

Al-Manara University

جامعة المنارة

Faculty of Business Administration

كلية إدارة الأعمال

“Insurance and Reinsurance Management”

Chapter 4 :

العمليات المالية لشركات التأمين

Financial Operations in Insurance Institutions

Lect. Hadi KHALIL

Email: hadi.khalil@hotmail.fr

مقدمة:

- لفهم العمليات المالية لشركة التأمين، من الضروري فحص البيانات المالية لشركة التأمين. لذلك سنقوم في هذا الفصل بمناقشة القوائم المالية لهذه الشركات.
- في البدء، سنتناول القوائم المالية لشركات التأمين على الممتلكات و شركات التأمين ضد الحوادث Property and Causalities ومن ثم سنتقل إلى شركات التأمين على الحياة. Life Insurance Companies.
- بالتحديد، سنعمل على دراسة كل من الميزانية العمومية Balance Sheet و قائمة الدخل Income Statement لكل من هذه الشركات.



القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث

• أولاً: الميزانية العمومية Balance Sheet

- الميزانية العمومية هي ملخص لما تمتلكه الشركة (الأصول)، وما تدين به (الخصوم) ، والفرق بين إجمالي الأصول وإجمالي المطلوبات يطلق عليه «حقوق الملكية». تظهر قائمة الميزانية العمومية قيم هذه المكونات في تاريخ محدد. يُطلق على هذا البيان المالي اسم الميزانية العمومية لأن جانبها يجب أن يكونا متساويين.

$$\text{Total assets} = \text{Total liabilities} + \text{Owners' equity}$$

- يوضح الشكل 1 الميزانية العمومية لشركة ABC للتأمين في نهاية عام 2012. لاحظ كيف أن إجمالي أصول الشركة يساوي إجمالي التزامات الشركة بالإضافة إلى حقوق المالكين.

ABC Insurance Company

*ABC Insurance Company
Balance Sheet
December 31, 2012*

Assets:		Liabilities:	
Bonds	\$250,000,000	Loss Reserves	\$120,000,000
Common Stock	80,000,000	Unearned Premiums	101,000,000
Real Estate	20,000,000	Loss Adjustment Expenses	14,000,000
Cash & Short-term Investments	12,000,000	Commissions Payable	9,000,000
Mortgage-backed Securities	30,000,000	Other Liabilities	11,000,000
Total Invested Assets	\$392,000,000	Total Liabilities	255,000,000
Premiums Receivable	29,600,000	Surplus and Capital	
Data Processing Equipment	400,000	Paid-in Surplus	16,000,000
Other Assets	18,000,000	Unassigned Surplus	169,000,000
Total Admitted Assets	\$440,000,000	Total Liabilities and Surplus	\$440,000,000

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الأصول

• 1-1 الأصول Assets

- الأصول الأساسية لشركة التأمين هي الأصول المالية. تستثمر شركة التأمين مبالغ الأقساط والأرباح المحتجزة في الأصول المالية. توفر هذه الاستثمارات أيضاً مصدراً مهماً للدخل لشركة التأمين.
- كما هو الحال مع معظم شركات التأمين، فإن الاستثمار الأساسي لشركة ABC هو السندات. الاستثمارات الأخرى في الأسهم العادية والممتازة والعقارات والأوراق المالية المدعومة بالرهن والأوراق المالية القابلة للتداول والنقدية. يبلغ إجمالي أصول الشركة 440 مليون دولار.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم

• 2-1 الخصوم Liabilities

- في حين أن أصول شركة التأمين واضحة نسبيًا، فإن المطلوبات أي الخصوم أكثر تعقيدًا.
- بشكل عام إن شركات التأمين ملزمة بموجب القانون الاحتفاظ ببعض الاحتياطيات في ميزانيتها العمومية. إن أقساط التأمين تُدفع مقدمًا، ولكن فترة الالتزام لتقديم الحماية للمؤمن له تمتد إلى المستقبل، لذلك يجب على شركة التأمين الاحتفاظ باحتياطيات للتأكد من أن الأقساط المحصلة مقدمًا ستكون متاحة لتغطية الخسائر المستقبلية.
- بالنسبة لشركة التأمين على الممتلكات والحوادث فهي مطالبة بالاحتفاظ بنوعين رئيسيين من الاحتياطيات المالية:

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم

- بالنسبة لشركة التأمين على الممتلكات والحوادث فهي مطالبة بالاحتفاظ بنوعين رئيسيين من الاحتياطات المالية:

• النوع الأول : احتياطي الخسارة Loss Reserve

- يمثل أحد عناصر الالتزامات المهمة في الميزانية العمومية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث. و هو التكلفة المقدرة لتسوية المطالبات Claims المرتبطة بالخسائر التي حدثت بالفعل ولكن لم يتم دفعها حتى تاريخ التقييم. وبشكل أكثر تحديداً، فإن احتياطي الخسارة هو مبلغ تقديري ل:

- (1) مطالبات تعويض الخسائر المبلغ عنها والمعدلة ولكن لم يتم دفعها بعد،

- (2) مطالبات تعويض الخسائر المبلغ عنها، ولكن لم يتم تعديلها بعد،

- (3) مطالبات تعويض الخسائر المتكبدة ولكن لم يتم الإبلاغ عنها بعد.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم - احتياطي الخسارة

• لفهم هذه الأنواع المختلفة من المطالبات لا بد لنا التوقف قليلاً عند هذه الخصوصيات المرتبطة بأنشطة شركات التأمين:

• (A) تحدث بعض الخسائر بالقرب من نهاية الفترة المحاسبية ولكن لا يتم الإبلاغ عنها حتى الفترة التالية. وبالتالي يتم إنشاء احتياطي الخسائر المتكبّدة ولكن لم يتم الإبلاغ عنه The incurred but not Reported Reserve (IBNR) للمطالبات التي حدثت بالفعل ولكن لم يتم الإبلاغ عنها بعد إلى شركة التأمين. على سبيل المثال، قد تحدث بعض الحوادث في اليوم الأخير من الفترة المحاسبية. لذلك هناك حاجة لإنشاء احتياطي خسارة مرتبطة بهذه الحوادث التي لن يتم الإبلاغ عنها إلا بالفترة المحاسبية التالية.

• (B) مفهوم تعديل المطالبات يرتبط بمهام مختص يعمل في شركة التأمين يطلق عليه مُعدل مطالبات الخسائر Claims Adjuster، والذي يقوم بتقييم المطالبات من خلال التحقيق في تفاصيل الخسائر و ذلك لتحديد ما هو حجم مسؤولية والتغطية التي يجب على شركة التأمين تحملها. لناخذ المثال التالي:

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم - احتياطي الخسارة

- إذا قدم صاحب منزل مطالبة تأمين بسبب سقوط شجرة على منزله، فسيقوم مسؤول تسوية المطالبات Claims Adjuster بإجراء مقابلة مع المدعي (صاحب المنزل)، جنبًا إلى جنب مع أي شهود، وتفتيش الممتلكات لتحديد مدى الضرر وتكاليف اصلاح الممتلكات.
- ثم يقوم مسؤول تسوية المطالبات بتقديم المستندات إلى شركة التأمين التي تصف الحادث والتوصيات بشأن مبلغ المطالبة (مقدار الأموال التي سيحصل عليها المؤمن عليه Claimant من شركة التأمين لإصلاح العقار).
- بمجرد اكتمال التحقيق، يكون مسؤول تسوية المطالبات في وضع يسمح له بتحديد مبلغ المسؤولية المحتملة (مبلغ تغطية الخسائر) الذي يجب على شركة التأمين دفعه للمؤمن له. يحاول مسؤولي تسوية المطالبات في كثير من الأحيان إقناع مالكي العقارات بقبول أموال أقل مما تستحقه مطالبتهن.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم - احتياطي الخسارة

- (C) يعتبر احتياطي الخسائر مهمًا بشكل خاص لشركة التأمين ضد الحوادث لأن المطالبات عن الأضرار الجسدية والممتلكات قد تستغرق وقتًا طويلاً لتسويتها، خاصةً إذا كان هناك إجراءات محاكمة.
- في المقابل، تتم تسوية مطالبات التأمين على الممتلكات، مثل حوادث اصطدام السيارات وغيرها من مطالبات الأضرار المادية ومطالبات أصحاب المنازل والتأمين على الممتلكات الشخصية، بسرعة أكبر؛ ومن ثم فإن احتياطيات الخسائر تكون صغيرة نسبيًا بالنسبة للتأمين على الممتلكات.
- كما نرى تبلغ احتياطيات خسائر شركة ABC 120 مليون دولار.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم - احتياطي الأقساط الغير مكتسبة

• النوع الثاني: احتياطي الأقساط الغير مكتسبة Unearned Premium Reserve.

- احتياطي الأقساط غير المكتسبة هو أحد الالتزامات الذي يمثل الجزء غير المكتسب من إجمالي الأقساط على جميع العقود المستحقة وقت التقييم.
- يتعين على شركة التأمين بموجب القانون وضع إجمالي قسط التأمين في احتياطي الأقساط غير المكتسبة عند كتابة وثيقة التأمين لأول مرة، ووضع أقساط التجديد في نفس الاحتياطي (في حال التأمين على عقارات قيد الإنشاء مثلاً).
- يبلغ احتياطي الأقساط غير المكتسبة لشركة ABC للتأمين 101 مليون دولار.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم - احتياطي الأقساط الغير مكتسبة

- لفهم احتياطي الأقساط الغير مكتسبة Unearned Premium Reserve نستخدم المثال التالي:
- دفع شخص 1000 دولار لشركة تأمين في يناير لشراء عقد تأمين خلال الفترة من مارس إلى يوليو. لمدة شهرين، يناير وفبراير، يعتبر هذا المبلغ قسطاً غير مكتسب نظراً لأن التغطية لم تبدأ بعد فهي تبدأ في مارس.
- في حالة إلغاء هذا الشخص للوثيقة قبل بدء فترة التغطية، يتعين على الشركة إعادة مدفوعاته. لكن إذا قرر هذا الشخص إلغاء التأمين في أبريل، فلن يحصل على إجمالي التعويض لأن شهر مارس مشمول في بوليصة التأمين Insurance Policy.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم - الخصوم الأخرى

- العديد من الخصوم الأخرى تستحق الذكر. هناك تكاليف مرتبطة بتسوية ودفع المطالبات المحسوبة Loss Adjustment expenses. تقدر شركة ABC Insurance Company أن مصاريف تسوية الخسارة لتسوية المطالبات تبلغ 14 مليون دولار.

- تشمل بنود الالتزامات الأخرى العمولات المستحقة للوكلاء الذين يبيعون منتجات شركة التأمين والضرائب المستحقة للحكومة.



القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم - فائض حاملي بوليصة التأمين

• 3-1 فائض حاملي وثائق التأمين PolicyHolder Surplus

- هو الفرق بين أصول والتزامات شركة التأمين. لا يتم احتسابه بشكل مباشر - إنما هو بمثابة الرصيد في الميزانية العمومية.
- إذا كان دفعت شركة التأمين جميع التزاماتها باستخدام أصولها، فسيكون المبلغ المتبقي هو فائض حاملي وثائق التأمين.
- يبلغ رأس المال المدفوع لشركة ABC وفائضها 185 مليون دولار. هذه القيمة هي 42 في المئة من إجمالي أصول الشركة.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث الميزانية العمومية - جانب الخصوم - فائض حاملي بوليصة التأمين

- يمكن اعتبار هذا الفائض بمثابة احتياطي يمكن الاعتماد عليها إذا كانت الخصوم أعلى من المتوقع. تذكر أن احتياطيات الخسارة Loss Reserve هي تقدير (تنبؤ) للخسائر المستقبلية، لكن من الوارد جداً الخسائر الفعلية يمكن أن تتجاوز المقدرة.
- من الواضح أنه كلما كان حجم فائض شركة التأمين كبيراً، كلما زاد الأمان لحاملي وثائق التأمين. فهذا الفائض يمثل رأس المال المدفوع للمستثمرين بالإضافة إلى الدخل المحتفظ به من عمليات التأمين والاستثمارات بمرور الوقت.
- يعد مستوى الفائض أيضاً محددًا مهمًا لمقدار الأعمال الجديدة التي يمكن لشركة التأمين القيام بها لأن ذلك يعزز ثقة العملاء الجدد.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قائمة الدخل والنفقات – Income and Expenses Statement

• ثانياً: قائمة الدخل والنفقات:

- يلخص بيان الدخل والنفقات الإيرادات والمصروفات المدفوعة خلال فترة زمنية محددة. يوضح الجدول التوضيحي 2 بيان الدخل والمصروفات لشركة ABC للتأمين لعام 2012.

• 1-2 الإيرادات:

- الإيرادات هي التدفقات النقدية الداخلة التي يمكن للشركة المطالبة بها كدخل. المصدران الرئيسيان لإيرادات شركة التأمين هما الأقساط وإيرادات الاستثمار. كما لوحظ في المناقشة سابقاً حول احتياطي الأقساط غير المكتسبة، إن الأقساط لا تعتبر مكتسبة بالكامل حتى انقضاء الفترة الزمنية التي تم دفع الأقساط من أجلها.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قائمة الدخل والنفقات – Income and Expenses Statement

- لذلك تعتبر الأقساط المسجلة Written Premium التي تظهر في بيان الدخل هي أقساط التأمين المدفوعة عن الحماية التي تم تسجيلها على الدفاتر خلال العام المالي.
- أما بند الأقساط المكتسبة Earned Premium فهو يمثل الجزء من الأقساط التي تم بالفعل توفير الحماية التأمينية لها.
- فيجب أن لا ننسى أنه يتم دفع أقساط التأمين مقدّمًا أي قبل فترة محددة من الفترة المطلوب توفير الحماية فيها للمؤمن عليه. لكن مع مرور الوقت، بعد مرور فترة الحماية "تكسب" شركة التأمين قسط التأمين (تعتبر الأقساط مكتسبة) ويمكنها المطالبة بها كدخل بموجب قواعد محاسبة التأمين.

ABC Insurance Company

*ABC Insurance Company
Income and Expense Statement
January 1, 2012–December 31, 2012*

Revenues:			
Premiums Written*	\$206,000,000		
Premiums Earned		\$205,000,000	
Investment Income:			
Interest	14,000,000		
Dividends	2,400,000		
Rental Income	600,000		
Gain on Sale of Securities	1,000,000		
Total Investment Income		18,000,000	
Total Revenues			\$223,000,000
Expenses:			
Net Losses Incurred	133,600,000		
Loss Adjustment Expenses	14,000,000		
Total Losses and Loss Adj. Expenses		147,600,000	
Commissions	18,000,000		
Premium Taxes	5,050,000		
General Insurance Expenses	41,590,000		
Total Underwriting Expenses		64,640,000	
Total Expenses			212,240,000
Net Income Before Taxes			10,760,000
Federal Income Tax			3,260,000
Net Income			7,500,000

*Premiums written reflect coverage put in force during the accounting period.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قائمة الدخل والنفقات – Income and Expenses Statement

- المصدر الرئيسي الثاني للدخل هو دخل الاستثمار Investment Income.
- نظرًا لحجم محفظة السندات لشركة ABC، فليس من المستغرب أن يكون دخل الفوائد هو المصدر الرئيسي لدخل الاستثمار.
- كما حصلت الشركة على إيرادات توزيعات أرباح على الأسهم المملوكة وإيرادات تأجير العقارات التي تملكها الشركة. باعت الشركة أيضًا بعض الأوراق المالية بأكثر من سعر الشراء الأصلي وحققت مكاسب رأسمالية.
- بلغ إجمالي إيرادات الشركة لعام 2012 ما قيمته 223 مليون دولار.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قائمة الدخل والنفقات – Income and Expenses Statement

• 2-2 النفقات Expenses:

- يصرف جزء من إيرادات شركة التأمين على تغطية مصروفاتها، وهي تعتبر تدفقات نقدية خارجة من الشركة.
- كما نرى تمثل المصاريف الرئيسية لشركة ABC بتكلفة تسوية الخسائر Adjustment Expenses ودفع الخسائر المؤمن عليها Loss Incurred أي التي حدثت بالفعل.
- دفعت الشركة 133.6 مليون دولار في الخسائر و 14 مليون دولار في نفقات تعديل الخسائر خلال عام 2012، ليصبح المجموع 147.6 مليون دولار.
- نفقات الاكتتاب هي فئة رئيسية أخرى من المصروفات. تتكون هذه النفقات من العمولات التي دفعتها شركة ABC للوكلاء لبيع منتجات الشركة، وضرائب الأقساط، والنفقات العامة.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قائمة الدخل والنفقات – Income and Expenses Statement

- يبلغ إجمالي هذه العناصر 64.64 مليون دولار في عام 2012. وبلغ إجمالي نفقات شركة ABC في عام 2012 ما قيمته 212.24 مليون دولار.
- بلغ الدخل الخاضع للضريبة للشركة (إجمالي الإيرادات مطروحًا منه إجمالي المصروفات) 10.76 مليون دولار.
- دفعت الشركة 3.26 مليون دولار من ضرائب الدخل. بينما بلغ صافي دخل الشركة بعد الضرائب 7.5 مليون دولار.
- يمكن إعادة هذه الأموال إلى المساهمين من خلال توزيعات الأرباح أو استخدامها لزيادة محفظة الاستثمار. إذا أضيفت إلى محفظة الاستثمار، سيزداد إجمالي أصول الشركة بالنسبة إلى إجمالي المطلوبات، وسيزداد فائض حاملي وثائق التأمين.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قياس الربح والخسارة

• ثالثاً : قياس الربح والخسارة:

• تتمثل إحدى طرق قياس أداء شركة التأمين في النظر في كيفية أداء الشركة في أعمالها الأساسية جراء مخاطر الاكتتاب.

• ومن المقاييس البسيطة التي يمكن استخدامها هي نسبة خسارة شركة التأمين Loss Ratio. نسبة الخسارة هي نسبة الخسائر المتكبدة ومصاريف تعديل الخسائر إلى أقساط التأمين المكتسبة. تأخذ نسبة الخسارة لشركة ABC للتأمين الصيغة التالية:

$$\begin{aligned} \text{Loss ratio} &= \frac{\text{Incurred losses} + \text{Loss adjustment expenses}}{\text{Premiums earned}} \\ &= \frac{147,600,000}{205,000,000} \\ &= .720 \end{aligned}$$

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قياس الربح والخسارة

- غالبًا ما تكون نسبة الخسارة في نطاق 65 في المائة إلى 75 في المائة ، لكن شركة التأمين لا تعرف في بداية فترة التغطية نسبة الخسارة النهائية.
- مقياس الأداء الثاني المهم هو نسبة المصاريف Expense Ratio. نسبة المصروفات تساوي مصاريف الاكتتاب للشركة مقسومة على أقساط التأمين المكتوبة Written Premium. نسبة المصروفات لشركة ABC هي :

$$\begin{aligned} \text{Expense ratio} &= \frac{\text{Underwriting expenses}}{\text{Premiums written}} \\ &= \frac{64,640,000}{206,000,000} \\ &= .314 \end{aligned}$$

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قياس الربح والخسارة

- تتضمن مصاريف الاكتتاب تكاليف الشراء (العمولات) والمصاريف العامة المرتبطة بالاكتتاب. بعض أنواع التغطيات Coverage، على المستوى الأفراد، تكون مرتبطة بتكاليف أقل في الاكتتاب.
- قد تكون تكاليف الاكتتاب للحسابات التجارية الكبيرة أعلى من ذلك بكثير.
- من الواضح أن شركات التأمين تفضل نسبة المصروفات Expenses Ratio أن تكون منخفضة. عادة ما تكون نسب المصاريف في نطاق 25 في المائة إلى 40 في المائة.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قياس الربح والخسارة

• للحصول على مقياس عام لأداء الاكتتاب في شركة التأمين، يمكن حساب النسبة المركبة Combined Ratio. النسبة المجمع هي مجموع نسبة الخسارة ونسبة المصروفات. النسبة المجمع لشركة ABC هي 1.034

$$\text{Combined ratio} = \text{Loss ratio} + \text{Expense ratio}$$

$$\text{Combined ratio} = .720 + .314 = 1.034$$

• تعتبر النسبة المجمع واحدة من أكثر المقاييس شيوعاً لربحية الاكتتاب في شركات التأمين. إذا تجاوزت النسبة المجمع 1 (أو 100 في المائة)، فإنها تشير إلى خسارة الاكتتاب. إذا كانت النسبة المجمع أقل من 1 (أو 100 بالمائة)، فإنها تشير إلى ربح اكتتاب. في حالة شركة ABC، مقابل كل 100 دولار من أقساط التأمين التي جمعتها الشركة، دفعت الشركة 103.40 دولاراً أمريكياً في المطالبات والنفقات.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قياس الربح والخسارة

- في هذه المرحلة، من المهم أن نتذكر أصول شركات التأمين. الاستثمارات التي تقوم بها شركة التأمين في السندات والأسهم والعقارات والاستثمارات الأخرى تولد دخلاً استثمارياً.
- يمكن لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث أن تخسر أموالاً من عمليات الاكتتاب الخاصة بها، ولكنها لا تزال تحقق صافي دخل إيجابي إذا كان دخل الاستثمار يعوض خسارة الاكتتاب.
- يمكن معرفة ذلك من حساب معدل دخل الاستثمار $\text{Investment income ratio}$



القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قياس الربح والخسارة

- يقارن معدل دخل الاستثمار صافي دخل الاستثمار مع أقساط التأمين المكتسبة. من خلال المعادلة التالية لشركة ABC:

$$\begin{aligned}\text{Investment income ratio} &= \frac{\text{Net investment income}}{\text{Earned premium}} \\ &= \frac{18,000,000}{205,000,000} \\ &= .088\end{aligned}$$

- لتحديد الأداء الإجمالي للشركة (الاكتتاب والاستثمارات)، يمكن حساب نسبة التشغيل الإجمالية Overall Operating Ratio. نسبة التشغيل الإجمالية تساوي النسبة المجمعة مطروحًا منها نسبة دخل الاستثمار.

القوائم المالية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قياس الربح والخسارة

- للوهلة الأولى، قد يبدو من الخطأ طرح نسبة دخل الاستثمار من النسبة المجمعة.
- ومع ذلك، تذكر أن النسبة المجمعة Combined Ratio التي تزيد عن 100 في المائة تشير إلى خسارة الاكتتاب وأن دخل الاستثمار يمكن أن يقلل أو يعوض تمامًا خسارة الاكتتاب.
- بلغت النسبة الإجمالية لشركة ABC للتأمين % 103.4. بلغت نسبة الدخل الاستثماري للشركة % 8.8 ، مما أدى إلى تحقيق معدل تشغيل إجمالي % 94.6.
- تشير نسبة التشغيل الإجمالية التي تقل عن 100 إلى أن أنشطة الشركة، بشكل عام، كانت رابحة.
- بحيث إذا تجاوزت نسبة التشغيل الإجمالية 100، فهذا يعني أن دخل الاستثمار لم يكن كافياً لتعويض خسارة الاكتتاب.

القوائم المالية لشركة التأمين على الحياة Life Insurance الميزانية العمومية Balance Sheet

- تشبه الميزانية العمومية لشركة التأمين على الحياة الميزانية العمومية لشركة التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث. المناقشة التالية تركز على الاختلافات الرئيسية:
- أولاً في جانب الأصول: هناك اختلافان رئيسيان :
- الاختلاف الرئيسي الأول هو متوسط مدة الاستثمارات. ينص مبدأ المطابقة Matching على أن آجال استحقاق مصادر تمويل الشركة يجب أن تتطابق مع آجال استحقاق استخداماتها الأموال. معظم عقود التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث قصيرة الأجل نسبياً، وغالباً ما تكون لمدة عام أو ستة أشهر. ومع ذلك ، قد تكون عقود التأمين الدائم على الحياة سارية لمدة 40 أو 50 عامًا، أو حتى لفترة أطول.

القوائم المالية لشركة التأمين على الحياة Life Insurance الميزانية العمومية Balance Sheet

- لذلك يمكن أن تكون استثمارات شركات التأمين على الحياة ، في المتوسط ، أطول من استثمارات شركات التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث.
- لاحظ أن شركات التأمين على الحياة تستثمر بشكل أكبر في السندات والرهن العقاري mortgages والعقارات Real Estate أكثر من شركات التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث بشكل أكبر على عنصر السيولة في أصولها السيولة ، حيث تمتلك محافظ أكبر نسبياً في النقد والأوراق المالية القابلة للتداول.
- الاختلاف الرئيسي الثاني يأتي من خلال عنصر الادخار في التأمين على الحياة. وفقاً لعقود التأمين الدائم على الحياة فإنه ينشأ مع الوقت وديعة من الأقساط يطلق عليها «القيمة النقدية Cash Value»، و هذه الوديعة متاحة للاقتراض من قبل مالك عقد التأمين Policy holder.

القوائم المالية لشركة التأمين على الحياة Life Insurance الميزانية العمومية Balance Sheet

- عندما يتم احتساب أقساط التأمين على الحياة، من المفترض أن شركة التأمين ستستحوذ على الاقساط وتستخدمها لكسب دخل استثماري. إذا اقترض حامل عقد التأمين وديعة «القيمة النقدية»، فيجب على شركة التأمين على الحياة أن تتخلى عن هذا الدخل الاستثمار الذي كان من الممكن تحقيقه من استثمار الوديعة.
- لذلك تفرض هذه الشركات فائدة على القروض التي يأخذها حاملي عقود التأمين، وهذه القروض تعتبر من الأصول التي تُكسب فائدة وتسجل في الميزانية العمومية لشركة التأمين على الحياة تحت بند قروض العقود «Policy Loans».

القوائم المالية لشركة التأمين على الحياة Life Insurance الميزانية العمومية Balance Sheet

• ثانياً: جانب الخصوم:

- احتياطات عقد التأمين Policy Reserve هي الالتزام الرئيسي لشركات التأمين على الحياة. في التأمين على الحياة، تكون الأقساط المدفوعة خلال السنوات الأولى أعلى من اللازم لدفع مطالبات حالة الوفاة، في حين أن الأقساط المدفوعة في السنوات اللاحقة غير كافية لدفع مطالبات الوفاة.
- لذلك يجب احتساب الأقساط الزائدة المحصلة في السنوات الأولى من العقد والاحتفاظ بها للدفع المستقبلي كمطالبة بوفاة المستفيد (المؤمن عليه). أي يتم إنشاء احتياطي عقد التأمين من الأقساط الزائدة المدفوعة خلال السنوات الأولى، وهذه الاحتياطات هي التزام في الميزانية العمومية يجب تعويضه بأصول مساوية له في المبلغ.