



УДК 368  
ББК 65.271.11

## МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДОСТАТОЧНОСТИ УСТАВНОГО КАПИТАЛА СТРАХОВОГО ОПЕРАТОРА

*И.В. Григоренко*

Целью данной статьи является теоретическое обоснование методики определения достаточности уставного капитала страховой организации в условиях стратегического планирования.

**Ключевые слова:** *достаточность уставного капитала, уставный капитал страховой организации, финансовая устойчивость страховой организации, платежеспособность страховой организации.*

С начала 2000 г. среди отечественных страховых организаций наметилась устойчивая тенденция к поиску таких методов управления, которые смогли бы закрепить достигнутый в предыдущие годы успех и обеспечить стабильность в экономическом развитии. Таким методом стало стратегическое планирование, ориентированное на работу в конкурентной среде.

Стратегическое планирование, как ключевой метод управления любой организацией, для страхового оператора имеет некоторую специфику. По сравнению с отраслями товарного производства здесь невозможно ставить цели по увеличению объемных показателей, постоянно не «оглядываясь» на достаточность уставного капитала. Хорошо известно, что для страховщиков он является одним из важнейших показателей, который используется при оценке их финансовой устойчивости и платежеспособности.

Минимальный размер уставного капитала задается на законодательном уровне. Однако он явно недостаточен для того, чтобы страховщик мог уверенно брать на свою ответственность любые крупные риски и свободно конкурировать в отрасли с соперниками, имеющими более высокий размер уставного капитала. Конкурентная среда требует конкурентных преимуществ. Без них завоевание определенных рыночных сегментов становится практически невыполни-

мой задачей. Но рыночная доля для страховщика – это всегда показатель заключенных договоров страхования и собранной страховой премии. Планирование этих величин самих по себе, в отрыве от динамики изменения уставного капитала, на наш взгляд, может оцениваться как нарушение специфических принципов стратегического планирования в страховой организации. Именно поэтому перед страховым оператором всегда должна стоять двуединая задача: не только определиться в темпах роста объемных показателей в рамках горизонта планирования, но и объединить этот процесс с мониторингом размера уставного капитала. Если страховщик планирует многократно увеличить сбор страховых премий, например, открывая новые филиалы или структурные подразделения, он не может одновременно не увеличивать уставный капитал, а следовательно, либо планировать поиск подходящего инвестора, либо использовать иные способы, направленные на решение этой задачи.

Основное назначение разработанной автором предлагаемой статьи методики состоит в ответе на вопросы, какой размер уставного капитала и объем собранной страховой премии являются для страховщика достаточными, а какие – критическими.

Достаточный объем уставного капитала – это такой объем уставного капитала, обладающая которым страховая организация является финансово-устойчивой, то есть выполняется установленное «Положением о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств» [2] превышение фактической маржи

платежеспособности над нормативной более чем на 30 %. Соответственно, достаточный объем страховых премий – это такой объем страховых премий, собирая который страховая организация является финансово-устойчивой. Таким образом, необходима методика определения достаточности уставного капитала, определяющая пороговые значения размера уставного капитала и объема страховых премий, непосредственно влияющих на финансовую устойчивость страхового оператора.

Система соответствующих показателей, получивших количественное выражение, позволит заблаговременно сигнализировать о грозящей опасности и принимать меры по ее предупреждению. Предельные значения экономических показателей – важный инструмент системного анализа, прогнозирования и индикативного социально-экономического планирования. С помощью системы пороговых значений экономический объект рассматривается с позиций его развития во взаимосвязи и взаимодействии с другими элементами системы, прежде всего другими предприятиями и экономическими субъектами, заинтересованными в его деятельности.

Ответ на вопрос, какой объем уставного капитала и страховых премий является достаточным, а какой критическим, можно получить, рассчитав данные показатели исходя из анализа нормативной и фактической маржи платежеспособности, в расчетах которых используются показатели и уставного капитала, и объема страховых премий.

Согласно п. 13 «Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств», «в случае, если на конец отчетного года фактический размер маржи платежеспособности страховщика превышает нормативный размер маржи платежеспособности менее чем на 30 %, страховщик представляет для согласования в Министерство финансов Российской Федерации в составе годовой бухгалтерской отчетности план оздоровления финансового положения. . .» [2]. При несоблюдении страховщиком соотношения между фактическим и нормативным размерами маржи платежеспособности, непринятии мер по оздоровлению финансового положения к страховщику применяются санкции в соответствии с Законом Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» [1] –

приостановление или ограничение лицензии до изменения финансового положения, либо принимается решение о ее отзыве.

Итак, можно выделить три вида финансового положения страховой организации, каждому из которых соответствует определенный размер уставного капитала и объем страховых премий (табл. 1).

Таким образом, необходимо рассчитать объемы, характеризующие критический и достаточный уровни уставного капитала. Размер капитала сверх достаточного объема является стратегическим; размер капитала, находящийся в плоскости между уровнями критического и достаточного объема, является предупредительным.

Конечные формулы для расчета искомых величин, разработанные автором, таковы:

$$СП_{д} = 4,8 \times МПф / K_{поп} + В;$$

$$УК_{д} = 1,3 \times МПн - A_1 + A_2;$$

$$СП_{кр} = 6,25 \times МПф / K_{поп} + В;$$

$$УК_{кр} = МПн - A_1 + A_2.$$

Эта формулы являются итогом последовательности расчетных операций методики, осуществляемых в следующем порядке.

Руководствуясь Положением о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств, определяем расчетные формулы для фактической и нормативной маржи платежеспособности (МПф и МПн соответственно) для видов страхования иных, чем страхование жизни, а также пропорции между ними.

Согласно Положению, под нормативным соотношением между активами страховщика и принятыми им страховыми обязательствами (далее – нормативный размер маржи платежеспособности) понимается величина, в пределах которой страховщик, исходя из специфики заключенных договоров и объема принятых страховых обязательств, должен обладать собственным капиталом, свободным от любых будущих обязательств, за исключением прав требования учредителей, уменьшенным на величину нематериальных активов и дебиторской задолженности, сроки погашения которой истекли (далее – фактический размер маржи платежеспособности).

Таблица 1

**Соответствие объема страховых премий и уставного капитала финансовому положению страховой организации \***

Финансовое положение страховой организации	Соотношение фактического и нормативного размеров платежеспособности	Показатели объема уставного капитала	Показатели объема страховых премий
Страховая компания является финансово-устойчивой	$МПф \geq 1,3 МПн$	$УК \geq УКд$	$СП \leq СПд$
Страховая компания представляет для согласования в ФССН в составе годовой бухгалтерской отчетности план оздоровления финансового положения	$МПн \leq МПф < 1,3 МПн$	$УКд > УК \geq УКкр$	$СПд < СП \leq СПкр$
Страховой компании дается предписание об изменении соотношения, в случае невыполнения – приостановление или ограничение лицензии до изменения финансового положения, либо принимается решение об отзыве лицензии	$МПф < МПн$	$УК < УКкр$	$СП > СПкр$

\* Составлено автором.

СП – объем страховых премий, собираемых страховой организацией; СП<sub>д</sub> – достаточный объем страховых премий при заданном уставном капитале; СП<sub>кр</sub> – критический объем страховых премий при заданном уставном капитале; УК – размер уставного капитала страховой организации; УК<sub>д</sub> – достаточный размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий; УК<sub>кр</sub> – критический размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий; МПф – фактический размер маржи платежеспособности; МПн – нормативный размер маржи платежеспособности.

*1. Определение размеров фактической и нормативной маржи платежеспособности:*

$$МПф = УК + A_1 - A_2,$$

где УК – размер уставного капитала страховой организации;

A<sub>1</sub> – сумма добавочного, резервного капитала и нераспределенной прибыли отчетного года и прошлых лет (A<sub>1</sub> = ДК + РК + НП);

A<sub>2</sub> – сумма следующих показателей: непокрытых убытков отчетного года и прошлых лет, задолженности акционеров по взносам в уставный (складочный) капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров, нематериальных активов, дебиторской задолженности, сроки погашения которой истекли (A<sub>2</sub> = НУ + ЗА + АК + НА + ДЗ).

Нормативный размер маржи платежеспособности страховщика по страхованию иному,

чем страхование жизни, рассчитывается на основании данных о страховых премиях (взносах) и о страховых выплатах по договорам страхования (основным договорам), сострахования и по договорам, принятым в перестрахование, относящимся к страхованию иному, чем страхование жизни. Нормативный размер маржи платежеспособности страховщика по страхованию иному, чем страхование жизни, равен наибольшему из следующих двух показателей, умноженному на поправочный коэффициент.

Первый показатель – показатель, рассчитываемый на основе страховых премий (взносов). Расчетным периодом для вычисления данного показателя является год (12 месяцев), предшествующий отчетной дате. Первый показатель равен 16 % от суммы страховых премий, начисленных по договорам страхования, сострахования и договорам, принятым в перестрахование, за расчетный период, уменьшенной на сумму: страховых премий, возвращенных страхователям в связи с расторжением (изменением условий) договоров страхования, сострахования и договоров, принятых в перестрахование, за расчетный период; отчислений

от страховых премий по договорам страхования, сострахования в резерв предупредительных мероприятий за расчетный период; других отчислений от страховых премий по договорам страхования, сострахования в случаях, предусмотренных действующим законодательством, за расчетный период.

Второй показатель рассчитывается на основе страховых выплат. Расчетным периодом для вычисления данного показателя являются 3 года (36 месяцев), предшествующих отчетной дате. Второй показатель равен 23 % от одной трети суммы: страховых выплат, фактически произведенных по договорам страхования, сострахования и начисленных по договорам, принятым в перестрахование, за минусом сумм поступлений, связанных с реализацией перешедшего к страховщику права требования, которое страхователь имеет к лицу, ответственному за убытки, возмещенные в результате страхования, за расчетный период; изменения резерва заявленных, но не урегулированных убытков и резерва произошедших, но не заявленных убытков, по договорам страхования, сострахования и договорам, принятым в перестраховании, за расчетный период.

Рассчитаем нормативный размер маржи платежеспособности страховщика по страхованию иному, чем страхование жизни, на основании данных о страховых премиях (взносах):

$$\text{МПн} = 0,16 \times (\text{СП} - \text{В}) \times \text{К}_{\text{попр}},$$

где СП – объем страховых премий;

В – вычеты из страховых премий: сумма страховых премий, возвращенных страхователям (перестрахователям) в связи с расторжением договоров страхования, сострахования и договоров, принятых в перестрахование; отчислений от страховых премий в резерв предупредительных мероприятий; других отчислений от страховых премий (В = СПв + Орпм + Од);

$\text{К}_{\text{попр}}$  – поправочный коэффициент, определяемый как отношение суммы страховых выплат и изменения резерва убытков за минусом начисленной доли перестраховщиков

к сумме страховых выплат и изменения резерва убытков (не включая доли перестраховщиков)  

$$[\text{К}_{\text{попр}} = (\text{СВ} - \text{ДПсв} + \Delta\text{РЗНУ}, \text{РПНУ} - \Delta\text{ДПрзну}, \text{рпну}) / (\text{СВ} + \Delta\text{РЗНУ}, \text{РПНУ})].$$

Можно пренебречь вторым показателем (рассчитанным на основе страховых выплат), так как он больше первого показателя (рассчитанного на основе страховых премий) в случае, когда страховые выплаты составляют более 70 % от страховых премий, что свидетельствует о большой убыточности страховой организации:

$$1 \text{ МПн} < 2 \text{ МПн};$$

$$0,16 \times (\text{СП} - \text{В}) \times \text{К}_{\text{попр}} < 0,23 \times \\ \times 1/3[(\text{СВ} - \text{СПт}) + \Delta\text{РЗНУ}, \text{РПНУ}];$$

$$0,16 \text{ СП} < 0,23 \text{ СВ};$$

$$\text{СВ} > 0,7 \text{ СП}.$$

Таким образом, разработанная методика определения достаточности уставного капитала страховой организации рассчитывается на основе страховых премий (взносов).

2. *Определение искомых показателей уставного капитала и страховых премий.*

Определим показатель  $\text{СП}_{\text{д}}$  – достаточный объем страховых премий – такой объем страховых премий, собираемых страховой организацией, при котором фактический размер маржи платежеспособности превышает его нормативное значение не менее чем на 30 %, то есть выполняется следующее неравенство:  $\text{МПф} - \text{МПн} \geq 0,3 \times \text{МПн} \rightarrow \text{МПф} / \text{МПн} \geq 1,3$ .

Раскроем неравенство:  $\text{УК} + \text{А}_1 - \text{А}_2 / 0,16 \times (\text{СП} - \text{В}) \times \text{К}_{\text{попр}} \geq 1,3$ .

Из данного неравенства можно сделать следующие выводы: достаточный объем страховых премий при заданном уставном капитале должен быть не больше следующей суммы:  $\text{СП}_{\text{д}} = 4,8 \times \text{МПф} / \text{К}_{\text{попр}} + \text{В}$ , достаточный размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий должен быть не меньше следующей суммы:  $\text{УК}_{\text{д}} = 1,3 \times \text{МПн} - \text{А}_1 + \text{А}_2$ .

Определим показатели  $\text{СП}_{\text{кр}}$  – критический объем страховых премий и  $\text{УК}_{\text{кр}}$  – критический размер уставного капитала, то есть такой объем страховых премий, собираемых страховой организацией, и такой размер устав-

ного капитала, при соответствии которым фактический размер маржи платежеспособности не меньше ее нормативного размера.

Согласно п. 11 «Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств», «фактический размер маржи платежеспособности страховщика не должен быть меньше нормативного размера маржи платежеспособности страховщика» [2], то есть выполняется следующее неравенство:  $МПф \geq МПн$ .

Раскрыв его, получим:  $УК + A_1 - A_2 \geq 0,16 \times (СП - В) \times K_{попр}$ . Из данного неравенства можем сделать следующие выводы: критическим объем страховых премий при заданном уставном капитале становится, если превышает следующую сумму:  $СП_{кр} = 6,25 \times МПф / K_{попр} + В$ ; критическим объем уставного капитала при заданном объеме страховых премий является, если оказывается меньше следующей суммы:  $УК_{кр} = МПн - A_1 + A_2$ .

Таким образом, определены основные показатели методики, позволившие решить ее задачи (см. табл. 2).

В случае необходимости можно воспользоваться экспресс-вариантом методики. При расчете фактической маржи платежеспособности значения  $A_1$  и  $A_2$  принимаем равными нулю. Таким образом,  $МПф = УК$ . При расчете нормативной маржи платежеспособности значение  $В$  принимаем равным нулю, значение  $K_{попр}$ , характеризующего долю участия перестраховщиков в оплаченных убытках, принимаем равным 1. Таким образом,  $МПн = 0,16 \times СП$ .

Введение ограничений обусловлено следующими соображениями. Каждый из перечисленных показателей влияет на показатели и маржи, и уставного капитала, однако их значения, в свою очередь, определяются многими факторами, которые изменяются в зависимости от интенсивности заключения договоров страхования, условий их обслуживания, убыточности страховых операций, возможности взаимодействия с перестраховщиками и т. п. Уставный же капитал не может меняться страховщиком часто. Кроме того, значение каждого из указанных показателей не может оказать существенного влияния на пропорции между значением уставного капитала и собираемых страховых премий. Именно введение этих ограничений ускоряет процесс вычислений и позволяет назвать предлагаемую методику экспресс-методикой.

Введение ограничений обусловлено следующими соображениями. Каждый из перечисленных показателей влияет на показатели и маржи, и уставного капитала, однако их значения, в свою очередь, определяются многими факторами, которые изменяются в зависимости от интенсивности заключения договоров страхования, условий их обслуживания, убыточности страховых операций, возможности взаимодействия с перестраховщиками и т. п. Уставный же капитал не может меняться страховщиком часто. Кроме того, значение каждого из указанных показателей не может оказать существенного влияния на пропорции между значением уставного капитала и собираемых страховых премий. Именно введение этих ограничений ускоряет процесс вычислений и позволяет назвать предлагаемую методику экспресс-методикой.

Таблица 2

**Основные показатели методики определения достаточности уставного капитала страхового оператора \***

Показатель	Формула
Достаточный размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий	$УК_{д} = 1,3 МПн - A_1 + A_2$
Критический размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий	$УК_{кр} = МПн - A_1 + A_2$
Достаточный объем страховых премий при заданном уставном капитале	$СП_{д} = 4,8 МПф / K_{попр} + В$
Критический объем страховых премий при заданном уставном капитале	$СП_{кр} = 6,25 МПф / K_{попр} + В$

\* Составлено автором.

Таблица 3

**Основные показатели экспресс-методики определения достаточности уставного капитала страхового оператора \***

Показатель	Формула
Достаточный размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий	$УК_{д} = 1,3 МПн$
Критический размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий	$УК_{кр} = МПн$
Достаточный объем страховых премий при заданном уставном капитале	$СП_{д} = 4,8 УК$
Критический объем страховых премий при заданном уставном капитале	$СП_{кр} = 6,25 УК$

\* Составлено автором.

Согласно экспресс-методике, получаем следующие значения искомых показателей (табл. 3).

Достоверность данной методики подтверждается расчетами на базе конкретной страховой организации, которую условно обозначим «Х».

Страховая организация «Х» обладает следующими параметрами (табл. 4).

Согласно этапам проведения методических расчетов были рассчитаны необходимые показатели (табл. 5).

Рассчитав пороговые значения уставного капитала и страховых премий в соответствии с методикой и экспресс-методикой, получим следующие результаты (табл. 6).

Таблица 4

**Данные бухгалтерской отчетности страховой компании «Х» \***

Укрупненный показатель	Обозначение показателя	Параметр	Сумма, тыс. руб.
УК	УК	Уставный (складочный капитал)	500 000
А <sub>1</sub>	ДК	Добавочный капитал	39 000
	РК	Резервный капитал	10 800
	НП	Нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет	36 200
А <sub>2</sub>	НУ	Непокрытые убытки отчетного года и прошлых лет	1 500
	ЗА	Задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный (складочный капитал)	–
	АК	Акции собственные, выкупленные у акционеров	–
	НА	Нематериальные активы	18 000
	ДЗ	Дебиторская задолженность, сроки погашения которой истекли	5 000
СП	СП	Сумма страховых премий (взносов), начисленных по договорам страхования, сострахования и по договорам, принятым в перестрахование, за 12 месяцев	3 100 000
В	СПв	Сумма страховых премий, возвращенных страхователям (перестрахователям) в связи с расторжением (изменением условий) договоров страхования, сострахования и договоров, принятых в перестрахование, за 12 месяцев	220 000
	Орпм	Отчисления от страховых премий (взносов) по договорам страхования, сострахования в фонд предупредительных мероприятий за 12 месяцев	20 000
	Од	Другие отчисления от страховых премий, предусмотренные действующим законодательством, за 12 месяцев	–
	СВ	Выплаты по договорам страхования за 36 месяцев	3 230 000
	Спт	Поступления, связанные с реализацией перешедшего к страховщику права требования	210 000
	ΔРЗНУ, РПНУ	Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков, и резерва произошедших, но не заявленных убытков, по договорам страхования, сострахования и договорам, принятым в перестрахование, за 36 месяцев	260 000
К <sub>лопр</sub>	СВ	Сумма страховых выплат, фактически произведенных по договорам страхования, сострахования и начисленных по договорам, принятым в перестрахование за 12 месяцев	1 250 000
	ΔРЗНУ, РПНУ	Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков, и резерва произошедших, но не заявленных убытков, по договорам страхования, сострахования и договорам, принятым в перестрахование за 12 месяцев	90 000
	ДПсв	Начисленная доля перестраховщиков в страховых выплатах за 12 месяцев	350 000
	ΔДПрзну, рпну	Изменение доли перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков и в резерве произошедших, но незаявленных убытков по договорам страхования, сострахования и договорам, принятым в перестрахование за 12 месяцев	–38 000

\* Источник: формы бухгалтерской отчетности страховой организации «Х».

Таблица 5

Основные показатели методики, рассчитанные для страховой организации «Х» \*

Параметр	Формула для расчета	Значение параметра, тыс. руб.
A1	ДК + РК + НП	86 000
A2	НУ + ЗА + АК + НА + ДЗ	24 500
МПф	УК + A1 – A2	561 500
B	СПв + Орпм + Од	240 000
Кпопр	$[(СВ - ДПсв + \Delta PЗНУ, PПНУ - \Delta ДПpзну, pпну) / (СВ + \Delta PЗНУ, PПНУ)]$	0,77
1 показатель МПн	$0,16 \times (СП - B)$	457 600
2 показатель МПн	$0,23 \times 1/3[(СВ - Cпт) + \Delta PЗНУ, PПНУ]$	251 466
МПн	Мах МПн $\times$ Кпопр	351 054
Отклонение	$(МПф - МПн) / МПф$	37 %

\* Составлено автором.

Таблица 6

Основные параметры методики, рассчитанные для страховой организации «Х», тыс. руб.

Показатель	Методика	Экспресс-методика
Достаточный размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий	394 871	456 371
Критический размер уставного капитала при заданном объеме страховых премий	289 554	351 054
Достаточный объем страховых премий при заданном уставном капитале	3 753 198	2 400 000
Критический объем страховых премий при заданном уставном капитале	4 814 477	3 125 000

\* Составлено автором.

Расчеты показывают, что экспресс-методика дает погрешность. Однако данная погрешность лишь ужесточает требования к финансовой устойчивости страховой организации.

Таким образом, страховая организация «Х» может нарастить объемы страховых операций до 3 753 млн руб., оставаясь финансово-устойчивой, в случае наращивания объема страховых операций до 4 814 млн руб. будет выполняться условие превышения фактического размера маржи платежеспособности над нормативным, но страховая компания должна будет представить для согласования в Министерство финансов в составе годовой бухгалтерской отчетности план оздоровления финансового положения.

В случае превышения критического показателя в 4 814 млн руб. страховой компании дается предписание об изменении соотношения фактического и нормативного размера маржи платежеспособности; в случае невыполнения произойдет приостановление или ограничение лицензии до изменения финансового положения либо принимается решение об отзыве лицензии.

В случае необходимости можно воспользоваться экспресс-методикой, позволяющей определить пороговые значения объема страховых премий без дополнительных расчетов. Параметры экспресс-методики имеют отклонение около 15 % в сторону ужесточения требований к объему страховых премий или размеру уставного капитала страховой организации. Соответственно, страховая организация может планировать объем страховых премий, являющихся одним из важнейших стратегических показателей, основываясь на расчетах данной методики. В рассматриваемом случае, обладая уставным капиталом в 500 млн руб., страховая организация «Х» может нарастить объемы страховых операций более чем на 650 млн руб., оставаясь финансово-устойчивой. Согласно методике был рассчитан достаточный размер уставного капитала, который составил 395 млн руб. Из этого можно сделать вывод, что страховая организация «Х», обладая уставным капиталом в 500 млн руб., имеет стратегическое преимущество более чем на 100 млн руб.

Используя методику, страховая организация может, запланировав рост объема страховых операций, запланировать и такой достаточный размер уставного капитала, при котором она будет финансово-устойчивой. Например, страховая организация «Х», при сохранении прочих показателей неизменными, решив увеличить сбор страховых премий до 5 млрд руб., должна обладать уставным капиталом более 700 млн руб. для сохранения финансовой устойчивости.

Для стратегического управления характерным является то, что не только фиксируется желаемое состояние организации в будущем, но и вырабатывается ее способность реагировать на изменения в окружении, позволяющие достичь желаемых целей в будущем. Именно для этих целей была разработана методика определения достаточности уставного капитала страхового оператора. С помощью данной методики можно осуществлять

гибкое регулирование и своевременные изменения в страховой организации, отвечающие вызовам внешней среды и позволяющие добиваться конкурентных преимуществ, что в результате позволяет страховой организации выживать и достигать своей цели в долгосрочной перспективе.

#### **СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Об организации страхового дела в РФ : закон Российской Федерации № 4015-1 от 27.11.92 г. – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>. – Загл. с экрана.
2. Об утверждении положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых на себя обязательств : приказ Минфина РФ от 02.11.01 № 90н (с изм. от 14.01.05 г.), зарегистрировано в Минюсте РФ 21.12.01 № 3112. – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>. – Загл. с экрана.

### **THE TECHNIQUE OF DEFINITION OF SUFFICIENCY AUTHORIZED CAPITAL STOCK OF THE INSURANCE OPERATOR**

*I. V. Grigorenko*

The purpose of the given article is the theoretical substantiation of a sufficiency defining method of an authorized capital stock in the conditions of strategic planning at the insurance organization.

**Key words:** *sufficiency of authorized capital stock, authorized capital stock of insurance organization, financial stability of insurance organization, solvency of insurance organization.*