

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит  
(наименование профиля, специализации)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансовых результатов страховой организации (на примере СПАО «РЕСО-Гарантия»)»

Студента	<u>Д. А. Жернаков</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Руководитель	<u>А. Н. Кирюшкина</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Консультанты	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор, доцент А.А. Курилова  
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) \_\_\_\_\_ (личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Тольятти 2017

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»

\_\_\_\_\_ А. А. Курилова  
(подпись) (И.О. Фамилия)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_\_\_\_ г.

### ЗАДАНИЕ

#### на выполнение бакалаврской работы

Студент Жернаков Денис Андреевич

1. Тема «Анализ финансовых результатов страховой организации (на примере СПАО «РЕСО-Гарантия»)».
2. Срок сдачи студентом законченной бакалаврской работы: «14» мая 2017 года.
3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: годовая финансовая отчетность СПАО «РЕСО-Гарантия» 2014-2016 годов; научные труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам развития страхования; материалы сети Интернет.
4. Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих разработке вопросов, разделов):
  - 1) Теоретические аспекты финансовой деятельности страховой организации (сущность, виды и функции страхования; правовая основа и регулирование страховой деятельности в РФ; методика анализа финансовых результатов страховой организации);
  - 2) Анализ финансовых результатов страховой организации на примере СПАО «РЕСО-Гарантия» (техничко-экономическая характеристика СПАО «РЕСО-Гарантия»; анализ финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия»; анализ рентабельности СПАО «РЕСО-Гарантия»);
  - 3) Направления совершенствования деятельности СПАО «РЕСО-Гарантия» (мероприятия, направленные на совершенствование проводимых операций с целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия»; оценка эффективности предлагаемых мероприятий).
5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала: сводные и аналитические таблицы, схемы, рисунки.
6. Консультанты по разделам: отсутствуют.
7. Дата выдачи задания «15» января 2017 года.

Руководитель бакалаврской работы

\_\_\_\_\_ А. Н. Кирюшкина  
(подпись) (И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_ Д. А. Жернаков  
(подпись) (И.О. Фамилия)

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»

\_\_\_\_\_ А. А. Курилова  
(подпись) (И.О. Фамилия)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

**КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН**  
**выполнения бакалаврской работы**

студента Жернакова Дениса Андреевича  
по теме «Анализ финансовых результатов страховой организации (на примере СПАО  
«РЕСО-Гарантия»)»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении	Подпись руководителя
Согласование темы с научным руководителем, получение задания	09.01.2017 – 15.01.2017	15.01.2017	Выполнено	
Изучение и подбор необходимой литературы	16.01.2017 – 12.02.2017	12.02.2017	Выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	13.02.2017 – 05.03.2017	05.03.2017	Выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	06.02.2017 – 02.04.2017	02.04.2017	Выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	03.04.2017 – 30.04.2017	30.04.2017	Выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю бакалаврской работы	01.05.2017 – 14.05.2017	14.05.2017	Выполнено	
Доклад, иллюстративный материал	15.05.2017 – 21.05.2017	21.05.2017	Выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	22.05.2017 – 28.05.2017	28.05.2017	Выполнено	

Руководитель бакалаврской работы

\_\_\_\_\_  
(подпись)

А. Н. Кирюшкина  
(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_  
(подпись)

Д. А. Жернаков  
(И.О. Фамилия)

## Аннотация

Тема: Анализ финансовых результатов страховой организации (на примере СПАО «РЕСО-Гарантия»).

Ключевые слова: страхование, функции страхования, методика анализа, анализ рентабельности, оценка эффективности.

В качестве объекта исследования выступает СПАО «РЕСО – Гарантия».

Предметом исследования является анализ финансово-хозяйственной деятельности страховой организации «РЕСО – Гарантия».

Целью бакалаврской работы является анализ финансовых результатов на СПАО «РЕСО - Гарантия» и разработка рекомендаций, направленные на совершенствование проводимых операций с целью повышения финансовых результатов.

Основные выводы по результатам исследования – проведен анализ деятельности страховой организации на примере СПАО «РЕСО-Гарантия». Дана организационная характеристика компании СПАО «РЕСО-Гарантия», проведен анализ финансовых результатов организации за 2014-2016 года, а также анализ рентабельности организации СПАО «РЕСО-Гарантия».

Эффективность рекомендаций – разработаны направления совершенствования деятельности СПАО «РЕСО-Гарантия». Рассмотрены основные проблемы страховой организации и предложены мероприятия, направленные на совершенствование проводимых операций с целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия».

Бакалаврская работа написана на 60 страницах (без учета приложений) и состоит из 3 глав, содержит 10 таблиц, 7 иллюстраций, 6 приложений, использовалось 47 источников литературы 5 из которых написаны на иностранном языке.

## Abstract

The topic of the graduation work is “Analysis of financial results of an insurance organization (on the example of PJSC RESO-Garantiya).

Keywords: insurance, insurance functions, analysis technique, profitability analysis, efficiency evaluation.

The object of the research is PJSC RESO-Garantiya.

The subject of the research is the analysis of financial and economic activities of the insurance organization RESO-Garantiya.

The aim of the graduation work is to analyze financial results of PJSC RESO-Garantiya and to develop recommendations aimed at improving the ongoing operations in order to improve financial results.

To achieve this aim, there were set the tasks, such as to consider the theoretical aspects of the financial activity of an insurance organization, to analyze the financial results of the insurance organization PJSC RESO-Garantiya, and to find out the main problems in the activities of the organization and the ways to improve it.

An analysis of the activities of the insurance organization on the example of PJSC RESO-Garantiya is the main result of the research. Organizational characteristics of the company RESO-Garantiya are given, and the analysis of the company’s financial results for the period of 2014-2016, and the analysis of the organization’s profitability of the company RESO-Garantiya, was provided.

The directions for improving the activities of PJSC RESO-Garantiya are developed. The main problems of the insurance organization are studied, and measures aimed at improving the ongoing operations with the purpose to improve the financial results of PJSC RESO-Garantiya are suggested.

The graduation work is written on 66 pages (without appendixes) and it consists of 3 chapters, contains 10 tables, 7 figures, 6 appendixes, 47 references, 5 of which are written in a foreign language.

## Содержание

Введение .....	5
1 Теоретические аспекты финансовой деятельности страховой организации .....	8
1.1 Сущность, виды и функции страхования .....	8
1.2 Правовая основа и регулирование страховой деятельности в РФ .....	15
1.3 Методика анализа финансовых результатов страховой организации .....	17
2 Анализ финансовых результатов страховой организации (на примере СПАО «РЕСО-Гарантия») .....	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика СПАО «РЕСО-Гарантия» .....	24
2.2 Анализ финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия» .....	26
2.3 Анализ рентабельности СПАО «РЕСО-Гарантия» .....	34
3 Направления совершенствования деятельности СПАО «РЕСО-Гарантия» .....	41
3.1 Мероприятия, направленные на совершенствование проводимых операций с целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия» .....	41
3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий .....	46
Заключение .....	52
Список использованных источников .....	56
Приложения .....	60

## Введение

Актуальность исследования заключается в том что, страховая деятельность на современном этапе все чаще становится предметом повышенного внимания. Страхование в рыночной экономике всегда отводилась важная роль. Формирование и полномасштабное функционирование современного рынка страховых услуг являются базовыми условиями устойчивого социально-экономического развития России в долгосрочной перспективе.

В условиях нестабильной макроэкономической ситуации усиливается потребность в создании и развитии надежных механизмов управления рисками путем предоставления финансовой защиты от последствий наступления тех или иных конкретных событий. В соответствии с этой потребностью страхование выступает ключевым элементом современной финансовой системы и является одной из наиболее динамично развивающихся сфер российского бизнеса.

На современном этапе страховые организации сталкиваются со следующими основными проблемами: применение устарелых методов и подходов к управлению организациями и финансовому менеджменту, отсутствие четких стратегий управления на уровне отрасли и отдельных организаций.

Эффективность управления в страховом бизнесе все в большей степени зависит от качества и достоверности финансового анализа, методов оценки и обработки информации, технологии выбора управленческих решений. Проведение финансового анализа должно носить регулярный характер и постоянно отслеживаться аналитическими органами в целях повышения эффективности деятельности организации.

Таким образом, актуальным становится анализ финансово-хозяйственной деятельности страховой организации. От того, в каком

финансовом состоянии находится компания, зависит не только ее успех, а и выживание в условиях текущего кризиса. В связи с этим возникает необходимость проведения финансового анализа страховой компании.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий, направленных на совершенствование проводимых операций с целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия».

В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты финансовой деятельности страховой организации;
- провести анализ финансовых результатов страховой организации СПАО «РЕСО-Гарантия»;
- выявить основные проблемы в деятельности организации и направления совершенствования ее деятельности.

Объектом исследования является деятельность страховой организации СПАО «РЕСО-Гарантия».

Предметом исследования выступает совокупность финансовых отношений, возникающих в процессе управления финансовыми ресурсами страховой организации.

Теоретической и методологической основой работы послужили фундаментальные положения и концепции, представленные в трудах отечественных и зарубежных ученых-экономистов по страховому делу.

Исследование проводилось с применением общих методов научного познания: наблюдение, сравнение, анализ и синтез. Анализ данных на основе данных отчетности СПАО «РЕСО-Гарантия» был проведен с применением методов группировки, сравнения и обобщения.

Нормативно-правовую базу исследования составляют Кодексы и Федеральные законы Российской Федерации.

Информационную основу работы составляют официальные данные Федеральной службы страхового надзора, Федеральной службы по

финансовым рынкам, собранные и обработанные автором, данные СПАО «РЕСО-Гарантия», материалы научно-практических конференций, научные труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам развития страхования, а также материалы сети Интернет.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные ее положения в виде материала подразделов 2.2, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами СПАО «РЕСО-Гарантия».

Данная работа включает введение, три главы, состоящие из подразделов, заключение, список использованной литературы и приложения.

В первой главе описаны теоретические основы страховой деятельности. Раскрыто понятие, сущность, виды и функции страхования, правовая основа и регулирование страховой деятельности в РФ, а также методику анализа финансовых результатов страховой организации.

Во второй главе проведен анализ деятельности страховой организации на примере СПАО «РЕСО-Гарантия». Дана организационная характеристика компании СПАО «РЕСО-Гарантия», проведен анализ финансовых результатов организации за 2014-2016 гг., а также анализ рентабельности организации СПАО «РЕСО-Гарантия».

В третьей главе разработаны направления совершенствования деятельности СПАО «РЕСО-Гарантия». Рассмотрены основные проблемы страховой организации и предложены мероприятия, направленные на совершенствование проводимых операций с целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия».

В заключении подведены итоги и сделаны основные выводы.

В приложении приведены дополнительные материалы, призванные облегчить восприятие содержания всей работы.

# 1 Теоретические аспекты финансовой деятельности страховой организации

## 1.1 Сущность, виды и функции страхования

Страхование – это особый вид экономических отношений направленный на получение страховой защиты в результате возникновения различного рода опасностей. Эти отношения возникают между двумя субъектами деятельности – страховщиком и страхователем. Первый выступает в роли гаранта страховой защиты, а второй оплачивает страховые взносы, тем самым, создавая страховщику страховой фонд, из которого тот осуществляет компенсационные выплаты [13, с. 98].

История страхового бизнеса начинается в странах Древнего Мира. Основы страхования были заложены в Вавилоне. Они опирались на идеи коллективной взаимопомощи. Привычное нам страхование, с выплатой страховых взносов зародилось в Древнем Риме. Его начали использовать коллегии ремесленников. Коллегия сообща создавала некий страховой фонд из которого впоследствии производились выплаты. Эти две схемы долгое время работали параллельно: в торговле и сельском хозяйстве – схема коллективной взаимопомощи, в ремесленном деле – схема с внесением страховых взносов.

Развитию страхового бизнеса в средние века послужило создание различных торговых и промышленных гильдий. Первоначально схема страхования была аналогичной той, что использовали ремесленники Древнего Рима, но с развитием гильдийно-цехового способа производства страховая система начинает приобретать современные очертания.

Главным отличием средневекового страхования от современного было то, что оно не было коммерческим проектом. То есть, не было направлено на получение прибыли. Первые организации представляющие страховой бизнес

появились на заре зарождения капиталистического способа производства в Северной Италии.

После Первой мировой войны страхованием начали заниматься крупные монополистические объединения. С 20-х годов прошлого века страховой бизнес считается одним из самых прибыльных и входит в число ведущих отраслей экономики. Страховые выплаты составляют в среднем 40 – 50% от страховых премий (общая сумма страховых взносов, полученная страховщиком от страхователей) [8, с. 106].

Заинтересованность в страховании повышается с увеличением благосостояния. Чем больше у человека имущества, тем сильнее он хочет сохранить его в целостности и сохранности. Конечно, можно обезопасить себя создав собственный резервный фонд, который позволит сохранить определенный капитал. Но эта мера в полной мере не сможет вернуть все убытки, которые могут возникнуть в результате какого-либо негативного события.

Например, в случае возникновения пожара на производстве, собственные резервы владельца должны быть таковы, чтобы в полной мере без привлечения кредитных средств, погасить убытки. В этом случае можно сказать, что благосостояние владельца производства осталось на том же уровне, но был исчерпан собственный резервный фонд. Как правило, владельцы бизнеса не создают таких огромных собственных резервных фондов, а предпочитают обращаться к страховщикам. В этом и выражается общая сущность страхования – заинтересованность получения равнозначной компенсации в случае потери имущества и сохранения благосостояния на том же уровне. Схематично это выглядит, как замкнутый цикл.

При этом не стоит забывать о том, что поскольку страховщик консолидирует у себя денежные средства всех страхователей, сумма взносов вносимая страхователями намного меньше возможной компенсации ущерба. Но формируется страховой фонд исключительно из страховых взносов.

Таким образом, страховая компания выполняет роль своего рода хранилища денег, полученных от страхователей и производит выплаты исключительно в случаях, оговоренных в страховом договоре.

Страхование осуществляется только в отношении вероятных событий. То есть событий, которые невозможно предсказать заранее. События, которые точно произойдут или не произойдут никогда, не являются страховыми.

В настоящее время заключаются договоры на следующие события [12, с. 114]:

- порча или уничтожение имущества;
- нанесение вреда жизни или здоровью страхователя;
- нанесение страхователем ущерба жизни, здоровью или имуществу какого-либо третьего лица;
- дожитие до пенсионного возраста;
- дожитие до определенного возраста или события оговоренное в договоре страхования.

Первые три вида страхования относятся к рисковому, а последние два – к накопительным. Рисковое страхование подразумевает выплату, только в том случае, если событие оговоренное в договоре событие произошло. Если такое событие не произошло – то по истечению срока страховки страхователь не получает никакие денежные средства. При накопительном страховании, страхователь гарантированно получит страховую выплату по истечению срока страховки.

Помимо рискового и накопительного страхования, существует классификация на три страховых отрасли: личное, имущественное и страхование ответственности. В свою очередь, каждая из отраслей имеет свою классификацию.

Личное страхование – отрасль страхования, где объектом страховки выступает жизнь и здоровье человека. Разделяют личное страхование на следующие категории [9, с. 120]:

- по виду страхования - страхование жизни, страхование от несчастных случаев, страхование от болезни, долгосрочная медицинская страховка;

- по количеству лиц, указанных в договоре – индивидуальное и коллективное;

- по сроку действия договора – краткосрочное (до 1 года), среднесрочное (1-9 лет), долгосрочное (более 10 лет);

- по форме выплаты страховой компенсации – единовременно или в виде ренты;

- по форме уплаты страховых взносов – единовременно, ежегодно, ежемесячно.

Имущественное страхование – отрасль страхования, где объектом страхования выступает имущество, товарные и производственные ценности, денежные средства. Имущественное страхование разделяют на следующие категории [17, с. 75]:

1. Имущественное страхование физических лиц. Страхование квартир, строений, домашнего имущества принадлежащих частным лицам.

2. Имущественное страхование юридических лиц. Разделяют страхование промышленных и сельскохозяйственных предприятий. Страхованию подлежат здания, сооружения, автотранспортные средства, оборудование и торгово-материальные ценности принадлежащие организациям, а также имущество, взятое организациями для хранения, транспортировки, переработки. В сельскохозяйственном секторе страхование распространяется на поголовье сельскохозяйственных животных, пушных зверей, пчелиных семей, а также на урожаи сельскохозяйственных культур;

Страхование от рисков в различных видах деятельности. В эту категорию попадают: банковские, морские, авиационные, технические риски, риски при осуществлении грузоперевозок.

Страхование от банковских рисков включает в себя страхование вкладчиков банков от невыполнения банками своих обязательств, а также страхование самих банков от различного рода событий, влекущих за собой убытки. К первой категории относятся депозитные вклады и ценности, хранящиеся в абонентских банковских сейфах. Ко второй категории относится: страхование от взлома, от хищений со стороны банковских служащих, от вторжения злоумышленников в электронную систему банка, и т.д.

Страхование рисков при грузоперевозках, а также морские и авиационные риски включают в себя три основные страховые категории: страхование транспортного средства (самолета, судна, автомобиля), страхование груза или пассажиров, страхование ответственности перевозчика [10, с. 63].

Страхование технических рисков подразумевает страхование объектов имущества при проведении различных производственных процессов. Эта категория включает в себя: страхование строительно-монтажных работ, страхование станков и производственного оборудования, страхование электронного оборудования.

Страхование ответственности – это вид страхования, который подразумевает компенсационные выплаты в пользу третьего лица, при нанесении ему какого-либо ущерба субъектом заключившим договор страхования [7, с. 39].

В основе этого вида страхования лежит гражданская ответственность, которая в отличие от уголовной подразумевает не наказание виновного лица, а возмещение ущерба пострадавшему. При наличии у виновного договора страховой ответственности, ущерб будет возмещать страховая компания.

Страхование ответственности подразделяется на следующие категории [14, с. 121]:

- страхование ответственности физических лиц;
- страхование ответственности перевозчика;
- страхование профессиональной ответственности;
- страхование ответственности владельцев автотранспорта;
- страхование предпринимательских рисков.

Помимо разделения на три основные отрасли, страхование может быть добровольным и обязательным. Обязательное страхование устанавливается государственными законами и направлено на защиту интересов общества. Как правило, обязательными являются следующие виды страховки [11, с. 124]:

- медицинское страхование;
- страхование пассажиров;
- страхование жизни при опасной профессиональной деятельности;
- противопожарное страхование.

Добровольное страхование – это страхование, заключаемое между страховщиком и страхователем на добровольной основе в любой страховой отрасли.

Страховой бизнес оказывает влияние не только на развитие экономики государства, но и служит для укрепления социальных отношений между субъектами общества. Особенно сильное влияние страхование оказывает на такие отрасли [18, с. 80]:

- регулирование социально-экономических отношений;
- формирование инвестиционного капитала;

При организации социально-экономических отношений, важную роль играют организационно-правовые условия устанавливаемые государством. Иными словами, забота государства о своих гражданах, путем защиты их

интересов на законодательном уровне. При этом особую роль играет социальное страхование, направленное на минимизацию рисков при различной гражданской деятельности. Социальное страхование носит, как правило, обязательный характер и включает в себя страхование направленное на страховую защиту жизни и здоровья граждан. Это медицинская страховка, пенсионное страхование, страхование от несчастного случая на производстве и т.д.

Страховые компании по своей сути являются сберегательными кассами и имеют большие денежные активы. Поэтому страховые компании ведут активную инвестиционную деятельность. Но так как, инвестиционная деятельность не является профильной, большинство компаний используют для этой цели не более 20% собственных средств [16, с. 171].

После распада Советского Союза и перехода Российской Федерации на рыночную экономику, роль страхового бизнеса значительно возросла. В первую очередь это связано с тем, что предприниматель при рыночной экономике начинает действовать на свой страх и риск, а не подчиняясь государственным планам.

Владелец бизнеса рискует собственным капиталом и его основная задача свести риски к минимуму. Помимо страхования от ущерба наносимых различными видами стихий (наводнений, пожаров) и криминогенных факторов (кража, угон, разбойное нападение), все большее распространение получает страхование предпринимательских и финансовых рисков.

Кроме этого, важным фактором является государственное страхование депозитных вкладов населения. И хотя это страхование производится государством, а не страховыми компаниями влияние этого фактора на распределение финансов внутри страны очень большое. Если вкладчик имеет гарантии от государства, он охотнее передаст деньги на хранение банку, который использует их для инвестиционной деятельности, что в свою очередь положительно влияет на укрепление национальной экономики.

## 1.2 Правовая основа и регулирование страховой деятельности в РФ

Государственное регулирование страховой деятельности происходит путем представления отчетности, проверки соответствия информации фактическим результатам и нормативному регулированию.

Цели государственного регулирования страховой деятельности: обеспечение стабильного функционирования рынка; соблюдения субъектами нормативных актов; обеспечение выполнения обязательств участниками сделки; защита внутреннего рынка от зарубежных компаний; перечисление в государство налогов и сборов. Направления государственного регулирования страховой деятельности: принятие законов и нормативных актов, контроль за их соблюдением государственными органами; регулирование платежеспособности страховщиков и обеспечение выполнения ими взятых обязательств; контроль за уплатой налогов субъектами рынка; наложение санкций на участников рынка.

Органы надзора выполняют такие функции: выдают лицензию на ведение деятельности; вносят записи в Госреестр страховщиков и брокеров; осуществляют контроль за формированием тарифов; устанавливают правила размещения резервов, показателей учета операций; разрабатывают нормативные и методические документы; разрабатывают и предоставляют предложений по развитию законодательной базы.

На российском рынке действуют государственные и региональные объединения страховщиков. Формируются они по видам деятельности: медицинское, автострахование и т. д. Такие союзы являются ресурсом саморегулирования рынка. Их основная задача связана с подготовкой предложений к законодательным актам, формированием фондов защиты, разработкой правил и программ, методическим обеспечением деятельности, подготовкой кадров и т. д.

В регионах РФ государственное регулирование страховой деятельности осуществляет местные органы надзора. В пределах своих возможностей им помогает налоговая служба, Центробанк и антимонопольный кабинет.

Страховая деятельность в Российской Федерации регулируется достаточно большим количеством законодательных актов: Гражданский Кодекс РФ, федеральные законы («Об организации страхового дела в Российской Федерации», «О медицинском страховании граждан в РФ», «О страховых взносах в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования»), указы Президента РФ («Об обязательном личном страховании пассажиров», «Об основных направлениях государственной политики в сфере обязательного страхования»), постановления и распоряжения Правительства Российской Федерации («О порядке проведения обязательного государственного личного страхования военнослужащих, граждан, призванных на военные сборы, лиц рядового и начальствующего состава органов внутренних дел»), нормативно — правовые акты Министерства финансов, Министерства экономического развития, а также приказы и инструкции Центрального Банка Российской Федерации.

Особенности государственного регулирования страховой деятельности по системе материального надзора заключается в том, что страховщики публикуют отчеты о результатах своей деятельности, а надзирающие органы контролируют выполнение условиями договоров, размеры ставок, порядок формирования резервов. В теории при такой схеме деятельности соблюдаются интересы всех сторон сделки, и отсутствует ценовой демпинг. Таким способом осуществляется государственное регулирование страховой деятельности в РФ [16, с. 123].

Материальная система шире нормативной по количеству охваченных объектов. Ее основной принцип заключается в том, что все действия должны

быть предварительно согласованы с органами госвласти. С одной стороны, такая система сильно ограничивает деятельность страховщиков. Компании, которые разрабатывают новый продукт, должны его одобрить в органах надзора. Потеря времени отразится в недополученной прибыли. С другой стороны, интересы потребителей услуг защищены.

Рассмотрев правовое регулирование страхования в РФ можно сделать вывод о том, что страхование является необходимой общественно полезной деятельностью, при которой организации и граждане могут заранее застраховать себя от неблагоприятных последствий, а также свое имущество от различных воздействий.

Подводя итог всему вышесказанному, важно отметить, что основными задачами государства должно стать решение следующих задач:

- во-первых, необходимо формирование законодательной базы рынка страховых услуг, которая бы соответствовала современным требованиям;
- во-вторых, необходимо создание единого документа по регулированию страховой деятельности;
- в-третьих, необходимо создание стабильного и эффективного механизма государственного регулирования за страховой деятельностью.

Решение этих проблем и будет способствовать эффективному развитию рынка страховых услуг, так как страховые отношения являются социально, экономически значимыми как для граждан РФ, так и для государства в целом.

### 1.3 Методика анализа финансовых результатов страховой организации

Оценка финансового положения страховщика в нынешних условиях очень необходимо, так как позволяет их представить на конкурентоспособные позиции. Оценка может происходить путем горизонтального, вертикального, факторного, сравнительного и других видов анализа. Потребность оценки финансового положения страховой компании

для внешних субъектов (кредиторов, партнеров, страхователей) раскрывает необходимость охарактеризовать их возможность выполнять свои обязательства; для государственных органов управления (субъектов лицензирования) раскрывает необходимость охарактеризовать их перспективу расчета со страхователями; для внутренних инвесторов раскрывает необходимость оценки их инвестиционной привлекательности и рискованность инвестиций; для самого страховщика раскрывает необходимость оценки внутренних опасностей, прогнозирования главных финансовых тенденций и построение результативной финансовой стратегии и тактики.

Финансовое состояние страховой организации – это характеристика ее конкурентоспособности в сфере страховой деятельности, а, следовательно, и эффективности использования вложенного собственного капитала. Источником информации при проведении финансового анализа является правильно, в соответствии с установленными нормативами, выполненная бухгалтерская отчетность, характеризующая конечные результаты деятельности страховщика. Главной задачей аналитиков при этом является оценка финансового положения и финансовых результатов деятельности страховой компании. Финансовое положение страховой организации оценивается посредством интерпретации показателей активов, обязательств и капитала, а финансовые результаты – через показатели доходов, расходов и прибыли [8, с. 295].

Финансовое состояние страховой компании как комплексное понятие, которое является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений компании, определяется совокупностью хозяйственных факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Оценка финансового состояния страховщика связана с необходимостью определения целесообразности его деятельности на страховом рынке,

возможности выполнять свои обязательства, и удовлетворять потребности своих клиентов [12, с. 56].

Основными требованиями оценки финансового состояния страховой компании, согласно приведенным принципам, должны стать следующие:

1. Оценка финансового состояния страховой компании охватывает все возможные направления оценки: деловая активность, рентабельность, платежеспособность, ликвидность и тому подобное.

2. Необходимо проводить анализ каждой отдельной тенденции, а также выводить интегрированный показатель оценки, который может осуществляться как на основе рейтингования, так и на основе объединения ключевых показателей.

3. Оценку финансового состояния следует осуществлять систематически, что дает возможность оценивать и прогнозировать будущие тенденции финансовой надежности страховых компаний.

4. Необходимым является выявление среди негативных финансовых показателей тех факторов, которые больше всего повлияли на ухудшение финансовой надежности страховщика.

5. Необходимым является исследование влияния различных экзогенных и эндогенных факторов на общее финансовое состояние компании, возможности уменьшения ее платежеспособности.

6. Стоит проследить особенности влияния отдельных управленческих финансовых решений на отдельные финансовые показатели и финансовое состояние компаний в краткосрочном периоде в целом.

7. Причинно-следственные связи между воздействием отдельных внешних и внутренних факторов должны быть логически обоснованы в процессе анализа финансового состояния страховщика.

Механизм оценки финансового состояния страховщика состоит из:

1. Основной цели и целей осуществления финансового анализа. Среди которых сможет быть: принятие управленческих решений по укреплению

финансового состояния; диагностика кредитоспособности страховой компании; диагностика банкротства страховой компании.

2. Выбора видов анализа финансового состояния страховой компании (экспресс-анализ заключается в чтении отчетности, изучении абсолютных показателей деятельности организации, проведении горизонтального, вертикального и трендового анализа Анализ предполагает всестороннюю оценку финансово-хозяйственной деятельности с использованием различных методов обработки финансовой информации).

3. Установление основных правил и этапов анализа финансового состояния.

4. Выбор и применение основных моделей, методов индикаторов оценки финансового состояния страховых компаний (Приложение А).

Механизм оценки финансового состояния страховой компании строится на фундаментальном анализе, включает в себя анализ ее финансовой отчетности и показателей, финансового управления, финансовых конкурентных преимуществ, конкурентов и рынков. Применяется также анализ контрактов на акции, фьючерсов. Есть два основных подхода, которые можно использовать; снизу-вверх анализ и сверху-вниз анализ.

К основным показателям, характеризующих финансовое состояние организации, относятся [1, с. 96]:

- показатели оценки имущественного состояния организации;
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели оценки финансовой независимости (показатели оценки структуры источников средств организации);
- показатели деловой активности (обращения дебиторской и кредиторской задолженностей, оборачиваемости оборотных средств, ресурсоотдача) показатели анализа рентабельности (прибыльности) (общая рентабельность, анализа оборачиваемости капитала и трансформации активов, анализа рентабельности капитала);

– показатели позиций организации на рынке ценных бумаг (Приложение Б).

При оценке финансовых показателей компании нужно обратить внимание на:

– окружающую среду, с которой сталкивается компания. Оценка эффективности должна учитывать бизнес-среду, в которой страховая компания работает и отделить управляемый от неуправляемой. Например, если компания сталкивается с экономически тяжелой окружающей средой и сокращением рынка, это, вероятно, вне контроля бизнеса и может привести к снижению объема продаж и цен;

– природа бизнеса является еще одним фактором, который следует учитывать при оценке финансовой производительности низкорентабельных предприятий;

– причины изменения коэффициентов. Например, ликвидность может резко ухудшиться из-за значительных инвестиций в необоротные активы, но без увеличения продаж. И финансовые и нефинансовые факторы должны учитываться при определении причины изменения в соотношениях. Например, ликвидность компании также может быть нарушена имеющимся дополнительным финансированием долгосрочных кредитов;

– взаимосвязи сторон и операций. Эти операции имеют потенциал исказить результаты компании;

– взаимосвязь между различными типами отношений. Необходимо рассмотреть один тип соотношений в комбинации с другим типом коэффициентов. Например, мы должны смотреть при соотношении эффективности управления, когда происходит интерпретация текущей ликвидности;

– сравнение между различными сроками и различными компаниями. Для сравнения между компаниями, сделаны с течением времени, соображения должны быть сделаны о факторах, которые могут исказить эти

сравнения; такие факторы могут включать в себя различия в учетной политике, за балансовом финансировании, инфляции, бухгалтерскому учету, и различиями в основе расчета коэффициентов.

В настоящее время в практике оценки финансового состояния страховых компаний аналитики используют различные статистические методы для определения финансовое положение. Помимо традиционных методов оценки финансового состояния страховщика, в современных условиях используют и методы передовой диагностики финансового состояния страховых компаний, такие как: дью дилидженс, стратегический дью дилидженс, диагностический бенчмаркинг и метод экономических нормалей и нечетких множеств (табл. 1).

Таблица 1 – Методы современной диагностики финансового состояния страховых компаний

Методы	Значение
Due Diligence (дью дилидженс)	Процедура всестороннего анализа и проверки правовых, налоговых, финансовых и других аспектов деятельности компании, которая используется для принятия решений по осуществлению консультирования, коренных преобразований предприятий, проведение операций типа Mergers & Acquisitions (слияния и поглощения) и вынесения решений о допуске ценных бумаг к котировке на биржи.
Стратегический дью-дилидженс	Включает: финансовый (акцент на оценке стоимости организации); операционный (организационная структура, качество менеджмента и т.п.); коммерческий (анализ рыночных и технологических факторов деятельности, отраслевой анализ); налоговый; правовой (риски ответственности, другие юридические аспекты); окружающей среды (экологические проблемы, штрафы и т.п.); политический.
Диагностический бенчмаркинг	Предусматривает изучение подобных и одинаковых бизнес-процессов на примере других успешных предприятий для проведения их сравнения со своей деятельностью, а также выявление слабых мест, определение факторов успеха по параметрам: репутация организации, технологии производства, качество товаров, цена продукции, новые продукты, каналы сбыта товаров, удаленность от источников сырья.
Метод экономических нормалей	Практически реализуется благодаря использованию «золотого правила экономики» и «золотого правила бизнеса», а также других экономических нормалей, которые учитывают изменения себестоимости продукции, темпы роста производительности труда и т.д.

Анализ методик, применяемых в отечественной практике в современный период, раскрывает ряд преимуществ и недостатков.

Для оценки финансового состояния чаще всего используется избыточное количество показателей, идентичных по экономическому значению, что вызывает лишние расчеты, затрудняет аналитическую работу пользователей финансовой информации; как критерии оценки используются образцы, не учитывают ни отраслевые особенности предприятий, ни экономические условия хозяйствования в России. В условиях роста изменений во внешней среде методы оценки перспективного финансового положения не учитывают влияния внешних факторов [5].

Таким образом, мы можем сделать выводы, что оценка финансового положения страховщика в настоящее время является достаточно актуальным процессом. Оценка может происходить на базе различных методов, которые предусматривают понимание условий их применения, а также недостатков и преимуществ. Поэтому, наиболее распространенными методами диагностики кризисных фактов в страховой деятельности являются: метод коэффициентов, на базе рейтинговых систем оценки финансового положения, путем экспертных моделей диагностики банкротства, на базе статистических моделей, на базе матриц финансового равновесия, и балансовые модели оценки финансового положения и рейтинговая оценка страховой компании.

## 2 Анализ финансовых результатов страховой организации (на примере СПАО «РЕСО-Гарантия»)

### 2.1 Технико-экономическая характеристика СПАО «РЕСО-Гарантия»

Страховое публичное акционерное общество «РЕСО-Гарантия» основано 18 ноября 1991 года. В Едином государственном реестре субъектов страхового дела СПАО «РЕСО-Гарантия» присвоен регистрационный номер 4008. Общество зарегистрировано Межрайонной Инспекцией Федеральной налоговой службы России № 46 по г. Москве 13 апреля 2006 года за основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1067746490305 и внесено в Единый государственный реестр юридических лиц (свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 009178963) и присвоен ИНН 7726539162 (свидетельство о постановке на учет юридического лица в налоговом органе по месту нахождения на территории Российской Федерации серия 77 № 009178964).

СПАО «РЕСО-Гарантия» - это универсальная страховая компания с лицензиями:

- на осуществление добровольного страхования жизни, выданную 11 августа 2015 года Центральным Банком Российской Федерации. Лицензия СЖ № 4008. Срок действия лицензии – без ограничения срока действия;

- на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни, выданную 11 августа 2015 года Центральным Банком Российской Федерации. Лицензия СЛ № 4008. Срок действия лицензии – без ограничения срока действия;

- на осуществление обязательного государственного страхования жизни и здоровья военнослужащих, граждан, призванных на военные сборы, лиц рядового и начальствующего состава органов внутренних дел Российской Федерации, Государственной противопожарной службы, органов по контролю за оборотом наркотических и психотропных веществ,

сотрудников учреждений и органов уголовно-исполнительной системы, выданную 11 августа 2015 года Центральным Банком Российской Федерации. Лицензия ОС № 4008-02. Срок действия лицензии – без ограничения срока действия.

СПАО «РЕСО-Гарантия» – это агентская компания, страховые услуги которой продают клиентам более 20 тысяч профессиональных страховых агентов и десятки брокеров. Развитая система филиалов делает СПАО «РЕСО-Гарантия» компанией национального масштаба. Сегодня федеральная сеть насчитывает уже более 800 офисов продаж во всех регионах Российской Федерации. Клиентами компании являются более 10 млн. граждан и корпоративных клиентов.

Согласно данным Годового отчета СПАО «РЕСО-Гарантия», в центральном офисе, филиалах и агентствах компании работают 7 397 штатных сотрудников. Общая численность персонала РЕСО-Гарантия на конец 2016 года составила 24 882 человек, 27% составляют сотрудники бэк-офиса, 73% персонала – штатные и нештатные агенты.

С 2005 года РЕСО-Гарантия входит в наиболее авторитетный отечественный ранжированный список крупнейших российских компаний различных отраслей экономики, составляемый рейтинговым агентством «Эксперт РА». Компания также имеет рейтинг финансовой устойчивости от международного рейтингового агентства «Standard & Poor's» уровня «ВВ»/«ruAA», прогноз «стабильный».

За успехи в работе и высокое качество обслуживания клиентов Общество отмечено рядом высоких наград и премий, в частности, является обладателем престижного звания «Народная марка / Марка № 1 в России» (аналог советского «Знака Качества»). В 2016 году СПАО «РЕСО-Гарантия» стало лауреатом национальной премии «Финансовый Олимп» в номинациях «Страховщик ДМС» и «Автострахование». СПАО «РЕСО-Гарантия» имеет

сертификат соответствия системы менеджмента качества ГОСТ ISO 9001-2011.

Фрагмент рейтинга страховых компаний с выделением места СПАО «РЕСО-Гарантия» представлены в Приложении В.

В целом по стране СПАО «РЕСО-Гарантия» в 2016 году заняла, по данным Банка России, 3 место по объему собранных страховых премий из 285 страховых компаний, представивших регулятору отчетность о работе на рынке. Например, как показано в Приложении В, доля рынка СПАО «РЕСО-Гарантия» составила в 2016 году 7,6% по общему объему страховых премий.

Согласно данным Годового отчета СПАО «РЕСО-Гарантия» в 2017 году анализируемая страховая компания предполагает рост сборов премий выше ожидаемого темпа роста страхового рынка. При этом рост административных расходов предполагается на уровне не выше ставки инфляции. СПАО «РЕСО-Гарантия» планирует в 2017 году сохранить и укрепить свои позиции в тройке лидеров рынка по приоритетным продуктам: автострахование, страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств, добровольное медицинское страхование, а также войти в пятерку лидеров рынка по обязательному страхованию опасных объектов.

## 2.2 Анализ финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия»

Анализ финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия» осуществлен с помощью форм бухгалтерской отчетности страховщика, приведенных в приложении Г и Д.

Анализируя форму № 2-страховщик, следует, прежде всего, отметить, что структура отчета о финансовых результатах определяется спецификой работы страховых компаний. Итоговым финансовым результатом, как и у других субъектов хозяйствования, является чистая прибыль. Динамика

чистого финансового результата СПАО «РЕСО-Гарантия» проиллюстрирована с помощью рисунка 1.

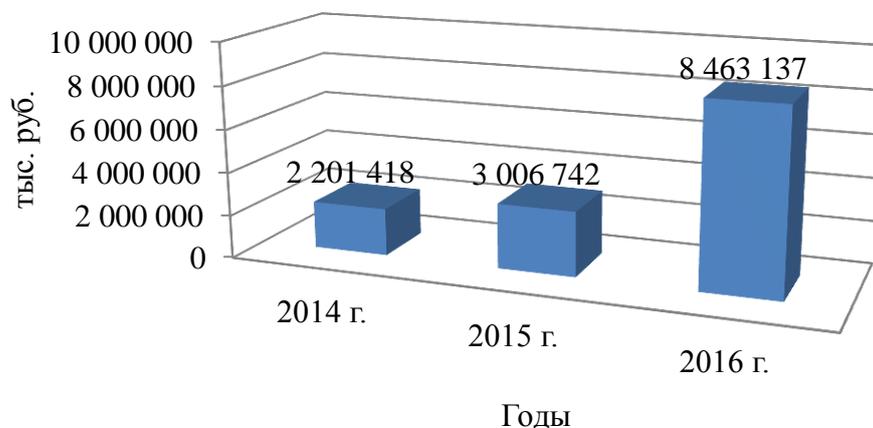


Рисунок 1 – Динамика чистой прибыли СПАО «РЕСО-Гарантия» за 2014-2016 гг.

Как видно из данных рисунка 1, анализируемая страховая компания существенно увеличила чистую прибыль. Прирост в 2015 году по сравнению с 2014 годом составил 36,58%; в течение 2016 года чистая прибыль увеличилась еще на 181,47%, что в целом за анализируемый период дало прирост на 284,44%.

Теперь необходимо проанализировать, за счет каких факторов произошло такое изменение чистой прибыли. Факторами первого порядка выступает изменение прибыли до налогообложения и изменение платежей из прибыли. Соответствующий факторный анализ представлен в таблице 2.

По данным, приведенным в таблице 2, можно сделать вывод, что основным фактором увеличения чистой прибыли выступает рост прибыли до налогообложения (влияние данного фактора составляет +893 108 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2014 годом и +6 694 281 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом).

Таблица 2 – Факторный анализ изменения чистой прибыли страховой компании (тыс. руб.)

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение в 2015 г. по сравнению с 2014 г. / влияние фактора	2016 г.	Изменение в 2016 г. по сравнению с 2015 г. / влияние фактора
1	2	3	4	5	6
1. Прибыль до налогообложения	2 915 569	3 808 677	893 108 / положительное	10 502 958	6 694 281 / положительное
2. Платежи из прибыли	714 151	801 935	87 784	2 039 821	1 237 886
в том числе текущий налог на прибыль	964 814	1 917 288	952 474 / негативное	3 071 437	1 154 149 / негативное
изменение отложенных налоговых активов и обязательств	-250 663	-1 115 353	-864 690 / положительное	-1 031 616	83 737 / негативное
3. Чистая прибыль (п. 1 – п. 2)	2 201 418	3 006 742	805 324	8 463 137	5 456 395

Таким образом, влияние данного фактора в 2016 году оказалось более существенным, чем в 2015 году. В свою очередь, рост налогооблагаемой прибыли привел к росту платежей из прибыли. Соответственно, влияние данного фактора оказалось негативным. Влияние данного фактора составило: в 2015 году по сравнению с 2014 годом – 87 784 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом – существенно больше, практически пропорционально росту суммы налогооблагаемой прибыли – 1 237 886 тыс. руб.

Теперь необходимо проанализировать, за счет каких факторов произошло увеличение прибыли до налогообложения. Из Отчета о финансовых результатах страховщика (приложения 1 и 2) следует, что всего имеется три источника налогооблагаемой прибыли. Для СПАО «РЕСО-Гарантия» это, во-первых, результат от операций по страхованию жизни; во-

вторых, от страхования иного, чем страхование жизни и, в-третьих, прочих операций. Анализ представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ формирования прибыли до налогообложения (тыс. руб.)

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение в 2015 г. по сравнению с 2014 г.	2016 г.	Изменение в 2016 г. по сравнению с 2015 г.
1	2	3	4	5	6
1. Финансовый результат от операций по страхованию жизни	-291 034	-186 667	104 367	103 283	289 950
2. Финансовый результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	12 881 019	1 802 106	-11 068 913	24 271 931	22 469 825
3. Финансовый результат от прочих операций	-9 664 416	2 193 238	11 857 654	-13 872 256	-16 065 494
Прибыль до налогообложения (п. 1 + п. 2 + п. 3)	2 925 569	3 808 677	893 108	10 502 958	6 694 281

По данным, приведенным в таблице 3, можно сделать вывод, что рост налогооблагаемой прибыли страховой компании произошел за счет разнонаправленного влияния факторов, опосредованно выраженных в финансовом результате:

1) от операций по страхованию жизни. В 2014-2015 годах страховая компания вела убыточную деятельность, осуществляя этот вид операций. В 2016 году эта деятельность стала прибыльной. На протяжении анализируемого периода влияние финансового результата от названных операций оказалось положительным: в 2015 году по сравнению с 2014 годом прирост составил 104 367 тыс. руб., в 2016 году по сравнению с 2015 годом – 289 950 тыс. руб. (рисунок 2).

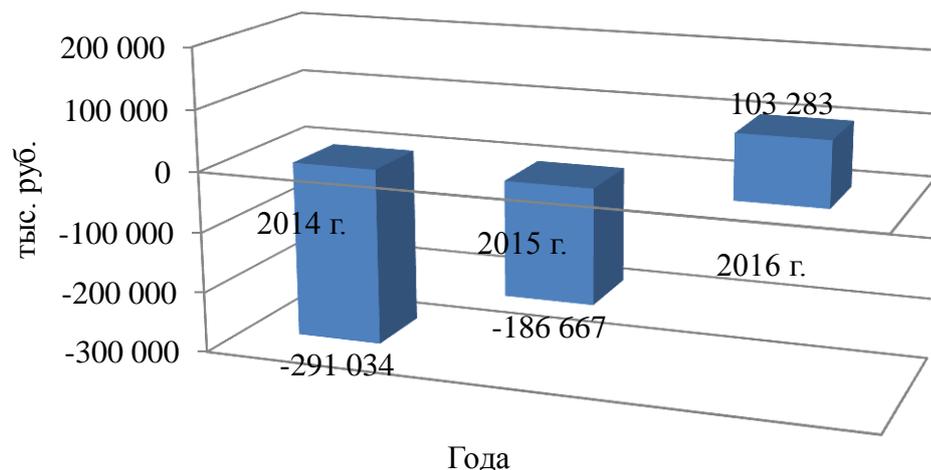


Рисунок 2 – Динамика финансового результата от операций по страхованию жизни

Таким образом, по данному виду операций имеет место положительная динамика влияния факторов, формирующих прибыль до налогообложения. Исходя из этого, можно сделать вывод, что операции по страхованию жизни являются перспективным направлением увеличения прибыли страховой компании;

2) от операций по страхованию иному, чем страхование жизни. В данном случае нельзя сказать об определенной тенденции. С одной стороны, этот вид операций был для страховой компании прибыльной, причем сумма прибыли существенно выше, чем, например, в 2016 году сумма прибыли от операций по страхованию жизни. В другой стороны, данный вид финансового результата демонстрирует существенные колебания: в 2015 году по сравнению с 2014 годом сокращение составило 11 068 913 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом имел место прирост на 22 469 825 тыс. руб. (рисунок 3).

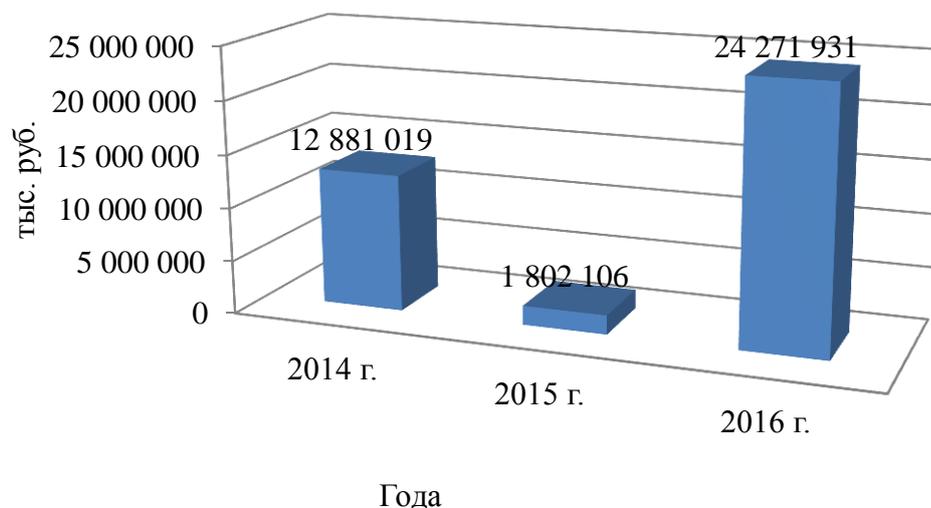


Рисунок 3 – Динамика финансового результата от операций страхования иного, чем страхование жизни

Таким образом, несмотря на рост финансовых результатов от названных операций, данный вид деятельности страховой компании является, вместе с тем, и наиболее рискованным;

3) прочие операции оказались для страховой компании преимущественно убыточными. Исключение составляет только 2015 год. В целом динамика финансового результата от названных операций продемонстрировала негативную динамику (рисунок 4).

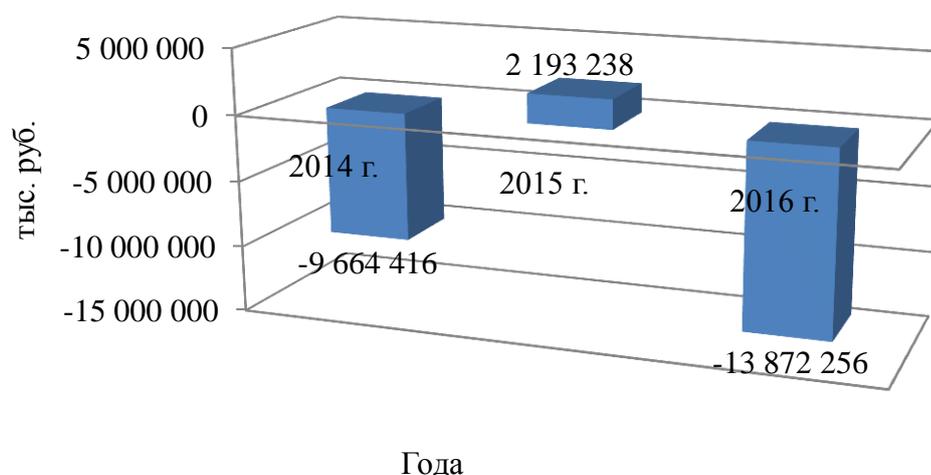


Рисунок 4 – Динамика финансового результат от прочих операций

Следовательно, данный вид операций нецелесообразно рассматривать как перспективный с точки зрения разработки мероприятий по наращиванию финансовых результатов.

В Приложении Е осуществлен анализ формирования финансового результата от операций по страхованию жизни.

Анализ данных позволил сделать вывод, что в 2015 году по сравнению с 2014 годом доходы от операций по страхованию жизни увеличились на 9 435 тыс. руб. (т.е. имело место положительное влияние на финансовый результат), расходы выросли на большую величину (+96 824 тыс. руб., что свидетельствует о негативном влиянии на финансовый результат). В целом эти два фактора негативно повлияли на финансовый результат. Однако ситуацию исправило существенное увеличение страховых резервов. В итоге, в 2015 году убыточность операций по страхованию жизни не была преодолена, но, вместе с тем, сумма убытка оказалась меньше, чем в 2014 году.

В 2016 году по сравнению с 2015 годом влияние факторов было противоположным. Доходы сократились на 8 114 тыс. руб., расходы сократились на большую сумму (-108 517 тыс. руб.). И в данном периоде имел место рост резервов. В целом влияние факторов оказало положительное влияние на финансовый результат. В 2016 году рассматриваемый вид операций оказался прибыльным. Безусловно, это свидетельствует об улучшении ситуации с финансовыми результатами данного вида страховых операций. Однако рассчитанные показатели продемонстрировали существенные колебания, что не позволяет рассчитывать на положительную динамику финансовых результатов от операций по страхованию жизни на ближайшую перспективу.

Продолжаем анализ и осуществляем расчет влияния факторов на величину финансового результата от операций страхования иного, чем страхование жизни (Приложение Ж).

По данным Приложение Ж можно сделать вывод, что доходы от операций страхования, не связанных со страхованием жизни, планомерно растут: в 2015 гду по сравнению с 2014 годом прирост составил 10 706 857 тыс. руб., в 2016 году по сравнению с 2015 годом – 18 833 668 тыс. руб. При этом в наибольшей степени выросла сумма страховых премий, уплаченных в пользу страховой компании (+11 369 080 тыс. руб. в 2015 году и +70 575 943 тыс. руб. в 2016 году). В то же время в 2015 году расходы, связанные с осуществлением рассматриваемого вида операций (+37,77%), росли быстрее, чем доходы (+15,16%). Но в 2016 году ситуация существенно улучшилась, поскольку на фоне роста доходов (+23,16%) имело место сокращение соответствующих расходов (-4,81%). В итоге страховая компания смогла нарастить финансовый результат от рассматриваемых операций в 13,47 раза.

Таким образом, сравнивая динамику финансового результата от операций по страхованию жизни, и от операций по страхованию, иному, чем страхование жизни, а также направленность и уровень влияния отдельных факторов, оказывающих влияние на прибыль (убыток) можно сделать вывод, что для страховой компании более перспективными (с точки зрения выявленных тенденций) являются операции по страхованию иному, чем страхование жизни. Таким образом, развивать целесообразно также операции, как КАСКО, ОСАГО, ДМС, страхование имущества, ДГО и ОСОПО.

Вместе с тем, при осуществлении страховой деятельности основной статьей затрат СПАО «РЕСО-Гарантия» является выплата страхового возмещения. Поскольку существенная часть портфеля страховой компании сосредоточена в сегменте автомобильного страхования и добровольного медицинского страхования, рост выплат страхового возмещения подвержен, в частности, фактору инфляции цен на авторемонтные работы и услуги медицинских учреждений. Изменение этих цен, в свою очередь, в значительной степени может быть связано с дополнительными расходами на

запасные части к автомобилям иностранного производства и расходные материалы для медицинской техники, возникающими из-за изменения курса российской валюты. Повышение стоимости этих работ и услуг учитывается в тарифной политике СПАО «РЕСО-Гарантия».

Однако в случае ужесточения конкуренции и рыночного ценообразования, при котором СПАО «РЕСО-Гарантия» не будет иметь возможности повышать стоимость услуг соответственно инфляционному росту и влиянию иных факторов (росту стоимости услуг по ремонту автомобилей, услуг частных медицинских учреждений и т. п.), финансовые результаты СПАО «РЕСО-Гарантия» могут снизиться. Кроме того, на деятельность страховой компании может повлиять пересмотр условий обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств, в результате которого размер страховых премий не будет покрывать возможных расходов, возникающих в результате наступления страховых случаев.

### 2.3 Анализ рентабельности СПАО «РЕСО-Гарантия»

С целью анализа рентабельности страховой компании осуществляем расчет соответствующих показателей (Приложение 3).

Анализ данных, приведенных в Приложении, можно сделать вывод, что рентабельность операций СПАО «РЕСО-Гарантия» демонстрирует положительную динамику. В частности, рентабельность активов увеличилась с 2,83% в 2014 году до 3,44% в 2015 году и до 8,59% в 2016 году. Аналогично рентабельность собственного капитала увеличилась с 15,81% в 2014 году до 38,35% в 2016 году, а рентабельность операций – с 3,45% в 2014 году до 11,07% в 2016 году (рисунок 5).

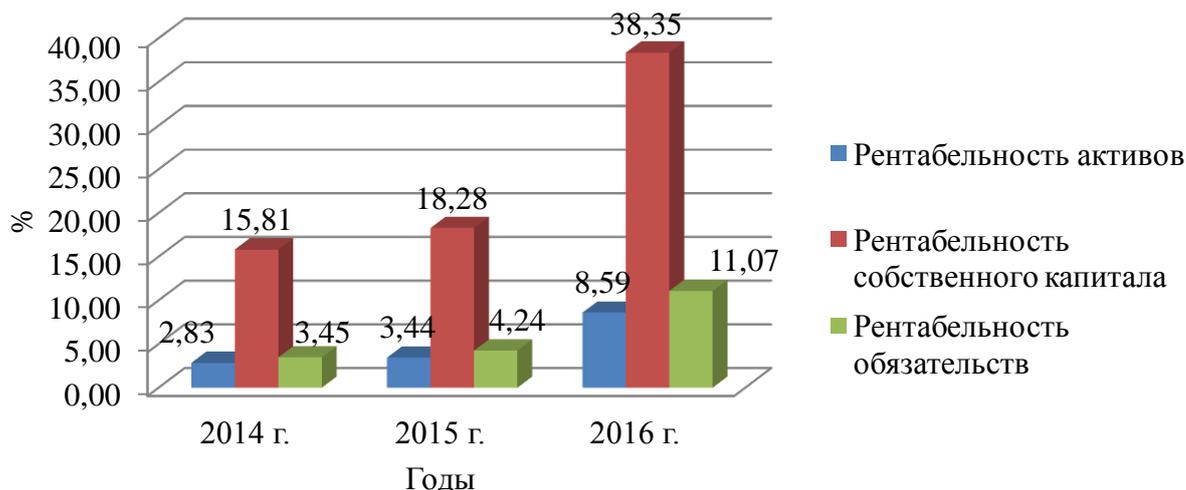


Рисунок 5 – Динамика показателей рентабельности СПАО «РЕСО-Гарантия», рассчитанных на основе чистой прибыли

Положительная динамика рассчитанных показателей объясняется, в первую очередь, существенным ростом чистой прибыли (например, +284,44% в 2016 г. по сравнению с 2014 г.). Активы, собственный капитал и обязательства также росли, но с меньшим темпом прироста (например, в 2016 г. по сравнению с 2014 г. активы увеличились на 26,82%, собственный капитал – на 58,54%, обязательства – на 19,89%). Поскольку на каждый рубль, вложенный в активы, собственный капитал и обязательства, приходится все больше чистой прибыли, растет рентабельность работы страховой компании, что положительно характеризует ситуацию в СПАО «РЕСО-Гарантия».

Показатели рентабельности являются важным аргументом для акционеров страховой компании. Если рентабельность снижается, держатели акций будут пытаться их продать, а это приведет к снижению цены акции, а следовательно, и стоимости капитала страховой компании. Поэтому важно проанализировать, как и за счет каких факторов изменялась рентабельность собственности собственного капитала. В данной работе целесообразно использовать следующую факторную модель:

$$P_{СК} = f_1 \times f_2 \times f_3, (1)$$

где  $P_{СК}$  – рентабельность собственного капитала страховой компании,

$f_1$  – доля чистой прибыли в совокупных доходах страховой компании;

$f_2$  – доходность активов;

$f_3$  – мультипликатор капитала.

С помощью приведенной модели и таблицы 4 осуществлен факторный анализ рентабельности собственного капитала СПАО «РЕСО-Гарантия». Этот результирующий показатель также характеризует, сколько чистой прибыли приносит страховой компании ее собственный капитал, какие факторы оказывают положительное и негативное влияние на этот результирующий показатель работы страховой компании.

Таблица 4 – Факторный анализ рентабельности собственного капитала СПАО «РЕСО-Гарантия»

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1	2	3	4
Чистая прибыль, тыс. руб. (П)	2 201 418	3 006 742	8 463 137
Совокупные доходы, тыс. руб. (Д)	143 288 485	138 198 119	156 438 022
Активы, тыс. руб. (А)	77 679 239	87 338 150	98 509 758
Собственный капитал, тыс. руб. (СК)	13 921 733	16 448 556	22 070 856
Доля чистой прибыли в чистом доходе, доли единицы (П/Д)	0,015	0,022	0,054
Доходность активов, доли единицы (Д/А)	1,845	1,582	1,588
Мультипликатор капитала, доли единицы (А/СК)	5,580	5,310	4,463
Рентабельность собственного капитала, доли единицы (П/СК)	0,158	0,183	0,383
Изменение рентабельности собственного капитала, доли единицы	-	0,025	0,201
в том числе под влиянием:			
а) доли чистой прибыли в совокупных доходах	-	0,066	0,272
б) доходности активов	-	-0,032	0,002
в) мультипликатора капитала	-	-0,009	-0,073
Изменение рентабельности собственного капитала под влиянием всех факторов, доли единицы	-	0,025	0,201

Данные, представленные в таблице 4, позволяют констатировать, что СПАО «РЕСО-Гарантия» демонстрирует повышение уровня эффективности использования собственного капитала. Действительно, как и показано в Приложениях Ж и З, рентабельность собственного капитала страховой компании на протяжении анализируемого периода времени увеличилась: в 2014 году она составляла 0,158 (т.е. 15,8 коп. чистой прибыли на 1 рубль собственного капитала), в 2015 году – 0,183 (соответственно, 18,3 коп. чистой прибыли на 1 рубль собственного капитала), а 2016 году – 0,383 (соответственно, 38,3 коп. чистой прибыли на 1 рубль собственного капитала).

При этом факторы, подвергнутые анализу, оказали разнонаправленное влияние на результирующий показатель. В 2015 году по сравнению с 2014 годом прирост рентабельности собственного капитала страховой компании был обеспечен за счет превалирования положительного влияния изменения доли чистой прибыли в совокупных доходах (+0,066 руб./руб.) по сравнению с негативным влиянием изменения доходности активов и мультипликатора капитала ( $-0,032 + (-0,009) = -0,041$  руб./руб.). В 2016 году по сравнению с 2015 годом ситуация изменилась и уже превалирующим оказалось положительное влияние изменения доли чистой прибыли в совокупных доходах и доходность активов ( $+0,272 + 0,002 = 0,274$  руб./руб.) при негативном влиянии изменения мультипликатора капитала ( $-0,073$  руб./руб.). В результате в 2015 году по сравнению с 2014 годом рентабельность собственного капитала увеличилась на 0,025 руб./руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом прирост составил 0,201 руб./руб.

Анализ рентабельности можно также провести на основе использования информации о финансовых результатах, полученных от различных операций, проводимых страховой компанией. Соответствующие расчеты приведены в Приложении И.

По анализу данных можно сделать вывод, что, несмотря на положительную тенденцию показателей общей рентабельности страховой компании, рассчитанных на основе чистой прибыли, в работе СПАО «РЕСО-Гарантия» обнаружены определенные проблемы. Операции по страхованию жизни были убыточными на протяжении 2014-2015 годов были убыточными. На каждый рубль расходов в 2014 году приходилось 2,77 руб. убытка, а в 2015 году – 0,93 руб. убытка. В 2016 году ситуация улучшилась, и рентабельность операция по страхованию жизни оказалась положительной, что проиллюстрировано на рисунке 6.

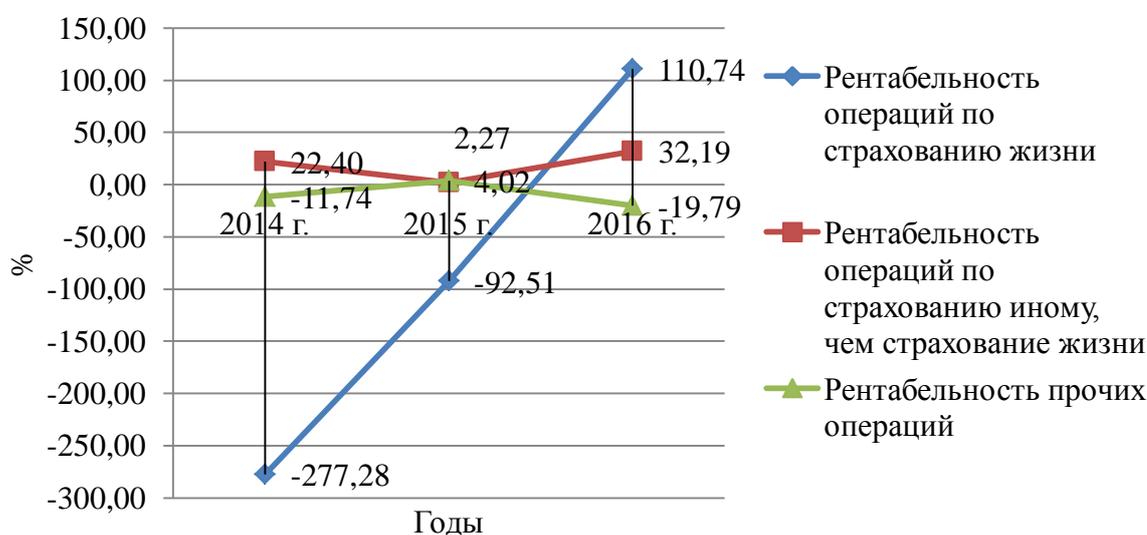


Рисунок 6 – Динамика рентабельности операций СПАО «РЕСО-Гарантия»

Рентабельность операций по страхованию, иному, чем страхование жизни, также демонстрирует существенные колебания (в 2014 году – 22,40%, в 2015 г. – 2,27%, в 2016 году – 32,19%), но, как видно из таблицы и графика, не принимает отрицательных значений, как, например, рентабельность операций по страхованию жизни. В целом рентабельность названных операций демонстрирует положительную динамику.

В свою очередь, рентабельность прочих операций и принимает отрицательные значения (в 2014 году этот показатель составлял -11,74%, в

2016 году – 19,79% также с отрицательным знаком). Таким образом, мы наблюдаем негативную динамику данного показателя рентабельности.

Суммируя вышеизложенное, можно сделать вывод, что, несмотря на положительную динамику финансовых результатов и увеличение эффективности работы страховой компании по критерию наличия и динамики чистой прибыли, особое внимание следует уделить весьма вероятной убыточности операций по страхованию жизни.

Учитывая выявленную в ходе анализа колеблемость финансовых результатов и, соответственно, рентабельности отдельных видов страхования, в особое внимание следует уделить весьма вероятному влиянию следующих негативных обстоятельств, сопровождающих развитие страхового рынка Российской Федерации:

1. Влияние финансового кризиса на сокращение интереса к страхованию, сокращение объемов потребительского кредитования банками может повлечь за собой уменьшение объемов сборов по всем видам страхования.

2. Внесение изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность страховых организаций, в том числе связанные с:

- ужесточением правил лицензирования отдельных видов страховой деятельности и/или введением ограничений на одновременное осуществление определенных видов страхования;

- пересмотром тарифов и условий обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств, включая требование оформления договоров через интернет.

3. Возникновение нестабильности на рынке страховых услуг, вызванной ростом убыточности в обязательных видах страхования, в частности, в ОСАГО.

4. Возникновения нестабильности на страховом рынке в связи с банкротством мелких страховых компаний.

5. Усиление конкуренции в основных продуктах СПАО «РЕСО-Гарантия», в том числе со стороны кэптивных страховых компаний и компаний, не имеющих качественного страхового риск-менеджмента (ценовой демпинг).

Кроме того, важными для СПАО «РЕСО-Гарантия» могут оказаться риски, непосредственно связанные с техникой проведения страховых операций, в частности, с определением (расчетом) страховых тарифов, прогнозных цен страховых услуг, аккумулярованием страховых взносов (премий), формированием страховых резервов для обеспечения последующих выплат страхового возмещения и организацией перестраховочной защиты.

Указанные выше риски для рентабельности СПАО «РЕСО-Гарантия» могут быть в значительной степени компенсированы позитивными существенными отраслевыми факторами, действующими в среднесрочной перспективе, а именно возможностью дальнейшего развития страхования объектов имущества, ответственности, жизни и здоровья физических лиц. Указанные факторы, оказывающие влияние на деятельность страховой компании, обусловлены рыночными тенденциями (за исключением изменения действующего законодательства).

Суммируя результаты анализа рентабельности работы СПАО «РЕСО-Гарантия», можно сделать вывод, что наиболее перспективными с точки зрения обеспечения прибыльной работы страховой компании являются операции по страхованию иному, чем страхование жизни. С целью повышения финансовых результатов и, соответственно, рентабельности, целесообразно разработать комплекс мероприятий. Этому посвящен третий раздел выпускной квалификационной работы.

### 3 Направления совершенствования деятельности

#### СПАО «РЕСО-Гарантия»

3.1 Мероприятия, направленные на совершенствование проводимых операций с целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия»

С целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия» предлагается реализовать комплекс мероприятий, основу которых составляет внедрение новых перспективных страховых продуктов. Во второй главе сделан вывод, что наиболее перспективными с точки зрения обеспечения прибыльной работы страховой компании являются операции по страхованию иному, чем страхование жизни.

Изучение портфеля страховых продуктов, предлагаемых СПАО «РЕСО-гарантия», позволило предположить, что данной страховой компании целесообразно развивать такое направление как страхование риска потерь от отмены мероприятия. Этот вывод базируется на анализе продуктов, реализуемых ведущими отечественными страховыми компаниями. В частности, страховыми компаниями «АльфаСтрахование», «Альянс», «ВСК», «ВТБ-Страхование» уже достаточно продолжительное время предлагается продукт, предполагающий защиту от риска потерь, связанных с отменой запланированных мероприятий. Причем данный страховой продукт предлагается юридическим лицам. Обычно потребителями такого рода страховых продуктов являются компании, которые при осуществлении своей деятельности сталкиваются с ситуациями, когда по не зависящим от них причинам оказывается под угрозой реализация некоего мероприятия, в которое были вложены определенные средства. Это может случиться как из-за ухудшения финансового положения контрагентов и партнеров, так и вследствие форс-мажорных ситуаций, связанных с повреждением либо утратой оборудования / недвижимости. Риски компаний, организующих и

устраивающих мероприятия, в этой сфере особенно высоки. Как правило, организатор мероприятия задолго до события начинает нести расходы: заключать контракты, выплачивать зарплату работника и гонорары артистам, оплачивать изготовление реквизита и необходимого оборудования. И если мероприятие по той или иной причине отменяется, то источником для возмещения понесенных расходов является получаемое страховое возмещение.

Изучение предложений страховых компаний в рассматриваемой сфере позволило сделать вывод, что подобные страховые продукты пользуются спросом. Вместе с тем, потенциал их развития не является исчерпанным. В частности, данный продукт не получил распространения для потребителей – физических лиц. В связи с этим СПАО «РЕСО-Гарантия» предлагается выйти на страховой рынок с предложением страхового продукта для физических лиц, который предусматривает страхование от риска потерь, связанных с отменой свадебных торжеств. На момент выхода на страховой рынок с данным страховым продуктом в СПАО «РЕСО-Гарантия» конкуренты отсутствуют. Неприспособленность существующих продуктов в данной сфере, применяемых преимущественно юридическими лицами, для свадебных мероприятий, а также отсутствие рекламы и эффективных каналов дистрибуции дают возможность занять СПАО «РЕСО-Гарантия» ведущую роль на данном сегменте страхового рынка.

Итак, в РЕСО-Гарантия предлагается внедрить новый страховой продукт – «Страхование от потерь в связи с непредвиденной отменой свадебного мероприятия». В качестве страхователей рассматриваются сами брачующиеся или третьи лица. В качестве канала дистрибуции (страховых агентов) предлагается рассматривать агентства, предоставляющие услуги по организации свадебных торжеств. При этом наилучшим способом внедрения данного страхового продукта на рынок считается распространение страховых полисов через свадебные агентства, непосредственно занимающихся

проведением торжеств разного уровня. В частности, а московском регионе в 2014 года существовало более 200 компаний, предоставляющих услуги свадьбы под ключ. Эффективность внедрения данного страхового продукта проанализирована в п. 3.2 настоящей выпускной квалификационной работы.

Следующей сферой, в рамках которой целесообразно расширить линейку предлагаемых СПАО «РЕСО-Гарантия» страховых продуктов, является сфера аграрного страхования. До недавнего времени отечественным сельскохозяйственным товаропроизводителям предлагался очень ограниченный ассортимент страховых продуктов по аграрному страхованию, что в определенной степени негативно сказалось на их страховой активности. Учитывая специфику страхования урожая сельскохозяйственных культур, страховые продукты по этому виду страхования уместно объединять в две группы – классические и индексные.

Классические виды страхования – это страхование поименных рисков и комплексное (мультирисковое) страхование). Главное отличие между этими рисками заключается в перечне рисков, охватываемых соответствующими страховыми продуктами. Если комплексное страхование обеспечивает защиту от полного спектра рисков, то страхование поименных рисков – от одного или нескольких рисков по выбору страхователя. В частности, в отечественной практике наиболее распространенным является страхование урожая сельскохозяйственных культур от града и огня.

По сравнению с комплексным страхованием урожая сельскохозяйственных культур страхование от поименных рисков проводится по значительно более низким тарифам, однако этот страховой продукт не обеспечивает страховой защиты в случае наступления непредвиденных страховым договором рисков. Поэтому в случае, когда урожай сельскохозяйственной культуры может существенно снизиться из-за влияния многих рисков, целесообразнее заключать договор мультирискового страхования, хотя он имеет значительно более высокую стоимость. В связи с

этим комплексное страхование урожая сельскохозяйственных культур является одним из самых дорогих страховых продуктов, поэтому сельхозпроизводители имеют право на государственную поддержку при уплате страховых премий.

Особенностью мультирискового страхования урожая сельскохозяйственных культур является требование страховать весь массив культуры. Страховые выплаты осуществляются только при условии, когда урожай со всех полей культуры будет ниже от заранее согласованного уровня. Это означает, если урожай на одном поле погиб, но общая урожайность культуры находится на уровне страховой урожайности, то страховая выплата не будет осуществляться.

На практике обычно применяется франшиза (10-50% от страховой суммы, зачастую в размере 30%). Оценка урожайности осуществляется до уборки урожая сельскохозяйственной культуры; причем урожайность определяется по биологической урожайностью или методом контрольного сбора. Существенные недостатки комплексного страхования урожая сельскохозяйственных культур связаны со сложной процедурой определения размера убытков, отсутствием единых стандартов и непрозрачностью расчета страховой суммы и страхового возмещения, что является источником мошеннических действий.

Частично устранить эти недостатки можно, используя преимущества индексного страхования. На российском рынке соответствующие страховые продукты появились недавно и в настоящее время лишь незначительное количество компаний предлагают их для отечественных сельхозтоваропроизводителей. Тем не менее, в мировой практике индексное страхование рассматривается как достойная альтернатива традиционным страховым продуктам по агрострахованию, поскольку являются более простым и дешевым.

В связи с этим в линейку страховых продуктов СПАО «РЕСО-Гарантия» предлагается внедрить новый перспективный страховой продукт «Индексное страхование урожайности отдельных сельскохозяйственных культур». Индекс урожайности (страйк) – это средний уровень урожая, который был получен в определенном регионе за длительный период времени (10-30 лет). Он рассчитывается на уровне административной региональной единицы (район). Страхование сельскохозяйственных культур по региональному индексу урожайности предусматривает выплату страхового возмещения в случае, если средняя урожайность за текущий год в определенном регионе достигает отметки ниже среднего многолетнего уровня.

Для страхования по индексу урожайности необходимо владеть информацией о фактической урожайности в данной местности, исходя из которой рассчитывается средняя фактическая урожайность, средний индекс урожайности за каждый год и средний индекс урожайности. Страховое возмещение выплачивается в случае снижения урожайности в целом по региону и не зависит от уровня урожайности в конкретном хозяйстве. Фактически предлагаемый страховой продукт является защитой от катастрофических погодных явлений, которые влияют на состояние культуры на всех или большей части полей в районе. Для определения ущерба оперируют информацией государственной статистической службы о средней урожайности в районе. Если фактическая урожайность ниже страховой урожайности, указанной в договоре, то страховая компания выплачивает возмещение, исходя из оговоренной стоимости единицы продукции.

Подытоживая особенности страхования урожая сельскохозяйственных культур по индексу урожайности, целесообразно отметить его преимущества:

- во-первых, прозрачность и отсутствие асимметрии информации, поскольку ущерб оценивается в целом по району, а страховые выплаты

проводятся на основе исторических данных независимого органа – гидрометеорологического центра;

- во-вторых, легкость администрирования (страховая компания проводит выплаты автоматически с оформлением минимального количества документов);

- в-третьих, высокая эффективность для малых хозяйств, которые не владеют информацией относительно урожайности на предприятии за длительный период времени;

- в-четвертых, обеспечение страховой защиты урожая сельскохозяйственных культур от всех рисков;

- в-пятых, возможность международного перестрахования рисков.

Наличие этих преимуществ сделает новый страховой продукт СПАО «РЕСО-Гарантия» конкурентоспособным на отечественном страховом рынке. Эффективность внедрения данного страхового продукта проанализирована в п. 3.2 настоящей выпускной квалификационной работы.

### 3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий

С целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия» предлагается внедрить два новых перспективных с точки зрения будущего спроса страховых продукта.

Осуществляем прогноз эффективности от внедрения страхового продукта под названием «Страхование от потерь в связи с непредвиденной отменой свадебного мероприятия».

Страховой премией является плата за страхование, которую страхователь обязан уплатить СПАО «РЕСО-Гарантия» в соответствии с договором страхования. Она будет включать в себя не только страхование от потерь в связи с непредвиденной отменой свадебного мероприятия, которое предоставляется страховой компанией, но и оплату услуг страхового агента –

агентства (порядка 30% от стоимости услуги страховой компании). Стоимость полиса будет зависеть от масштаба свадебного мероприятия.

Программу можно реализовать в формате коробочного страхового продукта, предоставляя страхователю на выбор несколько опций (таблица 7).

Таблица 7 – Опции договора по страховому продукту «Страхование от потерь в связи с непредвиденной отменой свадебного мероприятия»

Опции договора страхования	Страховая премия, %	Страховая сумма, тыс. руб.
А	5	500
Б	3	1000
В	2	5000

Предполагается, что в 1-й год внедрения продукта 1% лиц, собирающихся провести свадебное мероприятие, решат воспользоваться услугой. По данным отчета Управления записями актов гражданского состояния в 2016 году в Москве было зарегистрировано 96 590 браков. Если в 2017 году количество браков останется на прежнем уровне, то количество страховых полисов, выданных при вышеуказанных условиях, может составить:

$$96590 \times \frac{1}{100} = 966 \text{ ед.}$$

Предполагается, что наибольшей популярностью будет пользоваться полис категории «А» (60% от общего числа). Соответственно, на полис категории «Б» - 30%, на полис категории «В» - 10%. В этом случае совокупность страховых премий за период будет равна:

$$D = 966 \times \frac{60}{100} \times 500 \times \frac{5}{100} + 966 \times \frac{30}{100} \times 1000 \times \frac{3}{100} + 966 \times \frac{10}{100} \times 5000 \times \frac{2}{100} = 32844 \text{ тыс. руб.}$$

Вознаграждение свадебных агентства составит 30% от суммы полученных страховых премий СПАО «РЕСО-Гарантия»:

$$14973 \times \frac{30}{100} = 4492 \text{ тыс. руб.}$$

Расходы по реализации данного страхового продукта складываются из затрат на рекламу и прочих расходов, включающих заработную плату сотрудников, аренду офиса, налоги, представительские расходы и т.д. В год на одного работника страховой компании приходится порядка 300 договоров, следовательно, для заключения 966 договоров необходимо 3 штатных единицы. Средний размер оплаты труда (с начислениями) составляет около 60 000 руб. Следовательно, на оплату труда будет затрачена сумма, равная:

$$60 \times 3 \times 12 = 2160 \text{ тыс. руб.}$$

10% от затрат на оплату труда (216 тыс. руб.) принимаем в качестве прочих расходов.

Стоимость одной страницы имиджевой статьи, включая небольшой модуль с адресным блоком и логотипом (размер модуля – не более 1/4 полосы) + размещение на сайте журнала Бизнес-леди life – 32000 рублей. Приблизительная стоимость рекламы в свадебных журналах, которые распространяются в ЗАГСсах – 3000 руб. за каждый номер из 10. Итого затраты на рекламу:

$$32 \times 12 + 3 \times 10 = 414 \text{ тыс. руб.}$$

По статистике за год отменяется 1% запланированных торжеств:

$$966 \times \frac{1}{100} = 9,66 \approx 10.$$

Страховая сумма, приходящаяся на эти 10 страховых случаев, составляет:

$$10 \times \frac{60}{100} \times 500 + 10 \times \frac{30}{100} \times 1000 + 10 \times \frac{10}{100} \times 5000 = 11000 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, суммарные расходы в год составляют:

$$P = 11000 + 4492 + 2160 + 414 = 18066 \text{ тыс. руб.}$$

Тогда прибыль составит:

$$\Pi = 32844 - 18066 = 14778 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, страхование от потерь в связи с непредвиденной отменой свадебного мероприятия – это продукт с весьма высокой рентабельностью:

$$P = \frac{\Pi}{P} = \frac{14778}{18066} = 0,818 \text{ } 81,8\% .$$

Следовательно, внедрять данный продукт с целью повышения прибыли, получаемой СПАО «РЕСО-Гарантия» целесообразно.

Осуществляем прогноз эффективности от внедрения страхового продукта под названием «Индексное страхование урожайности отдельных сельскохозяйственных культур».

Эффективность возможного применения индексного страхования урожая зерновых нами рассмотрена на примере сельскохозяйственных предприятий Московской области по данным 2016 года. В этих целях для всех муниципальных районов Московской области были рассчитаны индексы урожайности зерновых за период с 1999 года по 2015 год. Уровень урожайности зерновых культур в среднем по району определялся по сельскохозяйственным организациям (приложение 3). Далее был рассчитан размер страховой премии, которая подлежит уплате при заключении договора индексного страхования урожая. При расчете страховой премии по индексному страхованию урожая зерновых в районах Московской области использовались данные 2016 года.

Затраты на проведение индексного страхования значительно ниже, чем при традиционном страховании. Это связано с тем, что в страховой тариф не включаются расходы на оценку риска по каждому страхователю, а проводится общий анализ урожайности в районе. В связи с этим тарифы по индексному страхованию урожая будут ниже действующих тарифных ставок. Средние тарифные ставки по Московской области при традиционном страховании зерновых составляют 6-8%. В связи с этим по индексному страховому продукту предлагается использовать ставку в размере 6%.

Уровень страхового обеспечения согласно международному опыту может колебаться от 70 до 90%. Безусловная франшиза в аналогичных страховых продуктах не используется. На основании этого страховое обеспечение определили в размере 80% с нулевым уровнем безусловной франшизы. Таким образом, для расчета страховой премии были использованы следующие данные: уровень страховой защиты – 80%, уровень безусловной франшизы – 0%, тарифная ставка – 6% (Приложение К).

Используя данные Приложения К, рассчитана средняя сумма страховой премии – 434,8 руб. на 1 га угодий.

Далее была рассчитана цена возмещения, которая показывает, какая сумма страхового возмещения приходится на единицу снижения урожайности ниже уровня страйка. Она определялась путем распределения страховой суммы между страйком и лимитом. В качестве лимита была определена минимальная урожайность по району за период исследования. При приближении фактической урожайности к показателю лимита сумма страхового возмещения будет расти. В том случае, если фактическая урожайность будет равна лимиту или снизится ниже его отметки, по договору страхования должна выплачиваться вся страховая сумма в полном объеме. Расчет цены возмещения по зерновым культурам для муниципальных районов Московской области представлен в Приложении Л.

Фактическая урожайность 2016 года в некоторых районах была ниже уровня страйка, что говорит о наличии страхового случая. Если размер фактической урожайности снизился ниже уровня лимита, в этом случае страхователь получает полный объем страховой суммы. Если урожайность не превышает уровень лимита, то следует произвести расчет страхового возмещения.

Для этого необходимо найти отклонение фактической урожайности от показателя страйка и умножить его на цену возмещения. Расчет страхового возмещения представлен в Приложении М.

Используя данные рассчитана средняя сумма страхового возмещения – 376,6 руб. на 1 га угодий.

Анализ применения индексного страхования на примере районов Московской области показал, что средний размер страховой премии при страховании зерновых в хозяйствах районов (434,8 руб. на 1 га угодий) выше среднего размера возможной страховой выплаты (376,6 руб. на 1 га угодий). Таким образом, это обстоятельство будет способствовать росту финансовых результатов. Рентабельность при внедрении этого страхового продукта прогнозируется на уровне:

$$P = \frac{434,8 - 376,6}{376,6} = 0,155 \quad 15,5\% .$$

Суммируя вышеизложенное, можно с уверенностью сказать, что предлагаемый страховой продукт не только значительно снизит затраты на сопровождение договоров страхования в СПАО «РЕСО-Гарантия», но и позволит сельскохозяйственным товаропроизводителям в кратчайшие сроки получить страховое возмещение.

## Заключение

Анализ показателей деятельности СПАО «РЕСО-Гарантия» позволил сделать следующие выводы:

1. Оценка финансового положения страховщика в настоящее время является достаточно актуальным процессом. Оценка может происходить на базе различных методов, которые предусматривают понимание условий их применения, а также недостатков и преимуществ. Поэтому, наиболее распространенными методами диагностики кризисных фактов в страховой деятельности являются: метод коэффициентов, на базе рейтинговых систем оценки финансового положения, путем экспертных моделей диагностики банкротства, на базе статистических моделей, на базе матриц финансового равновесия, и балансовые модели оценки финансового положения и рейтинговая оценка страховой компании.

2. СПАО «РЕСО-Гарантия» – это агентская компания, страховые услуги которой продают клиентам более 20 тысяч профессиональных страховых агентов и десятки брокеров. В целом по стране СПАО «РЕСО-Гарантия» в 2016 году заняла, по данным Банка России, 3 место по объему собранных страховых премий из 285 страховых компаний, представивших регулятору отчетность о работе на рынке. Например, как показано в таблице 1, доля рынка СПАО «РЕСО-Гарантия» составила в 2016 году 7,6% по общему объему страховых премий.

3. СПАО «РЕСО-Гарантия» за период с 2014 года по 2016 год существенно увеличила чистую прибыль. Прирост в 2015 году по сравнению с 2014 годом составил 36,58%; в течение 2016 года чистая прибыль увеличилась еще на 181,47%, что в целом за анализируемый период дало прирост на 284,44%. Основным фактором увеличения чистой прибыли выступает рост прибыли до налогообложения (влияние данного фактора составляет +893 108 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2014 года и

+6 694 281 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом). Таким образом, влияние данного фактора в 2016 году оказалось более существенным, чем в 2015 году. В свою очередь, рост налогооблагаемой прибыли привел к росту платежей из прибыли. Соответственно, влияние данного фактора оказалось негативным. Влияние данного фактора составило: в 2015 году по сравнению с 2014 годом – 87 784 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом – существенно больше, практически пропорционально росту суммы налогооблагаемой прибыли – 1 237 886 тыс. руб.;

4. Рост налогооблагаемой прибыли страховой компании произошел за счет разнонаправленного влияния факторов, опосредованно выраженных в финансовом результате:

1) от операций по страхованию жизни. В 2014-2015 годах страховая компания вела убыточную деятельность, осуществляя этот вид операций. В 2016 году эта деятельность стала прибыльной. На протяжении анализируемого периода влияние финансового результата от названных операций оказалось положительным: в 2015 году по сравнению с 2014 годом прирост составил 104 367 тыс. руб., в 2016 году по сравнению с 2015 годом – 289 950 тыс. руб. Таким образом, по данному виду операций имеет место положительная динамика влияния факторов, формирующих прибыль до налогообложения. Исходя из этого, можно сделать вывод, что операции по страхованию жизни являются перспективным направлением увеличения прибыли страховой компании;

2) от операций по страхованию иному, чем страхование жизни. В данном случае нельзя сказать об определенной тенденции. С одной стороны, этот вид операций был для страховой компании прибыльным, причем сумма прибыли существенно выше, чем, например, в 2016 году сумма прибыли от операций по страхованию жизни. В другой стороны, данный вид финансового результата демонстрирует существенные колебания: в 2015 году по сравнению с 2014 годом сокращение составило 11 068 913 тыс. руб.,

а в 2016 году по сравнению с 2015 годом имел место прирост на 22 469 825 тыс. руб. Таким образом, несмотря на рост финансовых результатов от названных операций, данный вид деятельности страховой компании является, вместе с тем, и наиболее рискованным;

3) прочие операции оказались для страховой компании преимущественно убыточными. Исключение составляет только 2015 год. В целом динамика финансового результата от названных операций продемонстрировала негативную динамику. Следовательно, данный вид операций нецелесообразно рассматривать как перспективный с точки зрения разработки мероприятий по наращиванию финансовых результатов.

5. Рентабельность операций СПАО «РЕСО-Гарантия» демонстрирует положительную динамику. В частности, рентабельность активов увеличилась с 2,83% в 2014 году до 3,44% в 2015 году и до 8,59% в 2016 году. Аналогично рентабельность собственного капитала увеличилась с 15,81% в 2014 году до 38,35% в 2016 году, а рентабельность операций – с 3,45 в 2014 году до 11,07% в 2016 году. Положительная динамика рассчитанных показателей объясняется, в первую очередь, существенным ростом чистой прибыли (например, +284,44% в 2016 году по сравнению с 2014 годом). Активы, собственный капитал и обязательства также росли, но с меньшим темпом прироста (например, в 2016 году по сравнению с 2014 годом активы увеличились на 26,82%, собственный капитал – на 58,54%, обязательства – на 19,89%). Поскольку на каждый рубль, вложенный в активы, собственный капитал и обязательства, приходится все больше чистой прибыли, растет рентабельность работы страховой компании, что положительно характеризует ситуацию в СПАО «РЕСО-Гарантия».

6. С целью повышения финансовых результатов СПАО «РЕСО-Гарантия» предлагается реализовать комплекс мероприятий, основу которых составляет внедрение новых перспективных страховых продуктов. Во второй главе сделан вывод, что наиболее перспективными с точки зрения

обеспечения прибыльной работы страховой компании являются операции по страхованию иному, чем страхование жизни. Этот комплекс мероприятий предполагает расширение линейки страховых продуктов СПАО «РЕСО-Гарантия» за счет двух новых перспективных продуктов: «Страхование от потерь в связи с непредвиденной отменой свадебного мероприятия» и «Индексное страхование урожайности отдельных сельскохозяйственных культур».

7. Рентабельность страхового продукта «Страхование от потерь в связи с непредвиденной отменой свадебного мероприятия» прогнозируется на уровне 81,8%, рентабельность страхового продукта «Индексное страхование урожайности отдельных сельскохозяйственных культур» - 15,5%. Это указывает об эффективности внедрения данных продуктов в линейку страховых продуктов, предлагаемых страховому рынку СПАО «РЕСО-Гарантия».

## Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 02.10.2016) // Справочная система «КонсультантПлюс».
2. Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 (ред. от 03.07.2016) "Об организации страхового дела в Российской Федерации" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Справочная система «КонсультантПлюс».
3. Аверина, М. Ю. Анализ и оценка финансового состояния организации: пути улучшения / М. Ю. Аверина // Актуальные проблемы экономики. – 2012. – № 9. – С. 92–100.
4. Архипов, А. П. Страхование: учебник / А. П. Архипов. – М.: КНОРУС, 2012. – 288 с.
5. Абрамов, В.Ю. Страхование. Теория и практика. – М.: Волтерс Клувер, 2014. – С. 240.
6. Алиев, Б.Х., Махдиева Ю.М. Страхование: учебник. – М.: Юнити-Дана 2015. – С. 416.
7. Архипов, А.П. Финансовый менеджмент в страховании. - М: Инфра-М, 2014. – С. 320.
8. Архипов, А.П., Адонин А.С. Страхование: учебно-методический комплекс. – М.: ЕАОИ. 2009. – С. 424.
9. Бадалова, А.Г. Управление рисками деятельности организации: Учебное пособие / А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев. - М.: Вузовская книга, 2016. - 234 с.
10. Белов, П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. часть 1: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Г. Белов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 211 с.
11. Воробьев, С.Н. Управление рисками в предпринимательстве / С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. - М.: Дашков и К, 2013. - 482 с.

12. Воронцовский, А.В. Управление рисками: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В. Воронцовский. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 414 с.
13. Годин, А.М., Демидов С.Р., Фрумина С.В. Страхование. Практика. – М.: Эксмо, 2015. – С. 196.
14. Егоренков, Л.И. Теория и управление рисками в страховании / Л.И. Егоренков. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 224 с.
15. Ермасов, С.В., Ермасова Н.Б. Страхование: учебник. – М.: Юрайт, 2015. – С.704.
16. Землячова, О. А. Оценка финансового состояния страховщика и пути его улучшения / О. А. Землячова // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. – 2014. – № 2. – С. 54-66.
17. Котлер, Ф., Армстронг Г., Вонг В., Сондерс Дж. Основы маркетинга. – М.: Инфра-М, 2016. –С. 752.
18. Мазилкина, Е.И. Маркетинг в отраслях и сферах деятельности: учебное пособие. – М.: Феникс, 2016. – С. 336.
19. Макаревич, Л.М. Управление предпринимательскими рисками / Л.М. Макаревич. - М.: ДиС, 2014. - 448 с.
20. Мальковская, М. Реклама страховых услуг: специфика и тенденции развития // Страховой бизнес. – 2016. - №3. – С. 20-21.
21. Мамаева, Л.Н. Управление рисками: Учебное пособие / Л.Н. Мамаева. - М.: Дашков и К, 2013. - 256 с.
22. Меженская, М. С., Потапова А. Н. Правовое регулирование страховой деятельности в РФ [Текст] // Право: современные тенденции: материалы III междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2016 г.). — Краснодар: Новация, 2016. — С. 70-72.
23. Нагапетьянц, Н.А., Исаенко Е.В., Нагапетьянц Р.Н. Маркетинг в отраслях и сферах деятельности: учебник. – М.: Инфра-М, Вузовский учебник, 2015. – 288 с.

24. Никулина, Н.Н, Эриашвили Н.Д. Страховой менеджмент. – Юнити-Дана, 2015. – С. 704.
25. Орланюк-Малицкая, Л.С. Страхование. – М.: Юрайт, 2016. – С. 880.
26. Репина, К. В. Оценка финансово-го состояния страховой компании по данным МСФО-отчетности / К.В. Репина // Успехи современного естествознания. – 2014. – № 12 (3). – С. 295-296.
27. Родионов, А.С. Особенности оценки эффективности рекламных коммуникаций страховой компании // Экономика и управление. Экономическое право. - 2015. – № 8. - С. 215-219.
28. Страхование: учеб. для бакалавров / под ред. Л. А. Орланюк-Малицкой, С. Ю. Яновой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2012. – 869 с.
29. Черешкин, Д.С. Управление рисками и безопасностью / Д.С. Черешкин. - М.: Ленанд, 2010. - 200 с.
30. Эриашвили, Н.Д., Никулина Н.Н., Суходоева Л.Ф. Страховой маркетинг: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2016. – С. 507.
31. Аналитический обзор: страховой рынок в 2016 году [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Национальное рейтинговое агентство.– Режим доступа: <http://www.ra-national.ru>
32. Банк России [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Центральный банк Российской Федерации. – Режим доступа: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
33. Итоги 2016 года на страховом рынке [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Рейтинговое агентство «Эксперт РА». – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru>
34. Итоги года: Страховой рынок пережил первый кризисный год и финишировал с подарками. – Режим доступа: <http://www.finmarket.ru>
35. Обзор «Результаты опроса страховых компаний на форуме «Будущее страхового рынка»: борьба с убыточностью. - Режим доступа: <http://www.raexpert.ru>

36. Обзор рынка онлайн-страхования в Европе: потенциал и перспективы развития [Электронный ресурс]: офиц. сайт / forinsurer.com – журнал о страховании. – Режим доступа: <http://forinsurer.com>
37. Перспективы рынка электронного страхования [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Бизнес России. – Режим доступа: <http://www.promros.ru/>
38. Правительство РФ утвердило стратегию развития страховой деятельности до 2020 г. [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Информационное агентство «REGNUM». - Режим доступа: <http://www.regnum.ru>
39. Рынок страховых услуг. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>
40. Специфика продвижения страховых продуктов [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Лаборатория рекламы. – Режим доступа: <http://www.advlab.ru>
41. Страхование [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг». – Режим доступа: <http://www.rbc.ru/>
42. Alrifai T. Islamic Finance and the New Financial System: An Ethical Approach to Preventing Future Financial Crises. - Wiley, 2015. — 280 p.
43. Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. – Wiley, 2016. — 312 p.
44. Hufeld F., Koijen R.S.J., Thimann Ch. (eds.) The Economics, Regulation, and Systemic Risk of Insurance Markets. - Oxford University Press, 2016. — 247 p.
45. Farnham P.G. Economics for managers (Global edition). — Essex: Pearson Education, 2014. — 553 p.
46. Nickels W.G., McHugh J.M., McHugh S.M. Understanding Business. — McGraw-Hill, 2016. — 840 p.
47. Zweifel Peter, Eisen Roland. Insurance Economics. - Springer, 2012. — 460 p.

## Приложение А

(справочное)

Таблица А.1 - Основные показатели анализа финансового анализа страховой компании

Показатель	Значение показателя
<b>Ликвидность</b>	
Общая ликвидность	Характеризует способность организации обеспечить свои краткосрочные обязательства из наиболее легко реализуемой части активов - оборотных средств
Текущая ликвидность	Показывает, какую часть текущих обязательств организация способно погасить за счет наиболее ликвидных оборотных средств - денежных средств и их эквивалентов, финансовых инвестиций и кредиторской задолженности
Абсолютная ликвидность	Позволяет определить долю краткосрочных обязательств, организация может погасить в ближайшее время, не дожидаясь оплаты дебиторской задолженности и реализации других активов
<b>Платежеспособность</b>	
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	Коэффициент финансовой независимости (автономии)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Показывает обеспеченность организации собственными оборотными средствами
Коэффициент маневренности собственного капитала	Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные средства, а какая часть капитализованы
<b>Деловая активность</b>	
Коэффициент оборачиваемости активов	Отражает скорость оборота совокупного капитала организации, то есть показывает, сколько раз за анализируемый период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая единица активов
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Характеризует отношение выручки (валового дохода) от реализации продукции, без учета налога на добавленную стоимость и акцизного сбора к сумме оборотных средств
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Показывает, сколько оборотов осуществлено за год средствами, заключенным с расчетами

Окончание таблицы А.1

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации
Финансовая надежность	
Коэффициент надежности	Характеризует совокупный уровень ликвидности, платежеспособности и рентабельности
Коэффициент ликвидности	Характеризует возможность быстрого превращения активов страховых компаний в денежную форму, а следовательно, скорость возможного выполнения своих обязательств
Коэффициент платежеспособности	Характеризует достаточность собственных средств страховой компании для выполнения своих обязательств
Коэффициент рентабельности	Характеризует прибыльность работы страховой компании

## Приложение Б

(справочное)



Рисунок Б.1 – Механизм оценки финансового состояния страховых компаний

## Приложение В

Таблица В. 1 – Фрагменты рейтинга страховых компаний по итогам 2016 г.

Критерий для присвоения рейтинга	Место страховых компаний в рейтинге	Доля рынка на страховом рынке, %
Общий объем страховых премий (без ОМС)	1. Росгострах	14,6
	2. СОГАЗ	12,0
	3. РЕСО-Гарантия	7,6
	4. Ингосстрах	7,2
	5. Альфастрахование	5,3
в том числе по сегментам страхового рынка:		
КАСКО / Автотранспорт	1. РЕСО-Гарантия	16,0
	2. Ингосстрах	15,0
	3. Росгосстрах	13,4
	4. Согласие	7,9
	5. ВСК	7,0
Добровольное медицинское страхование (ДМС)	1. СОГАЗ	27,1
	2. РЕСО-Гарантия	7,4
	3. Альфастрахование	6,4
	4. Ингосстрах	6,3
	5. Росгосстрах	6,0
Имущество юридических лиц	1. СОГАЗ	46,0
	2. Ингосстрах	9,6
	3. Росгосстрах	4,5
	4. Капитал	4,2
	5. Альфастрахование	3,7
	6. РЕСО-Гарантия	2,2
ОСАГО	1. Росгосстрах	35,2
	2. РЕСО-Гарантия	12,6
	3. ВСК	8,3
	4. Ингосстрах	7,1
	5. Альфастрахование	4,9
Личное страхование	1. СОГАЗ	18,2
	2. ВТБ Страхование	11,4
	3. Росгосстрах	7,9
	4. Альфастрахование	5,5
	5. РЕСО-Гарантия	5,5
Имущество физических лиц	1. Росгосстрах	37,1
	2. Альфастрахование	11,7
	3. ВТБ Страхование	8,7
	4. РЕСО-Гарантия	7,2
	5. ВСК	5,8
Добровольное страхование гражданской ответственности (ДГО)	1. РЕСО-Гарантия	33,2
	2. Ингосстрах	31,3
	3. Росгосстрах	4,5
	4. ВСК	4,5
	5. РЕНЕССАНС	4,3

Окончание таблицы В.1

Критерий для присвоения рейтинга	Место страховых компаний в рейтинге	Доля рынка на российском страховом рынке, %
Страхование опасных производственных объектов (ОСОПО)	1. СОГАЗ	25,4
	2. Росгосстрах	15,9
	3. ВСК	11,0
	4. Ингосстрах	8,0
	5. АльфаСтрахование	8,0
	6. РЕСО-Гарантия	6,0

Приложение Г

(обязательное)

Бухгалтерская отчетность СПАО «РЕСО-Гарантия» за 2015 год

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС СТРАХОВЩИКА**

на 31 декабря 2015 г.

	Форма № 1-страховщик по ОКУД	КОДЫ		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2015
Страховщик	Страховое публичное акционерное общество "РЕСО-Гарантия"	11595516		
Основной государственный регистрационный номер	по ОКПО	1027700042413		
Регистрационный номер страховщика	по ЕГРЮЛ	1209		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7710045520		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	66		
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКФС / ОКФС	1 22 47	31	
Публичное акционерное общество / Совместная федеральная и иностранная	по ОКЕИ	384		
Единица измерения: тыс. руб. / млн. руб. (ненужное зачеркнуть)				
Место нахождения (адрес)	125047, Москва, ул. Гашека, д.12, стр.1			

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>А К Т И В</b>				
	<b>I. Активы</b>				
р.1	Нематериальные активы	1110	73	82	90
р.2	Основные средства	1120	2536760	2756344	2680951
п.з.20	Доходные вложения в материальные ценности	1130	1009424	2203934	1854912
р.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1140	50325431	59743786	41656165
п.з.20	Отложенные налоговые активы	1150	4265716	2860249	2326576
4	Запасы	1210	91111	75057	62605
-	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
р.6	Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	1230	-	-	50
-	Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	1240	2024945	1985016	1792001
п.з.26	Дебиторская задолженность	1250	12064210	13332310	18271616
-	Депо премий у перестрахователей	1260	-	-	-
п.з.20	Денежные средства и денежные эквиваленты	1270	16804195	1964804	1354366
п.з.20	Прочие активы	1290	416267	216585	220979
-	<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I</b>	1300	89538132	85138167	70220311
-	<b>БАЛАНС</b>	1000	89538132	85138167	70220311

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>П А С С И В</b>				
	<b>II. Капитал и резервы</b>				
п.з.22	Уставный капитал	2110	10850000	3100000	3100000
-	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	2120	-	-	-
п.з.26	Переоценка имущества	2130	967878	1189001	1140193
-	Добавочный капитал (без переоценки)	2140	3228	3228	358
п.з.26	Резервный капитал	2150	851262	851262	851262
п.з.26	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2160	5175590	9905662	7702499
-	<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II</b>	2100	17847958	15049153	12794312
	<b>III. Обязательства</b>				
6	Страховые резервы по страхованию жизни	2210	716968	684840	461006
6	Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	2220	53917314	46212211	39301416
р.5.3	Заемные средства	2230	8253135	8139015	13333790
-	Отложенные налоговые обязательства	2240	602961	312847	29837
р.7	Оценочные обязательства	2250	937309	152464	209593
-	Дело премий перестраховщиков	2260	-	-	-
п.з.26	Кредиторская задолженность	2270	7254619	14577692	4083059
-	Доходы будущих периодов	2280	7868	7712	5065
р.5.5	Прочие обязательства	2290	-	2233	2233
-	<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III</b>	2200	71690174	70089014	57425999
-	<b>БАЛАНС</b>	2000	89538132	85138167	70220311



Руководитель

Раковских Дмитрий  
Григорьевич  
(расшифровка подписи)

Главный  
бухгалтер

Дудкина Алла Алексеевна  
(расшифровка подписи)

Продолжение Приложения Г

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВЩИКА**

за 2015 г.

		КОДЫ		
		0710002		
		31	12	2015
Страховщик	Страховое публичное акционерное общество "РЕСО-Гарантия"	11595516		
Основной государственный регистрационный номер		1027700042413		
Регистрационный номер страховщика		1209		
Идентификационный номер налогоплательщика		7710045520		
Вид экономической деятельности	Страхование	66		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / Совместная федеральная и иностранная	1 22 47	31	
Единица измерения: тыс. руб. / млн. руб. (неслужное зачеркнуть)		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2015 г.	За 2014 г.
1	2	3	4	5
	<b>I. Страхование жизни</b>			
р.8.1	Страховые премии (взносы) – нетто-перестрахование	1100	31981	33403
-	страховые премии (взносы) по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	1110	32103	33459
-	страховые премии (взносы), переданные в перестрахование	1120	(122)	(56)
р.8.5.1	Доходы по инвестициям	1200	15263	4406
-	Расходы по инвестициям	1300	-	-
-	Выплаты – нетто-перестрахование	1400	(201636)	(104423)
-	выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	1410	(201636)	(104423)
-	доля перестраховщиков в выплатах	1420	-	-
-	дополнительные выплаты (страховые бонусы)	1430	-	-
р.6	Изменение страховых резервов по страхованию жизни – нетто-перестрахование	1500	(32128)	(223884)
-	изменение страховых резервов по страхованию жизни – всего	1510	(32128)	(223834)
-	изменение доли перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	1520	-	(50)
р.8.4.1	Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование	1600	(147)	(536)
-	аквизиционные расходы	1610	(147)	(536)
-	иные расходы по ведению страховых операций	1620	-	-
-	перестраховочная комиссия и танъемы по договорам перестрахования	1630	-	-
-	Прочие доходы по страхованию жизни	1700	-	-
-	Прочие расходы по страхованию жизни	1800	-	-
-	Результат от операций по страхованию жизни	1000	(186667)	(291034)

## Продолжение Приложения Г

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2015 г.	За 2014 г.
1	2	3	4	5
	<b>II. Страхование иное, чем страхование жизни</b>			
p.8.1	Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование	2100	70728729	59359649
-	страховые премии по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	2110	78461194	66055993
-	страховые премии, переданные в перестрахование	2120	(2607482)	(2344895)
-	изменение резерва незаработанной премии – всего	2130	(5404134)	(4340368)
-	изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	2140	279151	(11081)
-	Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование	2200	(41317850)	(38490874)
p.8.2	выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	2210	(37019930)	(34808671)
-	расходы по урегулированию убытков	2220	(3400106)	(2658610)
-	доля перестраховщиков в выплатах	2230	1325505	1085406
-	изменение резервов убытков – всего	2240	(1984097)	(2313095)
-	изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	2250	(239222)	204096
p.6	Изменение иных страховых резервов	2300	(316872)	(257332)
-	Изменение доли перестраховщиков в иных страховых резервах	2400	-	-
p.8.3	Отчисления от страховых премий	2500	(840925)	(532495)
p.8.4.2	Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование	2600	(16592476)	(14438551)
-	аквизиционные расходы	2610	(16773457)	(14467993)
p.3.20	иные расходы по ведению страховых операций	2620	(112508)	(216116)
-	перестраховочная комиссия и тантьемы по договорам перестрахования	2630	293489	245558
p.8.5.1	Доходы по инвестициям	2700	8643023	9776527
p.8.5.1	Расходы по инвестициям	2800	(17349845)	(1743852)
p.8.6.2	Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	2910	1963173	1491892
-	Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	2920	(3114851)	(2293945)
-	Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	2000	1802106	12871019
	<b>III. Доходы и расходы, не связанные со страховыми операциями</b>			
p.8.7	Управленческие расходы	3100	(3587917)	(3877923)
p.3.20	Прочие доходы	3200	56815950	72622608
p.3.20	Прочие расходы	3300	(51034795)	(78409101)
p.3.20	Прибыль (убыток) до налогообложения	3400	3808677	2915569
-	Текущий налог на прибыль	3500	(1917288)	(964814)
-	в том числе:			
-	постоянные налоговые обязательства (активы)	3510	(40200)	(33197)
-	Изменение отложенных налоговых обязательств	3600	(290114)	(291174)
-	Изменение отложенных налоговых активов	3700	1405467	706072
-	Прочее	3800	-	(164235)
-	-	3900	-	-
-	Чистая прибыль (убыток)	3000	3006742	2201418

Продолжение Приложения Г

Форма 0710002 с. 3

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2015 г.	За 2014 г.
1	2	3	4	5
	<b>СПРАВОЧНО:</b>			
п.з.26	Результат от переоценки имущества, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода	4100	(207936)	50553
-	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода	4200	-	2870
-	Совокупный финансовый результат отчетного периода	4300	2798806	2254841
п.з.22	Базовая прибыль (убыток) на акцию	4400	96.99	71.01
-	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	4500	-	-



*(подпись)*

Раковшик Дмитрий  
Григорьевич  
(расшифровка подписи)

Главный  
бухгалтер

*(подпись)*

Дудкина Алла  
Алексеевна  
(расшифровка подписи)

Приложение Д

(обязательное)

Бухгалтерская отчетность СПАО «РЕСО-Гарантия» за 2016 год

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС СТРАХОВЩИКА**

на 31 декабря 2016 г.

		<b>КОДЫ</b>		
		4710001		
		31	12	2016
		11595516		
		1027700042413		
		1209		
		7710045520		
		66		
		12241	31	
		384		

Фирма № 1-страховщик по ОКВЭД  
Дата (число, месяц, год)

Страховое публичное акционерное общество "РЕСО-Гарантия" по ОКПО

Основной государственный регистрационный номер по ЕГРЮЛ

Регистрационный номер страховщика по ЕГРССД

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН

Вид экономической деятельности Страхование по ОКВЭД

Организационно-правовая форма / форма собственности  
Публичное акционерное общество / Совместная федеральная и иностранная по ОКПФ / ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. / млн. руб. (неужное зачеркнуть) по ОКЕИ

Место нахождения (адрес) 125047, Москва, ул. Гашека, д.12, стр.1

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>А К Т И В</b>				
	<b>I. АКТИВЫ</b>				
р.1	Нематериальные активы	1110	64	73	82
р.2	Основные средства	1120	2304210	2536760	2756344
п.з.20	Доходные вложения в материальные ценности	1130	1569173	1009424	2203934
р.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1140	66784032	50325431	59743786
п.з.20	Оложенные налоговые активы	1150	5087877	4265716	2860249
-	Запасы	1210	116095	91111	75057
-	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
р.6	Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	1230	-	-	-
-	Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	1240	2452678	2024945	1985016
п.з.26	Дебиторская задолженность	1250	15622296	1206420	13332310
-	Дело премий у перестрахователей	1260	-	-	-
п.з.20	Денежные средства и денежные эквиваленты	1270	13544958	16804195	1964804
п.з.20	Прочие активы	1290	-	416201	216585
-	<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I</b>	1300	107481383	89538112	85138167
-	<b>БАЛАНС</b>	1000	107481383	89538112	85138167

Продолжение Приложения Д

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>П А С С И В</b>				
	<b>II. Капитал и резервы</b>				
п.з.22	Уставный капитал	2110	10850000	10850000	3100000
-	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	2120	-	-	-
п.з.26	Переоценка имущества	2130	950537	967878	1189001
-	Добавочный капитал (без переоценки)	2140	3228	3228	3228
п.з.26	Резервный капитал	2150	851262	851262	851262
п.з.26	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2150	13638727	5175590	9905662
-	<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II</b>	<b>2100</b>	<b>26293754</b>	<b>17847958</b>	<b>15049153</b>
	<b>III. Обязательства</b>				
6	Страховые резервы по страхованию жизни	2210	559549	716968	684840
6	Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	2220	59008522	53917314	46212211
р.5.3	Заемные средства	2230	8256510	8253135	8139015
-	Отложенные налоговые обязательства	2240	393505	602961	312847
р.7	Оценочные обязательства	2250	7053856	937305	152464
-	Дно премий перестраховщиков	2260	-	-	-
п.з.26	Кредиторская задолженность	2270	5909413	7254619	14577692
-	Доходы будущих периодов	2280	6274	7868	7712
р.5.5	Прочие обязательства	2290	-	-	2233
-	<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III</b>	<b>2200</b>	<b>81187629</b>	<b>71690174</b>	<b>70089014</b>
-	<b>БАЛАНС</b>	<b>2000</b>	<b>107481383</b>	<b>89538132</b>	<b>85138167</b>

Руководитель



Раковник Дмитрий  
Григорьевич  
(расшифровка подписи)

Главный  
бухгалтер

Дудкина Алла Алексеевна  
(расшифровка подписи)

"29" марта 2017 г.

Продолжение Приложения Д

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВЩИКА**

за 2016 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2016
Страховщик	Страховое публичное акционерное общество "РЕСО-Гарантия"	11595516		
Основной государственный регистрационный номер	по ОКПО	1027700042413		
Регистрационный номер страховщика	по ЕГРЮЛ	1209		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ЕГРССД	7710045520		
Вид экономической деятельности	Страхование по ОКВЭД	66		
Организационно-правовая форма / фирма собственности	Публичное акционерное общество / Совместная федеральная и иностранная по ОКПОФ / ОКФС	1 21 47	31	
Единица измерения: тыс. руб. / млн-руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2016 г.	За 2015 г.
1	2	3	4	5
<b>I. Страхование жизни</b>				
р.8.1	Страховые премии (вносы) <u>нетто-перестрахованные</u>	1100	26513	31081
-	страховые премии (вносы) по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	1110	26521	32103
-	страховые премии (вносы), переданные в перестрахование	1120	(8)	(122)
р.8.5.1	Доходы по инвестициям	1200	12617	15263
-	Расходы по инвестициям	1300	-	-
-	Выплаты – <u>нетто-перестрахование</u>	1400	(93162)	(201636)
-	выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	1410	(93162)	(201636)
-	доля перестраховщиков в выплатах	1420	-	-
-	дополнительные выплаты (страховые бонусы)	1430	-	-
р.6	Изменение страховых резервов по страхованию жизни – <u>нетто-перестрахование</u>	1500	157419	(32128)
-	изменение страховых резервов по страхованию жизни – всего	1510	157419	(32128)
-	изменение доли перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни	1520	-	-
р.8.4.1	Расходы по ведению страховых операций – <u>нетто-перестрахование</u>	1600	(104)	(147)
-	аквизиционные расходы	1610	(104)	(147)
-	иные расходы по ведению страховых операций	1620	-	-
-	перестраховочная комиссия и танъемы по договорам перестрахования	1630	-	-
-	Прочие доходы по страхованию жизни	1700	-	-
-	Прочие расходы по страхованию жизни	1800	-	-
-	Результат от операций по страхованию жизни	1000	103281	(186667)

## Продолжение Приложения Д

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2016 г.	За 2015 г.
1	2	3	4	5
	<b>II. Страхование иное, чем страхование жизни</b>			
<b>р.8.1</b>	<b>Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование</b>	<b>2100</b>	<b>81945023</b>	<b>70728729</b>
-	страховые премии по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего	2110	89126431	78461194
-	страховые премии, переданные в перестрахование	2120	(3135151)	(2607482)
-	изменение резерва незаработанной премии – всего	2130	(4063815)	(5404134)
-	изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	2140	17558	279151
-	Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование	2200	(42789460)	(41317850)
<b>р.8.2</b>	<b>выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования – всего</b>	<b>2210</b>	<b>(39928032)</b>	<b>(37019930)</b>
-	расходы по урегулированию убытков	2220	(4262676)	(3400106)
-	доля перестраховщиков в выплатах	2230	1525819	1325505
-	изменение резервов убытков – всего	2240	(534746)	(1984097)
-	изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	2250	410175	(239222)
<b>р.6</b>	<b>Изменение иных страховых резервов</b>	<b>2300</b>	<b>(492647)</b>	<b>(316872)</b>
-	Изменение доли перестраховщиков в иных страховых резервах	2400	-	-
<b>р.8.3</b>	<b>Отчисления от страховых премий</b>	<b>2500</b>	<b>(1069180)</b>	<b>(840925)</b>
<b>р.8.4.2</b>	<b>Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование</b>	<b>2600</b>	<b>(18141626)</b>	<b>(16592476)</b>
-	аквизиционные расходы	2610	(1832341)	(16773457)
<b>п.з.20</b>	<b>иные расходы по ведению страховых операций</b>	<b>2620</b>	<b>(171041)</b>	<b>(112508)</b>
-	перестраховочная комиссия и тантjemы по договорам перестрахования	2630	352826	293489
<b>р.8.5.1</b>	<b>Доходы по инвестициям</b>	<b>2700</b>	<b>15092343</b>	<b>8643023</b>
<b>р.8.5.1</b>	<b>Расходы по инвестициям</b>	<b>2800</b>	<b>(9559879)</b>	<b>(17349845)</b>
<b>р.8.6.2</b>	<b>Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни</b>	<b>2910</b>	<b>3131227</b>	<b>1963173</b>
-	Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	2920	(3843870)	(3114851)
-	Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	2000	24271931	1802106
	<b>III. Доходы и расходы, не связанные со страховыми операциями</b>			
<b>р.8.7</b>	<b>Управленческие расходы</b>	<b>3100</b>	<b>(6098199)</b>	<b>(3587917)</b>
<b>п.з.20</b>	<b>Прочие доходы</b>	<b>3200</b>	<b>56230295</b>	<b>56815950</b>
<b>п.з.20</b>	<b>Прочие расходы</b>	<b>3300</b>	<b>(64004356)</b>	<b>(51034795)</b>
<b>п.з.20</b>	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>3400</b>	<b>10502958</b>	<b>3808677</b>
-	Текущий налог на прибыль	3500	(3071437)	(1917288)
-	в том числе:			
-	постоянные налоговые обязательства (активы)	3510	(60770)	(40200)
-	Изменение отложенных налоговых обязательств	3600	209456	(290114)
-	Изменение отложенных налоговых активов	3700	822160	1405467
-	Прочее	3800	-	-
-	-	3900	-	-
-	Чистая прибыль (убыток)	3000	8463137	3006742

Продолжение Приложения Д

Форма 07/0002 с. 3

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2016 г.	За 2015 г.
1	2	3	4	5
	СПРАВОЧНО:			
п.з.26	Результат от переоценки имущества, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода	4100	(17341)	(207936)
-	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода	4200	-	-
-	Совокупный финансовый результат отчетного периода	4300	8445796	2798806
п.з.22	Базовая прибыль (убыток) на акцию	4400	273.0000	96.9900
-	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	4500	-	-



Гаквицк Дмитрий  
Григорьевич  
(расшифровка подписи)

Главный  
бухгалтер



(подпись)

Дулкина Алла  
Алексеевна  
(расшифровка подписи)

## Приложение Е

(обязательное)

Таблица Е.1 - Анализ формирования финансового результата от операций по страхованию жизни (тыс. руб.)

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение в 2015 г. по сравнению с 2014 г.	2016 г.	Изменение в 2016 г. по сравнению с 2015 г.
1	2	3	4	5	6
1. Факторы, оказывающие положительное влияние на величину финансового результата от операций по страхованию жизни - всего	37 809	47 244	9 435	39 130	-8 114
в том числе:					
страховые премии	33 403	31 981	-1 422	26 513	-5 468
доходы по инвестициям	4 406	15 263	10 857	12 617	-2 646
2. Факторы, оказывающие положительное влияние на величину финансового результата от операций по страхованию жизни - всего	104 959	201 783	96 824	93 266	-108 517
в том числе:					
выплаты – нетто-перестрахование	104 423	201 636	97 213	93 162	-108 474
расходы по ведению страховых операций - нетто-страхование	536	147	-389	104	-43
3. Факторы, оказывающие разнонаправленное влияние на величину финансового результата от операций по страхованию жизни - всего	-223 884	-32 128	191 756	157 419	189 547
в том числе:					
изменение страховых резервов	-223 884	-32 128	191 756	157 419	189 547
Финансовый результат от операций по страхованию жизни	-291 034	-186 667	104 367	103 283	289 950

## Приложение Ж

(обязательное)

Таблица Ж.1 - Анализ формирования финансового результата от операций по страхованию иному, чем страхование жизни (тыс. руб.)

Показатели	2014 г.	2015 г.	Изменение в 2015 г. по сравнению с 2014 г.	2016 г.	Изменение в 2016 г. по сравнению с 2015 г.
1. Факторы, оказывающие положительное влияние на величину финансового результата от операций по страхованию жизни иному, чем страхование жизни – всего	70 628 068	81 334 925	10 706 857	100 168 593	18 833 668
в том числе:					
страховые премии	59 359 649	70 728 729	11 369 080	81 945 023	70 575 943
доходы по инвестициям	9 776 527	8 643 023	-1 133 504	15 092 343	16 225 847
прочие доходы	1 491 892	1 963 173	471 281	3 131 227	2 659 946
2. Факторы, оказывающие положительное влияние на величину финансового результата от операций по страхованию жизни иному, чем страхование жизни – всего	57 499 717	79 215 947	21 716 230	75 404 015	53 687 785
в том числе:					
состоявшиеся убытки	38 490 874	41 317 850	2 826 976	42 789 460	39 962 484
отчисления от страховых премий	532 495	840 925	308 430	1 069 180	760 750
расходы по ведению страховых операций	14 438 551	16 592 476	2 153 925	18 141 626	15 987 701

Окончание таблицы Ж.1

расходы по инвестициям	1 743 852	17 349 845	15 605 993	9 559 879	-6 046 114
прочие расходы	2 293 945	3 114 851	820 906	3 843 870	3 022 964
3. Факторы, оказывающие разнонаправленное влияние на величину финансового результата от операций по страхованию жизни – всего	-247 332	-316 872	-69 540	-492 647	-423 107
в том числе:					
изменение страховых резервов	-247 332	-316 872	-69 540	-492 647	-423 107
Финансовый результат от операций по страхованию, иному, чем страхование жизни	12 881 019	1 802 106	-11 078 913	24 271 931	22 469 825

## Приложение 3

(обязательное)

Таблица 3.1 - Анализ показателей рентабельности СПАО «РЕСО-Гарантия», рассчитанных на основе чистой прибыли

Показатели	2014 г.	2015 г.	Темп прироста в 2015 г. по сравнению с 2014 г., %	2016 г.	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2014 г., %
Исходные данные:						
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	2 201 418	3 006 742	36,58	8 463 137	181,47	284,44
2. Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	77 679 239	87 338 150	12,43	98 509 758	12,79	26,82
3. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	13 921 733	16 448 556	18,15	22 070 856	34,18	58,54
4. Среднегодовая стоимость обязательств, тыс. руб.	63 757 507	70 889 594	11,19	76 438 902	7,83	19,89
Расчетные показатели:						
Рентабельность активов (чистая прибыль × 100 / среднегодовая стоимость активов), %	2,83	3,44	21,48	8,59	149,55	203,15
Рентабельность собственного капитала (чистая прибыль × 100 / среднегодовая стоимость собственного капитала), %	15,81	18,28	15,60	38,35	109,77	142,50
Рентабельность обязательств (чистая прибыль × 100 / среднегодовая стоимость обязательств), %	3,45	4,24	22,84	11,07	161,04	220,66

## Приложение И

(обязательное)

Таблица И.1 - Анализ рентабельности операций страховой компании

Показатели	2014 г.	2015 г.	Темп прироста в 2015 г. по сравнению с 2014 г., %	2016 г.	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2014 г., %
1	2	3	4	5	6	7
Исходные данные:						
1. Финансовый результат от операций по страхованию жизни, тыс. руб.	-291 034	-186 667	35,86	103 283	155,33	135,49
2. Финансовый результат от операций страхования иного, чем страхование жизни, тыс. руб.	12 881 019	1 802 106	-86,01	24 271 931	1246,86	88,43
3. Финансовый результат от прочих операций, тыс. руб.	-9 664 416	2 193 238	122,69	-13 872 256	-732,50	-43,54
4. Расходы страховой компании по операциям по страхованию жизни, тыс. руб.	104 959	201 783	92,25	93 266	-53,78	-11,14
5. Расходы страховой компании по операциям страхования иным, чем страхование жизни, тыс. руб.	57 499 717	79 215 947	37,77	75 404 015	-4,81	31,14

Окончание таблицы И.1

6. Расходы страховой компании по прочим операциям, тыс. руб.	82 287 024	54 622 712	-33,62	70 102 555	28,34	-14,81
Расчетные показатели:						
Рентабельность операций по страхованию жизни (п. 1 * 100 / п. 4)	-277,28	-92,51	66,64	110,74	219,71	139,94
Рентабельность операций по операциям страхования иным, чем страхование жизни (п. 2 * 100 / п. 5)	22,40	2,27	-89,84	32,19	1314,95	43,69
Рентабельность прочих операций (п. 3 * 100 / п. 6)	-11,74	4,02	134,19	-19,79	-592,83	-68,49

## Приложение К

(обязательное)

Таблица К.1 - Расчет страховой премии

Районы	Показатели			
	Средняя урожайность (страйк), ц/га	Страховая стоимость, руб.	Страховая сумма, руб.	Страховая премия, руб.
Алексеевский район	23,1	10354,0	8283,2	497,0
Безенчукский район	20,0	9328,0	7462,4	447,7
Богатовский район	15,9	7416,0	5932,8	356,0
Большеглушицкий район	12,9	6016,0	4812,8	288,8
Большечерниговский район	19,0	8861,6	7089,3	425,4
Борский район	18,2	8305,0	6644,0	398,6
Волжский район	21,5	10038,0	8030,4	481,8
Елховский район	20,3	9468,0	7574,4	454,5
Иса克林ский район	17,6	8209,0	6567,2	394,0
Камышлинский район	19,1	8674,0	6939,2	416,4
Кинельский район	18,0	8395,0	6716,0	403,0
Кинель-Черкасский район	16,4	7649,0	6119,2	367,2
Клявлинский район	19,7	9188,0	7350,4	441,0
Кошкинский район	24,0	11986,0	9588,8	575,3
Красноармейский район	20,0	9328,0	7462,4	447,7
Красноярский район	20,4	9515,0	7612,0	456,7
Нефтегорский район	14,8	6903,0	5522,4	331,3
Пестравский район	18,2	8488,0	6790,4	407,4
Похвистневский район	19,6	9141,0	7312,8	438,8
Приволжский район	20,9	9654,0	7723,2	463,4
Сергиевский район	21,6	10541,0	8432,8	506,0
Ставропольский район	14,4	6716,0	5372,8	322,4
Сызранский район	15,3	7135,0	5708,0	342,5
Хворостянский район	18,8	8768,0	7014,4	420,9
Челно-Вершинский район	24,2	11287,0	9029,6	541,8
Шенталинский район	20,8	9701,0	7760,8	465,6
Шигонский район	20,4	9515,0	7612,0	456,7

## Приложение Л

(обязательное)

Таблица К.1 - Расчет цены возмещения на единицу снижения урожайности зерновых культур в 2016 г.

Районы	Показатели				
	средняя урожайность (страйк), ц/га	минимальная урожайность (лимит), ц/га	отклонение лимита от страйка, ц/га	страховая стоимость, руб.	цена возмещения при снижении урожайности на 1 ц, руб.
Алексеевский район	23,1	12,0	11,1	8283,2	748,2
Безенчукский район	20,0	10,8	9,2	7462,4	810,1
Богатовский район	15,9	8,3	7,6	5932,8	780,6
Большеглушицкий район	12,9	4,2	8,7	4812,8	551,3
Большечерниговский район	19,0	10,5	8,5	7089,3	835,8
Борский район	18,2	6,0	12,2	6644,0	545,4
Волжский район	21,5	10,7	10,8	8030,4	744,8
Елховский район	20,3	11,2	9,1	7574,4	829,7
Иса克林ский район	17,6	7,4	10,2	6567,2	644,2
Камышлинский район	19,1	6,9	12,2	6939,2	569,1
Кинельский район	18,0	9,0	9,0	6716,0	747,2
Кинель-Черкасский район	16,4	8,0	8,4	6119,2	726,4
Клявлинский район	19,7	10,8	8,9	7350,4	828,6
Кошкинский район	24,0	1,5	22,5	9588,8	425,4
Красноармейский район	20,0	9,4	10,6	7462,4	703,2
Красноярский район	20,4	12,4	8,0	7612,0	946,6
Нефтегорский район	14,8	6,1	8,7	5522,4	636,5
Пестравский район	18,2	5,7	12,5	6790,4	544,3
Похвистневский район	19,6	8,5	11,1	7312,8	658,8
Приволжский район	20,9	8,7	12,2	7723,2	631,2
Сергиевский район	21,6	1,5	20,1	8432,8	420,3
Ставропольский район	14,4	3,5	10,9	5372,8	493,7
Сызранский район	15,3	4,2	11,1	5708,0	514,2

Окончание таблицы Л.1

Хворостянский район	18,8	7,4	11,4	7014,4	616,6
Челно-Вершинский район	24,2	12,7	11,5	9029,6	787,2
Шенталинский район	20,8	10,9	9,9	7760,8	783,5
Шигонский район	20,4	8,5	11,9	7612,0	641,9

## Приложение М

(обязательное)

Таблица М.1 - Расчет страхового возмещения по индексному страхованию урожая зерновых культур в 2016 г.

Районы	Показатели						
	фактическая урожайность 2016 г., ц/га	средняя урожайность (страйк), ц/га	минимальная урожайность, ц/га	отклонение фактической урожайности от страйка, у/га	страховая сумма, руб.	цена возмещения при снижении и урожайности на 1 ц, руб.	страховое возмещение, руб.
Алексеевский район	22,9	23,1	12,0	0,2	8283,2	748,2	127,6
Безенчукский район	19,6	20,0	10,8	0,4	7462,4	810,1	333,6
Богатовский район	15,7	15,9	8,3	0,2	5932,8	780,6	156,1
Большеглушицкий район	11,8	12,9	4,2	1,1	4812,8	551,3	622,7
Большечерниговский район	18,8	19,0	10,5	0,2	7089,3	835,8	152,4
Борский район	20,6	18,2	6,0	-	6644,0	545,4	0,0
Волжский район	21,3	21,5	10,7	0,2	8030,4	744,8	135,8
Елховский район	19,5	20,3	11,2	0,8	7574,4	829,7	688,1
Иса克林ский район	15,4	17,6	7,4	2,2	6567,2	644,2	1413,5
Камышлинский район	19,2	19,1	6,9	-	6939,2	569,1	0,0
Кинельский район	17,9	18,0	9,0	0,1	6716,0	747,2	65,9
Кинель-Черкасский район	15,9	16,4	8,0	0,5	6119,2	726,4	380,3
Клявлинский район	18,8	19,7	10,8	0,9	7350,4	828,6	721,4
Кошкинский район	23,9	24,0	1,5	0,1	9588,8	425,4	60,1

## Окончание таблицы М.1

Красноармейский район	24,8	20,0	9,4	-	7462,4	703,2	0,0
Красноярский район	25,7	20,4	12,4	-	7612,0	946,6	0,0
Нефтегорский район	8,5	14,8	6,1	6,3	5522,4	636,5	3994,8
Пестравский район	42,1	18,2	5,7	-	6790,4	544,3	0,0
Похвистневский район	42,2	19,6	8,5	-	7312,8	658,8	0,0
Приволжский район	34,8	20,9	8,7	-	7723,2	631,2	0,0
Сергиевский район	38,0	21,6	1,5	-	8432,8	420,3	0,0
Ставропольский район	22,9	14,4	3,5	-	5372,8	493,7	0,0
Сызранский район	25,2	15,3	4,2	-	5708,0	514,2	0,0
Хворостянский район	38,8	18,8	7,4	-	7014,4	616,6	0,0
Челно-Вершинский район	32,1	24,2	12,7	-	9029,6	787,2	0,0
Шенталинский район	38,1	20,8	10,9	-	7760,8	783,5	0,0
Шигонский район	31,8	20,4	8,5	-	7612,0	641,9	0,0

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 47 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «10» июня 2017 г.

Дата « 10 » июня 2017 г.

Студент \_\_\_\_\_

(Подпись)

(Д. А. Жернаков)

(Имя, отчество, фамилия)