

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(**Н И У « Б е л Г У »**)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ РЕЗУЛЬТАТОМ
СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

Выпускная квалификационная работа студента

заочной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
5 курса группы 06001251
КРАСНОПЁРОВОЙ ВИКТОРИИ ЮРЬЕВНЫ

Научный руководитель
к.э.н., доцент кафедры
финансов, инвестиций и инноваций
Гулько А.А.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ РЕЗУЛЬТАТОМ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	
1.1. Экономическая природа финансового результата и финансовая структура страховой организации	5
1.2. Особенности управления финансовым результатом страховой организации	12
1.3. Методические подходы к анализу финансового результата страховой организации.....	23
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ РЕЗУЛЬТАТОМ ПАО «РОСГОССТРАХ»	
2.1. Организационно-экономическая характеристика ПАО «Росгосстрах».....	34
2.2. Факторный анализ финансового результата ПАО «Росгосстрах».....	39
2.3. Оценка финансовой устойчивости страховых операций и качества страхового портфеля	43
2.4. Направления улучшения управления финансовым результатом страховой организации	61
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	70
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	72
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	79

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В настоящее время обострилась проблема неэффективного финансового управления в страховых организациях России, нацеленного на объемные краткосрочные показатели, не отражающие их доходность и рискованность с позиции долгосрочного развития. Такая система финансового управления была приемлема в условиях растущей экономики. В условиях финансово-экономического кризиса данные методы привели к негативным последствиям: сокращению объема полученных премий, снижению конкурентоспособности и уходу с рынка ряда страховых организаций. Эти и другие аспекты обосновывают необходимость исследования данной проблемы, разработки новых подходов и принципов к управлению финансовым результатом страховой организации.

Степень научной разработанности темы исследования. Проблемой исследования различных аспектов финансовой деятельности, в том числе управления финансовым результатом страховой организации занимаются многие ученые, такие как: Б.Х.Алиев, В.И. Рябикин, Л.А. Орланюк-Малицкая, Ю.А. Сплетугов, Т.А. Федорова, В.В. Шахов, С.В. Ермасов, Л. К.Улыбина, Е.В. Семенова, Д.К. Багова, М.Г. Иманова, Т.С. Макарова, В.С. Сидельникова, Е.Л. Прокопьева, Э.А. Мамедова, Н.В. Супрун и др.

Целью выпускной квалификационной работы является обоснование теоретических и методических подходов к управлению финансовым результатом страховой организации в современных условиях.

Для решения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- уточнить экономическую природу финансового результата страховой организации;
- обобщить теоретические аспекты управления финансовым результатом страховой организации;

- систематизировать методические подходы к проведению анализа финансового результата страховой организации;
- провести факторный анализ финансовых результатов ПАО «Росгосстрах»;
- провести анализ финансовой устойчивости страховых операций и качества страхового портфеля ПАО «Росгосстрах»;
- разработать рекомендации по улучшению управления финансовым результатом ПАО «Росгосстрах».

Объектом исследования выступают совокупность организационно-экономических отношений возникающих в процессе управления финансовой деятельностью страховщика.

Предметом исследования является методы формирования финансового результата страховой организации.

Методологическую основу исследования составили диалектический метод познания и системный подход. Диалектический метод реализован при помощи общенаучных методов: анализ и методы сравнения и др.

Теоретическую основу исследования составили нормативно-правовые акты Российской Федерации и субъектов РФ, регулирующие финансовую деятельность в отечественных страховых организациях, монографии отечественных и зарубежных авторов, публикации в научной периодической печати, материалы научно-практических конференций и семинаров. Информационной базой работы послужили данные Банка России, финансовая отчетность ПАО «Росгосстрах».

Теоретическая и практическая значимость исследования заключается в том, что разработанные теоретические положения по управлению финансовым результатом страховой организации могут быть доведены до уровня практических рекомендаций и использованы в деятельности ПАО «Росгосстрах», а так же иных страховых организаций.

Структура выпускной квалификационной работы. Работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка литературы и приложений.

ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ РЕЗУЛЬТАТОМ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Экономическая природа финансового результата и финансовая структура страховой организации

В рыночных условиях повышается ответственность и самостоятельность страховых организаций в выработке и принятии управленческих решений по обеспечению эффективности их деятельности, по достижению высоких финансовых результатов.

Финансовый результат страховой организации – экономический итог финансово-хозяйственной деятельности страховщика за отчетный период в форме прибыли или убытка, отражающий успех или неудачу бизнеса, как в количественном, так и в качественном выражении.

Деятельность страховщика состоит из нескольких элементов – из проведения страховых, инвестиционных, финансовых операций. Страховые операции – это заключение договоров страхования, по которым уплачиваются страховые премии и осуществляются страховые выплаты. Инвестиционные операции – это, в основном, размещение средств страховых резервов и собственных средств страховщика, по нормативно определенным размерам и видам объектов. Финансовые операции – это, как правило, реализация активов, включая вопросы ликвидности и рентабельности страховой деятельности. В результате реализации всех видов деятельности происходит приток и отток денежных средств.

Необходимость такого деления финансовой деятельности страховой организации объясняется важной ролью каждого, а также их взаимосвязью. Страховая деятельность призвана обеспечить необходимыми денежными средствами все три вида деятельности и является основным источником прибыли. Инвестиционная деятельность способствует, с одной стороны,

развитию основной деятельности, с другой – обеспечению ее дополнительными денежными средствами.

Специфика страховой деятельности во многом опровергает правила финансового менеджмента предприятий и накладывает особый отпечаток на методику финансового анализа страховых организаций

Специфику страховой деятельности можно свести к трем составляющим:

- отсутствие в страховой организации промышленного цикла, как такового;

- инверсия эксплуатационного цикла страховщика, где вначале производится оплата страховой услуги, а затем её оказание и не всем страхователям;

- особенности формирования финансового потенциала, где привлеченная часть капитала в виде страховых премий (страховых резервов) значительно преобладает над собственным капиталом страховщика.

Можно выделить следующие принципы организации финансов страховой организации: плановость, рациональность и оптимизация, оперативность, диверсификация, взаимосвязь и взаимообусловленность, гибкость.

Принцип плановости заключается в реализации текущего и стратегического финансового планирования в страховой организации. Принцип присущ страховой деятельности, так как расчеты страховых тарифов или актуарные расчеты представляют собой планирование расходов, убыточности и прибыльности страховой организации.

Диверсификация в финансовой деятельности страховщика – это, во-первых, распределение финансового риска, что в полной мере осуществляется при планировании и формировании инвестиционного портфеля страховой организации; во вторых, формирование устойчивого страхового портфеля основано на диверсификации технического риска страховщика.

Принцип финансовой устойчивости заключается в ее обеспечении посредством финансовой политики, регулирующих мер государственного надзора. Требование безопасности выполняется страховой организацией при реализации инвестиционной политики.

Принцип рациональности должен быть в основе при планировании. Принцип оптимизации предполагает применение различных экономико-математических методов в управлении финансовыми ресурсами страхового предприятия.

Взаимосвязь и взаимообусловленность выполняется при воздействии на любую составляющую совокупных финансовых ресурсов страховой организации. Основные финансовые показатели страховой организации представляют собой единую систему, изменения в каком-либо отдельном составном элементе вызывает адекватные изменения в других.

Оперативность финансовой деятельности предполагает своевременность корректировки финансовой политики организации, принятия конструктивных решений и осуществления соответствующих действий с целью повышения эффективности или ликвидации чрезвычайных ситуаций.

Гибкость организации финансов страховщика означает маневренность в управлении ресурсами страховой организации, проведение гибкой политики, подвижность статей доходов и расходов, состава и структуры инвестиций, тарифов и т.д.[20, стр. 216]

В рамках исследования теоретических аспектов управления финансовым результатом страховой организации представляется важным рассмотрение финансовой структуры.

Финансовый капитал страховых организаций состоит из собственного, привлеченного и заемного капитала. Специфика деятельности страховщика заключается в получении им страховых премий, чтобы в дальнейшем при наступлении страховых случаев произвести выплаты страховых возмещений и обеспечений. Финансовые ресурсы страховой организации постоянно находятся в движении и во временном аспекте представляют собой

финансовые потоки. Механизм формирования финансовых потоков страховой организации

Механизм формирования финансовых потоков страховой организации представлен на рисунке 1.

Денежный оборот страховой организации включает в себя два денежных потока: оборот средств, связанный с организацией страхового дела и обеспечивающий страховую защиту. Организация страховой защиты включает два этапа: первый – формирование и распределение страховой фонда, второй – инвестирование средств страхового фонда с целью получения прибыли.

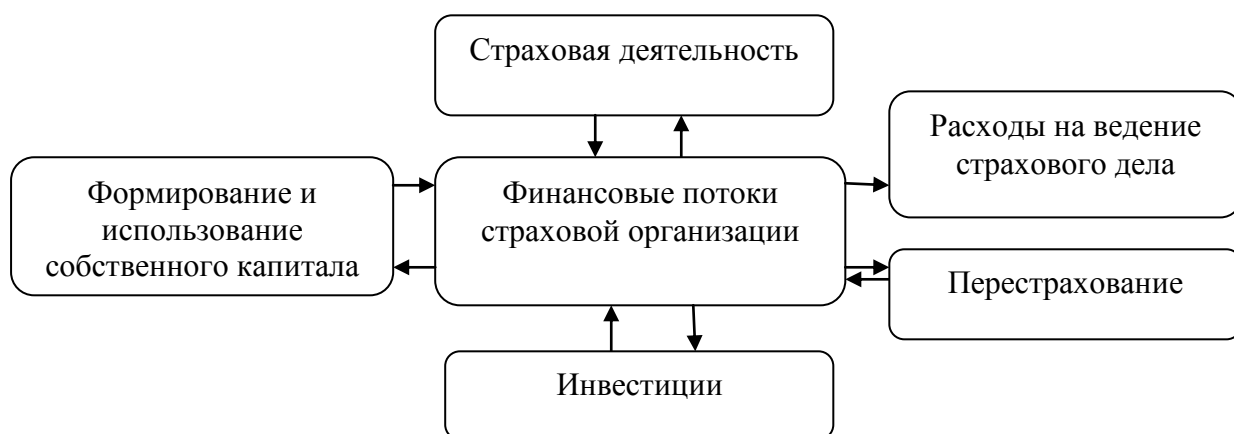


Рисунок 1. Механизм формирования финансовых потоков страховой организации

Возможное несоответствие между ожидаемым и фактическим ущербом обуславливает жесткие требования, прежде всего к структуре тарифа: в его основную часть – нетто-ставку включается рискованная надбавка, отражающая возможную вероятность отклонения величины фактического ущерба от ожидаемого.

Выполнение финансовых обязательств страховщика предполагает расход полученных платежей, и распределение их по разным целевым направлениям. Раскладка ущерба производится во времени и пространстве. Исходя из принципа замкнутой раскладки ущерба возникает возможность предоставлять защиту пострадавшим в результате страхового случая

страхователям в данном году за счет остальных участников страхования. Временная раскладка требует формирования за счет неиспользованной части совокупной нетто-ставки в благополучные годы запасных фондов, которые будут расходоваться в годы с повышенной убыточностью. Чем выше вероятность того, что созданный страховщиком фонд окажется достаточным для выполнения им своих обязательств (возмещения ущерба), тем выше финансовая устойчивость страховщика. [15, стр. 112]

Потребность в повышении финансовой устойчивости страховых операций в условиях рискованного характера кругооборота средств породила перестрахование, основанное на расширении раскладки ущерба заключающееся во вторичном страховании объекта с целью совместного возмещения ущерба.

В страховых организациях привлеченная часть капитала преобладает над собственной. Это обусловлено отраслевой спецификой деятельности страховой организации, т.к. она основана на создании денежных фондов на базе средств страхователей, поступивших в форме страховых премий на период действия договоров страхования. По истечении срока действия договоров эти средства используются на страховые выплаты, выкупные суммы или преобразуются в доходную базу при условии безубыточности страховой суммы. Таким образом, страховые платежи, могут быть только во временнораспоряжении страховщика, и только в качестве инвестиций. Так в состав привлеченного капитала страховщика входят: кредиторская задолженность (например, по оплате труда), заемный капитал – банковский кредит.

Страховая организация может использовать на расходы только часть страховой премии, образованную за счет нагрузки. Основная часть премии – рискованная премия (нетто) – предназначенная для выплаты страхового возмещения, резервируется, образуя страховой фонд. Состав и структура элементов фонда определяются отраслевой направленностью страховой организации, т.е. зависят от того, какими видами страховой деятельности она

занимается. Структура финансового потенциала страховой организации представлена на рисунке 2.

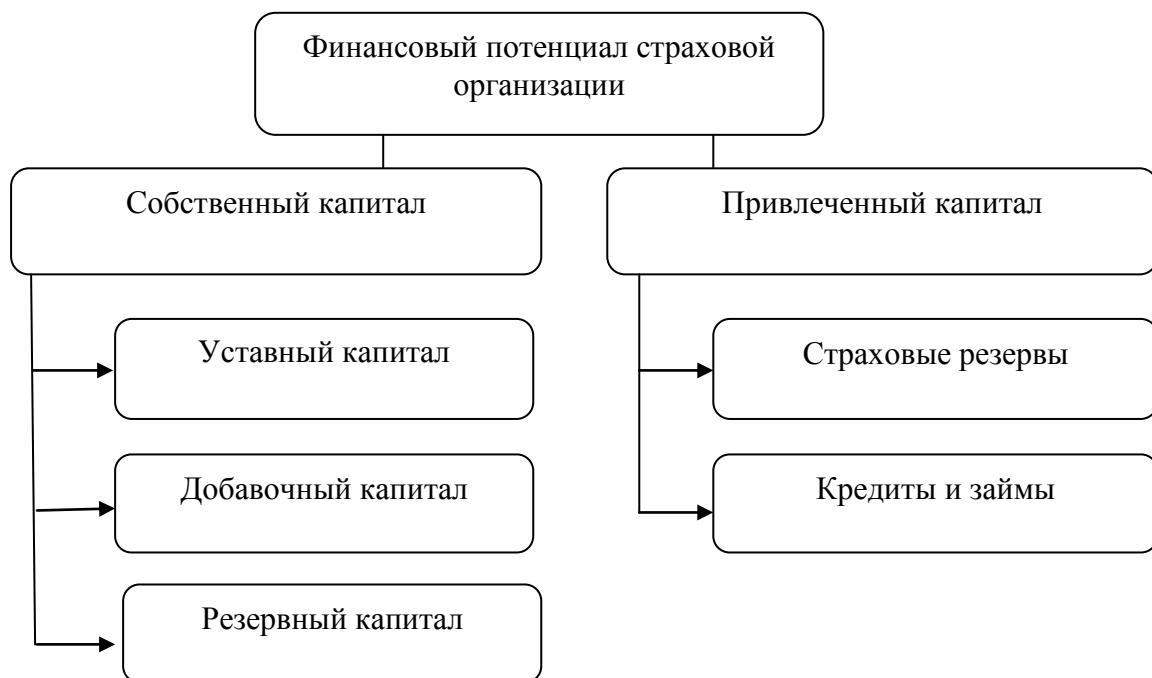


Рисунок 2. Структура финансового потенциала страховой организации

Величина собственного капитала имеет существенное значение на начальном этапе функционирования организации: при получении лицензии на право занятия страховой деятельностью, и в первые годы своего существования на рынке, т.к. как правило, еще не сформирован адекватный страховой фонд, способный противостоять крупным ущербам. Собственный капитал складывается из уставного, добавочного, резервного капитала и нераспределенной прибыли.

Для реализации функции основной деятельности страховая организация должна располагать специальными денежными ресурсами. В соответствии с целевым назначением они обозначаются страховыми резервами.

Формирование и использование страховых резервов являются ключевой деятельностью страховых организаций. Они предназначены для того, чтобы страховщик был в состоянии отвечать по своим обязательствам. На формирование страховых резервов идет основная часть страхового платежа в

соответствии со структурой тарифной ставки. Каждый вид обязательств, которые имеет страховщик, должен покрываться соответствующим видом страхового резерва. Величина страховых резервов показывает объем обязательств страховой организации на отчетную дату.

Резервы страховых организаций разделяются на:

- резервы по страхованию жизни (математические);
- резервы по видам страхования иным, чем страхование жизни (технические).

Резервы по рисковым видам страхования включают в себя: резерв незаработанной премии, резерв заявленных, но не урегулированных убытков, резерв происшедших, но не заявленных убытков, дополнительные технические резервы (резерв катастроф, резерв колебания убыточности другие виды технических резервов, связанные со спецификой обязательств, принятых по договорам страхования).

Наличие технических резервов – необходимое условие обеспечения платежеспособности страховщика.

В соответствии с законодательством страховые резервы образуются страховщиком по каждому виду страхования и в той валюте, в которой проводится страхование.

Поскольку страховые резервы представляют собой кредиторскую задолженность, то большой их размер при условии, что резервы адекватны обязательствам по договорам страхования, будет говорить о финансовой устойчивости страховщика при наличии еще как минимум двух условий – оптимальное их размещение и соблюдение пропорции с объемом собственных средств.

Таким образом, финансовая структура страховой организации имеет свои отличительные особенности, которые обуславливают специфику финансового менеджмента. Конечный финансовый результат деятельности страховщиков складывается из доходов от проведения страховых, инвестиционных и финансовых операций, уменьшенных на сумму расходов

по всем названным операциям и является обобщающим качественным показателем деятельности страховой организации. Полноценный анализ финансового результата предполагает изучение результатов каждого вида деятельности страховщика и факторов, влияющих на них, что должно найти отражение в системе показателей финансового состояния страховщика.

1.2. Особенности управления финансовым результатом страховой организации

К числу основных задач финансового менеджмента страховой организации направленных на эффективное управление финансовым результатом относятся:

- задачи финансового планирования;
- задачи мониторинга финансового состояния;
- задача формирования сбалансированного страхового портфеля;
- задачи тарификации;
- задачи формирования страховых резервов;
- задача формирования рационального инвестиционного портфеля;
- задача оценки финансового состояния страховой компании. [13, стр.

362]

В основе финансовой деятельности стоит задача определения внешних и внутренних факторов с целью определения вектора развития страхового бизнеса, а также оценки текущего финансового состояния на определенный момент времени и сравнения значений параметров, характеризующих финансовую устойчивость.

Кроме основного направления финансового анализа – определения финансовой устойчивости, может осуществляться оценка финансового потенциала, а также, общая оценка финансового результата страховой организации.

Прежде всего, следует охарактеризовать подходы к оценке финансового потенциала страховой организации, так как, является начальным этапом финансового анализа и предполагает характеристику финансовой мощи страховой организации. Финансовый потенциал связан с достигнутыми финансовыми результатами страховой организации, которые описывается рядом активных и пассивных статей баланса и соотношениями между ними. Оценка финансового потенциала страховщика и его изменения за отчетный период возможна на основе анализа ликвидности бухгалтерского баланса. Анализ ликвидности позволяет сделать выводы об абсолютной ликвидности баланса и соответственно о финансовой мощи страховщика. [1]

Оценка финансовой устойчивости страховой организации возможна при сочетании благоприятных значений четырех характеристик финансово-хозяйственного положения:

1) платежеспособности – способности своевременно расплачиваться по своим обязательствам;

2) ликвидности баланса – достаточной степени покрытия заемных пассивов страховой организации активами, соответствующим по срокам оборачиваемости в денежные средства на расчетном счете срокам погашения обязательств;

3) кредитоспособности – способности возмещения кредитов с процентами и другими финансовыми издержками;

4) рентабельности – прибыльности, обеспечивающей необходимое развитие страховой организации, хороший уровень дивидендов и поддержание курса акций.

Положительные значения эти экономические категории принимают тогда, когда соблюдаются следующие балансовые пропорции:

1) наиболее ликвидные активы (денежные средства и ценные бумаги) должны превосходить наиболее срочные обязательства (кредиторскую задолженность);

2) быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность, средства на депозитах) должны превосходить краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы и та часть долгосрочных кредитов и займов, срок погашения которых приходится на данный период);

3) медленнореализуемые активы (запасы готовой продукции, сырья, материалов) должны превосходить долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы);

4) труднореализуемые постоянные активы (здания, сооружения, земля, оборудование) должны равняться постоянным пассивам (собственным средствам).

Выполнение первых трех неравенств влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство имеет «балансирующий» характер, и в то же время оно имеет важный экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличие у страховой компании собственных оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак, то ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Недостаток по одной группе компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, т.к. в реальной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

На основании финансовой отчетности можно выделить пять факторов финансовой устойчивости, обеспечивающих финансовую устойчивость страховой организации:

- достаточный собственный капитал;
- обязательства (включая технические резервы)
- размещение активов;
- ограничение единичного риска;

- тарифная политика.

Исходя из вышесказанного, на современном этапе развития отечественного страхового рынка остро стоит вопрос о финансовой устойчивости страховых организаций. Основные требования к обеспечению финансовой устойчивости страховщика нормативно закреплены статьей 25 Закона РФ "Об организации страхового дела в РФ". Гарантией обеспечения финансовой устойчивости страховщика являются:

- экономически обоснованные страховые тарифы;

- страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по договорам страхования, сострахования, перестрахования, взаимного страхования;

- собственные средства;

- перестрахование.

Для обеспечения финансовой устойчивости необходимо соблюдение следующих условий:

1. Страховые резервы и собственные средства страховщика должны быть обеспечены активами, соответствующими требованиям диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности.[1]

2. Уставный капитал, размером не ниже установленного минимума, должен быть полностью оплачен.

3. Должны выполняться требования законодательства в отношении:

- формирования страховых резервов;

- состава и структуры активов, принимаемых для покрытия страховых резервов;

- квот на перестрахование;

- нормативного соотношения собственных средств и принимаемых обязательств страховщика;

- состава и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств;

- выдачи банковских гарантий.

4. Наличие развитой системы перестрахования.

Указанные факторы оказывают важное значение и на платежеспособность страховой организации. Вместе с тем понятия платежеспособности и финансовой устойчивости различны. Под платежеспособностью понимается:

- 1) способность хозяйственной единицы выполнять свои финансовые обязательства перед экономическими субъектами;
- 2) платежеспособность выступает синонимом ликвидности.

Мониторинг внутренних факторов финансовой деятельности страховой организации заключается в формулировании причин негативных или благоприятных отклонений текущих показателей финансовой устойчивости страховой организации от плановых на момент оценки и выработка управленческих воздействий по преодолению негативных отклонений и улучшению текущего финансового состояния. Исходными данными для оценки факторов являются:

- баланс и отчет о финансовых результатах страховщика на текущий момент времени;
- алгоритм расчета значений показателей финансовой устойчивости страховой организации на текущий момент времени;
- плановые значения показателей финансовой устойчивости страховой организации на текущий момент времени;
- методика сопоставления фактических показателей страховой организации с плановыми и определение результатов.

Поэтому основными задачами в анализе финансового результата являются:

- определение достаточности достигнутых результатов для обеспечения рыночной финансовой устойчивости страховой организации, сохранения ее конкурентоспособности, обеспечения надлежащего качества жизни трудового коллектива;
- изучение воздействия на прибыль различных факторов;

- рассмотрение основных направлений повышения финансового результата.

Финансовый учет служит информационной основой, как управленческой деятельности финансового менеджмента страховой организации, так и основой контроля этой деятельности со стороны органов надзора за страховой деятельностью. Согласно действующим нормативным актам в состав годовой бухгалтерской отчетности страховых организаций включаются:

- бухгалтерский баланс страховой организации;
- отчет о финансовых результатах страховой организации;
- отчет о движении капитала страховой организации;
- отчет о движении денежных средств страховой организации. [9]

В состав годовой надзорной отчетности страховой организации включается:

- отчет о платежеспособности страховой организации;
- отчет о размещении страховых резервов;
- отчет о страховых резервах по видам страхования иным, чем страхование жизни;
- отчет об использовании средств резерва предупредительных мероприятий;
- отчет об операциях перестрахования.

Очевидно, что и организация и финансовый менеджмент страховых организаций регулируются при помощи совокупности юридических норм страхового права.

Рассматривая значимость и важность финансового анализа для страховых компаний, остановимся, прежде всего, на экономической природе финансового результата.

Эффективное управление финансовым результатом страховщика предполагает анализ его финансовой деятельности позволяющий не только подвести итоги его работы за этот отчетный период, но и определить

перспективы его развития. Положительный финансовый результат способствует повышению потенциала страховой организации, ее финансовой устойчивости, поскольку часть полученной прибыли может быть направлена на увеличение размера собственного капитала. Отрицательный финансовый результат означает, как правило, уменьшение величины собственных средств, за счет которых обычно покрываются убытки. В последнем случае важно понять характер убытков являются они случайными или систематическими, т.е. закономерными, что требует принятия мер таких как повышения тарифных ставок, изменения структуры страхового портфеля, корректировки инвестиционной политики и т.п.

Реальный результат деятельности страховщика представляет собой сальдо по всем видам операций за год. Сальдо по каждому виду деятельности может колебаться от прибыли до убытка, под воздействием различных внешних и внутренних обстоятельств, причем эти колебания не взаимообусловлены. Тем не менее, в практике страхового дела эмпирически сложились определенные пропорции.

Согласно принципу эквивалентности, страховые операции за тарифный период должны обеспечивать нулевой результат по той части страховых взносов, которая соответствует средней убыточности страховой суммы, заложенной в тарифах, а прибыль или доход в тарифах и экономия по расходам на ведение дела являются источниками небольшой прибыли. Опыт стран с развитым рынком и высоким уровнем конкуренции в страховом деле показывает, что страховые операции, как правило, убыточны.

Экономические показатели, характеризующие финансовый результат страховой деятельности, зависят от глубины анализа. По данным отчетности можно проанализировать: экономический эффект (прибыль), экономическую эффективность (рентабельность), деловую активность (оборачиваемость).

Страховая организация не должна стремиться к получению сверхприбыли от страховых операций, поскольку этим нарушается принцип эквивалентности взаимоотношений страховщика и страхователя. Оценку

эффективности страхования не следует ограничивать, и нельзя производить только с точки зрения прибыльности страховых операций. Эффективность страхования заключается, прежде всего, в степени охвата страхованием лиц и объектов, в степени исключения материальных потерь при возникновении страховых случаев.

Более того, в страховом деле сам термин «прибыль» достаточно условен, поскольку в силу непроизводственного характера деятельности национальный доход не создается, а прибыль формируется за счет перераспределения средств страхователей. Потребность страхования в прибыли определяется не экономической природой категории страхования, поскольку замкнутая раскладка ущерба между страхователями и возврат страховых платежей за тарифный период прибыли не предусматривают, а деятельностью в условиях рынка.

Прибыль же от страховых операций представляет собой разницу между ценой оказанных страховых услуг и их себестоимостью.

Основным источником получения прибыли страховщика являются средства страховых резервов, которые в силу своей экономической природы дают наибольшую и значимую прибыль при инвестировании.[18, стр. 73]

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. Большое значение имеет определение границ рентабельности страхования, и в том числе, необходимой рентабельности по финансовым инвестиционным операциям. Низшей границей является так называемый порог

рентабельности, когда прибыль в целом организации равна нулю. При отсутствии "вливаний" средств извне корпорация, перешагнувшая "порог рентабельности" вниз, имеет реальный шанс стать банкротом. Таким образом, страховая организация может позволить себе снизить страховую премию на столько (перейти порог рентабельности по страховым операциям), насколько ей позволяет это реальная прибыль по прочим видам деятельности.

Показатель уровня доходности, который определяется как отношение годовой суммы прибыли к годовой сумме платежей по какому-либо виду страхования или страховым операциям в целом называется рентабельностью страховых операций. Сравнение прибыли с объемом поступивших страховых платежей показывает, какую прибыль получает страховщик с каждого рубля страховых платежей, и увязывает размер прибыли как источника финансовых ресурсов с объемом выполненной работы по формированию страхового фонда.

Чем больше убыток по страховым операциям, тем выше должна быть прибыль по прочим видам деятельности страхования. Или, иначе говоря, минимально допустимая с позиции соблюдения платежеспособности страхования рентабельность по нестраховым видам деятельности определяется финансовым результатом страховых операций, а общий результат деятельности должен быть безубыточным.

Общая рентабельность страхования должна соответствовать среднему уровню, сложившемуся на рынке. Согласно экономической теории, нормальная прибыль представляет собой цену выбора данного вида бизнеса. Она не должна быть меньше так называемой упущенной прибыли, которую предприниматель может иметь в другой сфере деятельности. По содержанию нормальная прибыль включает в себя нормативную отдачу на капитал и норму предпринимательского дохода. Разница между фактической выручкой страхования и ее затратами в совокупности с нормальной прибылью,

представляет собой экономическую ренту, которая стимулирует приток в страховой бизнес новых предпринимателей.

В условиях развитого рынка, когда рентабельность страховых операций ограничена конкуренцией, основную долю прибыли страховая организация получает от инвестиционных операций, используя так называемый эффект рычага. "Эффект рычага" используется в финансовом менеджменте при необходимости повышения рентабельности собственного капитала, однако активное привлечение заемных средств ухудшает соотношение между собственными средствами и заемными в пользу последних, а вместе с этим снижается и платежеспособность. Ситуация осложняется тем, что привлечение заемных средств, снижая платежеспособность в данный момент, способствует повышению ее в будущем, так как прибыль является источником прироста собственных средств. Еще более остро эта противоречивость проявляется в страховом деле.

Страховщик привлекает средства страхователя на определенное время. Для страхователя это время – период до наступления выплаты по данному договору, или окончания срока страхования. Для страховщика же – период до момента, когда общая сумма выплат уравнивается с нормативным объемом выплат, обусловленным структурой тарифной ставки. Выполнение обязательств страховщика перед страхователем предполагает плату путем применения дисконтирования которое заменяет в экономическом смысле банковский проценти или выполнение обязательств по выплате части своего дохода по условиям договора. Однако поскольку эта плата всегда ниже рентабельности использования средств страхового фонда и зачастую ниже сложившегося банковского процента, страховщик использует "эффект рычага": чем дешевле он получил средства от страхователя тем выше фактическая рентабельность использования этих средств. Все это обуславливает максимально возможное наращивание страхового фонда. Рост страхового фонда связан с ростом обязательств, что при неизменных собственных средствах означает ухудшение платежеспособности. Однако в

будущем это обстоятельство приведет к росту собственных средств, что позволяет страхованию выйти на новый уровень обязательств.

Если рассматривать платежеспособность как соразмерность обязательств собственным средствам (свободным активам), на первый план выходит ее динамичный характер: платежеспособность постоянно изменяется под воздействием целого ряда внешних и внутренних для страхования факторов. Наиболее важными среди этих факторов, влияющих на реальное финансовое состояние страховщика являются следующие.

Внешние факторы: увеличение собственных средств за счет внешних источников, фактическая динамика убыточности страховой суммы, конъюнктура страхового и финансового рынков, инфляция.

Внутренние факторы: величина финансового результата страховщика, стратегия в отношении объема нераспределенной прибыли (фондовый метод и предварительный метод использования прибыли), объем страховых и не страховых операций, величина и структура страхового портфеля, доля перестрахования в общем объеме страховых операций, объем и структура инвестиционного портфеля.

Следует отметить, что воздействие отдельного фактора может осуществляться достаточно сложным путем. Так, инфляция, обесценивая обязательства, способствует повышению платежеспособности, а обесценивая собственные средства – понижению платежеспособности. Общее воздействие на платежеспособность будет зависеть от соотношения собственных средств и обязательств. Однако здесь же следует учесть воздействие инфляции на расходы на ведение дела, прибыль, рост собственных средств; на обусловленное ею изменение спроса на страховую услугу, объем операций и т.д. Ту же сложность и опосредованность воздействия можно видеть на примере финансового результата деятельности страхования, который сам формируется под влиянием разнообразных факторов внешнего и внутреннего порядка.

1.3. Методические подходы к анализу финансового результата страховой организации

Задача анализа финансовых результатов деятельности страховой организации заключается в выявлении не только конечного финансового результата, но и факторов, его обусловивших, а также в определении резервов увеличения доходов от основной (страховой) и инвестиционной деятельности.

Финансовый анализ целесообразно начинать с рассмотрения формы № 2-страховщик «Отчет о финансовых результатах страховщика», где количественно определены основные факторы конечных финансовых результатов деятельности страховщика. Концептуально финансовый результат деятельности страховой организации можно представить как разность между доходами и расходами.

В методике финансового анализа подчеркивается необходимость изучения реального результата страховых, финансовых, инвестиционных операций. Реальный результат деятельности страховщика представляет собой сальдо по всем видам операций за год. Сальдо по каждому виду деятельности может колебаться от прибыли до убытка, под воздействием различных внешних и внутренних обстоятельств, причем эти колебания не взаимообусловлены.

Разделы I и II формы № 2-страховщик содержат факторное разложение маржинального дохода по страховым и инвестиционным операциям. Первичное факторное разложение исходит из двух каналов формирования дохода:

- дохода от страховых операций (полученные страховые премии минус сопряженные затраты);
- дохода от инвестиционных операций (размещение средств страховых резервов минус сопряженные затраты).

При этом в отчете страховщик разграничивает доход от инвестирования средств страховых резервов по договорам страхования жизни и средств по договорам страхования иным, чем страхование жизни. В свою очередь, нетто-премия определяется как разница брутто-премии и переменных затрат по данному направлению деятельности (объем страховых премий, отданных в перестрахование; оплаченные убытки; изменения страховых резервах; расходы по ведению страховых операций). Чистый доход по инвестициям рассчитывается как разница валового дохода по инвестициям и величины затрат, сопряженных с инвестиционной деятельностью.

Отметим в этой связи специфику формы № 2-страховщик. Если результат от операций по страхованию жизни с экономической точки зрения представляет собой маржинальный доход по страхованию жизни, то результат от операций страхования иного, чем страхование жизни является нетто-комиссией страховщика по прочим видам страхования. Для получения величины маржинального дохода по видам страхования иным, чем страхование жизни, следует к величине нетто-комиссии добавить величину чистого инвестиционного дохода. К побочным (нерегулярным) каналам доходов и расходов относятся: операционные доходы и расходы, кроме сопряженных с инвестициями; внереализационные доходы и расходы; и чрезвычайные доходы и расходы. [15, стр. 210]

Акторный анализ финансовых результатов следует проводить на основе принципа «затраты - генераторы затрат (показатели объема - валового дохода)» по отдельным направлениям деятельности страховой организации. При этом взаимосвязь затрат и валового дохода (генератора затрат) количественно устанавливается через показатель маржинального дохода (разницы валового дохода и затрат) по направлениям деятельности страховщика. Общая формула факторного разложения конечных финансовых результатов деятельности страховой организации может быть выражена как общий маржинальный доход, т.е. как совокупность маржинальных доходов по страховым, инвестиционным и финансовым операциям.

Далее определяются показатели прибыли, деловой активности и **рентабельности**, которые взаимосвязаны.

Показатели деловой активности характеризуют отдачу экономического потенциала компании по объемам деятельности через определения скорости оборота всего капитала компании и собственного капитала. Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги, прибыль приносит ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств, влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях. С размерами оборота, т.е. с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов, тем больше прибыль.

Показателями деловой активности являются: коэффициент общей оборачиваемости активов, коэффициент оборачиваемости собственного капитала

Относительный показатель, характеризующий результативность деятельности – показатель рентабельности. Им определяется прибыльность или убыточность деятельности страховой компании. Кроме того, показатели рентабельности основных видов деятельности позволяют определить степень влияния их на общий финансовый результат компании страховой и инвестиционной деятельности. По данным отчета о прибылях и убытках можно рассчитать и проанализировать динамику рентабельности активов страховой деятельности организации, а также рентабельности всего капитала и собственных средств.

В данную группу входят показатели эффективности деятельности компании, отражающие отношение результата от деятельности (прибыль, убыток) к произведенным затратам либо к обороту компании. Показатели рентабельности могут иметь как положительное значение (показатели прибыльности), так и отрицательное значение (показатели убыточности).

В процессе анализа рассчитываются и анализируются следующие показатели рентабельности: чистая рентабельность, рентабельность страховой деятельности, рентабельность страховой деятельности с учетом инвестиционного дохода, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала.

Анализ страховых операций, как специфическое направление финансового анализа страховой организации, представляет собой оценку эффективности управления страховым портфелем (в части его сбалансированности и доходности) с целью принятия управленческих решений.

Финансовый анализ страховых операций проводится как с помощью общенаучных приемов, как группировка, сравнение, выделение «узких мест», разложение обобщающих показателей на частные, факторный анализ и др. так и с применением специфических показателей, таких как страховой портфель, средняя страховая сумма, убыточность страховой суммы, уровень выплат и т.д. Твердого обоснования рекомендованных значений показателей анализа страховых операций нет, а применяемые инструменты, взятые из практики Госстраха, не учитывают изменений эксплуатационного цикла страховщика.

В задачи финансового анализа страховых операций входит оценка их влияния на формирование финансового результата деятельности страховщика. Страховые операции в общем виде можно представить как заключение договоров страхования и осуществление страховых выплат по ним. Заключение договоров связано с получением страховых премий, которые являются основным источником доходов страховщика. Отсюда наиболее обобщающие показатели анализа страховых операций – это объем полученных страховых премий и суммы произведенных страховых выплат.

Следует отметить, что сумма страховых взносов – это синтезированное выражение показателей количества действующих договоров и среднего взноса по видам страхования, причем количество действующих договоров, в

свою очередь, формируется под воздействием величины страхового поля и страхового портфеля, а средний взнос – под воздействием страхового тарифа и страховой суммы. Иначе говоря, в системе показателей основным является объем поступивших премий.

Поступление страховых премий зависит от ряда факторов как экономического, так и социального характера. В частности, большое внимание уделяется таким показателям, как количество заключенных договоров и средний взнос на один договор. Количество заключенных договоров, в свою очередь, зависит от платежеспособности потенциальных страхователей, доступности страховых тарифов, профессионализма страховых агентов и ставки комиссионного вознаграждения. Средний же взнос по одному договору страхования формируется под воздействием средней страховой суммы по одному договору и среднесложившегося страхового тарифа.

Факторный анализ открывает широкие возможности в изучении доходов страховщика. Он позволяет не только выявить факторы, оказывающие как положительное, так и отрицательное влияние на поступление страховых премий, но и измерить величину этого влияния на финансовую устойчивость.

Количество действующих договоров и их увеличение в значительной мере обусловлены нагрузкой на одного страхового агента. Поэтому при анализе особое внимание уделяется вопросам работы страховых агентов по заключению новых и возобновляемых договоров, обеспечению прироста месячного взноса, сокращению количества досрочно прекращенных договоров – как показатель результативности труда страховых агентов. Однако рост нагрузки не может быть бесконечным, так как с увеличением нагрузки может снизиться качество страхового обслуживания.

В центре финансового анализа всегда остается анализ доходов и расходов страховщика.[20, стр. 401]

По удельному весу и по значимости основной статьей расходов в страховой организации являются страховые выплаты. Анализ страховых

выплат следует начинать с исследования динамических рядов объема выплат. Динамические ряды показателя объема выплат разрабатываются с помощью статистических методов: определяются темпы роста и прироста этих величин, цепные и базисные индексы. На данном этапе анализа выявляются виды страхования, выплаты по которым растут наиболее высокими темпами. Развернутая характеристика темпов роста страховых выплат служит базой финансового планирования, расчета себестоимости страховых услуг.

На следующем этапе анализа рассчитывается величина средней выплаты на один договор по каждому виду страхования и по каждому варианту ответственности. Динамику выплат по страхованию жизни отражает прежде всего рост страховой суммы или увеличение числа досрочно прекращенных договоров, в имущественном страховании – повышение количества страховых случаев или степени ущерба и т.д. При анализе объема выплат выявляется влияние как средней выплаты, так и количества выплат.

Важным элементом расходов страховщика являются расходы на ведение дела. Их анализ начинается с изучения динамики этого показателя и его структуры по основным статьям затрат. Фактическую сумму расходов на ведение дела по какому-либо виду страхования следует сравнивать с нормативной, заложенной в тарифных ставках по видам страхования.

Анализ себестоимости страховых операций основан на изучении динамики относительных показателей – затрат на рубль страховых взносов. Себестоимость страховых операций – это фактически доля расходов на ведение дела в общем объеме поступлений. Зависимость здесь обратная: чем ниже значение этого показателя, тем эффективнее работает страховая организация.

Анализ страховых операций проводится в рамках определенной совокупности – страхового портфеля.

В литературе понятие страхового портфеля используется для обозначения совокупности страховых взносов (премий), принятой данной страховой организацией и характеризующей общий объем ее деятельности.

Также он может обозначать количество застрахованных объектов, число договоров страхования и размер общей страховой суммы. Таким образом «страховой портфель» – многозначное понятие, что необходимо учитывать и при анализе страхового портфеля, и в целом в управлении страховым делом.

Страховой портфель в значении количества договоров, совокупной страховой суммы и объема страховых премий в определенной мере характеризует также обязательства страховщика. В значении количества застрахованных объектов страховой портфель дает количественную характеристику страховой совокупности по состоянию на определенную дату. Качественные признаки страховой совокупности определяются рисковыми характеристиками объектов страхования, входящих в нее.

Страховой портфель – это фактическое количество застрахованных объектов или число договоров страхования, документально подтвержденных в делах страховщика. В Законе РФ «Об организации страховой деятельности на территории РФ» страховой портфель определяется как обязательства страховщика, принятые им по договорам страхования. Величина обязательств страховщика выражается объемом страховой премии. Реальный страховой портфель отличается от расчетного. Формирование рационального страхового портфеля – фундамент всей дальнейшей страховой деятельности страховщика. Принципами формирования сбалансированного страхового портфеля являются его рациональная достаточная величина, однородность, равновесие, стабильность, структурные характеристики.

Главная цель формирования страхового портфеля состоит в достижении оптимального соотношения риска и дохода. Соблюдение принципов формирования страхового портфеля, как условие снижения риска потерь, берется за основу анализа его сбалансированности. Коэффициент сбалансированности страхового портфеля показывает долю превышения поступлений над выплатами, т.е. обеспеченность страховых выплат средствами страховых резервов. Коэффициент позволяет мгновенно определить правильность построения тарифных ставок по видам страхования

иным, чем страхование жизни, и по страхованию жизни. Сравнивая его среднее значение с рекомендуемым, можно узнать, правильно ли в страховой организации осуществлялся андеррайтинг по уже заключенным договорам, является ли страховой портфель высокорискованным или же сбалансированным.

Анализ страхового портфеля относится к сфере внутреннего финансового анализа деятельности страховой организации. Главная цель анализа страхового портфеля – это оценка эффективности управления страховыми операциями, что, в свою очередь, предполагает их детальный анализ. Классический страховой портфель состоит из набора традиционных страховых услуг, представляемых согласно договорам личного и имущественного страхования. Сочетание разнородных рисков (например, накопительное – страхование жизни и компенсационное – страхование строений) недопустимо, ибо возникает проблема специализации страховщиков, что только подчеркивает важность изучения структуры страхового портфеля, его величины, однородности, равновесия и стабильности.

Структура определяется соотношением отдельных видов страхования: между действующими вновь заключаемыми договорами и т.п. на структурные характеристики страхового портфеля влияет ассортимент страховых услуг. Важную роль имеет соответствие качества и ассортимента страховых услуг, потребностям страхователей.

Структура страхового портфеля определяется как доля каждой совокупности договоров по видам страхования (в %) в общей величине страхового портфеля. При анализе учитываются как количество договоров, так и объемы страховых премий, полученных по ним.

Величину страхового портфеля характеризуют количество договоров страхования, страховая сумма, т.е., объем страховой ответственности, принятый страховщиком, число застрахованных объектов и объем страховых премий (взносов). Источником формирования страхового портфеля является

поступление страховых премий, объем которых зависит от количества заключаемых договоров страхования. Число действующих договоров страхования, в свою очередь, определяется количеством заключенных и прекращенных договоров в отчетном периоде. Эти показатели, как и объемы страховых премий, анализируются в динамике по абсолютными относительным величинам. Информационной базой анализа здесь служат данные статистических отчетов.

Большое внимание следует уделять анализу динамики стоимостных средних и относительных показателей, позволяющему выявить факторы, оказывающие влияние на рост (или снижение) поступлений страховых премий и числа заключенных договоров по каждому виду страхования. Это показатели средней страховой суммы, среднего взноса (страховых премий) и средней тарифной ставки на один договор (или однородную группу объектов страхования). Рост страховых премий и числа договоров страхования должен сопровождаться соответствующим ростом средних и относительных показателей. Однако возможен рост страховых премий при росте средней страховой суммы и снижении средней тарифной ставки, а также числа заключаемых договоров страхования. Если число договоров не растет или уменьшается, это свидетельствует об ухудшении работы страховщика и об ухудшении финансовой устойчивости страховых операций.

Важное значение имеет однородность страхового портфеля по размеру страховой суммы объектов и по совокупности рисков. По величине страховой суммы объектов однородность страхового портфеля измеряется просто, при определении вероятности ущерба применяется закон выборки, где дается качественная его характеристика. Для оценки однородности может быть использован показатель рассеивания страховой суммы, отражающей долю договоров с максимальными и минимальными размерами страховых сумм. Критерием однородности формирования страхового портфеля по страховым суммам выступает их нормальное распределение. При оценке

степени однородности рисков руководствуются разбросом полученных значений.

Величина риска по конкретному договору страхования, определенная до момента включения его в страховой портфель, находит отражение в страховом тарифе по виду страхования. Поэтому важно исследовать обоснованность применения тарифных ставок при заключении договоров страхования с целью установления степени риска по ним. Стремление к выравниванию страховых сумм породило потребность в перестраховании, когда страховщик исходя из своих финансовых возможностей оставляет на своей ответственности только часть застрахованного риска (собственное удержание), а другая часть передается другому страховщику.

Равновесие страхового портфеля – это оценка финансовой устойчивости страховых операций. Равновесие страхового портфеля характеризуется вновь заключаемыми и заканчивающимися договорами. Важно достичь равновесия портфеля, при котором, как минимум, приток новых договоров компенсирует убывающие, что обеспечит стабильность страхового портфеля.

Существует несколько подходов к оценке финансовой устойчивости страховых операций. При однородности страхового портфеля финансовая устойчивость страховых операций оценивается с использованием «коэффициента Ф.В. Коньшина». Чем ниже коэффициент, тем выше финансовая устойчивость страховщика. На величину показателя не влияет размер страховой суммы застрахованных объектов. Он полностью определяется размером тарифной ставки и числом застрахованных объектов (величиной страхового портфеля).

Показатель находится в обратной зависимости от числа договоров страхования и размера средней тарифной ставки, иными словами, чем больше заключено договоров страхования и выше размер страхового тарифа, тем меньше значение коэффициента и соответственно тем выше финансовая устойчивость страховых операций.

Стабильность страхового портфеля достигается при соблюдении обозначенных выше принципов. В частности, возобновление договоров страхования, превышение числа вновь заключенных договоров над числом договоров, по которым истек срок страхования, а также превышение объема страховых премий над объемом страховых выплат и экономия по расходам на ведение дела свидетельствуют о стабильности страхового портфеля конкретного страховщика, чему предшествует глубокий факторный анализ страховых операций.

В теории страхового дела и на практике часто происходит подмена понятий «финансовая устойчивость страховых операций» и «финансовая устойчивость страховой организации». В отечественных трудах по теории страхового дела под финансовой устойчивостью страховых операций понимается постоянное сбалансирование или превышение доходов над расходами страховщика в целом по страховому фонду. Для оценки финансовой устойчивости страховых операций применяется расчетная формула Ф.В. Коньшина по оценке финансовой устойчивости страхового фонда как отношение доходов к расходам за тарифный период.

На величину коэффициента финансовой устойчивости страховых операций оказывают влияние два фактора: число договоров и изменение убыточности страховой суммы. Увеличение значения этого коэффициента может быть достигнуто за счет роста числа договоров.

Оценивая финансовую устойчивость страховых операций, следует исходить из того, что при расчете страховых тарифов страховщик соблюдает главный принцип страхования – эквивалентность отношений страховых сторон. Данное равенство, определяет финансовую устойчивость страховых операций, а превышение объема страховых премий над объемом страховых выплат (выручка страховщика) свидетельствует об эффективности страховых операций.

ГЛАВА II. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ
РАЗВИТИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ РЕЗУЛЬТАТОМ
ПАО «РОСГОССТРАХ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика
ПАО «Росгосстрах»

Открытое акционерное общество «Российская государственная страховая компания» (ОАО «Росгосстрах») создано в феврале 1992 года на базе Правления государственного страхования Российской Федерации при бывшем Министерстве финансов РСФСР. Компания образована в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 10.02.92 г. № 76 «О создании Российской государственной страховой компании».

Общество является универсальным правопреемником имущественных прав и обязанностей, включая ответственность перед страхователями, Правления государственного страхования Российской Федерации при Министерстве Финансов РСФСР.

Учредителем Общества выступил Государственный комитет РФ по управлению государственным имуществом. Государственная регистрация Общества была осуществлена Московской регистрационной палатой 19 августа 1992 года (свидетельство № 014.613). В соответствии с Федеральным законом «О государственной регистрации юридических лиц» сведения об Обществе были внесены в Единый государственный реестр юридических лиц 07.08.2002, с присвоением Основного государственного регистрационного номера (ОГРН) 1027739049689.

Статьей 2 Устава Общества определены следующие основные виды деятельности Общества:

- страхование;

- перестрахование;
- инвестирование и иное размещение средств Общества, включая страховые резервы;
- защита государственной тайны.

По состоянию на 31.12.2015 г. все акции Общества находятся в собственности частных акционеров.

Общество является системообразующей компанией Группы компаний «Росгосстрах», в которую также входят Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Росгосстрах-Жизнь» (страхование жизни и добровольное пенсионное обеспечение), Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «РГС», Общество с ограниченной ответственностью «Росгосстрах-Медицина» (услуги по обязательному медицинскому страхованию).

В системе ГК «Росгосстрах», ежегодно обслуживающей более 45 млн клиентов, работает более 100 тысяч офисных сотрудников и агентов.

С 2011 по 2015 годы агентство подтверждало индивидуальный рейтинг надежности Группы компаний «Росгосстрах» (в составе Общества и ООО «Росгосстрах») на уровне «ААА» («Максимальная надежность»), оценивая уровень риска в отношении группы как очень низкий. Среди положительных факторов, влияющих на надежность группы, были отмечены лидирующие позиции на страховом рынке России, многолетний опыт работы во всех регионах, развитая клиентская база.

Общество включено под № 0001 в единый государственный реестр субъектов страхового дела Российской Федерации и осуществляет страховую деятельность на основании лицензий, выданных Центральным банком Российской Федерации, по следующим видам деятельности: добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни, добровольное имущественное страхование, обязательное государственное страхование владельцев транспортных средств, обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение

вреда в результате аварии на опасном объекте, обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров, на осуществление перестрахования.

Основные направления лицензионной политики Общества в 2015 и 2016 году:

1. Продолжение работы по созданию единой методологической базы, в целях дальнейшего внедрения стандартных (типовых) правил страхования.

Получены новые лицензии на виды деятельности:

-обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте;

- обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров.

2. Совершенствование и приведение в соответствие с действующим законодательством Правил страхования, ранее разработанных Обществом.

3. Модификация действующих Правил страхования.

4. Создание клиентоориентированных страховых продуктов и программ страхования.

Актуализация Правил страхования, в том числе по объекту страхования. В рамках Указания Центрального банка Российской Федерации от 19.06.2014 № 3285-у «О порядке и сроках замены бланков лицензий на осуществление страхования (перестрахования) в целях приведения их в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации», заменены бланки имеющихся у страховщика лицензий на страхование и перестрахование.

В период с 2003 года по настоящее время Общество осуществляет мероприятия по охране своей интеллектуальной собственности как в России, так и за рубежом, целью которых является: обеспечение правовой охраны товарных знаков на территории Российской Федерации, предоставление в органы Роспатента всех необходимых документов и материалов для регистрации новых товарных знаков, включая словесные знаки (слоганы).

Последовательное осуществление указанных мероприятий позволяет создавать и поддерживать правовые основания для защиты и индивидуализации страховых услуг, оказываемых под знаком «Росгосстраха».

Общество включая его дочерние общества, составляют единую систему Российской государственной страховой компании – систему «Росгосстраха».

По состоянию на 31.12.2015 года во всех регионах Российской Федерации Обществом создано 83 филиала (Управления «Росгосстраха»), 70 из которых осуществляли страховую деятельность по единой лицензии и имели баланс с законченным финансовым результатом. В Обществе числится 21 432 штатный работник, включая страховых консультантов.

Кодексом РГС - основным внутренним корпоративным документом Общества, определяющим систему взаимоотношений внутри Общества, определены:

Миссия «Росгосстраха»: «Защита благосостояния людей путем предоставления им доступных и отвечающих их потребностям страховых услуг».

Ценности, как основной мотив действий: честность, развитие, равнодушие, трудолюбие, команда, уважение.

Принципы управления: коммуникация, последовательность, уважение, командность, личное присутствие, развитие, результат, точность, ответственность, профессионализм.

Стратегическая цель «Росгосстраха»: Сделать из «Росгосстраха» в течение 10-15 ближайших лет компанию, которая из года в год будет эталоном: надежности и качества обслуживания для клиентов в финансовой отрасли, качества работы сотрудников и качества управления людьми и процессами, работодателя для сотрудников в финансовой отрасли.

Анализ финансового потенциала страховой компании произведен на основании формы №1-страховщик «Бухгалтерский баланс страховщика»,

формы №2- страховщик «Отчет о финансовых результатах страховщика», которые представлены в приложениях 6,7,8.

Анализ структуры активов ПАО «Российская государственная страховая компания» показал, что наибольший удельный вес в совокупном объеме активов занимают финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов). Тем не менее, в 2015 году их объемы уменьшились. В динамике прослеживается незначительный рост, который свидетельствует о росте деловой активности страховой организации. Дебиторская задолженность имеет в 2015 году увеличилась, это показатель неудовлетворительного состояния внутреннего контроля за расчетами (со страхователями и прочими дебиторами).

Структура и динамика активов ПАО «Российская государственная страховая компания» за 2013-2015 гг. представлены в таблицах 1 и 2, Приложение 1 и 2.

В структуре пассивов ПАО «Российская государственная страховая компания» наибольший удельный вес имеют страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни. Это говорит что деятельность страховой организации, в целом, эффективна. В динамике прослеживается рост их объемов, тем не менее нельзя утверждать что деятельность организации стала более эффективна, т.к. этот эффект вызван организационно-структурными изменениями страховой организации. Заемные средства имеют тенденцию сокращения, что говорит о продуманной финансовой политике.

Собственные средства за исследуемый период в объемах и в динамике не изменились. Структура и динамика пассивов ПАО «Российская государственная страховая компания» за 2013-2015 гг. представлены в таблицах 3 и 4, приложение 3 и 4.

2.2. Факторный анализ финансового результата ПАО «Росгосстрах»

Как отмечалось, задача анализа финансовых результатов деятельности страховой организации заключается в выявлении не только конечного финансового результата, но и факторов, его обусловивших, а также в определении резервов увеличения доходов от основной (страховой) и инвестиционной деятельности.

Финансовый результат деятельности страховой организации можно представить как:

$$\Pi(Y)=D-P, \quad (1)$$

где, $\Pi(Y)$ -прибыль (убыток);

D – доходы;

P – расходы.

При этом:

$$D=D_{CO} + D_{IO} + D_{FI}, \quad (2)$$

где, D_{CO} – доходypo страховым операциям;

D_{IO} – доходypo инвестиционным операциям;

D_{FI} – доходypo финансовым операциям;

$$P = P_{CO} + P_{IO} + P_{FI}, \quad (3)$$

где, P_{CO} – расходypo страховым операциям;

P_{IO} – расходypo по инвестиционным операциям;

P_{FI} – расходypo по финансовым операциям.

$$D_{2015}=517\,282+1\,234\,738+2545=1\,754\,565 \text{ тыс. руб.}$$

$$Д_{2014}=121\,292+252\,404+3\,410=377\,106 \text{ тыс. руб.}$$

$$Д_{2013}=225\,830+281\,282+6\,671=513\,783 \text{ тыс. руб.}$$

$$Р_{2015}=169\,268+1\,131\,559+170\,500=1\,471\,327 \text{ тыс. руб.}$$

$$Р_{2014}=40908+234946+26139=301\,993 \text{ тыс. руб.}$$

$$Р_{2013}=44\,272+281\,005+38\,366=363\,643 \text{ тыс. руб.}$$

$$П(У)_{2015}=1\,754\,565-1\,471\,327=283\,238 \text{ тыс. руб.}$$

$$П(У)_{2014}=377\,106-301\,993=75\,113 \text{ тыс. руб.}$$

$$П(У)_{2013}=513\,783-363\,643=150\,140 \text{ тыс. руб.}$$

Общий маржинальный доход, т.е. как совокупность маржинальных доходов по страховым, инвестиционным и финансовым операциям:

$$П(У) = МД_{СО} + МД_{ИО} + МД_{ФО}, (4)$$

где, П(У) – прибыль(убыток);

где, МД_{СО}, МД_{ИО}, МД_{ФО} – совокупный маржинальный доход по страховым, инвестиционным и финансовым операциям.

Технический результат (выручка страховщика) по страховым операциям находится следующим образом:

$$МД_{СОЖ} = СП_{Н} + ДИЖ - ОУ_{Н} + ИРСЖ_{И} - РВСО_{И} - РИЖ, (2.5)$$

$$МД_{СОИЖ} = СП_{Н} + ИРНП_{Н} - СУ_{Н} + ИДР - ОРПМ - ОФПБ - РВСО_{Н}, (2.6)$$

$$МД_{СОИЖ}_{2015} = 517\,282 + 257\,179 - 846\,919 + 9\,283 - 169\,268 = -232\,461 \text{ тыс. руб.}$$

$$МД_{СОИЖ}_{2014} = 121\,292 + 77\,814 - 72730 + 4\,859 - 40908 = 90\,327 \text{ тыс. руб.}$$

$$МД_{СОИЖ}_{2013} = 225\,830 + 45\,395 - 297\,572 + 3\,176 - 44\,272 = -67\,443 \text{ тыс. руб.}$$

где, $МД_{СОЖ}$ – маржинальный доход по страхованию жизни;

$МД_{СОИЖ}$ – маржинальный доход по страхованию иному, чем страхование жизни;

$СП_{Н}$ – страховые премии (взносы) по видам страхования – нетто-перестрахование;

$ДИЖ$ – доходы по инвестициям по страхованию жизни;

$ОУ_{Н}$ – оплаченные убытки (страховые выплаты) – нетто-перестрахование;

$ИРСЖ_{Н}$ – изменение резервов по страхованию жизни – нетто-перестрахование;

$РВСО_{Н}$ – расходы по ведению страховых операций по видам страхования – нетто-перестрахование;

$РИЖ$ – расходы по инвестициям по страхованию жизни;

$ИРНП_{Н}$ – изменение резерва незаработанной премии – нетто-перестрахование;

$СУ_{Н}$ – состоявшиеся убытки - нетто-перестрахование;

$ИДР$ – изменение других резервов;

$ОРПМ$ – отчисления в резерв предупредительных мероприятий;

$ОФПБ$ – отчисления в фонды пожарной безопасности.

$МД_{ИО}$ – сальдо по инвестиционным операциям:

$$МД_{ИО} = ДИ - РИ, (7)$$

где $ДИ$ - доходы по инвестициям;

$РИ$ - расходы по инвестициям от операций страхования иным, чем страхование жизни.

$$МД_{ИО2015} = 1\,234\,738 - 1\,131\,559 = 103\,179 \text{ тыс. руб.}$$

$$МД_{ИО2014} = 252\,404 - 234\,946 = 17\,458 \text{ тыс. руб.}$$

$МД_{ИО2013} = 281\,282 - 28\,1005 = 277$ тыс. руб.

$МД_{ФО}$ - сальдо по финансовым операциям:

$$МД_{ФО} = ОД - ОР + ВРД - ВРР - УР, \quad (8)$$

где $ОД$ - операционные доходы, кроме связанных с инвестициями;

$ОР$ - операционные расходы, кроме связанных с инвестициями;

$ВРД$ - внереализационные доходы, кроме дооценки финансовых вложений;

$ВРР$ - внереализационные расходы, кроме дооценки финансовых вложений;

$УР$ - управленческие расходы.

$МД_{ФО2015} = (276\,691 + 257\,179 + 9\,283 + 2545) - (16\,588 + 846\,919 + 8\,111 + 169\,268 + 170\,500) + 1\,633\,634 - 2\,346\,338 - 205\,819 = 545\,698 - 1\,211\,386 = -1\,584\,211$ тыс. руб.

$МД_{ФО2014} = (43\,747 + 77\,814 + 299 + 149\,076 + 4859 + 3410) - (27 + 242 + 195\,410 + 266\,94 + 1 + 941 + 409\,08 + 261\,39) + 304\,6325 - 217\,7906 - 78\,248 = 279\,205 - 290\,362 = 77\,9014$

$МД_{ФО2013} = (180\,659 + 45\,395 + 78\,272 + 6671) - (127 + 97 + 348\,344 + 272\,76 + 224 + 31\,76 + 45\,33 + 44\,272 + 38\,366) + 132\,4455 - 219\,4850 - 84\,101 = 310\,997 - 466\,415 = -110\,9914$

Положительный финансовый результат деятельности страховщика обусловлен, прежде всего, финансовой устойчивостью страховой организации, т.е. его достижение во многом зависит от управления факторами, обеспечивающими стабильное финансовое состояние страховщика. В данном случае наблюдаем положительный результат только в 2014 году.

В результате факторного разложения конечных финансовых результатов деятельности страховой организации ПАО «Росгострах» на совокупность

маржинальных доходов по страховым, инвестиционным и финансовым операциям имеем:

$$\text{П(У)}_{2015} = (-473\,034) + 103\,179 + (-1\,584\,211) = -1\,954\,066 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{П(У)}_{2014} = 12\,782 + 17\,458 + 779\,014 = 809\,252 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{П(У)}_{2013} = (-112\,614) + 277 + (-1\,109\,914) = -1\,222\,251 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, ПАО «Росгострах» в 2013 и 2015 годах имеет убыточный финансовый результат.

Полученный финансовый результат сформирован в основном за счет инвестиционной деятельности страховщика, которая на протяжении исследуемого периода демонстрирует не высокие, но положительные результаты, в отличие от финансовых и страховых операций.

2.3. Оценка финансовой устойчивости страховых операций и качества страхового портфеля ПАО «Росгосстрах»

31 декабря 2015 г. в ходе реорганизации к ПАО СК «Росгосстрах» было присоединено ООО «Росгосстрах», в связи с этим, представленные данные по договорам, действующим на конец отчетного года, содержат, в том числе, действующие на 31.12.2015г. договоры присоединенного ООО «Росгосстрах» в количестве 26 816 695 шт. Действующие договоры страхования представлены в таблице 1.

По итогам работы Общества за 2014 год объем страховых премий по договорам прямого страхования и принятого перестрахования составил 43 747 тыс. руб., что составляет 24,22% от объемов 2013года. Снижение объемов произошло практически по всем видам страхования. Начисленные страховые премии по имущественному страхованию в 2014 году составили 9 538 тыс. руб., что составляет 63,24% от объемов 2013 года. Темп роста страховой премии по добровольному страхованию ответственности в 2014 году снизился и составил 18,87%.

Таблица 1

Действующие договоры страхования ПАО «Росгострах», ед

Виды договоров	2013 год		2014 год		2015 год	
	Количество, ед	Страховая сумма, млн.руб	Количество, ед	Страховая сумма, млн.руб	Количество, ед	Страховая сумма, млн.руб
Все виды страхования	25 944	40 744	5 565	28 072	26 930 114	2 689 604
Добровольное страхование	1 850	31 017	937	26 336	12 314 679	16 188
Страхование жизни	-	-	-	-	-	-
Личное страхование (кроме жизни)	646	87	302	35	6 548 334	6 457 122
Имущественное страхование	997	22 119	613	25 743	4 389 135	8 040 641
Страхование ответственности	207	8 811	22	558	1 377 210	1 690 939
Обязательное страхование	24 094	9 727	4 628	1 736	14 615 435	2 673 415 967
Обяз. гос.страх. жизни и здоровья	-	-	-	-	-	-
ОСАГО	24 094	9 727	4 628	1 736	14 615 435	6 771 103

По итогам работы Общества за 2015 год объем страховых взносов по договорам прямого страхования и принятого перестрахования составил 276 691 тыс. руб., что составляет 632,48% от объемов прошлого года.

Начисленные страховые взносы по имущественному страхованию в 2015 году составили 126 598 тыс. руб., по личному страхованию – 44 099 тыс. руб. Динамика страховых премий по страхованию, представлена в таблице 2.

В 2014 году в портфеле договоров страхования преобладают обязательные виды страхования (обязательное страхование автогражданской ответственности). По сравнению с аналогичным периодом 2013 года доля обязательных видов страхования уменьшилась и составила 71,73%.

Таблица 2

Динамика страховых премий по страхованию ПАО «Росгострах», тыс.руб

Виды страхования	2013 год	2014 год	2015 год	Темпы роста (%) 2014/2013	Темпы роста (%) 2015/2014
Прямое страхование	176 349	43 747	276 031	24,81	630,97
Добровольное страхование	25 258	12 368	175 181	48,97	1 416,41
-личное страхование	1 183	1 133	44 099		-
- имущественное	15 083	9 538	126 598	63,24	1 327,30
- ответственности	8 992	1 697	4 484	18,87	264,23
Обязательное страхование	151 091	31 379	100 850	20,77	321,39
-обязат. гос. страхование жизни и здоровья	-	-	-	-	-
-обязат. страхование автогражд. ответств.	151 091	31 379	100 098	20,77	319,00
Принятое страхование	4 310	-	660	-	-
Итого (прямое + принятое)	180 659	43 747	276 691	24,22	632,48

В 2015 году в портфеле договоров страхования общества преобладают добровольные виды страхования, а именно имущественное страхование. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года доля обязательных видов страхования уменьшилась и составила 36, 54%. Структура страховых премий представлена в таблице 3.

Таблица 3
Структура страховых премий по страхованию ПАО «Росгострах», тыс.руб

Виды страхования	2013 год	2014 год	2015 год	Темп прироста (%) 2014/2013	Темп прироста (%) 2015/2014
Прямое страхование	97,61	100,00	99,76	2,39	-0,24
Добровольное страхование	14,32	28,27	63,46	13,95	35,19
- личное страхование	0,67	2,59	15,98	1,92	13,39
- имущественное	8,55	21,80	45,86	13,25	24,06
- ответственности	5,10	3,88	1,62	-1,22	-2,25
Обязательное страхование	85,68	71,73	36,54	-13,95	-35,19
-обязат. гос. страхование жизни и здоровья	-	-	-	-	-
-обязат. страхование автогражд. ответственности	85,68	71,73	36,26	-13,95	-35,47
Принятое страхование	2,39	-	0,24	-2,39	0,24
Итого (прямое + принятое)	100,00	100,00	100,00	-	-

В 2015 году Общество произвело страховых выплат на общую сумму 553,5 млн. руб., что выше аналогичного показателя прошлого года на 357,7 млн. руб. Основной причиной высокого уровня выплат является отказ от

продлонгации в 2012 году убыточных договоров по обязательному государственному личному страхованию жизни и здоровья, заключенных в 2011 году с МВД России и ФСКН России, убытки по которым продолжают урегуливаться в существенном объеме и в 2015 году. Все выплаты осуществляются как из ранее сформированных страховых резервов, так и из собственных средств при недостаточности ранее сформированных резервов.

Уровень выплат в 2015 году по всем видам прямого страхования и принятого перестрахования составил 200,06 %, по укрупненным видам страхования динамика уровней выплат отражена в таблице 4.

Анализ оплаченных убытков осуществляется в ПАО «Росгосстрах» на основании объединённой статистики.

В 2015 году ПАО «Росгосстрах» осуществило страховых выплат и возвратов на общую сумму 84 587 964 тыс. руб., из них 26 099 172 тыс. руб. пришлось на убытки, произошедшие до 2015 года и 58 488 792 тыс. руб. на убытки, произошедшие в 2015 году.

Таблица 4

Уровень выплат ПАО «Росгосстрах», %

Виды страхования	2013 год	2014 год	2015 год	Темпы роста (%) 2014/2013	Темпы роста (%) 2015/2014
Прямое страхование	195,39	436,05	197,36	240,6	-238,69
Добровольное страхование	52,59	125,27	39,67	72,68	-85,60
- личное страхование		-	-		-
- имущественное	78,27	154,58	48,41	76,31	-106,18
- ответственности	3,81	29,94	2,41	26,12	-27,53
Обязательное страхование	219,26	558,54	471,27	339,28	-87,27
-обязат. гос. страхование жизни и здоровья	-	-	-		-
-обязат. страхование автогражд. ответственности	-	70,26	248,55	-	178,29
Принятое страхование	795,85	-	1 331,06	-795,85	1 331,06
Итого (прямое + принятое)	209,71	447,72	200,06	238,01	-247,66

На конец 2015 года Общество сформировало резервы убытков в составе резерва заявленных, но неурегулированных убытков, на общую сумму 9 229

992 тыс. руб., и резерв произошедших, но незаявленных убытков, на общую сумму 31 449 762 тыс. руб., из них:

- на убытки по страховым случаям, произошедшим до 2015 года, пришлось 1 540 490 тыс. руб. РЗНУ и 4 376 767 тыс. руб. РПНУ;

- на убытки по страховым случаям, произошедшим в 2015 году, пришлось 7 689 502 тыс. руб. РЗНУ и 27 072 995 тыс. руб. РПНУ.

Итого, общий объем состоявшихся в 2014 году убытков по страховым случаям, произошедшим до 2015 года, составил 32 016 429 тыс. руб.

На начало 2015 года в Обществе были сформированы резервы убытков, предназначенные для осуществления выплат в будущем, в общем объеме 32 901 458 тыс. руб. Таким образом, общий объем резерва убытков, сформированного на начало 2015 года, оказался достаточным для покрытия в 2015 году 102,8% от всех убытков по страховым случаям, произошедшим до 2015 года, – данный уровень можно считать приемлемым однако необходимо дальнейшее наблюдение с целью отслеживания тенденций и возможной корректировки методов расчетов страховых резервов на 2017 год.

Величина расходов на ведение дела в 2015 году по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилась. Это связано с присоединением 31 декабря 2015 года ООО «Росгосстрах» - часть расходов, такие как выплаты по убыткам, вознаграждения доверительных управляющих, вознаграждения работникам, включая резервы отпусков, по итогам деятельности за 2015 год, были отражены уже в балансе ПАО СК «Росгосстрах», с учетом деятельности ООО «Росгосстрах». Структура расходов на ведение дела, представлена в таблице 5.

Таким образом, анализ качества страхового портфеля показал нестабильность страхового портфеля, которая проявляется в высокой убыточности договоров страхования, в росте расходов на ведение дела. Положительным аспектом является увеличение договоров страхования, снижение доли обязательных видов страхования, а также увеличение добровольных видов страхования.

Таблица 5

Структура расходов на ведение дела ПАО «Росгострах»

Наименование статей расходов	2013 год		2014 год		2015 год		Темп роста(%)	
	Сумма, тыс.руб	Структура (% к сумме РВД)	Сумма, тыс.руб	Структура (% к сумме РВД)	Сумма, тыс.руб	Структура (% к сумме РВД)	2014 / 2013	2015 / 2014
Расходы на ведение дела, в том числе	152 238	100,00	142 449	100,00	426 943	100,00	93,57	299,72
1. Расходы на оплату труда, в том числе	79 490	52,21	77 003	54,06	308 675	72,30	96,87	400,86
1.1. Штатных работников	77 975	51,22	76 109	53,43	275 385	64,50	97,61	361,83
1.2. Агентов	398	0,26	336	0,24	32 679	7,65	84,46	9 722,02
1.3. Внештатных работников	1 117	0,73	558	0,39	611	0,14	49,99	109,50
2. Отчисления	17 044	11,20	16 144	11,33	26 590	6,23	94,72	164,70
3. Реклама	24	0,02	-		15 182	3,56	-	-
4. Прочие расходы	55 680	36,57	49 301	34,61	76 495	17,92	88,54	155,15

Показатели финансового результата характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности.

Коэффициенты ликвидности:

1. Коэффициент комплексной ликвидности ($K_{АЛ}$):

$$K_{АЛ} = \frac{ИА + КДЗ + ДС}{СР + КЗ}, \quad (9)$$

Где, ИА – инвестиционные активы (кроме вложений в уставной фонд других предприятий),

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность,

ДС – денежные средства предприятия,

СР – страховые резервы,

КЗ – кредиторская задолженность и займы.

$$K_{\text{АЛ}} 2015 = 96090531 + 30044489 + 11943235 / 109823764 + 23488669 \\ = 138078255 / 133312433 = 1,03$$

$$K_{\text{АЛ}} 2014 = 11306942 + 344321 + 374551 / 500297 + 136984 = 12025814 \\ / 637281 = 18,87$$

$$K_{\text{АЛ}} 2013 = 10727090 + 387129 + 173948 / 732046 + 202522 = 11288167 / \\ 934568 = 12,08$$

Показывает, в какой степени все текущие финансовые обязательства предприятия обеспечены имеющимися у него денежными средствами.

2. Коэффициент срочной ликвидности ($K_{\text{СЛ}}$):

$$K_{\text{СЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КЦБ}}{\text{РНП} + \text{РУ}}, \quad (10)$$

Где, ДС – денежные средства предприятия,

КЦБ – краткосрочные ценные бумаги,

РНП – резерв незаработанной премии,

РУ – резервы убытков.

$$K_{\text{СЛ}} 2015 = 9\,851\,197 / 71\,999\,493 + 53\,418\,285 = 9\,851\,197 / 125\,417\,778 = 0,07$$

$$K_{\text{СЛ}} 2014 = 9\,590\,025 / 66\,715\,940 + 42\,234\,946 = 9\,590\,025 / 89\,508\,886 = 0,08$$

$$K_{\text{СЛ}} 2013 = 8\,948\,664 / 49\,477\,274 + 30\,641\,224 = 8\,948\,664 / 80\,118\,498 = 0,11$$

Показывает, в какой степени все краткосрочные финансовые обязательства могут быть удовлетворены за счет его высоколиквидных активов. Ориентировочное нижнее значение показателя $K_{\text{СЛ}} = 1$.

3. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{ТЛ}}$):

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{\text{ИА}}{\text{СО}}, \quad (11)$$

Где, ИА – инвестиционные активы,

СО – страховые обязательства.

$$K_{\text{ТЛ}2015} = 96090531/109823764 = 0,87$$

$$K_{\text{ТЛ}2014} = 11306942/500297 = 22,60$$

$$K_{\text{ТЛ}2013} = 10727090/732046 = 14,65$$

Показывает, в какой степени вся задолженность по краткосрочным финансовым обязательствам может быть удовлетворена за счет его текущих (оборотных) активов, т.е. сколько рублей текущих активов приходится на рубль текущих обязательств. Рекомендуемое значение $K_{\text{ТЛ}} > 1,5$.

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия характеризуют структуру использованного капитала с позиции платежеспособности и финансовой стабильности предприятия. Эти показатели позволяют оценить степень защищенности инвесторов и кредиторов, т.к. отражают способность организации погасить долгосрочные обязательства:

4. Коэффициент автономии (K_A):

$$K_A = \frac{СК}{A}, \quad (12)$$

Где, СК – собственный капитал,

A – активы предприятия.

$$K_{A2015} = 27031871/163599125 = 0,16$$

$$K_{A2014} = 9171691/13083848 = 0,70$$

$$K_{A2013} = 8300134/12266198 = 0,67$$

Характеризует в какой степени использованные в организации активы сформированы за счет собственного капитала.

5. Коэффициент заемного капитала ($K_{ЗК}$):

$$K_{ЗК} = \frac{\sum ПЗК}{А}, \quad (13)$$

Где, $\sum ПЗК$ – сумма привлеченного заемного капитала,

$А$ – активы.

$$K_{ЗК 2015} = 2373073/163599125 = 0,014$$

$$K_{ЗК 2014} = 3265345/13083848 = 0,25$$

$$K_{ЗК 2013} = 2986260/12266198 = 0,24$$

Отражает долю заемных средств в источниках финансирования.

6. Коэффициент финансовой зависимости ($K_{ФЗ}$):

$$K_{ФЗ} = \frac{ЗС}{СС}, \quad (14)$$

Где, $ЗС$ – заемные средства,

$СС$ – собственные средства.

$$K_{ФЗ 2015} = 2373073/27031871 = 0,8$$

$$K_{ФЗ 2014} = 3265345/9171691 = 0,35$$

$$K_{ФЗ 2013} = 2986260/8300134 = 0,35$$

Показывает отношение заемных средств к собственному капиталу.

7. Коэффициент долга ($K_{Д}$):

$$K_{Д} = \frac{ЗС}{В_{Б}}, \quad (15)$$

Где $В_{Б}$ – валюта баланса.

$$K_{Д 2015} = 2373073/163599125 = 1,01$$

$$K_{Д 2014} = 3265345/13083848 = 0,24$$

$$K_{Д 2013} = 2986260/12266198 = 24,34$$

Нормативное значение коэффициента заемного капитала должно быть меньше или равно 0,4. Коэффициент показывает тенденцию нормальной финансовой устойчивости. Если доля заемных средств в валюте баланса снижается, то налицо тенденция укрепления финансовой устойчивости, что делает более привлекательной для деловых партнеров и страхователей.

8. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости ($K_{ДФН}$):

$$K_{ДФН} = \frac{СС+ДК}{А}, \quad (16)$$

Где, СС – собственные средства,

ДК – долгосрочный капитал,

А – активы.

$$K_{ДФН\ 2015} = 27031871 + 96090531 / 163599125 = 0,75$$

$$K_{ДФН\ 2014} = 9171691 + 11306942 / 13083848 = 1,56$$

$$K_{ДФН\ 2013} = 8300134 + 10727090 / 12266198 = 1,55$$

Показывает удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств.

9. Коэффициент обеспечения собственными средствами ($K_{ОС}$):

$$K_{ОС} = \frac{СОС}{ОА}, \quad (17)$$

Где, СОС – собственные оборотные средства,

ОА – оборотные активы.

$$K_{ОС\ 2015} = 27031871 / 163599125 - 17865470 = 27031871 / 145733655 = 18\%$$

$$K_{ОС\ 2014} = 9171691 / 13083848 - 10129 = 9171691 / 13073719 = 7\%$$

$$K_{ОС\ 2013} = 8300134 / 12266198 - 10844 = 8300134 / 12255354 = 67\%$$

Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости предприятия. Рекомендуемая нижняя граница этого показателя - 10%. Иными словами, если оборотные активы покрываются собственными средствами менее чем на 10%, то текущее финансовое положение страховщика признается неудовлетворительным.

10. Коэффициент маневренности (K_M):

$$K_M = \frac{СОС}{СС}, \quad (18)$$

Где, СОС – собственные оборотные средства,

СС – собственные средства.

$$K_{M2015} = 27031871 / 27031871 = 1$$

$$K_{M2014} = 9171691 / 9171691 = 1$$

$$K_{M2013} = 8300134 / 8300134 = 1$$

Показывает какую долю занимает собственный капитал, инвестированный в оборотные средства в общей сумме собственного капитала организации. Значение этого показателя может ощутимо варьировать в зависимости от структуры капитала. Какие-либо универсальные рекомендации по величине этого показателя или тенденциям его изменения вряд ли возможны – все зависит от специфики отрасли или страховой организации.

11. Показатель маневренности собственных оборотных средств ($ПМ_{СОС}$):

$$ПМ_{СОС} = \frac{ДС}{СОС}, \quad (19)$$

Где, ДС – денежные средства;

СОС – собственные оборотные средства.

$$\text{ПМ}_{\text{СОС}2015} = 11943235 / 27031871 = 0,44$$

$$\text{ПМ}_{\text{СОС}2014} = 374551 / 9171691 = 0,04$$

$$\text{ПМ}_{\text{СОС}2013} = 173948 / 8300134 = 0,02$$

Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Для нормально функционирующей страховой организации этот показатель обычно меняется в пределах от нуля до единицы, хотя теоретически возможны и другие варианты. При прочих равных условиях рост $\text{ПМ}_{\text{СОС}}$ в динамике рассматривается как положительная тенденция.

12. Коэффициент покрытия собственными средствами технических резервов ($\text{K}_{\text{ОСТР}}$):

$$\text{K}_{\text{ОСТР}} = \frac{\text{СК}}{\text{СР}}, \quad (20)$$

Где, СК – собственный капитал организации,

СР – страховые резервы.

$$\text{K}_{\text{ОСТР}2015} = 27031871 / 109823764 = 0,24$$

$$\text{K}_{\text{ОСТР}2014} = 9171691 / 500297 = 18,33$$

$$\text{K}_{\text{ОСТР}2013} = 8300134 / 732046 = 11,34$$

13. Сбалансированность страхового портфеля ($\text{K}_{\text{ССП}}$):

$$\text{K}_{\text{ССП}} = \frac{\text{СПн}}{\text{СПб} + \text{ИСР}}, \quad (21)$$

Где, СПн - страховые премии (взносы) - нетто-перестрахование;

СПб - страховые премии (взносы), всего;

ИСР - изменения страховых резервов.

$$K_{\text{ССП}2015} = 517282/276691+257179 = 517282/533870 = 0,97$$

$$K_{\text{ССП}2014} = 121292/43747+77814 = 121292/121561 = 0,99$$

$$K_{\text{ССП}2013} = 225830/180659+45395 = 225830/226054 = 0,99$$

Коэффициент сбалансированности страхового портфеля показывает долю превышения поступлений над выплатами, т.е. обеспеченность страховых выплат средствами страховых резервов. Рекомендованное значение $K_{\text{с.сп}}$ по накопительным видам страхования составляет 20, по рисковому видам страхования – более 50. Коэффициент позволяет мгновенно определить правильность построения тарифных ставок по видам страхования иным, чем страхование жизни, и по страхованию жизни.

Основные показатели, характеризующие деловую активность:

14. Коэффициент общей оборачиваемости активов ($K_{\text{ООА}}$):

$$K_{\text{ООА}} = \frac{B}{\text{СИ}}, \quad (22)$$

где B – выручка от страховой деятельности,

СИ – стоимость имущества.

$$K_{\text{ООА}2015} = -473\,034 / 163599125 = 0,00$$

$$K_{\text{ООА}2014} = 12\,782 / 13083848 = 0,00$$

$$K_{\text{ООА}2013} = -112\,614 / 12266198 = 0,00$$

Измеряет оборачиваемость средств, вложенных в активы и показывает эффективно ли используются активы для получения дохода и прибыли.

15. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{\text{ОДЗ}}$):

$$K_{\text{ОДЗ}} = \frac{B}{\text{ДЗ}}, \quad (23)$$

где ДЗ – средняя за период дебиторская задолженность,

В – выручка от страховой деятельности.

$$K_{\text{ОДЗ } 2015} = -473\,034 / 30\,044\,489 = 0,01$$

$$K_{\text{ОДЗ } 2014} = 12\,782 / 344\,321 = 0,03$$

$$K_{\text{ОДЗ } 2013} = -112\,614 / 387\,129 = 0,29$$

Показывает сколько раз в год взыскивается дебиторская задолженность.

16. Время обращения дебиторской задолженности ($T_{\text{ОДЗ}}$):

$$T_{\text{ОДЗ}} = \frac{Д}{K_{\text{ОДЗ}}}, \quad (24)$$

где Д – количество дней в году (360)

$$T_{\text{ОДЗ } 2015} = 360/0,01 = 36\,000$$

$$T_{\text{ОДЗ } 2014} = 360/0,03 = 12\,000$$

$$T_{\text{ОДЗ } 2013} = 360/0,29 = 1\,241$$

Характеризует средний период, необходимый для взыскания дебиторской задолженности.

17. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала ($K_{\text{ООК}}$):

$$K_{\text{ООК}} = \frac{В}{\text{ОА}}, \quad (25)$$

где ОА – средняя за период сумма оборотных активов,

В – выручка.

$$K_{\text{ООК } 2015} = -473\,034 / 145\,733\,655 = 0,00$$

$$K_{\text{ООК } 2014} = 12\,782 / 130\,737\,19 = 0,00$$

$$K_{\text{ООК } 2013} = -112\,614 / 122\,553\,54 = 0,00$$

Характеризует скорость оборота всех оборотных активов.

Относительные показатели результатов деятельности страховой компании следующие:

18. Себестоимость страховых операций (C_{CO}):

$$C_{CO} = \frac{РВД}{СП}, (26)$$

Где, РВД - расходы на ведение дела по виду страхования (или в целом);

СП - страховые премии (взносы) по виду страхования (или в целом).

$$C_{CO2015} = 426\,943 / 517\,282 = 0,82$$

$$C_{CO2014} = 142\,449 / 121\,292 = 1,174$$

$$C_{CO2013} = 152\,238 / 225\,830 = 0,67$$

19. Рентабельность основной деятельности страховой компании (P_{OC}):

$$P_{OC} = \frac{\Pi}{C + УР + КР}, (27)$$

Где, Π – прибыль от страховой деятельности,

C – себестоимость,

$УР$ – управленческие расходы,

$КР$ – коммерческие расходы.

$$P_{OC2015} = 1481032 / 82 + 205819 + 426\,943 = 1481032 / 632\,844 = 2,34$$

$$P_{OC2014} = 796472 / 117 + 78248 + 142\,449 = 796472 / 220\,814 = 3,6$$

$$P_{OC2013} = (1109637) / 67 + 84\,101 + 152\,238 = (1109637) / 236\,406 = 0,00$$

20. Рентабельность продаж (P_{Π}):

$$P_{\Pi} = \frac{\Pi}{B}, \quad (28)$$

Где, Π – прибыль,

B – выручка.

$$P_{\Pi 2015} = 1481032 / -473\ 034 = 0,00$$

$$P_{\Pi 2014} = 796472 / 12782 = 63,31$$

$$P_{\Pi 2013} = (1109637) / -112\ 614 = 0,00$$

21. Рентабельность оборотного капитала (P_{OK}):

$$P_{OK} = \frac{ЧП}{OA}, \quad (29)$$

Где, $ЧП$ – чистая прибыль,

OA – \sum оборотных активов.

$$P_{OK 2015} = (1159574) / 145733655 = 0,00$$

$$P_{OK 2014} = 871556 / 13073719 = 0,06$$

$$P_{OK 2013} = (907933) / 12255354 = 0,00$$

22. Рентабельность совокупных активов (P_{CA}):

$$P_{CA} = \frac{ЧП}{A}, \quad (30)$$

Где, A – \sum всех активов.

$$P_{CA 2015} = (1159574) / 163\ 599\ 125 = 0,00$$

$$P_{CA 2014} = 871556 / 13083848 = 0,06$$

$$P_{CA 2013} = (907933) / 12266198 = 0,00$$

23. Рентабельность собственного капитала (РСК):

$$P_{СК} = \frac{ЧП}{СС}, \quad (31)$$

Где, СС – \sum собственных средств.

$$P_{СК\ 2015} = (1159574) / 27031871 = 0,00$$

$$P_{СК\ 2014} = 871556 / 9171691 = 0,09$$

$$P_{СК\ 2013} = (907933) / 8300134 = 0,00$$

24. Рентабельность страховой деятельности с учетом инвестиционного дохода (Р_{СД}):

$$P_{СД} = \frac{ТР+ТД}{СПР}, \quad (32)$$

Где, ТР – технический результат от страховой деятельности,

ТД – технический доход от инвестиционной деятельности,

СПР – страховая премия за год.

$$P_{СД\ 2015} = -473\ 034 + 103\ 179 / 517282 = 369855 / 517282 = 0,00$$

$$P_{СД\ 2014} = 12782 + 17\ 458 / 121\ 292 = 30240 / 121\ 292 = 0,25$$

$$P_{СД\ 2013} = -112\ 614 + 277 / 225\ 830 = 112337 / 225\ 830 = 0,00$$

25. Финансовая устойчивость страховых операций (К_{ФУ}):

$$K_{ФУ} = \frac{Д+З}{Р}, \quad (33)$$

Где, К_{ФУ} – коэффициент;

Д – сумма доходов страховщика за данный период, руб.;

Z – сумма средств в запасных фондах, руб.;

P – сумма расходов страховщика за данный период, руб.

$$K_{\Phi Y 2015} = \frac{517282 + 1234738 + 2545 + 9283 + 846919 + 8111 + 169268 + 1131559 + 170500 + 205819 + 2346338}{1763848} = 0,36$$

$$K_{\Phi Y 2014} = \frac{121292 + 252404 + 3410 + 4859 + 72730 + 941 + 40908 + 234946 + 26139 + 78248 + 2177906}{2631818} = 0,14$$

$$K_{\Phi Y 2013} = \frac{225830 + 281282 + 6671 + 1324455 + 297572 + 3176 + 4533 + 44272 + 281005 + 38366 + 84101 + 2194850}{2947875} = 0,62$$

Нормальным считается значение $K_{\Phi Y} > 1$, когда сумма доходов с учетом страховых расчетов превышает все расходы страховщика.

Глубокий факторный анализ страховых операций подтверждает нестабильность страхового портфеля, его несбалансированность и в целом финансовую неустойчивость страховых операций по итогам деятельности за 2015 и 2013 гг.

Показатели качества страхового портфеля ПАО «Росгосстрах» за 2013-2015 гг. представлены в таблице 5, приложение 5.

Основные финансовые показатели ПАО «Росгосстрах» отражены в таблице 6.

Таблица 6
Основные финансовые показатели ПАО «Росгосстрах» за 2013-2015 гг

Показатель (тыс. руб)	2013 год	2014 год	2015 год	Изменения 2014 / 2013 гг	Изменения 2015/ 2014 гг
Технический результат по страховым операциям	-67 443	90 327	-232 461	90 327	-
Сальдо по инвестиц. операциям	277	17	103 179	-260	103162
Сальдо по финанс. операциям	-1109914	779014	-1 584 211	779014	-
Финансовый результат (прибыль/убыток)	-1 222 251	809 252	-1 954 066	809252	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	-1 109 637	796 472	-1 481 032	796 472	-
Величина непокрытых убытков	- 864 390	7 167	17 867 347	7 167	17860180
Страховые резервы	732 046	500 297	109 823 764	- 231749	109323467
Сумма чистых активов	8 300 134	9 171 691	27 031 871	871557	17860180

Уставной капитал	1 238 677	1 238 677	1 238 677	-	-
Резервный капитал	61 934	61 934	61 934	-	-

По итогам 2014 года Обществом получена прибыль в размере 871 556 тыс. руб. – по сравнению с 2013 годом финансовый результат увеличился на 1,8 млрд. руб. Основным объемом доходов Общество получило за счет инвестиционных операций от размещения собственных и привлеченных средств, а также за счет сокращения расходов по основной деятельности и уменьшения объема выплат по договорам обязательного государственного страхования жизни и здоровья военнослужащих и приравненных к ним лиц.

По итогам работы за 2015 год получен убыток в размере – 1 159 574 тыс. руб. Основной причиной убытка является техническая сторона процедуры присоединения ООО «Росгосстрах» – вседоходы ООО «Росгосстрах», полученные в 2015 году, были отражены при закрытии баланса общества, а часть расходов ООО «Росгосстрах», в т.ч. расходов по итогам деятельности за 2015 год, были отражены уже в балансе ПАО «Росгосстрах» с учетом деятельности присоединенного ООО «Росгосстрах». Некоторые из этих расходов, такие как выплаты по убыткам, вознаграждения доверительных управляющих, вознаграждения работникам, включая резервы отпусков, являются существенными на фоне небольших доходов ПАО «Росгосстрах» в течение 2015 года без учета деятельности ООО «Росгосстрах».

2.4. Направления улучшения управления финансовым результатом страховой организации

Сложившаяся экономическая обстановка такова, что характерными особенностями функционирования предприятий стали неопределенность и неоднозначность ситуаций, которые вызваны нестабильностью уровней спроса и предложения, изменениями конъюнктуры рынка, колебаниями валютных курсов, неконтролируемой инфляцией и др. факторами. Такие

последствия проявления экономического кризиса усиливают роль страхования как финансового механизма компенсации ущерба от реализации различных рисков. финансовые риски, с которыми сталкиваются экономические субъекты, усиливают актуальность развития надежно функционирующей и устойчивой системы страхования. В 2015 году страховой рынок находился под серьезным давлением экономического кризиса.

Актуальное состояние страховой отрасли характеризуют следующие тенденции:

- укрупнение страховых организаций (слияние, присоединение);
- замедление роста страхового рынка, в первую очередь снижение прироста собранных страховых премий, что вызвано определенным ухудшением макроэкономических показателей в России, замедлением экономического роста;
- создание новых союзов и ассоциаций страховых организаций по отдельным видам страхования;
- рост активов страховых организаций 1 846, 4 млрд. рублей, (в номинальных ценах, без очистки от инфляции), доля в объеме ВВП вырастет с почти 1,2% до 3,0%, что соответствует показателям экономически развитых стран;
- предполагаемый сбор премий по страхованию жизни имеет перспективы роста до 324,5 млрд. рублей, с увеличением доли в объеме ВВП России до 3,9%. [52]

С учетом прогнозных показателей развития российского страхования Общество, в том числе в составе Группы компаний «Росгосстрах», в перспективе способно:

1. Сохранить свою долю на рынке, а в отдельных сегментах – расти темпами выше рынка за счет дальнейшего проведения политики агрессивного рыночного продвижения;

2. Укрепить позиции и расширить присутствие на рынке страхования, осуществляемого за счет средств федерального и местного бюджетов, а также на рынке обязательного страхования, с учетом перспектив его дальнейшего роста в связи с уже состоявшимся либо ожидаемым введением новых видов обязательного страхования и роста господдержки отдельных секторов, в первую очередь путем полномасштабного участия в открытых конкурсах и аукционах, организуемых уполномоченными органами государственной власти и управления;

3. Занять лидирующие позиции на рынке накопительного страхования жизни и пенсионного страхования, в том числе за счет дальнейшей активизации деятельности Негосударственного пенсионного фонда «РГС» (с учетом данной перспективы заключение договоров по НПФ «РГС» с 2013 года учитывается при категоризации агентов).

Увеличить присутствие на внешних рынках, в первую очередь в Китае, Индии, Армении. [56]

Перестрахование является важным финансовым инструментом в обеспечении финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации. В своей деятельности по перестрахованию ПАО «Росгосстрах» осуществляет выполнение следующих задач:

1. Управление страховыми рисками путем установления размеров собственного удержания по видам страхования и обеспечения контроля за соблюдением этих размеров;

2. Обеспечение страховых обществ, входящих в Группу компаний «Росгосстрах», эффективной перестраховочной защитой, максимально отвечающей требованиям бизнеса, использование облигаторных и факультативных форм перестраховочных договоров наиболее оптимальных видов (пропорциональных и непропорциональных);

3. Осуществление перекрестной системы контроля над соблюдением регламента для договоров страхования, заключенных системой Росгосстраха,

требующих перестрахования, а также за сбором убытков по переданным в перестрахование договорам;

4. Поддержание имиджа «Росгосстраха» как высококвалифицированного крупного, надежного перестраховщика, участие в профессиональных мероприятиях;

5. Оптимизация учета перестраховочных операций в условиях полной централизации на уровне Центрального Офиса, совершенствование регламента и процедуры операционного сопровождения операций перестрахования, дальнейшее развитие операционной системы по перестрахованию;

6. Представление интересов «Росгосстраха» в Комитете Национального союза страховщиков ответственности (НССО) по перестрахованию, участие в рабочей группе НССО по формированию правил профессиональной деятельности при передаче портфеля в рамках перестраховочного пула по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте и перестраховочного пула по перестрахованию рисков обязательного страхования ответственности перевозчиков. [52]

Инвестиционная политика Эмитента направлена на сохранение и приумножение средств сформированных страховых резервов и капитала Эмитента, на получение максимально возможного дохода от инвестиций, а также на соблюдение существующих требований и нормативов, предъявляемых к структуре объектов инвестирования в портфеле страховой организации. В первом квартале 2015 года вступили в силу Указания «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» и Указания «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика» (№3444-У и 3445-У соответственно). [57]

Изменились требования к принимаемым активам. Введены ограничения на суммарную стоимость активов, выпущенных связанными сторонами.

Разрешено принимать в покрытие векселя, в том числе векселя кредитных организаций в размере не более 10% сверх маржи платежеспособности. Произошла рестрикция списка рейтинговых агентств, рейтинги которых принимались в расчет при оценке активов, в том числе из списка исключены практически все российские рейтинговые агентства (за исключением Эксперт РА).

Пересмотрены структурные соотношения активов и страховых резервов, в частности, увеличена доля ценных бумаг субъектов федерации и муниципалитетов, увеличен лимит на ипотечные ценные бумаги, разрешена передача в доверительное управление не только средств страховых резервов, но и собственных средств.

Одним из направлений инвестиционной деятельности Эмитента было и остается отслеживание текущего финансового состояния ряда эмитентов, мониторинг рейтинговых оценок, взаимодействие с риск-подразделением по оценке финансовой отчетности эмитентов.

В связи с текущими тенденциями усиленного контроля банковской деятельности со стороны Центрального банка РФ, Эмитентом предпринимаются меры контроля над финансовым состоянием банков. Размещение средств страховых резервов и собственных средств осуществляется преимущественно в депозиты банков высокой степени надежности с предварительно проведенным риск-анализом и систематическим контролем текущего состояния банков соответствующими подразделениями. Эмитент имеет высокую долю банковских депозитов в инвестиционном портфеле, как законодательно разрешенного и надежного с точки зрения сохранности и доходности финансового инструмента.

Инвестиционная политика Эмитента направлена на работу с эмитентами, имеющими рейтинг высокой степени надежности. Высвобождаемые в результате реализации активов, а также привлекаемые в процессе основной страховой деятельности денежные средства в

значительной части инвестируются в корпоративные облигации и акции надежных эмитентов с высоким рейтингом.

С целью повышения эффективности, доходности и качества управления портфелем ценных бумаг, а также в связи с произошедшими изменениями в правилах размещения страховых резервов и собственных средств (увеличен норматив активов, передаваемых в доверительное управление (Д.У.), разрешена передача в Д.У. собственных средств – с 1 квартала 2015 года), было принято решение о передаче большей части портфеля биржевых ценных бумаг в доверительное управление в январе 2015 года.

Политика ПАО «Росгосстрах» в области управления рисками определяет основные принципы организации, функционирования и координации системы управления рисками Общества, и представляет собой совокупность организационной структуры, методик и процедур, принятых руководством Общества для управления рисками, и в первую очередь направлена на обеспечение оптимального баланса между ростом стоимости Общества, его прибыльностью, иными критериями эффективности деятельности и рисками при соблюдении баланса интересов, риск-аппетита участников отношений.

Политика в области управления рисками основывается на ключевых принципах, в том числе:

- создание и защита стоимости бизнеса Общества;
- непрерывность (функционирование на непрерывной основе);
- интеграция (СУР является неотъемлемой частью системы корпоративного управления и используется при разработке и формировании стратегии);
- комплексность (охват всех направлений деятельности Общества и всех видов возникающих в их рамках рисков, а также осуществление контрольных процедур во всех бизнес-процессах Общества на всех уровнях управления);
- единство методологической базы (единые подходы и стандарты для всех работников и структурных подразделений Общества);

- приоритетность (необходимые меры предпринимаются в первую очередь в отношении критических для деятельности Эмитента Общества);
- функциональность (распределение адресной ответственности по управлению рисками разных направлений деятельности Общества в соответствии с разделением функциональных обязанностей в Обществе);
- своевременность сообщения (информация о выявленных рисках и невыполнении контрольных функций своевременно предоставляется лицам, уполномоченным принимать соответствующие решения);
- разрешение и одобрение (все финансово-хозяйственные операции Общества должны быть формально одобрены или разрешены ответственными лицами Общества в пределах их полномочий).

Управление страховыми рисками в ПАО «Росгосстрах» осуществляется путем контроля над тарифами, ежегодными проверками достаточности формирования страховых резервов, постоянным мониторингом эффективности перестраховочных программ. Управление одним из ключевых рисков в данной категории – риском неадекватности тарифов осуществляется на постоянной основе, посредством мониторинга убыточности как по страховому портфелю в целом, так и по его отдельным сегментам. По результатам мониторинга оперативно вносятся изменения в тарифы, разрабатываются новые продукты и специальные программы, а также создаются и актуализируются необходимые тарифные руководства и андеррайтинговые инструкции.

Управление инвестиционными рисками осуществляется средствами и методами, предусмотренными инвестиционной политикой Компании, ориентированной как на соблюдение законодательно установленных принципов диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности при размещении собственных средств и страховых резервов, так и на обеспечение целевого уровня доходности инвестиционного портфеля.

В настоящее время возникает необходимость дополнения существующих факторов обеспечения финансовой

устойчивости(достаточный собственный капитал; обязательства, включая технические резервы; размещение активов; ограничение единичного риска - перестрахование; тарифная политика) такими, как инвестиционная политика, предполагающая формирование оптимальных инвестиционных портфелей активов, принимаемых в покрытие страховых резервов и собственных средств, уровень финансового менеджмента и эффективная система управления рисками, возникающими в страховом бизнесе, как основа финансовой устойчивости страховщика.

Экономист Иманова М.Г. считает, что необходимо выделение определенных показателей, характеризующих особенности функционирования страховщиков как финансовых институтов. При этом по каждому показателю должен быть представлен алгоритм расчета, раскрыта его экономическая сущность и определена степень влияния на комплексный интегральный показатель риска. Для того, чтобы достоверно оценить финансовую устойчивость страховой компании, надо использовать с интегрированными показателями, основанные на элементах моделей теории оптимизации и теории управления. [49, стр.712]

Модели и методики оценки платежеспособности должны характеризоваться простотой применения и позволять оперативно принимать управленческие решения, направленные на обеспечение и поддержание платежеспособности. Такая модель должна учитывать все стороны деятельности страховой организации и позволять анализировать все факторы, воздействующие на платежеспособность. Исходя из того, что проблем достаточности собственного капитала является ключевой в финансовой результате страховой организации, в основу методики должна быть положена модель формирования собственного капитала в достаточном объеме, охватывающая наиболее существенные элементы оценки платежеспособности. В связи с этим задачей финансового менеджмента страховой организации является определение такой величины собственного капитала, при котором будет гарантироваться выполнение уже принятых и

планируемых обязательств. Это позволит определить страховой организации максимальную величину обязательств, возможную при имеющемся объеме собственного капитала. Данная модель способна охватывать все направления деятельности страховой организации (страховую, финансовую, инвестиционную) и при привлечении дополнительного капитала не нарушит сложившуюся оптимальную его структуру. Проведение целенаправленного анализа факторов, воздействующих на формирование структуры капитала позволит увеличить прибыль, т.к. появится возможность определить предельно допустимую величину обязательств при заданном объеме собственного капитала. Таким образом, данная модель позволит правильно принимать управленческие решения, оценивать их последствия, для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости страховой организации и для повышения ее конкурентоспособности на рынке.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исследование теоретических и методических аспектов управления финансовым результатом страховой организации позволили сделать ряд выводов.

Финансовый результат страховой организации – экономический итог финансово-хозяйственной деятельности страховщика за отчетный период в форме прибыли или убытка, отражающий успех или неудачу бизнеса, как в количественном, так и в качественном выражении.

"Гарантией обеспечения финансовой устойчивости страховщика являются:

- экономически обоснованные страховые тарифы;
- страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по договорам страхования, сострахования, перестрахования, взаимного страхования;
- собственные средства;
- перестрахование.

Деятельность страховщика состоит из нескольких элементов – из проведения страховых, инвестиционных, финансовых операций.

Экономические показатели характеризующие финансовый результат страховой деятельности, зависит от глубины анализа. По данным отчетности можно проанализировать: экономический эффект (прибыль), экономическую эффективность (рентабельность), деловую активность (оборачиваемость).

Страховая организация не должна стремиться к получению сверхприбыли от страховых операций, поскольку этим нарушается принцип эквивалентности взаимоотношений страховщика и страхователя. Оценку эффективности страхования не следует ограничивать, и нельзя производить только с точки зрения прибыльности страховых операций. Эффективность страхования заключается, прежде всего, в степени охвата страхованием лиц и

объектов, в степени исключения материальных потерь при возникновении страховых случаев.

Анализ показал, что ПАО «Россгострах» в 2013 и 2015 годах имеет убыточный финансовый результат. Финансовый результат 2014 года сформирован в основном за счет инвестиционной деятельности страховщика, которая на протяжении исследуемого периода демонстрирует не высокие, но положительные результаты, в отличие от финансовых и страховых операций. Анализ страховых операций подтверждает нестабильность страхового портфеля, его несбалансированность и в целом финансовую неустойчивость страховых операций по итогам деятельности за 2015 и 2013 гг.

Выявлено, что в качестве мер направленных на улучшение управления финансовым результатом страховой организации могут стать направления:

- формирование достаточного размера собственного капитала и технических резервов;
- развитие перестрахования;
- улучшение тарифной политики, направленной на формирование сбалансированного портфеля;
- развитие инвестиционной политики, предполагающей формирование оптимальных инвестиционных портфелей активов, принимаемых в покрытие страховых резервов и собственных средств;
- повышение уровня эффективности финансового менеджмента и системы управления рисками направленной на долгосрочную перспективу.

В основе эффективности управления финансовым результатом страховой организации предложено выделение показателей, характеризующих особенности функционирования страховщика основанных на элементах моделей теории оптимизации и теории управления. Каждый показатель должен иметь свой алгоритм расчета, раскрывающий его экономическую сущность и степень влияния на комплексный интегральный показатель риска.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция российской Федерации [Текст]: принята всенародным голосованием 12.12.1993г. (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008г. -№ 6-ФКЗ, от 30.12.2008г. -№ 7-ФКЗ, от 05.02.2014г. -№ 2-ФКЗ,от 21.07.2014г.-№ 11-ФКЗ) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 04.08.2014г. - № 9. - Ст. 851.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации [Текст]: от 15 ноября 2010 г. Часть 2, глава 48 - Страхование // Собрание законодательства Российской Федерации.
3. Об организации страхового дела в Российской Федерации [Текст]: закон Российской Федерации от 27.11.1992г.-№ 4015-1 // Собрание законодательства Российской Федерации.
4. О защите прав потребителей [Текст]: закон Российской Федерации от 07.02.1992г.-№ 2300-1 (ред. от 03.07.2016г.) // Собрание законодательства Российской Федерации.
5. Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов[Текст]: приказ Минфина России от 02.07.2012г.-№ 100н от 03.08.2012г. -№ 25102 // Собрание законодательства Российской Федерации.
6. Об утверждении форм отчетности в порядке надзора страховщиков и Порядка составления и представления страховщиками отчетности в порядке надзора [Текст]: Приказ ФСФР России от 06.03.2013г. -№ 13-17/пз-н от 07.05.2013.-№ 28337 // Собрание законодательства Российской Федерации.
7. О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни[Текст]: Положение Банка России от 16.11.2016г. -№ 558-П// Собрание законодательства Российской Федерации.

8. Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств [Текст]: приказ Минфина России от 02.11.2001г.-№ 90н (ред. от 08.02.2012г.),21.12.2001г.-№ 3112.// Собрание законодательства Российской Федерации.

9. О плане счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях и порядке его применения [Текст]: положение Банка России от 02.09.2015г. -№486-П, (вступ. в силу 01.01.2017г.)// Собрание законодательства Российской Федерации.

10. Об утверждении Порядка передачи страхового портфеля при применении мер по предупреждению банкротства страховой организации, а также в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве страховой организации [Текст]:приказ Минфина России от 13.01.2011г.-N 2н (ред. от 03.07.2016г, с изм. и доп., вступ. в силу 01.01.2017г.)// Собрание законодательства Российской Федерации.

11. О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни [Текст]: положение Банка России от 16.11.2016г. № 557-П (вступ. в силу 11.02.2017г)// Собрание законодательства Российской Федерации.

12. Об утверждении Требований к соглашению о прямом возмещении убытков, порядка расчетов между страховщиками, а также особенностей бухгалтерского учета по операциям, связанным с прямым возмещением убытков [Текст]: Приказ Минфина России от 23.01.2009г.№ 6н Зарегистрировано в Минюсте РФ 06.02.2009.-№ 13271, (с изм. и доп. от 24.06.2016 г. -№217) // Собрание законодательства Российской Федерации.

13. Алиев, Б.Х. Страхование [Текст]: учебник / Б.Х. Алиев, Ю.М. Махдиева. Юнити-Дана, 2012. - 415 с.

14. Андреева, Е.В. Последствия вступления России в ВТО для страхового рынка региона [Текст]: науч. жур. /Е.В.Андреева, Е.М.Хитрова. Страховое дело, 2013. - N 1. - С.3-9.

15. Архипов, А. П. Страхование [Текст]: учебник / А. П. Архипов // - М.: КНОРУС, 2012. – 288 с.
16. Ахвледиани, Ю.Т. Страхование [Текст]: учебник/ Ю.Т. Ахвледиани, В.В. Шахова. - М.: Юнити, 2008.- 375с.
17. Богоявленский, С.Б. Страхование [Текст]: учебник/ С.Б. Богоявленский. - М.: Экономист, 2007. - 428 с.
18. Болдырев, М.М. Повышение конкурентоспособности страховых организаций на основе централизованных бизнес-процессов [Текст]: сб. науч. тр. / М.М. Болдырев, А.В., Дячкова, А.А. Цыганов. Москва. Русайнс, 2015. – С.73
19. Бригхем, Ю.Ф. Финансовый вестник [Текст]: сб. науч. тр. / Ю.Ф. Бригхем, М. Эрхардт. Москва. Русайнс, 2011.- С. 170 - 226.
20. Годин, А.М. Страхование [Текст]: учебник / А.М. Годин, С.Р. Демидов, С.В. Фрумина. Дашков и К, 2014. - 502 с.
21. Гончаренко, В.М. Методы оптимальных решений в экономике и финансах [Текст]: учебник / В.М. Гончаренко, В.Ю. Попов. Москва: КноРус, 2016. - 298 с.
22. Грачева, М.В. Количественные методы в экономических исследованиях [Текст]: учебник / М.В. Грачева, Ю.Н. Черемных, Е.А. Тумановой. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 687 с.
23. Екимов, А.В. Содержание понятия «банкострахование» и тенденции развития банковского страхования в России [Текст]: науч. журнал / А.В. Екимов. Финансовая аналитика: проблемы и решения 36(318) – 2016. С. 16-27.
24. Екимов, А.В. Развитие банкострахования в России: проблемы и перспективы [Текст]: пер. изд./ А.В. Екимов. Вестник Самарского государственного экономического университета 2 (136)– 2016. С. 90-96.
25. Ермасов, С.В. Страхование [Текст]: учебник / С. В. Ермасов, Н. Б. Ермасова. – М.: Юрайт, 2012. - 748 с.

26. Заугольникова, И.С. Управление финансами страховой организации [Текст]: межд. науч. журнал / И.С. Заугольникова. Символ науки. №4 -1. 2016. С.71-72.
27. Ивасенко, А.Г. Страхование [Текст]: учеб. пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - М. : КноРус, 2009. - 320 с.
28. Костяева, Е.В. Страхование [Текст]: учебное пособие/ Е.В. Костяева, В.Н. Щербаков. - М.: КноРус, 2007. -312 с.
29. Козулина, В.О. Перспективы развития банкострахования в 2015 – 2016 годах [Текст]: мат.межд. науч. конф. студентов, аспирантов и молодых ученых. Общество в эпоху перемен: современные тенденции развития/ В.О. Козулина. Изд-во СибАГС, 2014. С.158-159.
30. Мамедова, Э.А. Анализ финансовой устойчивости страховщика и оценка страховых операций [Текст]: науч. жур. / Э.А Мамедова, З.Т. Шахвердиева. Проблемы современной экономики. 2016. - №1. – С. 137-139.
31. Мерцалова, А.И. Учет и операционная деятельность в кредитных организациях [Текст]: учебное пособие / А.И. Мерцалова. - М.: Кнорус, 2016. – 256 с.
32. Никулина, Н.Н. Страхование. Теория и практика [Текст]: учебное пособие/ Н.Н. Никулина, С.В. Березина. Юнити-Дана, 2012 г. - 334 с.
33. Улыбина, Л. К. Финансовый менеджмент в страховых компаниях [Текст]: учеб.-метод. пособие / Л. К. Улыбина, О.А. Огорокова. ФГБОУ ВПО КубГАУ, г. Краснодар, 2016. -36 с.
34. Огорокова, О.А. Финансовый менеджмент страховой организации [Текст]: науч. жур. /О.А. Огорокова. ФГБОУ ВПО КубГАУ, г. Краснодар, 2016. -21 с.
35. Огорокова, О.А. Институциональное развитие и финансовая устойчивость институтов страхового рынка России [Текст]: науч. жур. / О.А. Огорокова, Л.К. Улыбина // Science, Technology and Life - 2014 Proceedings of the international scientific conference. Editors V.A. Ijuhina, V.I. Zhukovskij, N.P. Ketova, A.M. Gazaliev, G.S. Mal'. 2015. С. 549-557.

36. Орланюк-Малицкая, Л.А. Страхование [Текст]: учебник / под ред. Л.А.Орланюк-Малицкой, С.Ю.Яновой. - М.: Юрайт, 2011 - 828с.
37. Прокопьева, Е.Л. Тенденции развития страхового рынка в рамках современной экономической политики России [Текст]: науч.жур. /Е.Л. Прокопьева. Страховое дело, 2014, № 10-11, С.9-14.
38. Печатный, Н. Б. Валютные операции при международных расчетах в сфере страхования [Текст]: учебное пособие / Н. Б. Печатный. Лаборатория книги 2011 - 102 с.
39. Рябикин, В.И. Страхование и актуарные расчеты [Текст]: учебник / В.И. Рябикин, С.Н. Тихомиров, В.Н. Баскаков ; под ред. В. И. Рябикина, С. Н. Тихомирова.- М. : Экономистъ, 2015. - 459 с.
40. Сидельникова, В.С. Государственное регулирование как один из факторов, влияющих на инвестиционный потенциал страховой компании [Текст]: науч. жур. /В.С. Сидельникова, Л.К. Улыбина.Страховое дело №12(31) 2016. С.45-47.
41. Скамай, Л. Г. Страховое дело [Текст]: учебник / Л. Г. Скамай. - М. : Юрайт, 2011. - 344 с.
42. Сплетугов, Ю.А.Страхование [Текст]: учебное пособие /Ю.А. Сплетугов, В.Ф. Дюжиков.- М.: ИНФРА - М, 2006. – 312 с.
43. Супрун, Н.В. Капитализация страховых компаний и ее значение для развития страхового рынка [Текст]: науч. жур. /Н.В. Супрун. Страховое дело,№ 8, 2013. - С.33-42.
44. Уколов, А.И. Инвестиционная политика страховой организации [Текст]: учебное пособие / А.И. Уколов. Директ-Медиа, 2014 г.- 476 с.
45. Шахов, В.В. Страхование [Текст]: учебник / Под ред. В.В. Шахова, Ю.Т. Ахвледиани // Юнити-Дана, 2012 г. - 510 с.
46. Шепелин, Г.И. Современные проблемы становления банкострахования в России [Электронный ресурс]: сборник статей по материалам IX Всероссийской конференции молодых ученых / Г.И.

Шепелин, И.Ю. Крылова. // Экономика и социум № 1(20), 2016. Режим доступа: <http://www.iupr.ru/>

47. Семенова, Е.В. Развитие банкострахования как инструмент развития финансового рынка России [Электронный ресурс]: сборник статей по материалам IX Всероссийской конференции молодых ученых / Е.В. Семенова, П.А. Комарова. Экономика и социум, №4(23), 2016. Режим доступа: <http://www.iupr.ru/>

48. Багова, Д.К. Прогнозирование финансового состояния страховых организаций [Электронный ресурс]: сборник статей по материалам IX Всероссийской конференции молодых ученых / Д.К. Багова, И.И. Глотова. Экономика и социум №12(31) 2016. Режим доступа: <http://www.iupr.ru/>

49. Иманова, М.Г. Теоретические аспекты поддержания финансовой устойчивости страховых организаций [Электронный ресурс]: науч.-мет. электр. жур. / М.Г. Иманова. Официальный сайт. – Режим доступа: <http://e-koncept.ru/> – 2016. – С. 711–715.

50. Макарова, Т.С. Финансовая стратегия в корпоративном управлении страховой организации [Электронный ресурс]: электр. жур. // Современные научные исследования и инновации. № 3, 2016. Официальный сайт. – Режим доступа: <http://web.snauka.ru/>

51. Налоги и налоговая система : учебное пособие / В.Ф. Тарасова, М.В. Владыка, Т.Н. Флигинских, Т.В. Сапрыкина. – Белгород, НИУ «БелГУ», 2016 – 130 с.

52. Соловьева Н.Е., Быканова Н.И., Мельникова Н.С. Направления развития корпоративного страхования на рынке страховых услуг // Научные ведомости НИУ БелГУ. Серия Экономика. Информатика.- 2017.- №16(265).В.43.-С.16-25

53. Vladyka, M.V. Investments to the innovation economy of Russian regions: dynamics, structure. Risks. International Business Management. 2016. Т. 10. № 19. С. 4592-4596.

54. Титов, А.Б. Методический подход к определению перспективных отраслей региона в условиях турбулентности экономики /Титов А.Б., Ваганова О.В.// Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2015. Т. 1. № 3 (5). С. 56-63.

55. Мельникова, Н.С. Методика определения эффективности реинжиниринга бизнес-процессов в коммерческом банке на основе системного подхода [Текст] / Н. С. Мельникова // Сетевой научно-практический журнал «Научный результат. Экономические исследования № 1(11) 2017г. – С. 66-72.

56. Лучшие страховые компании 2015 года по работе с физическими лицами [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.sravni.ru/>

57. Основные направления развития финансового рынка РФ на период 2016-2018 гг. ЦБ РФ [Электронный ресурс]: проект ЦБ РФ от 19.02.2016.Офиц. сайт. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

58. Принятие и задачи финансового менеджмента страховой компании [Электронный ресурс]: электр. жур.Офиц. сайт.– Режим доступа: <http://www.insur-info.ru/>.

59. Профиль рисков страхового рынка и бенчмарки за 1 полугодие 2015 года [Электронный ресурс]:рейтинговое агентство «ЭКСПЕРТ РА» Офиц. сайт.- Режим доступа: <http://www1.raexpert.ru>.

60. Рейтинг страховых компаний: [Электронный ресурс]:рейтинговое агентство. Офиц. сайт.- Режим доступа <http://www.inguru.ru/>

61. Рейтинговое агентство «ЭКСПЕРТ РА» [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – Режим доступа: <http://raexpert.ru/>

62. Страхование сегодня [Электронный ресурс]: информационно-справочный интернет-портал.Офиц. сайт. – Режим доступа: <http://www.insur-info.ru/>

63. Справочная правовая система Консультант Плюс [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

64. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Росстат. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

65. Центральный банк РФ [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Таблица 1

Структура активов ПАО «Российская государственная страховая компания»
за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	на 31.12.13г.		на 31.12.14г.		на 31.12.15г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%
I. АКТИВ						
Нематериальные активы	3855	0,03	2709	0,02	250 830	0,15
Основные средства	10 844	0,08	10 129	0,07	17 865 470	10,92

Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	7 740	0,00
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	10 727 090	87,4 5	11 306 942	86,4 2	96 090 531	58,73
Отложенные налоговые активы	957 318	7,80	1 040 324	7,95	1 764 612	1,08
Запасы	3 296	0,02	2700	0,02	744 792	0,45
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 032	0,00	1 124	0,00	4 148	0,00
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	-	-	-	-	-	-
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, страхованию жизни	267	0,00	24	0,00	3 780 363	2,31
Дебиторская задолженность	387 129	3,15	344 321	2,63	30 044 489	18,36
Депозиты премий у перестрахователей	-	-	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	173 948	1,41	374 551	2,86	11 943 235	7,30
Прочие активы	1 419	0,01	1 024	0,00	1 102 915	0,67
Итого по разделу I	12 266 198	100,00	13 083 848	100,00	163 599 125	100,00

Приложение 2

Таблица 2

Динамика активов ПАО «Российская государственная страховая компания»

за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	На 31.12.2013г. (тыс. руб.)	На 31.12.2014г. (тыс. руб.)	На 31.12.2015г. (тыс. руб.)	Абсолютное отклонение		
				2014/ 2013 гг.	2015/ 2014 гг.	2015/ 2013 гг.
I. АКТИВ Нематериальные	3 855	2 709	250 830	-1 146	248 121	246 975

активы						
Основные средства	10 844	10 129	17 865 470	-715	17 855 341	178546 26
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	7 740	7 740	7 740	7 740
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	10 727 090	11 306 942	96 090 531	579 852	84 783 589	85 363 441
Отложенные налоговые активы	957 318	1 040 324	1 764 612	-83 006	724 288	807 294
Запасы	3 296	2 700	744 792	-596	742 092	741 496
Налог на добавл. стоимость по приобр. ценностям	1 032	1 124	4 148	92	3024	3116
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	-	-	-	-	-	-
Доля перестраховщ. в страховых резервах по страхованию иному, страхованию жизни	267	24	3 780 363	-243	3 780 339	3 780 096
Дебиторская задолженность	387 129	344 321	30 044 489	-42 808	29 700 168	29 657 360
Депо премий у перестрахователей	-	-	-	-	-	-
Ден. средства и ден. эквиваленты	173 948	374 551	11 943 235	200 603	11 568 684	11 769 287
Прочие активы	1 419	1 024	1 102 915	-395	1 101 891	110196
Итого по разделу I	12 266 198	13 083 848	163 599 125	817 650	150 515 277	151 332 927

Приложение 3

Таблица 3

Структура пассивов ПАО «Российская государственная страховая компания»
за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	на 31.12.2013г.		на 31.12.2014г.		на 31.12.2015г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
ПАССИВ						

II. Капитал и резервы						
Уставный капитал	1 238 677	4,58	1 238 677	4,58	1 238 677	4,58
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	-	-	-	-	-	-
Переоценка имущества	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	7 863 913	29,09	7 863 913	29,09	7 863 913	29,09
Резервный капитал	61 934	0,23	61 934	0,23	61 934	0,23
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	17 867 347	66,09	17 867 347	66,09	17 867 347	66,09
Итого по разделу II	27 031 871	100	27 031 871	100	27 031 871	100
III. Обязательства						
Страховые резервы по страхованию жизни	-	-	-	-	-	-
Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	732 046	18,45	500 297	12,78	109 823 764	80,41
Заемные средства	2 986 260	75,29	3 265 345	83,46	2 373 073	1,74
Отложенные налоговые обязательства	286	0,00	307	0,00	99 203	0,07
Оценочные обязательства	8 519	0,21	8539	0,21	775 792	0,57
Депозиты премий страховщиков	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	202 522	5,10	136 984	3,50	23 488 669	17,19
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	6 753	0,00
Прочие обязательства	36 431	0,91	685	0,01	-	0,00
Итого по разделу III	3 966 064	100,00	3 912 157	100,00	136 567 254	100,00

Приложение 4
Таблица 4

Динамика пассивов ПАО «Российская государственная страховая компания»
за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	На	На	На	Абсолютное отклонение		
	31.12.2013г. (млрд.руб.)	31.12.2014г. (млрд.руб.)	31.12.2015г. (млрд.руб.)	2014 / 2013гг	2015 / 2014гг	2015 / 2013гг

II. Капитал и резервы						
Уставный капитал	1 238 677	1 238 677	1 238 677	-	-	-
Переоценка имущества	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	7 863 913	7 863 913	7 863 913	-	-	-
Резервный капитал	61 934	61 934	61 934	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	17 867 347	17 867 347	17 867 347	-	-	-
Итого по разделу II	27 031 871	27 031 871	27 031 871	-	-	-
III. Обязательства						
Страховые резервы по страхованию жизни	-	-	-	-	-	-
Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	732 046	500 297	109 823 764	-231 749	109 323 467	109 091 718
Заемные средства	2 986 260	3 265 345	2 373 073	279 085	-892 272	-613 187
Отложенные налоговые обязательства	286	307	99 203	21	98 896	98 917
Оценочные обязательства	8 519	8 539	775 792	20	767 253	767 273
Депо премий страховщиков	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	202 522	136 984	23 488 669	-65 538	23 351 685	23 286 147
Доходы будущих периодов	-	-	6 753	-	6 753	6 753
Прочие обязательства	36 431	685	-	-35 746	-685	-36 431
Итого по разделу III	3 966 064	3 912 157	136 567 254	-53 907	132 655 097	132 601 190

Приложение 5
Таблица 5

Показатели качества страхового портфеля ПАО «Российская государственная страховая компания» за 2013-2015 гг.

Показатели, (%)	2013 г	2014 г.	2015 г
Коэффициент комплексной ликвидности (K _{АЛ})	12,08	18,87	1,03

Коэффициент срочной ликвидности (К _{СЛ})	0,11	0,08	0,07
Коэффициент текущей ликвидности (К _{ТЛ})	14,65	22,60	0,87
Коэффициент автономии (К _А):	0,67	0,70	0,16
Коэффициент заемного капитала (К _{ЗК}), %	0,24	0,25	0,014
Коэффициент финансовой зависимости (К _{ФЗ})	0,35	0,35	0,8
Коэффициент долга (К _Д)	24,34	0,24	1,01
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (К _{ДФН})	1,55	1,56	0,75
Коэффициент обеспечения собственными средствами (К _{ОС})	67	7	18
Показатель маневренности собственных оборотных средств (ПМ _{СОС})	0,02	0,04	0,44
Коэффициент покрытия собственными средствами технических резервов (К _{ОСТР}),	11,34	18,33	0,24
Сбалансированность страхового портфеля (К _{СП}),	0,99	0,99	0,97
Коэффициент общей оборачиваемости активов (К _{ООА})	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (К _{ОДЗ})	0,29	0,03	0,01
Время обращения дебиторской задолженности (Т _{ОДЗ}), дней	1 241	12 000	36 000
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (К _{ООК})	0,00	0,00	0,00
Себестоимость страховых операций (С _{СО})	0,67	1,174	0,82
Рентабельность основной деятельности страховой компании (Р _{ОС})	0,00	3,6	2,34
Рентабельность продаж (Р _П)	0,00	63,31	0,00
Рентабельность оборотного капитала (Р _{ОК})	0,00	0,06	0,00
Рентабельность совокупных активов (Р _{СА})	0,00	0,06	0,00
Рентабельность собственного капитала (Р _{СК})	0,00	0,09	0,00
Рентабельность страховой деятельности с учетом инвестиционного дохода (Р _{СД})	0,00	0,25	0,00
Финансовая устойчивость страховых операций (К _{ФУ})	0,62	0,14	0,36