

Spis treści

Wstęp	9
Wykaz skrótów	12
Rozdział 1.	
Relacja między systemem finansowym ubezpieczeń gospodarczych, gospodarką finansową ubezpieczycieli a ryzykiem prowadzenia działalności ubezpieczeniowej	17
1.1. Problemy definiowania systemu finansowego ubezpieczeń gospodarczych	17
1.2. Relacje między systemem finansowym ubezpieczeń gospodarczych a gospodarką finansową i zarządzaniem finansami zakładu ubezpieczeń ..	26
1.3. Cele i funkcje gospodarki finansowej zakładu ubezpieczeń	28
1.4. Zarządzanie ryzykiem prowadzenia działalności ubezpieczeniowej a gospodarka finansowa zakładu ubezpieczeń	30
Rozdział 2.	
Płynność finansowa zakładu ubezpieczeń i czynniki wpływające na jej utrzymanie	41
2.1. Pojęcie płynności finansowej	41
2.1.1. Aspekty płynności finansowej	41
2.1.2. Wypłacalność zakładu ubezpieczeń	43
2.1.3. Płynność a wypłacalność	50
2.1.4. Makroekonomiczne ujęcie płynności	52
2.2. Czynniki wpływające na płynność zakładu ubezpieczeń	56
2.2.1. Czynniki makroekonomiczne	56
2.2.2. Czynniki branżowe	64
2.2.3. Czynniki mikroekonomiczne	67
Rozdział 3.	
Zjawiska perturbacji na rynkach finansowych	83
3.1. Definicja rynku finansowego	83
3.2. Przyczyny oraz przebieg kryzysu na rynkach finansowych	86

3.3. Przeniesienie kryzysu na poziom poszczególnych państw jako podmiotów globalnego rynku finansowego	95
3.3.1. Przeniesienie kryzysu z przedsiębiorstw na państwo – przypadek Islandii	95
3.3.2. Interpretacja terminu <i>sovereign debt crisis</i>	99
3.3.3. Perturbacje na rynkach finansowych strefy euro – przykład Grecji ..	101
3.4. Wpływ perturbacji wywołanych kryzysem finansowym na gospodarkę ..	103
3.5. Wpływ perturbacji wywołanych kryzysem finansowym na zakłady ubezpieczeń	106
3.6. Reakcja na perturbacje na światowych rynkach finansowych w przepisach Solvency II	116

Rozdział 4.

Zarządzanie płynnością zakładu ubezpieczeń	119
4.1. Ocena czynników wpływających na ryzyko utraty płynności finansowej ..	119
4.1.1. Źródła płynności finansowej	119
4.1.2. Czynniki wpływające na ryzyko utraty płynności finansowej	121
4.2. Analiza wskaźnikowa jako miernik oceny płynności finansowej zakładu ubezpieczeń	125
4.3. Ocena ryzyka utraty płynności finansowej	131
4.3.1. Analiza luki płynności	131
4.3.2. Testy stresu i analiza scenariuszowa	133
4.3.3. <i>Liquidity-at-risk (LaR)</i>	137
4.4. Zarządzanie ryzykiem utraty płynności przez zakład ubezpieczeń	138
4.4.1. Poziomy zarządzania ryzykiem płynności	138
4.4.2. Plany awaryjne (<i>contingency plans</i>)	139
4.4.3. Techniki redukcji ryzyka utraty płynności	141

Rozdział 5.

Wpływ różnic między PSR a MSR na analizę wskaźnikową płynności ubezpieczyciela	145
5.1. Polskie Standardy Rachunkowości a Międzynarodowe Standardy Rachunkowości	145
5.2. Wpływ różnic między PSR a MSR na sposób analizowania działalności zakładu ubezpieczeń	146
5.2.1. Kontrakt ubezpieczeniowy a kontrakt inwestycyjny	147
5.2.2. Rezerwa na wyrównanie szkodowości i szkody katastroficzne	151
5.2.3. Wycena nieruchomości inwestycyjnych	153
5.2.4. Nieodpłatne otrzymanie środka trwałego	155

5.2.5. Oszacowanie regresów i odzysków	156
5.2.6. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	157
5.2.7. Koszty podniesienia kapitału	159
5.2.8. Fundusz prewencyjny	161
5.2.9. Wydzielanie składników z umowy ubezpieczenia (<i>unbundling</i>)	162
5.2.10. Zobowiązania pomniejszające aktywa UFK	164
5.2.11. Utrata wartości (<i>impairment</i>) nienotowanych papierów wartościowych wycenianych według kosztu	166
5.2.12. Niskocenne składniki majątku	167
5.2.13. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania ...	169
5.3. Podsumowanie	169
 Rozdział 6.	
Problemy zarządzania zakładem ubezpieczeń w warunkach perturbacji na rynkach finansowych	171
6.1. Wpływ kryzysu finansowego na płynność finansową polskiego ryнку ubezpieczeń	171
6.1.1. Ocena płynności w ujęciu statycznym	171
6.1.2. Ocena przyczyn zakłóceń płynności finansowej zakładów ubezpieczeń	175
6.1.3. Ocena płynności w ujęciu dynamicznym	180
6.1.4. Ocena wybranej miary wczesnego ostrzegania	183
6.2. Badanie wpływu kryzysu na płynność zakładów ubezpieczeń poprzez analizę testów stresu dla ryzyka rynkowego	185
6.2.1. Metodologia	185
6.2.2. Analiza zmian szoków dla poszczególnych rodzajów ryzyka rynkowego	187
6.3. Analiza zarządzania płynnością oraz jej poziomu w zakładach ubezpieczeń mających szczególne trudności w okresie perturbacji na rynkach finansowych	190
6.3.1. AIG	190
6.3.2. The Hartford	196
6.3.3. Atradius	199
6.3.4. Sjóvá	201
 Zakończenie	205
 Bibliografia	209
 Informacje o Autorach	222