные отличия и расположены в пределах 20%, определяется как *собственные средства / нетто-премия в отчетном периоде;*

– *уровень достаточности покрытия собственными сред­ствами* высчитывается по следующей формуле:

где *Уф(н)* ***–*** фактический (нормативный) уровень платежеспособности. Значения показателя *CAR* приведены в таблице 1.5.

Таблица 1.5 Качественная оценка достаточности покрытия

собственными средствами

|  |  |
| --- | --- |
| *Значение CAR* | *Оценка покрытия* |
| < 0 | Недостаточное |
| От 0 до 25% | Нормальное |
| От 26 до 50% | Хорошее |
| От 51 до 75% | Надежное |
| > 75% | Отличное |

♦ *Показатели маржа платежеспособности или соотношения нормативного и фактического размеров свободных активов в соответствии с методикой, применяемой в Европейском союзе,*характеризуют платежеспособность страховой компании, что подтверждается в случае соответствия фактической величины их собственных средств нормативному размеру, который рассматривается в трех показа­телях: *маржа платежеспособности, гарантийный фонд, минимальный гарантийный фонд.*

♦ Определение платежеспособности для страховых компаний, занимающихся иными видами страхования, чем страхование жизни.*Маржа платежеспособности* определяется на основе максимального из двух рассчитанных индексов премий и выплат:

*индекс премии = 0,18/0,16 \* Р \* RQ,*

где *Р* ***–*** сумма страховых брутто-премий, поступивших в отчетном году; *0,18* ***–*** коэффициент, применяемый к величине премий до 10 млн ЭКЮ; *0,16* ***–*** коэффициент, применяемый к величине премий свыше 10 млн ЭКЮ;

*RQ* ***–*** доля участия перестрахования в покрытии ущербов (не принимается ниже 0,5). Определяется отношением собственного покрытия ко всему покрытию по страховым случаям;

*индекс выплат = 0,26/0,23 \*S\*RQ,*

где *S* ***–*** средняя величина выплат в течение последних трех лет;

*0,26* ***–*** коэффициент, применяемый к величине выплат до 7 млн ЭКЮ; *0,23* ***–*** коэффициент, применяемый к величине выплат свыше 7 млн ЭКЮ.

*Гарантийный фонд* равен 1/3 маржи платежеспособности. *Минимальный гарантийный фонд* зависит от вида страховой деятельности, которым занимается данная страховая компания:

* страхование юридических расходов – 200 тыс. ЭКЮ;
* страхование гражданской ответственности – 400 тыс. ЭКЮ;
* страхование кредита – 1400 тыс. ЭКЮ;
* виды страхования, не перечисленные выше – 300 тыс. ЭКЮ.
* Определение платежеспособности для компаний, занимающих­ся страхованием жизни.*Нормативный показатель платежеспособно­сти* представляет собой сложение двух величин:
* показателя, рассчитываемого на основе *рискового капитала,* определяемого как разница между максимально возможными выплатами по действующим договорам и накопленным для этой цели капиталом;

*маржа платежеспособности = 0,003\*RK\*RQ,*

где *RK* ***–*** рисковый брутто-капитал за отчетный год по прямым и косвенным сделкам страхования жизни, определенный как сумма выплат страхового возмещения на день составления отчета минус образован­ные резервы покрытия;

*0,003* ***–*** коэффициент, применяемый при расчете во всех случаях, кроме краткосрочного страхования на случай смерти сроком до 5 лет;

*RQ* ***–*** доля участия перестрахования в покрытии ущербов (не принимается ниже 0,5). Определяется отношением рискового капитала на собственном удержании к брутто-рисковому капиталу за отчетный год.

* показателя, исчисляемого на основе *величины математических резервов,* рассчитанных математическими методами как разница между обязательствами страховщика и страхователя.

*маржа платежеспособности=0,04\*MR\*RQ,*

где *MR* ***–*** математические резервы, определяемые как резерв покрытия;

*RQ* ***–*** доля участия перестрахования в покрытии ущерба (не принимается ниже 0,85). Определяется отношением математических резервов на собственном удержании к брутто-математическим резервам за отчет­ный год.

*Гарантийный фонд* составляет 1/3 маржи платежеспособности. *Минимальный гарантийный фонд в страховании жизни* установлен в размере 800 тыс. ЭКЮ. Если маржа платежеспособности ниже минимума, называемого гарантийным фондом и выраженного в ЭКЮ, то в крат­чайшие сроки применяются самые строгие санкции.

* Определение фактического уровня платежеспособности.Законодательно установлены определенные позиции, которые могут рас­сматриваться как свободные, не связанные обязательствами собствен­ные средства. К ним относят:
* выявленные скрытые резервы;
* собственный капитал за минусом нематериальных активов (по балансу);
* в обществах взаимного страхования – возможные доплаты;
* в страховании жизни – ожидаемые прибыли.

Другие показатели влияния на финансовую устойчивость страховой компании, их расчет и оценка значений приведены в таблице 1.6.

*6.3. Другие:*

* *показатели динамики и структуры*средств страховой компании, источников средств, собственных средств, расходов на ведение де­ла, финансовых результатов;
* *показатели анализа дебиторской и кредиторской задолженности;*
* *показатели анализа убыточности страховой суммы.*
* *объемные показатели деятельности страховщика:*
* *число заключенных договоров:* применяется для характеристики страхового портфеля и степени охвата страхового поля, спроса на страховую услугу, места компании на страховом рынке;
* *страховая сумма застрахованных объектов* (совокупная величина, средняя страховая сумма) характеризует объем принимаемой стра­ховщиком ответственности;
* *выплаты страхового возмещения* характеризуют объем исполненной ответственности, действительный уровень платежеспособности страховой компании, они зависят от фактической убыточности отчетного года, применяются также в качестве средней величины. Анализируются отклонения фактических выплат от плановых, причины этого (являются ли они систематическими или это случайное явление), возможен анализ в разрезе структурных единиц;
* *объем поступивших страховых платежей (премий)* выражает размер текущих финансовых средств, которыми располагает страховая компания. Он используется для сравнения с общим объемом поступлений, за соответствующий период в прошлом, с аналогичными страховы­ми компаниями, рассматривается в динамике, в целом и по отдельным видам, в среднем на один договор, по отдельным подразделениям. До­полнительно анализируются темпы роста премии в зависимости от уве­личения страховщика в сопоставлении с ростом выплат, выявляются причины, факторы;
* *объемы доходов и расходов* рассматриваются в динамике, изучаются состав, структура, факторы увеличения (снижения), например фак­торы роста расходов на ведение дела, зависимость от изменения чис­ленности работающих, роста (уменьшения) средней заработной платы;
* *объем страховых резервов* применяется для оценки платежеспособности страховщика, рассматриваются их динамика, состав, структура ответственности.

Объемные показатели деятельности страховой компании анализируются в динамике, с расчетом темпов роста (прироста), в сравнении.

Некоторые показатели влияния нафинансовую устойчивость страховой компании

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *Наименование показателя* | | *Расчет показателя* | | *Оценка значения показателя* | |
| 1 | | 2 | | 3 | |
| *--Показатели ликвидности страховой компании (СК).*Показатели ликвидности отражают достаточность по суммам и возможность по времени для покрытия средствами, находящимися в распоряжении СК, имеющихся обязательств. Показатели ликвидности рассчитываются в целом, а также с учетом доли перестраховщиков (т.е. за вычетом доли перестраховщиков). Показатели ликвидности в целом следует рассматривать в связи с необходимостью первоочередного выполнения прямым страховщиком возникших страховых обязательств по возмещению ущерба, в связи с чем СК должна обладать запасом ликвидности. Показатели ликвидности могут анализироваться поквартально с целью выявления тенденций изменения ликвидности и по итогам годовых периодов, когда уточняются объемы обязательств и средств СК | | | | | |
| *показатель срочной ликвидности* отражаетдостаточность наиболее ликвидных активов дляпокрытия наиболеесрочных страховых обязательств, отраженных в виде резервов убытков(имеющихся обязательств) и резерва незаработанной премии (т.е.обязательств, которые могутвозникнуть в течение рассматриваемого периода) | *денежные средства + краткосрочные ценные бумаги /резерв*  незаработанной *премии + резерв убытков* | | без фиксированных нормативов, **наи‑**  лучшим является большее значение  данного показателя | |
| *показатель критической ликвидности* отражает достаточность наиболее ликвидных активовс учетом более рискованного с точки зрения возвратности вида активов **-**дебиторской задолженности для покрытия срочных страховых обязательств, выраженных в виде технических резервов и иных срочных обязательств в видекредиторской задолженности по краткосрочным займам | *краткосрочная дебиторская* за*долженность + денежные средства + краткосрочные ценные* *бумаги/технические резервы +*  *кредиторская задолженность +*  *краткосрочные кредиты и займы* | | без фиксированных нормативов, **наи‑**  наилучшим является большее значение  данного показателя | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *показатель комплексной ликвидности*отражает достаточность наиболее ликвидных, быстрореализуемых и труднореализуемых активов  (за исключением практически неликвидных – нематериальных активов, долгосрочной дебиторской задолженности, вложений в уставные капиталы других предприятий) для покрытия всех обязательств – страховых (выраженных в виде страховых резервов) и других обязательств – кредиторской задолженности и задолженности по кредитам и займам | *инвестиционные активы (кроме*  *вложений в уставные капиталы*  *других предприятий) + краткосрочная дебиторская задолженность + денежные средства /страховые резервы*  *+кредиторская задолженность и займы* | наилучшим является большее значение данного показателя; предпочтительное значение > 0,5 |
| *--Показатели зависимости от перестраховщиков*характеризуют участие перестраховщиков в страховой деятельности, зависимость финансового состояния СК от перестраховщиков и эффективность перестраховочной защиты | | |
| *участие перестраховщиков в страховой премии*отражает участие перестраховщиков в  страховой деятельности через удельный вес премии, переданной в перестрахование | *страховая премия по рискам, переданным в перестрахование /*  *страховая премия – всего* | оптимальные пределы показателя – от  0,05 до 0,5 |
| *участие перестраховщиков в состоявшихся убытках, выплатах страхового возмещения и страховых сумм*служит для оценкиэффективности перестраховочной защиты путемсопоставления с показателем участия перестраховщиков в страховой премии | *доля перестраховщиков в страховых выплатах (состоявшихся*  *убытках) / страховые выплаты (состоявшиеся убытки) – всего* | наилучшим является большее значение  показателя; значительное превышение  участия перестраховщиков в страховой премии над участием в страховых выплатах и состоявшихся убытках свидетельствует о неэффективности перестраховочной защиты, передаче в перестрахование менее рискованных объектов по сравнению с оставленными на  собственном удержании и т.д. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели участия перестраховщиков в страховых выплатах и состоявшихся убытках необходимо анализировать совместно с показателями анализа размеров дебиторской задолженности перестраховщиков по подлежащей возмещению доли убытков по рискам, переданным в перестрахование, так как реальное участие в выплатах может быть гораздо ниже отраженной доли участия в связи с невыполнением принятых перестраховщиками обязательств по возмещению доли убытков. Показатель определяется по видам страховой деятельности | | |
| *показатели участия перестраховщиков*  *в страховых резервах*(незаработанной премии, убытков, по страхованию жизни) отражают зависимость способности СК к выполнению обязательств от надежности перестраховщиков | *доля перестраховщиков в страховых резервах / величина страховых резервов* | слишком высокое, близкое к 1, либо слишком низкое, близкое к 0, значение данного показателя является нежелательным. В  первом случае, речь идет о чрезмерной зависимости СК, а во втором – о недостаточной диверсифицированности принимаемых СК рисков. Оптимальным можно считать значение показателя между 0,15 и 0,5 |
| *доля комиссионного вознаграждения и тантьем по рискам, переданным в перестрахование, в страховых взносах, переданных в перестрахование,*служат дляопределения эффективности перестраховочной защиты с точки зрения покрытия расходов на ведение дела прямого страховщикаперестраховочной комиссией | *комиссионное вознаграждение и*  *тантьемы по рискам, переданным*  *в перестрахование / страховые взносы по рискам, переданным в*  *перестрахование* | наилучшим является большее значение данного показателя; данный показатель подлежит сопоставлению с уровнем расходов на ведение дела в целом по страховой деятельности |
| *показатель зависимости результата страховой и инвестиционной деятельности от доходов по перестрахованию* отражает степень участия перестраховщиков в результатах деятельности страховой компании, уточняет зависимость эффективности страхования от перестрахования | *комиссионное вознаграждение и*  *тантьемы по рискам, переданным*  *в перестрахование / технический*  *результат от страховой и инвестиционной деятельности* | оптимальным можно считать значение показателя в пределах не > 0,5 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *--Показатели оценки страховых обязательств*отражают достаточность сформированных страховых резервов по видам страхования для выполнения обязательств. Данная группа показателей рассчитывается только по итогам года и служит для оценки достоверности отражения страховых обязательств | | |
| *отношение величины технических резервов к нетто-премии* отражает достаточность сформированных технических резервов (которые рассматриваются в данном случае как средства, соответствующие величине технических резервов) по отношению к величине обязательств, выраженных в виде нетто-премии | *средняя величина технических*  *резервов / нетто-премия* | предельные размеры норматива > 50% (в мировой практике > 100%). Представляется целесообразным для российских страховщиков установить более низкий норматив, поскольку в зарубежной практике в  объеме технических резервов 2/3 занимают резервы убытков, что обусловлено длительным временным периодом урегулирования убытков. Урегулирование убытков в  российском страховании происходит в более короткие сроки, в связи с чем технические резервы имеют меньшую величину |
| *движение резервов убытков*отражает достаточность резерва заявленных, но неурегулированных убытков для покрытия текущих обязательств СК по выплатам | *Резерв заявленных, но неурегулированных убытков, по убыткам, заявленным в предшествующем*  *периоде + выплаты по убыткам*  *предшествующего периода – резерв заявленных, но неурегулированных убытков, накопленный к*  *концу предшествующего периода* | положительное значение показателя означает недостаток резерва заявленных, но  неурегулированных убытков, сформированного в предшествующем периоде |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *дефицит (излишек) технических резервов*рассчитывается как разность междуобъемом необходимых резервов и фактически сформированными резервами; показатель отражает недостаток или излишектехнических резервов, сформированных втекущем году, по сравнению с уровнем предыдущего года. Показатель рассчитываетсяв целом и с учетом участия перестраховщиков | *объем необходимых резервов =*  *(средняя величина технических резервов за предыдущий год / заработанная страховая премия за предыдущий год) \* заработанную страховую премиюрассматриваемого года;*  *Фактические сформированные резервы = средняя величина технических резервов за рассматриваемый период* | отрицательное значение показателя означает дефицит технических резервов; резкие колебания рассматриваемого показателя требуют более внимательного рассмотрения с точки зрения причин их возникновения |
| *отношение дефицита (излишка) резервов к величине технических резервов*отражает степень дефицита (или излишка) по отношению к величине технических резервов рассматриваемого периода | | в случае дефицита резервов наилучшим  будет меньшее значение данного показателя, в случае излишка резервов – большее |
| *--Показатели оценки собственных средств.*Показатели данной группы необходимо рассматривать как дополнение к показателям платежеспособности СК, так как они отражают степень достаточности собственных средств для выполнения обязательств СК (страховых и иных) в случае отсутствия других средств для покрытия. Показатели оценки собственных средств отражают соотношение собственных средств и обязательств | | |
| *уровень покрытия собственными средствами обязательств* отражает степеньвозможного покрытия собственными средствами общих обязательств СК (страховыхи нестраховых) | *собственные средства / обязательства* | наилучшим является большее значение  данного показателя |

Под заработанной страховой премией понимается совокупность доходов от страховой деятельности по видам страхования иным, чем страхование жизни, относящимся к рассматриваемому периоду. Заработанная страховая премия включает в себя страховую премию, скор­ректированную на изменение РНП.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *уровень покрытия собственными средствами технических резервов*служитдля сопоставления свободных от обязательств резервов и связанных резервов, отражает степень покрытия собственнымисредствами страховых обязательств по видам страхования иным, чем страхованиежизни (отраженных в виде технических резервов) при возможном неадекватном формировании технических резервов | *собственные средства / технические резервы* | оптимальное значение показателя > 0,28 |
| *уровень покрытия собственными средствами резерва по страхованию жизни*служит для сопоставления свободных отобязательств и связанных резервов (пострахованию жизни), отражает степень покрытия собственными средствами страховых обязательств по страхованию жизни | *Собственные средства / резерв по страхованию жизни* | оптимальное значение показателя > 0,05 |
| *уровень покрытия собственными средствами обязательств по страхованиюв целом*отражает степень покрытия собственными средствами совокупных страховых  обязательств (при проведении страхования жизни и видов страхования иных, чем страхование жизни) | *собственные средства / технические резервы + резерв по страхованию жизни* | норматив для данного показателя определяется исходя из величины нормативов для видов страхования иных, чем страхование жизни, и страхования жизни и удельного веса технических резервов и резерва по страхованию жизни в общем объеме резервов |
| *--Показатели рентабельности.*В данную группу входят показатели эффективности деятельности СК, отражающие отношение результата от деятельности (прибыль, убыток) к произведенным затратам, либо к обороту компании. Показатели рентабельности могут иметь как положительное значение (это показатели прибыльности), так и отрицательное значение (показатели убыточности). Показатели рентабельности подлежат анализу прежде всего по итогам работы за год, поквартально возможно определить динамику изменения показателей рентабельности | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *рентабельность всего капитала*отражает эффективность использования совокупного капитала компании (собственного и заемного) | *валовая прибыль (убыток) / средняя величина активов* |  |
| *рентабельность собственного капитала*отражает эффективность по отношению к вложенному (уставному) капиталу и  капиталу, сформированному за счет прибыли | *валовая прибыль (убыток) / средняя величина собственного капитала* |
|  |
| *чистая рентабельность собственного капитала*отражает эффективность по отношению к собственному капиталу, при определении которой в качестве показателя  результата деятельности применяется прибыль (убыток) после выполнения обязательств перед бюджетом | *валовая прибыль (убыток) – налог*  *на прибыль / средняя величина*  *собственного капитала* | в случае прибыльности деятельности СК  наилучшим будет большее значение данного показателя; в случае убыточности  деятельности СК – наименьшее |
| *рентабельность вложенного капитала*отражает эффективность по отношению квложенному (уставному) капиталу | *валовая прибыль (убыток) – налог на прибыль / средняя величина оплаченного уставного капитала* |
| *рентабельность вложенного капитала с учетом отвлечения средств*отражает*э*ффективность по отношению к вложенному капиталу, при определении которой вкачестве показателя результатадеятельности применяется показатель  прибыли, оставшейся в распоряжении СК после совокупного отвлечения | *нераспределенная прибыль (убыток) / средняя величина оплаченного уставного капитала* |
| Перечисленные показатели рентабельности отражают эффективность деятельности СК в целом, которая зависит от результатов страховой и инвестиционной деятельности компании. Для анализа обозначенных результатов используются показатели: | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *рентабельность страховой деятельности*отражает эффективность страховой  деятельности по отношению к обороту в сфере страхования, т.е. рентабельность  продаж | *технический результат от страховой деятельности / страховая премия за период* | Наличие отрицательного результата по данному показателю закономерно по страхованию жизни, так как часть обязательств выполняется за счет инвестиционного дохода. Отрицательный результат по страхованию иному, чем страхование жизни, может быть связан со значительным ростом состоявшихся убытков, завышением расходов на ведение дела, сознательной  политикой компании, направленной на занижение тарифов при росте эффективности инвестиционной деятельности и т.п. |
| *рентабельность страховой деятельности с учетом инвестиционного до-*  *хода* отражает эффективность основных видов деятельности СК с учетом покрытия  инвестиционным доходом отрицательного  технического результата от страховой деятельности (при наличии такового), либо совокупный положительный результат от основных видов деятельности | *технический результат от страховой деятельности + технический результат от инвестиционной деятельности / страховая*  *премия за период* | при эффективной деятельности СК данный показатель должен иметь положительное значение |
| *уровень покрытия инвестиционным*  *доходом отрицательного технического результата от страховой деятельности*отражает соотношение инвестиционного дохода и убытка по страховой деятельности, который должен быть покрыт за  счет полученного инвестиционного дохода | *инвестиционный доход – расходы*  *по инвестициям / отрицательный*  *технический результат по страховой деятельности* | оптимальное значение данного показателя *> 4* |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *--Показатели, отражающие факторы влияния на результаты страховой* ***деятельности*** | | |
| *показатель уровня выплат по страхованию жизни*позволяет сопоставить расходы на страховые выплаты и доходы, полученные от проведения страхования жизнив рассматриваемом периоде и отражаетстепень достаточности доходов от проведения страхования жизни для покрытия расходов на выплаты по данному виду страховой деятельности | *страховые выплаты по страхованию жизни / резерв по страхованию жизни на начало периода +*  *страховая брутто-премия за период – резерв по страхованию*  *жизни на конец периода (без учета прироста за счет нормы доходности)* | данный показатель может сопоставляться с долей нетто-ставки в брутто-ставке по  страхованию жизни, при этом может наблюдаться превышение норматива в связи с наличием в страховых выплатах части, покрываемой за счет инвестиционного дохода; меньшее значение показателя соответствует меньшей убыточности страховой суммы или большей прибыльности СК по страхованию жизни; отрицательной тенденцией является рост показателя (более 10% в год) |
| *показатель уровня выплат по иным видам страхования, чем страхование жизни*позволяет сопоставить величинурасходов, отражающих обязательства повыплатам страхового возмещения, с величиной доходов по страхованию иному, чемстрахование жизни, за рассматриваемыйпериод времени | *состоявшиеся убытки / заработанная страховая премия* | показатель сопоставляется с усредненной величиной доли нетто-ставки в брутто‑ставке; меньшее значение данного показателя соответствует меньшей убыточности  страховой суммы или большей прибыльности СК; отрицательным фактором является значительное превышение доли нетто-ставки над величиной полученного показателя и рост показателя (более 10% в год) |
| *показатель уровня выплат по видам страхования иным, чем страхование жизни,*определяется в целом *и с учетом доли перестраховщиков;*рассчитываетсяс целью определенияэффективности проводимых компанией операций по передачерисков в перестрахование | *состоявшиеся убытки – нетто-*  *перестрахование / заработанная*  *страховая премия за вычетом доли перестраховщиков (страховые*  *взносы – нетто-перестрахование*  *+ изменение РНП – нетто‑*  *перестрахование)* | показатель уровня выплат за вычетом доли перестраховщиков, превышающий показатель уровня выплат, в целом свидетельствует о возможной неэффективности  перестраховочной защиты |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| при проведении видов страхования иных, чем страхование жизни, и страхования жизни рассчитывается *общий показатель* *уровня выплат* ***–*** позволяет сопоставить расходы, отражающие обязательства по страховым выплатам по страхованию в целом с суммой доходов по всем видам страхования, проводимым компанией | *страховые выплаты по страхованию жизни + состоявшиеся*  *убытки / страховая брутто-*  *премия по страхованию жизни +*  *изменение резерва по страхованию жизни (без учета прироста за*  *счет нормы доходности) заработанная страховая премия по видам страхования иным, чем страхование жизни* | | меньшее значение данного показателя соответствует меньшей убыточности страховой суммы или большей прибыльности  операций по страхованию СК | |
| *--Показатели анализа эффективности инвестиционной деятельности.*В данную группу включены показатели, отражающие степень результативности проводимой инвестиционной деятельности. Положительной тенденцией является рост эффективности осуществляемых инвестиций при соблюдении надежности вложений средств. Показатели анализа проводимой инвестиционной деятельности применяются в рамках годового анализа – для определения итоговых данных по результатам работы за год и в рамках квартального анализа – для определения тенденции движения показателей эффективности | | |
| *показатель доходности активов*отражает эффективность инвестиционной деятельности по отношению к совокупной величине средств СК и показывает степень экономической выгоды использования средств СК в инвестиционных целях | *инвестиционный доход / средняя*  *величина активов (% годовых)* | положительной тенденцией является рост доходности активов при сохранении их оптимальной структуры | |
| *показатель доходности инвестиционных активов и средств на счетах*отражает эффективность инвестиционной  деятельности по отношению к средней величине инвестиционных ресурсов, используемых для получения инвестиционного дохода | *инвестиционный доход / средняя за рассматриваемый период величина инвестиционных активов и средств на счетах (% годовых)* | положительной тенденцией является рост доходности активов при сохранении их оптимальной структуры с точки зрения степени рискованности вложений | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *доходность инвестиционных активов*  *по страхованию жизни*отражает эффективность инвестирования средств, соответствующих объему резерва по страхованию  жизни | *инвестиционный доход, полученный при размещении средств резерва по страхованию жизни /*  *средняя величина резерва по*  *страхованию жизни за период (% годовых)* | | в целях анализа полученный показатель  сравнивается с нормативом, рассчитан‑  расчитанным как отношение величины инвестиционного дохода, требуемого для пополнения резерва по страхованию жизни в части обязательств по норме доходности и средней величины резерва по страхованию жизни. Положительной тенденцией является превышение доходности инвестирования средств резерва по страхованию жизни над нормативной величиной, в случае наличия меньшей величины доходности наблюдается недостаточная эффективность инвестирования средств по страхованию жизни, что может повлечь неисполнение принятых обязательств |
| *--Показатели анализа инвестиционной деятельности.*В данную группу входят показатели, служащие для выявления факторов, оказывающих влияние на эффективность инвестиционной деятельности – соотношения величины инвестиционных активов и активов в целом, страховых резервов и величины уставного капитала; диверсификации инвестиционных активов. Показатели анализа инвестиционной деятельности применимы в рамках квартального анализа (для определения динамики показателей на каждую отчетную дату) и годового анализа (для определения динамики итоговых показателей) | | | |
| *динамика изменений абсолютной величины инвестиционных активов и* *средств на счетах*служит для выявления динамики объемов инвестиционных ресурсов | |  | Оптимальным следует считать положительное значение данного показателя |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Доля инвестиционных активов и средств на счетах в активах* служит для  определения динамики удельного веса инвестиционных ресурсов в общем объеме  средств компании | *инвестиционные активы и средства на счетах на дату / актив баланса* | положительной тенденцией является наличие доли инвестиционных активов в активе баланса > 0,75 |
| *соответствие объемов инвестиционных активов и средств на счетах объему имеющихся обязательств (страховых резервов за вычетом доли перестраховщиков)*служит для определениясоответствия объема основного источника  инвестиционных средств – страховых резервов и объемов инвестиционных активов | *инвестиционные активы и средства на счетах / страховые резервы за вычетом доли перестраховщиков* | положительной тенденцией является наличие соответствия или превышение суммы инвестиционных активов и средств на счетах над величиной страховых резервов |
| *соответствие суммы инвестиционных активов объемам страховых резервов и собственного капитала*служит для определения соответствия двух основных источников инвестиционных активов компании – страховых резервов, собственного капитала и объемов этих активов с учетом наличия средств на счетах | *Инвестиционные активы и средства на счетах / страховые резервы за вычетом доли перестраховщиков + собственный капитал – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал* | положительным фактором является наличие соответствия инвестиционных активов  и средств на счетах объемам их источников |
| *диверсификация инвестиционных активов*включает показатели, отражающие удельный вес отдельных видов инвестиционных активов в общем объеме инвестиционных активов и средств на счетах. Данная группа показателей позволяет определить степень защищенности инвестиционной деятельности в части диверсификации активов и возможные причины неэффективности инвестиционной деятельности (в связи с преобладанием каких-либо видов активов – средств на счетах, недвижимости, долевого участия в уставном капитале, прочих вложений). Анализ диверсификации инвестиционных активов может быть дополнен анализом эффективности конкретных видов инвестиционных вложений | | |

*7. Выбор показателей, их группировка, определение интегрального показателя.*На данном этапе выявляется связь между различными показателями, происходит их группировка, либо разгруппировка для исключения взаимозависимых коэффициентов. Процедура анализа заключается в вычислении коэффициентов распределения и координа­ции, а также в сравнении отчетных значений с базисными (плановыми, средними, отчетными за предшествующие периоды, среднеотраслевы­ми, показателями конкурентов, теоретическими, критическими) и в построении их динамического ряда. Показатели, характеризующие финан­совую устойчивость страховой компании, делятся на четыре группы: аб­солютные, масштабные, структурные, относительные, приростные. В ка­честве обобщающего показателя финансовой устойчивости может быть принят единый (интегральный) показатель, полученный в зависимости от конечного представления финансовой устойчивости страховщика, например:

1. сравнение величин показателей финансовой устойчивости стра­ховой компании с соответствующими величинами по другой компании, со средними по страховому рынку региона (России), по этой же компании в предшествующем периоде, по нормативам, плановым или экспертным расчетам;
2. вычисление и сравнение комплексного рейтинга. Сравнительный вывод в этом случае может быть сделан на основе интегрального пока­зателя рейтинга, вычисляемого как сумма частных показателей, взятых с коэффициентами значимости;
3. выявление тенденции в изменении значения финансовой устой­чивости страховой компании (определение средних значений, диспер­сии, сопоставление прироста, построение линейной регрессии);
4. выявление причин изменения показателей финансовой устойчи­вости страховщика: выявление корреляционных связей, проведение факторного анализа и т.д.

*7. Контроль результатов анализа.*Предполагается принятие определенных управленческих решений, обеспечивающих поддержание или улучшение показателей финансовой устойчивости страховой компа­нии. В этой связи особое внимание должно быть уделено вопросам фи­нансового планирования, бюджетирования деятельности страховой ком­пании.

***Выводы***

Денежный оборот страховой компании имеет свои особенности в сравнении с другими финансовыми институтами рынка и включает формирование и использование средств страхового фонда, финансирование собственных затрат по ведению страхового дела (по аналогии со струк­турой брутто-ставки), инвестирование собственных средств и средств страхового фонда.

Доходом страховщика называется совокупная сумма поступлений на его счета в результате осуществления им страховой и иной, не запрещенной законодательством деятельности. В зависимости от источни­ка поступлений доходы страховых компаний условно делятся на три группы: доходы от страховых операций, доходы от инвестиционной дея­тельности, прочие доходы, полученные от деятельности, напрямую не связанной со страховыми операциями.

Расходы, обусловленные проведением уставной деятельности и отражаемые в установленном порядке в бухгалтерской отчетности, называются расходами страховой компании, которые можно классифици­ровать по различным признакам: по времени осуществления (последо­вательности финансирования), по отношению к основной деятельности (связанности со страховыми операциями), по целевому назначению.

Финансовым потенциалом страховой компании называются финан­совые ресурсы, находящиеся в хозяйственном обороте и используемые для проведения страховых операций и осуществления инвестиционной деятельности.

Страховые резервы – совокупность имеющих целевой характер фондов денежных средств, с помощью которых обеспечивается раскладка ущерба среди участников страхования, а также формируется допол­нительный доход от инвестирования. В связи с тем, что страховые ре­зервы являются, по сути, привлеченными средствами страховой компа­нии и должны быть использованы строго по целевому назначению, фе­деральным органом исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью устанавливаются Правила размещения страховщиками страховых резервов. Под размещением страховых резервов понимаются активы, принимаемые в покрытие (обеспечение) страховых резервов. Активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, должны удовлетво­рять условиям диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвид­ности.

Финансовый результат деятельности страховой компании опреде­ляется путем сопоставления ее доходов и расходов за отчетный период. Такой способ применяется при расчете финансовых результатов, учиты­ваемых для целей налогообложения прибыли страховщиков. Прибыль в страховании может рассматриваться в двух аспектах: прибыль как финансовый результат, прибыль нормативная, или прибыль в тарифах, прибыль от инвестиционной деятельности.

Финансовый результат как налогооблагаемая база исчисляется как разность между выручкой от реализации страховых услуг и поступлениями от иной деятельности, осуществляемой страховщиками в соответ­ствии с действующим законодательством, и расходами, включаемыми в себестоимость оказываемых ими страховых услуг и иных работ (услуг), с учетом сумм доходов и расходов, относимых непосредственно на финансовые результаты их деятельности.

Анализ финансовой устойчивости страховой компании представля­ет собой комплексный подход, включающий определение целей, задач, методик, заказчиков анализа и т.д. Финансовая устойчивость – способ­ность страховой компании сохранять существующий уровень платежеспособности в течение длительного времени при серьезных воздействи­ях, используя для этого финансовый, технологический или управленче­ский потенциалы.

Основные показатели (факторы) финансовой устойчивости страховой компании, состояние и влияние которых учитывается при проведе­нии любого анализа вне зависимости от определяющих его характери­стик, – тарифная политика, перестрахование, размещение активов, дос­таточный собственный капитал, обязательства (включая технические ре­зервы). Анализ достаточности собственного капитала и обязательств проводится при расчете соотношения свободных активов и принятых обязательств страховщика.