

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Управление и право»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент

_____ 20__ г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ А.А. Демин
_____ 20__ г.

Особенности управления рисками предприятия в условиях депрессивной
экономической ситуации на примере отрасли страхования

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.04.01.2018.11024. ВКР

Руководитель работы
доцент кафедры УиП

_____ Н.К. Демина
_____ 20__ г.

Автор работы
студент группы ДО–297

_____ М.А. Струнина
_____ 20__ г.

Нормоконтролер
ст. преподаватель кафедры УиП

_____ Е.Н. Бородина
_____ 20__ г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Струнина М.А. Особенности управления рисками предприятия в условиях депрессивной экономической ситуации на примере отрасли страхования. – Челябинск: ЮУрГУ, 2018, ДО–297, 77 с., 16 ил., 19 табл., библиогр. список – 71 наим., 4 прил., 24 л. плакатов ф. А4

Объектом выпускной квалификационной работы являются риски компании, работающей в отрасли страхования.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка подходов к повышению эффективности управления рисками страховой компании в условиях депрессивной экономической ситуации.

В выпускной квалификационной работе дан обзор методов оценки риска в экономико-математических моделях; рассмотрены правовые основы работы страховых компаний в России; рассмотрены методы коррекции экономических расчетов с учетом ситуации в экономике; проведен анализ рисков компании, работающей в отрасли страхования; проанализировано управление рисками страховой компании на примере ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» и ПАО СК «Росгосстрах»; разработаны рекомендации по повышению эффективности управления рисками в отрасли страхования; предложен прогноз дальнейшего развития отрасли страхования в России.

Результаты выпускной квалификационной работы, в частности рекомендации по повышению эффективности управления рисками в отрасли страхования и прогноз дальнейшего развития отрасли страхования в России, имеют практическую значимость и могут применяться страховыми компаниями в процессе управления рисками.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ.....	9
1.1 Оценка риска в экономико-математических моделях.....	9
1.2 Правовые основы работы страховых компаний в России.....	18
1.3 Коррекция экономических расчетов с учетом ситуации в экономике.....	22
2 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ОТРАСЛИ СТРАХОВАНИЯ	28
2.1 Анализ рисков компании, работающей в отрасли страхования.....	28
2.2 Управление рисками страховой компании на примере ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» и ПАО СК «Росгосстрах».....	40
3 ПОДХОДЫ К ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ В УСЛОВИЯХ ДЕПРЕССИВНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ.....	49
3.1 Рекомендации по повышению эффективности управления рисками в отрасли страхования.....	49
3.2 Прогноз дальнейшего развития отрасли страхования в России....	53
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	58
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	60
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО»..	64
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Бухгалтерский баланс ПАО СК «Росгосстрах».....	67
ПРИЛОЖЕНИЕ В Отчет о финансовых результатах ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО».....	70
ПРИЛОЖЕНИЕ Г Отчет о финансовых результатах ПАО СК «Росгосстрах».....	74

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Любая компания заинтересована в стабильном и прибыльном функционировании, что невозможно без наличия эффективной системы управления рисками. Для страховых компаний управление рисками особенно важно в силу специфики их деятельности. В периоды депрессивной экономической ситуации управление рисками для страховых компаний становится наиболее значимым, в связи с этим приобретает особую актуальность разработка подходов к повышению эффективности управления рисками страховой компании в условиях депрессивной экономической ситуации.

Степень разработанности проблемы. Существенный вклад в анализ проблем управления рисками страховых компаний внесли такие исследователи, как Т. Мак, В.Н. Салин, Л.В. Абламовская, О.Н. Ковалев, Ю.Э. Слепухина и др.

Объект выпускной квалификационной работы – риски компании, работающей в отрасли страхования.

Предмет выпускной квалификационной работы – особенности управления рисками страховой компании во время депрессивной экономической ситуации.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка подходов к повышению эффективности управления рисками страховой компании в условиях депрессивной экономической ситуации.

Задачи выпускной квалификационной работы:

- дать обзор методов оценки риска в экономико-математических моделях;
- рассмотреть правовые основы работы страховых компаний в России;
- рассмотреть методы коррекции экономических расчетов с учетом ситуации в экономике;
- провести анализ рисков компании, работающей в отрасли страхования;
- проанализировать управление рисками страховой компании на примере ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» и ПАО СК «Росгосстрах»;
- разработать рекомендации по повышению эффективности управления рисками в отрасли страхования;
- предложить прогноз дальнейшего развития отрасли страхования в России.

Теоретической и методологической базой выпускной квалификационной работы послужили фундаментальные концепции и разработки, представленные в научных исследованиях российских и зарубежных ученых по вопросам оценки и управления рисками страховых компаний.

Нормативно-правовую базу выпускной квалификационной работы составили законодательные и нормативные акты РФ, субъектов РФ, регулирующие вопросы финансово-хозяйственной деятельности страховых компаний.

Информационной базой выпускной квалификационной работы являются данные Федеральной службы государственной статистики РФ, территориального органа Федеральной службы государственной статистики РФ по Челябинской области, данные периодической печати, статистические данные страховых компаний из других источников, бухгалтерская отчетность страховых компаний, находящаяся в открытом доступе, материалы научных конференций, справочные и информационные сайты и другие источники.

Научная новизна выпускной квалификационной работы состоит в разработке подходов к повышению эффективности управления рисками страховой компании в условиях депрессивной экономической ситуации, в частности:

- 1) на основании анализа теоретических основ оценки и управления рисками разработана методика и проведен анализ структуры и системы управления рисками в отрасли страхования;
- 2) разработаны рекомендации по повышению эффективности управления рисками в отрасли страхования;
- 3) предложен прогноз дальнейшего развития отрасли страхования в России.

Результаты выпускной квалификационной работы, в частности рекомендации по повышению эффективности управления рисками в отрасли страхования и прогноз дальнейшего развития отрасли страхования в России, имеют **практическую значимость** и могут применяться страховыми компаниями в процессе управления рисками.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

1.1 Оценка риска в экономико-математических моделях

Любой предпринимательской деятельности присущи риски. Под риском в экономике обычно понимается неблагоприятный исход экономической деятельности, ведущий к финансовым потерям. Невозможно вообще избежать рисков в деятельности компании, но при грамотном подходе риски можно минимизировать. Чаще всего, для этого используются различные модели управления рисками, но прежде чем управлять риском, любой риск необходимо оценить.

Не существует единого определения понятия «оценка риска», но в экономической науке, как правило, оценка риска подразумевает процесс выявления видов и факторов риска, а также определение количественным и качественным способом величины рисков [1].

Оценка рисков обычно проводится в два этапа. На первом этапе производится качественная оценка рисков, то есть, выявляются основные виды рисков, влияющие на деятельность той или иной сферы хозяйственной деятельности. На втором этапе проводится количественная оценка выявленных рисков – производится вычисление численных значений величин рисков или риска всего предприятия в целом. В настоящий момент, для количественной оценки рисков применяется множество различных методов и моделей, важное место в которых занимают экономико-математические модели оценки риска.

Существует множество экономико-математических моделей оценки риска, разработанных для разных групп организаций и учитывающих их особенности. Обычно, это многофакторные модели, учитывающие сразу несколько факторов, влияющих на предприятие, от двух до десятка и более.

Наибольшей популярностью отличаются модели, учитывающие 4–7 факторов, так как считается, что такое количество факторов является оптимальным и позволяет получить максимально достоверные результаты.

Подобные модели могут быть универсальными, подходящими для оценки риска компании любой сферы деятельности, так и специфическими, разработанными для конкретного вида компаний, например, для страховых компаний.

Среди подобных моделей встречаются как зарубежные, так и отечественные модели оценки риска. Так, наиболее известны модели Э. Альтмана, Таффлера-Тишоу, Р. Лиса, Д. Фулмера, Г. Спрингейта, У. Бивера, Беликова-Давыдовой, Г.В. Савицкой, и другие.

В общем виде, модель оценки риска выглядит следующим образом

$$R = f(P, I),$$

где P – вероятность наступления рискованного события;

I – потенциальные последствия влияния факторов [2, с. 25].

Рассмотрим более подробно некоторые модели оценки риска:

- 1) модель Э. Альтмана;
- 2) модель Таффлера-Тишоу;
- 3) модель Р. Лиса;

- 4) модель Беликова-Давыдовой;
- 5) модель Сайфуллина-Кадыкова;
- 6) модель индивидуального риска страховой компании;
- 7) модель коллективного риска страховой компании.

Рассмотрим в отдельности каждую из моделей.

1. Модель Э. Альтмана.

Данная модель может по праву считаться самой известной моделью для оценки риска банкротства компании. Создатель этой модели – американский экономист, Эдвард Альтман, он одним из первых предложил оценивать финансовое состояние предприятия с помощью интегральной модели, то есть, модели, состоящей из совокупности коэффициентов с весовыми значениями. С помощью подобной модели рассчитывается интегральный показатель, который позволяет оценить финансовое состояние компании.

Стоит оговориться, что Альтманом в разное время было предложено несколько моделей для оценки риска банкротства – двухфакторная модель, модель для непроизводственных предприятий, модель для частных компаний, скорректированная модель для развивающихся рынков и России, а так же разработанная совместно с Габриэлем Сабато модель Альтмана-Сабато. Но классической считается именно пятифакторная модель Альтмана, предложенная им в 1968 году. Именно эту модель более подробно мы и рассмотрим ниже.

Для создания данной модели Альтман произвел анализ 66 американских компаний и выделил 5 коэффициентов, которые, по его мнению, наиболее достоверно отражали финансовое состояние компании. Далее, используя множественный дискриминантный анализ, ученый определил весовые значения каждого коэффициента, в итоге получая модель для оценки риска банкротства.

В общем виде модель выглядит следующим образом

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5,$$

где X_1 – отношение оборотного капитала к валюте баланса;

X_2 – отношение нераспределенной прибыли (или непокрытого убытка) к валюте баланса;

X_3 – отношение валовой прибыли к валюте баланса;

X_4 – отношение стоимости собственного капитала к стоимости всех обязательств;

X_5 – отношение объема продаж к валюте баланса.

По полученным результатам риск банкротства оценивают следующим образом:

Если значение $Z < 1,81$, то вероятность банкротства компании будет составлять от 80 до 100 %;

Если значение $1,81 < Z \leq 2,77$, то вероятность банкротства будет находиться в диапазоне от 35 до 50 %;

Если значение $2,77 < Z < 2,99$, то вероятность банкротства составит от 15 до 20 %;

Если значение $Z > 2,99$, финансовое состояние компании можно назвать стабильным, риск банкротства невелик.

Данная модель применима к компаниям, чьи акции торгуются на фондовом рынке, и является достаточно точной – проверка на 120 компаниях с устойчивым финансовым положением и на 120 компаниях-банкротах показала точность 94 % в оценке риска банкротства и точность 84 % при прогнозировании финансовой устойчивости компании.

Однако у данной модели присутствуют и недостатки.

В первую очередь, данная модель не обладает устойчивостью к вариации исходных данных. Статистика, на которую опирался Альтман, не обладает статистической однородностью выборки событий, что может быть не столь важно в определенных случаях, например, при случайном выборе деталей из одной партии, но однозначно важно при выборке компаний, обладающих различными стратегическими целями, организационно-правовой формой, фазами развития и т. д.

Еще один минус заключается в том, что эта модель довольно «статична», что заключается в детерминированном характере формирования набора весов показателей. Это часто не соответствует реальному положению дел предприятий, функционирующих в условиях рыночной среды, обладающей высокой динамичностью.

Так же, пятифакторная модель Альтмана, как считают многие российские ученые, совершенно неприменима в российских реалиях [3, с. 39]. В первую очередь потому, что данная модель имеет значительную корреляцию с показателем фондоемкости (фондоотдачи) компании, которая, в свою очередь, зависит от отрасли деятельности компании. То есть, для предприятий, занятых в сфере материального производства показатель Z выходит заниженным, а для компаний, занятых в сфере интеллектуального труда, этот показатель оказывается слишком завышенным, что приводит к некорректной оценке риска.

2. Модель Таффлера-Тишоу.

Эта четырехфакторная модель была разработана в 1997 году двумя британскими учеными, Р. Таффлером и Г. Тишоу. В основе модели лежит анализ 80 компаний, среди которых были компании-банкроты и компании, имеющие стабильное финансовое состояние.

Модель Таффлера-Тишоу рекомендуется для анализа как модель, учитывающая современные тенденции бизнеса и влияние перспективных технологий на структуру финансовых показателей [4, с. 23].

Модель имеет следующий вид

$$T(Z - score) = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4,$$

где X_1 – Прибыль от продаж/Краткосрочные обязательства;

X_2 – Оборотные активы/(Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства);

X_3 – Долгосрочные обязательства/Общая сумма активов;

X_4 – Общая сумма активов/Выручка от продаж.

Полученный результат оценивается следующим образом:

Если показатель $Z-score$ принимает значение больше 0,3, то предприятие имеет небольшой риск банкротства в течение года, если значение меньше 0,2, то у

предприятия присутствует большой риск банкротства.

Эта модель применяется для компаний, акции которых обращаются на бирже, и она дает достаточно точные результаты, однако она не лишена недостатков. Среди таковых можно назвать возможность анализа только акционерных компаний, сложность в выявлении результата и невозможность использования для оценки риска российских компаний из-за различия в отчетности.

3. Модель Р. Лиса.

Данная модель является четырехфакторной и предложена экономистом Романом Лисом в 1972 году специально для организаций Великобритании. Модель Лиса является в большей степени адаптационной, так как финансовые коэффициенты в модели взяты как у Альтмана [5].

Модель имеет следующий вид

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,0014X_4,$$

где X_1 – оборотный капитал/сумма активов;

X_2 – прибыль от реализации/сумма активов;

X_3 – нераспределенная прибыль/сумма активов;

X_4 – собственный капитал/заемный капитал.

Оценка полученных результатов:

Если полученный показатель $Z < 0,037$, существует высокий уровень риска банкротства;

Если показатель $Z > 0,037$, уровень риска невелик.

Достоинства модели Лиса заключаются в том, что здесь состояние предприятия оценивается исходя из того, насколько данное предприятие обеспечено активами. Этот подход имеет смысл, так как чем больше у компании активов, и чем выше их ликвидность, тем выше финансовая устойчивость данной компании.

Недостатком данной модели является то, что при анализе российских компаний модель Лиса чаще всего показывает несколько завышенные оценки, что необходимо учитывать при расчетах. Обусловлены завышенные оценки тем, что на итоговый результат большое влияние оказывается прибылью от продаж, без учета финансовой деятельности и финансового режима [6, с. 17].

4. Модель Беликова-Давыдовой.

Из российских моделей оценки риска следует выделить модель Беликова-Давыдовой. Это одна из первых отечественных моделей оценки риска банкротства, она была предложена в диссертации выпускника Иркутской государственной экономической академии А.Ю. Беликова в 1998 году. Научный руководитель работы – Г.В. Давыдова [7].

Для проведения точного и подробного анализа А.Ю. Беликовым и Г.В. Давыдовой была создана база данных по предприятиям, работающим в Иркутске и Иркутской области, состоящая из 2040 финансовых отчетов [8, с. 14]. Позже исследователи выбрали из этих отчетов 608, на основе которых и проверяли на соответствие результаты оценки риска банкротства при помощи пятифакторной модели Альтмана и действительное положение дел.

Как оказалось, модель Альтмана прогнозировала банкротство 84 % компаний,

которые, тем не менее, продолжали свою работу на момент исследования, хотя банкротство данных предприятий, по модели Альтмана, было спрогнозировано еще несколько лет назад. Таким образом, был сделан вывод о том, что модель Альтмана не может быть применена в российских реалиях, так же как и невозможен пересчет ее коэффициентов, и требуется разработка иной модели, наиболее полно учитывающей все особенности российских предприятий.

В результате проведенных исследований А.Ю. Беликов и Г.В. Давыдова предложили новую модель оценки риска банкротства предприятий.

В общем виде данная модель выглядит так

$$Z = 8,38K_1 + 1K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4.$$

Формулы для расчета каждого коэффициента модели представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Формулы для расчета коэффициентов модели Беликова-Давыдовой

Коэффициент	Формула	Формула по РСБУ
K_1	Оборотный капитал/Активы	(стр. 1200 – стр. 1500)/стр. 1600
K_2	Чистая прибыль/Собственный капитал	стр. 2400/стр. 1300
K_3	Выручка/Активы	стр. 2110/стр. 1600
K_4	Чистая прибыль/Себестоимость	стр. 2400/стр. 2120

Для расчета значений с использованием формул по РСБУ используются два документа – бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Данные строк 1200, 1300, 1500 и 1600 отражаются в бухгалтерском балансе, а данные строк 2110, 2120 и 2400 в отчете о финансовых результатах. Система нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета в России с 1998 года подвергалась неоднократным изменениям, в связи с чем нумерация строк бухгалтерской отчетности, используемая авторами модели, утратила свою актуальность. В таблице 1 приведена корректная нумерация строк, учитывающая последние изменения в сфере нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета (Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.03.2018)) [9].

Интерпретация результатов расчетов по данной модели будет выглядеть следующим образом:

При значении $Z < 0$ вероятность банкротства компании будет составлять от 90 до 100 %;

Если значение Z от 0 до 1,18, то это будет указывать на высокую вероятность банкротства, в среднем, 60–80 %;

При значении Z от 0,18 до 0,32 прогнозируется средняя вероятность банкротства, то есть, от 35 до 50 %;

Значение Z от 0,32 до 0,42 указывает на низкую, 15–20 %, вероятность банкротства;

При Z больше 0,42 риск банкротства минимален (до 10 %).

Установлено, что с помощью данной модели можно оценить степень риска банкротства предприятия с довольно высокой точностью, до 81 %.

Преимущества модели Беликова-Давыдовой заключаются в том, что модель разработана специально для российских компаний, все этапы разработки модели и расчетов по ней подробно описаны, что значительно облегчает применение модели на практике.

Недостатки модели заключаются в том, что модель в основном применяется только для оценки риска торговых компаний, в то время как при использовании ее для оценки компаний других отраслей может дать некорректный результат.

5. Модель Сайфуллина-Кадыкова.

Данная модель основана на модели Альтмана, предназначена для отечественных компаний и позволяет оценить риск банкротства предприятия в среднесрочной перспективе. Модель была предложена Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым в 1996 году.

При создании своей модели авторы отталкивались от неких нормативных значений финансовых коэффициентов, которые должны быть у стабильно функционирующего предприятия, а весовые значения каждого коэффициента в модели подобраны так, что при соответствии всех коэффициентов своим нормативам значение R (рейтингового числа) равняется единице.

Разработчики данной модели утверждают, что она может применяться в отношении различных предприятий, как малых, так и средних и крупных, а так же для оценки предприятий разных сфер деятельности.

Модель выглядит следующим образом

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5.$$

Формулы для расчета каждого коэффициента модели представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Формулы для расчета коэффициентов модели Сайфуллина-Кадыкова

Коэффициент	Формула	Формула по РСБУ
K_1	(Собственный капитал – Внеоборотные активы) / оборотные активы	(стр. 1300 – стр. 1100) / стр. 1200
K_2	Оборотные активы / краткосрочные обязательства	стр. 1200 / (стр. 1520 + стр. 1510 + стр. 1550)
K_3	Выручка от продаж / среднегодовая стоимость активов-обязательства	стр. 2110 / [(стр. 1600 н. п. + стр. 1600 к. п.) × 0.5]
K_4	Чистая прибыль / Выручка	стр. 2400 / стр. 2110
K_5	Чистая прибыль / Собственный капитал	стр. 2400 / стр. 1300

Оценка результатов:

В случае, если R равно единице или превышает 1, финансовые перспективы данного предприятия считаются благоприятными.

Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное [10, с. 137].

В качестве достоинств модели Сайфуллина-Кадыкова следует назвать то, модель является достаточно точной и адаптирована к российским условиям,

коэффициенты в модели отражают различные стороны деятельности компании. Так же с помощью модели можно прогнозировать изменения финансовой устойчивости.

К недостаткам модели следует отнести невозможность определить причины банкротства предприятия, а так же то, что модель выдает только два результата – удовлетворительное и неудовлетворительное состояние анализируемой компании.

Ещё один недостаток модели – весовые коэффициенты в модели Сайфуллина-Кадыкова были определены экспертным путем. Этот метод не позволяет получить достаточно точные весовые коэффициенты, так как в России отсутствуют статистические данные по предприятиям-банкротам [11, с. 119].

6. Модель индивидуального риска страховой компании.

Индивидуальный риск является элементарной составляющей риска страховой компании [12, с. 86]. При этом под индивидуальным риском понимается размер выплат (убытков) по отдельному страховому контракту (договору). В рамках контракта может производиться как одна выплата (например, в случае угона автомобиля), так и несколько выплат (например, в случае страхования автомобиля от ущерба).

Индивидуальный риск может быть случайной величиной, принимающей нулевое значение, если по данному контракту выплат не состоялось (то есть, не произошло страхового события), и отличное от нуля значение, равное сумме всех выплат по страховому контракту, в том случае, если хотя бы одно страховое событие состоялось.

«Модель индивидуального риска (статическая модель страхования) базируется на анализе влияния каждого отдельного риска, принятого на страхование, на совокупный объем страховых выплат. С математической точки зрения совокупный объем страховых выплат по каждому риску рассматривается как сумма случайных величин, принимающих либо нулевое значение, либо значение, соответствующее фактическим выплатам» [13, с. 76].

Иными словами, рассматривается совокупность объектов страхования (страховой портфель), сформированная единовременно; страховые премии собраны в момент формирования портфеля; срок действия всех договоров страхования одинаков; и в течение этого срока происходят страховые события, приводящие к страховым выплатам (искам).

Модель индивидуального риска – это простейшая модель функционирования страховой компании, предназначенная для расчета вероятности разорения [14, с. 7]. Она строится на основе следующих упрощающих предположений.

1. Анализируется фиксированный относительно короткий промежуток времени (так чтобы можно было пренебречь инфляцией и не учитывать доход от инвестирования активов), обычно это один год.

2. Число договоров страхования N фиксировано и неслучайно.

3. Премия полностью вносится в начале анализируемого периода; никаких поступлений в течение этого периода нет.

4. Наблюдается каждый отдельный договор страхования, при этом известны статистические свойства связанных с ним индивидуальных потерь.

Данная модель позволяет решить две важных для страховой компании задачи: вычисление распределения суммарного иска (суммы всех выплат страховой компании) по всему страховому портфелю, и вычисление оптимального для страховой компании размера страховых премий.

Модель индивидуального риска в общем виде можно описать так: объектом исследования является распределение случайной величины итогового страхового фонда или остатка средств страховой компании по некоторому фиксированному множеству договоров страхования (страховому портфелю). Данная модель в общем виде может быть записана как

$$R=r + \sum_{j=1}^N Z_j - \sum_{j=1}^N Y_j,$$

где r – начальный капитал страховой компании по рассматриваемому страховому портфелю;

N – количество страховых контрактов в рассматриваемом страховом портфеле;

Z_j – часть полной страховой премии, зачисляемая в страховой фонд по j -му страховому контракту;

Y_j – полные (за время действия контрактов) величины выплат страховщика по всем контрактам портфеля.

Величины Y_j в данной модели почти всегда рассматриваются как одинаково распределенные независимые случайные величины. Величина N может являться как детерминированной, так и случайной величиной, но чаще всего рассматривается как неслучайная величина. Величины Z_j всегда неслучайны.

Полученное значение R будет характеризовать страховой фонд на конец рассматриваемого периода. Достаточность резерва страховой компании оценивается с помощью пороговой вероятности того, что собранных средств хватит для покрытия совокупных выплат в течение рассматриваемого периода. В зависимости от имеющейся информации эта оценка может делаться как на основе вида функции распределения, так и на основе неравенства Чебышева.

Достоинством данного метода является то, что в ряде случаев оценить параметры распределения подобных случайных величин проще для каждого страхового риска по отдельности, особенно в имущественном страховании, где риски часто уникальны.

Еще один плюс данной модели заключается в ее простоте, соответственно, и достаточной гибкости. Случайные величины ущерба по рискам не обязательно должны иметь одинаковое распределение, но в случае однородных рисков величины ущерба будут распределены одинаково, что упрощает анализ совокупного ущерба.

В качестве недостатка рассматриваемой модели можно назвать то, что модели индивидуального риска в большинстве работ отводится достаточно мало места, что может усложнять процесс применения модели на практике.

7. Модель коллективного риска страховой компании.

Коллективная модель риска (динамическая модель страхования) предлагает рассматривать портфель страховщика исключительно с точки зрения убытков, без учета принадлежности убытков к определенным рискам. То есть, «коллективная модель риска совершенно по-иному моделирует общий размер страховых выплат. Основная идея заключается в том, что рассматриваются требования по страховому портфелю в целом, без привязки к договорам» [15, с. 193]. С математической точки зрения совокупный объем страховых выплат по каждому риску рассматривается как сумма случайных величин, соответствующих фактическим выплатам.

В модели коллективного риска предполагается, что страховые контракты заключаются в моменты времени, образующие случайный процесс, при этом у каждого контракта своя собственная длительность, в течение которой могут происходить страховые события, приводящие к выплатам по контракту.

Модель коллективного риска в общем виде можно записать как

$$R = r + \Pi(t) - \sum_{i=1}^{N(t)} X_i,$$

где r – начальный капитал страховой компании по рассматриваемому страховому портфелю;

$\Pi(t)$ – величина премии, полученной к моменту $t > 0$;

X_i – величины выплат страховщика по i -му контракту;

N – число исполняемых страховых контрактов.

Поток требований о выплате, генерируемый портфелем объемом N договоров, рассматривается как случайный процесс; число требований о выплате подчинено распределению Пуассона (пуассоновский случайный процесс). Общее число требований о выплате является случайной величиной, сами размеры выплат $X_1, X_2 \dots$ также представляют собой случайные величины.

Также делаются два важных ограничения:

- 1) величины X_1, X_2 одинаково распределены;
- 2) случайные величины N, X_1, X_2, \dots , статистически независимы.

Полученное значение R , как и в модели индивидуального риска, будет характеризовать страховой фонд на конец периода. Тем не менее, модель коллективного риска имеет два важных отличия от модели индивидуального риска.

Первое отличие заключается в том, что в качестве основной характеристики портфеля в данной модели выступает не количество заключенных контрактов, а общее число страховых случаев, произошедших за анализируемый период.

Второе отличие заключается в предположении, что случайные величины X_i одинаково распределены, что предполагает определенную равноценность страховых случаев. Эта равноценность обусловлена тем, что страховые случаи рассматриваются не как следствие каждого отдельного договора с его специфическими особенностями, а как следствие общего риска страховой компании. Кроме этого, случайные величины X_i строго положительны, так как описывают только реальный ущерб, в то время как в модели индивидуального

риска случайные величины ущерба могут быть равны нулю, если страхового случая не состоялось.

Преимущество коллективной модели оценки риска заключается в следующем. Если рассматривать совокупный портфель страховщика, он, как правило, очень неоднороден, и чтобы подвергнуть его анализу, приходится разбивать риски на группы. Такой подход не всегда дает достаточно достоверные результаты, так как некоторые группы рисков слишком малы, чтобы корректно учесть их влияние на совокупный объем страховых выплат. Коллективная модель в данном случае позволяет получить наиболее достоверные результаты, так как рассматривает портфель в целом.

Недостатком модели коллективного риска является то, что она не учитывает особенности каждого отдельного страхового риска, что в некоторых случаях бывает важно. Также в качестве недостатка модели следует назвать то, что она не дает ответ на некоторые практически важные вопросы. Например, с помощью нее нельзя определить конкретный момент, в который страховой компании не хватит капитала для выплат по контрактам, а также нельзя определить размер капитала, которого в этот момент не хватает.

1.2 Правовые основы работы страховых компаний в России

В основе страхования лежит страх человека относительно возможных нежелательных событий, который заставляет его искать способы смягчения их последствий, в том числе с помощью сбережений на «черный день». То есть, можно сказать, что идея страхования заложена в самой человеческой природе. Именно по этой причине страхование возникло в древности, а затем было широко развито в средние века. С экономической точки зрения страхование следует понимать как устранение или, по крайней мере, ослабление вредных для частного имущества последствий от отдельных событий, случайных для потерпевшего хозяйства и непредусмотренных в каждом отдельном случае их наступления, достигаемое разложением убытков на целый ряд случаев, в которых существует подобная же опасность, но не всегда в действительности наступает [16, с. 314].

Концепция риска, которая имеет решающее значение для понимания деловой активности в целом, приобретает особое значение в страховании, отражая саму суть этого учреждения [17, с. 394]. Это страх перед вероятностью неблагоприятных событий для человека, то есть риском, который побуждает человека защищать его имущественные интересы. Такое обеспечение защиты имущественных интересов различных субъектов в случае страхового случая является основным частным интересом и в то же время целью организации страхового бизнеса. В то же время страховое событие представляет собой страховой риск, воплощенный в реальности, то есть предполагаемое нежелательное событие для человека с признаками вероятности и в то же время случайное возникновение правонарушения.

В экономике рыночного типа общественный интерес проявляется не только в обеспечении макроэкономической стабильности, но и в облегчении бремени расходов на восстановление нарушенного положения различных субъектов.

Страхование является самостоятельным видом предпринимательской деятельности, право на которое распространяется на специализированные организации – страховые организации, общества взаимного страхования, а также страховых брокеров и актуариев. В то же время под страховой деятельностью (страховым бизнесом) подразумевается масштаб деятельности страховщиков по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию, а также сфера деятельности страховых брокеров, страховых актуариев для оказания услуг, связанных со страхованием и перестрахованием. Таким образом, страховая деятельность может также осуществляться путем перестрахования, заключающейся в защите имущественных интересов одним страховщиком другого страховщика, связанных с его принятием по договору страхования (основной договор) обязательств по страховой выплате (статья 13 Закона об организации Страхового бизнеса в Российской Федерации) [18].

Деятельность субъектов страхового дела (страховые организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры и актуарии), за исключением страховых актуариев, подлежит лицензированию. Требования к лицензированию субъектов страхового дела закрепляются в ст. 32 Закона об организации страхового дела в Российской Федерации. Для получения лицензии на осуществления добровольного и (или) обязательного страхования соискатель лицензии представляет в орган страхового надзора определенные документы, которые различаются в зависимости от субъекта страхового дела и вида страхования, планируемого к осуществлению. Максимальное количество документов предоставляет соискатель, предполагающий осуществлять соответствующие виды коммерческого страхования. Помимо учредительных документов будущая страховая организация предоставляет в орган страхового надзора такие специфические документы, как, например, правила страхования по видам страхования, предусмотренным Законом об организации страхового дела в Российской Федерации.

Понятие «страховщик» более узкое по сравнению с понятием «субъект страхового дела» [19, с. 127]. Страховщик может быть юридическим лицом, которое осуществляет страховую деятельность на основании лицензии, то есть страховой организацией или обществом взаимного страхования. В этом случае только взаимные страховые компании могут быть некоммерческими организациями, поскольку они осуществляют страхование имущественных и иных имущественных интересов исключительно своих членов (статья 968 Гражданского кодекса Российской Федерации [20], статья 5 Федерального Закона от 29 ноября 2007 г. № 286–ФЗ «О взаимном страховании» [21]). Что касается страховых организаций, то, будучи профессиональными предпринимателями, они могут быть созданы в любой организационно-правовой форме коммерческой организации. Количество страховых организаций примерно на треть меньше, чем действующих кредитных организаций. На страховом рынке в настоящее время работает около 800 страховых организаций, причем подавляющее большинство (более 60 %) зарегистрировано в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью [22, с. 105]. Страховщики на основании

выданной им лицензии предоставляют страховые услуги для различных лиц лично или через страховых посредников – страховых агентов и страховых брокеров, статус которых определен в ст. 8 Закона об организации страхования в Российской Федерации.

На противоположной стороне страховщика – страхователь, бенефициар (выгодоприобретатель) и застрахованное лицо. Застрахованным лицом признаются юридические и дееспособные физические лица, заключившие договоры страхования со страховщиками или застрахованные в силу закона (статья 5 Закона об организации страхования в Российской Федерации). Бенефициаром является лицо, в пользу которого осуществляется страхование, то есть тот, кто в случае страхового случая имеет право на получение страхового платежа. Таким образом, бенефициар и страхователь часто совпадают в одном лице. В случае личного страхования (статья 934 Гражданского кодекса Российской Федерации) или страхования гражданской ответственности (статьи 931, 932 Гражданского кодекса Российской Федерации) одним из участников страховых правоотношений может быть застрахованное лицо. В этом случае, согласно Гражданскому кодексу Российской Федерации, имущественные потери застрахованы по договору страхования имущества, связанному с риском потери, недостачи или повреждения определенного имущества (статья 930 Гражданского кодекса Российской Федерации), риском гражданской ответственности и предпринимательским риском (статья 933 Гражданского кодекса Российской Федерации). Объектом личного страхования являются имущественные интересы, связанные с причинением вреда жизни или здоровью застрахованного лица, достижению определенного возраста или возникновению в жизни застрахованного лица иного события, предусмотренного договором страхования.

Закон также устанавливает интересы, страхование которых не допускается. Таким образом, страхование незаконных интересов, убытки от участия в играх, лотереях и пари, а также расходы, к которым лицо может быть принуждено для освобождения заложников (статья 928 Гражданского кодекса Российской Федерации), не допускаются.

Застрахованное лицо, бенефициар и страхователь объединены тем фактом, что они заинтересованы в объекте страхования. Таким образом, согласно прямому указанию Гражданского кодекса Российской Федерации (статья 930), договор страхования имущества, заключенный в отсутствие интереса у застрахованного лица или выгодоприобретателя в сохранении застрахованного имущества, является недействительным. Что касается личного страхования, то также установлено, что страховщик освобождается от уплаты страхового возмещения или страховой суммы, если страховой случай произошел в результате намерения застрахованного лица, бенефициара или страхователя (пункт 1 статья 963 Гражданского кодекса Российской Федерации).

«В то же время вопрос страхового интереса чрезвычайно сложный, особенно с точки зрения определения его присутствия или отсутствия в каждом конкретном случае. Поэтому, согласно общему правилу, предполагается наличие интереса у

данных лиц к объекту страхования, а обязательство проверять наличие и характер застрахованного интереса при заключении договора лежит на страховщике» [23].

В случае страхового случая страховщик обязуется выплатить страхователю, бенефициару или застрахованному лицу страховое возмещение (страховой платеж) в пределах определенной страховой суммы. Страховая сумма – это сумма денег, установленная федеральным законом и (или) определенная договором страхования и на основании которого размер страховой премии (премий) и суммы страхового возмещения определяется возникновением страхового случая. Страховая премия является платой за страхование, выплачиваемой страхователем (бенефициаром) страховщику в виде страховых премий (одноразовых или периодических).

Учитывая изложенное, можно сделать вывод, что страховая услуга представляет собой осуществляемую лично или через представителей (страховых брокеров или агентов) деятельность страховщиков по страхованию имущественных интересов граждан и юридических лиц, имеющую целью их защиту путем выплаты страховщиком страхового возмещения при наступлении страхового случая [24, с. 595].

Для страховой деятельности, как для самостоятельного вида предпринимательской деятельности, характерно особое определение такого понятия, как «риск». Страховой случай при этом представляет собой воплощенный в реальность страховой риск. То есть, предполагаемое нежелательное для лица событие, которое обладает признаками вероятности и случайности его наступления.

Нормативно-правовая база страховой деятельности в РФ включает в себя общее законодательство, специальное законодательство, подзаконные акты и ведомственные нормативные документы. Общее законодательство охватывает общие правовые акты, регулирующие деятельность всех субъектов права, включая и страховщиков. Специальное законодательство представлено законами, Указами Президента Российской Федерации, постановлениями Правительства Российской Федерации по вопросам страхования. Ведомственные нормативные документы включают в себя акты федеральных органов исполнительной власти, в том числе – акты органа страхового надзора. В числе указанных выше документов, регулирующих страховую деятельность, необходимо назвать также следующие.

1) Конституция Российской Федерации – правовой документ, который имеет наивысшую юридическую силу (принята 12 декабря 1993 г.) [25].

2) Законы Российской Федерации и Федеральные законы, в том числе: Гражданский Кодекс РФ, часть вторая, глава 48 «Страхование» (принят Государственной Думой 21 октября 1994 г., введен в действие 1 марта 1996 г.). В нем сформулированы общие положения о формах страхования, договорах страхования, правах и обязанностях субъектов страховых отношений; об интересах, страхование которых не допускается; о последствиях наступления страхового случая; об основаниях по освобождению страховщика от выплаты страхового обеспечения и страхового возмещения; о перестраховании, взаимном

государственном страховании и др.; Закон РФ от 27.11.1992 № 4015–1 (ред. от 31.12.2017) «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.01.2018).

1.3 Коррекция экономических расчетов с учетом ситуации в экономике

Существенное возрастание влияния финансовых рисков компании на результаты хозяйственной деятельности вызвано нестабильностью внешней среды: экономической ситуации в стране, появлением новых инновационных финансовых инструментов, расширением сферы финансовых отношений, изменчивостью конъюнктуры финансового рынка и рядом других факторов [26, с. 23].

Нестабильность внешней среды характеризуется, в первую очередь, состоянием экономики. Нестабильная ситуация в экономике, в свою очередь, является одним из наиболее важных факторов, оказывающих влияние на риск любой фирмы, и страховые компании не являются исключением.

Анализируя состояние страхового рынка в 2017 году, можно отметить положительную динамику. Страховой рынок в России растет и расширяется [27]. Основным драйвером роста страхового рынка в России в последние годы остается инвестиционное страхование жизни, и интерес к программам данного вида страхования продолжает расти. Но, не смотря на положительную динамику, основные негативные тенденции 2017 года сохраняются, в частности, проблемным остается сегмент ОСАГО [28].

Таким образом, для сохранения устойчивого роста и преодоления негативных тенденций, страховым компаниям следует внимательнее отнестись к оценке своих рисков и учесть влияние на риск такого важного рискообразующего фактора, как состояние экономики в целом.

Во время нестабильной экономической ситуации компании, как правило, корректируют свои расчеты, так как нестабильность экономики проявляется, в том числе, в постоянном изменении показателей. Так, компании корректируют показатели финансовой отчетности, учитывая уровень инфляции, производя пересчет этих самых показателей на инфляционную составляющую. Подобная корректировка позволяет получить более точные и достоверные данные о деятельности компании, следовательно, повышается и точность результатов оценки рисков компании, и эффективность последующих за анализом управленческих решений.

Если же коррекция расчетов не была произведена, достоверность расчетов страдает, что часто приводит к неправильным управленческим решениям, и, в конечном итоге, к финансовым потерям.

Таким образом, коррекция экономических расчетов необходима и является важным этапом процесса оценки рисков в период нестабильного состояния экономики.

В качестве одного из способов коррекции расчетов можно использовать учет влияния на деятельность страховой компании факторов, отражающих текущее состояние экономики. Учет подобных факторов при оценке риска позволит

получить наиболее точные результаты, учитывающие не только финансовое состояние компании в целом, но и позволяющие оценить влияние текущего нестабильного экономического состояния на степень риска компании.

Для того чтобы определить факторы, оказывающие влияние на риск деятельности страховой компании, необходимо рассмотреть основные факторы, отражающее состояние экономики, и уже из них выбрать те, которые непосредственно оказывают влияние на риск экономической деятельности. Те факторы, которые оказывают прямое воздействие на риск, можно рассматривать при оценке компанией риска.

Экономические факторы (показатели, индикаторы) – величины или характеристики, отражающие текущее состояние экономики. Первостепенное значение среди экономических показателей имеют показатели, которые отражают состояние экономики в целом [29].

Экономические показатели имеют достаточно разветвленную структуру и могут группироваться по многим признакам [30, с. 9]. Но в данном случае следует рассмотреть более подробно конкретно те экономические факторы, которые непосредственно отражают состояние экономики.

К факторам, отражающим состояние экономики данной страны, можно отнести [31, с. 853]:

- 1) показатели ВВП, объемов промышленного производства и др.;
- 2) состояние текущего платежного баланса;
- 3) уровень инфляции и инфляционные ожидания;
- 4) уровень процентной ставки;
- 5) уровни занятости и безработицы;
- 6) изменение курса национальной валюты;
- 7) изменение ставок налогообложения;
- 8) изменения цен на энергоносители;
- 9) платежеспособность страны и вытекающее отсюда доверие к национальной валюте на мировом рынке.

Не все из вышеперечисленных факторов оказывают непосредственное влияние на риск экономической деятельности. Из всех факторов рискообразующими для экономической деятельности, в частности, рискообразующими для деятельности страховой компании будут являться следующие:

- 1) изменения курса национальной валюты;
- 2) уровень инфляции и инфляционные ожидания;
- 3) уровень процентной ставки;
- 4) уровни занятости и безработицы;
- 5) изменение ставок налогообложения [32, с. 11].

Таким образом, в качестве корректировки результатов оценки риска будут рассмотрены пять факторов, отражающие: изменение курса рубля, уровень инфляции, уровень ключевой ставки, уровень безработицы и изменение законодательства в области налогообложения.

Для понимания того, каким образом каждый из перечисленных выше факторов влияет на риск деятельности страховых компаний, следует более подробно рассмотреть каждый фактор.

1. Изменение курса рубля.

На деятельность страховой компании изменение курса рубля будет влиять следующим образом: если компания хранит определенную часть своих страховых резервов в иностранной валюте или иностранных ценных бумагах, при росте курса рубля компания будет нести потери, а при снижении курса получать дополнительную прибыль. А в случае, если у страховой компании имеются некоторые обязательства, выраженные в иностранной валюте, то, напротив, при снижении курса рубля компания понесет убытки. Таким образом, при наличии у компании активов или обязательств в иностранной валюте любые значительные изменения в курсе рубля следует учитывать, чтобы избежать риска потерь.

Учесть изменения курса рубля можно, рассчитав валютные позиции компании по каждой из валют, то есть, рассчитать разницу между активами и обязательствами компании. После подобного расчета устанавливается показатель максимально допустимых потерь. В случае если потери компании по валютным операциям будут превышать показатель максимально допустимых потерь, следует предпринять необходимые меры.

Информация о текущих курсах рубля и иностранных валют публикуется на официальном сайте Центрального банка России.

2. Уровень инфляции.

Высокий уровень инфляции негативно влияет на экономическую деятельность, в частности, для страховой компании негативными последствиями высокого уровня инфляции будут являться снижение возможности страховой компании предоставить защиту страхователям и ограничение инвестиционного потенциала компании. Из-за специфики своей деятельности страховые компании испытывают действительно значительно влияние инфляции, ведь между сбором страховых премий и уплатой страховых возмещений довольно часто проходит большой период времени.

Таким образом, для более корректной оценки риска компании необходимо учитывать уровень инфляции. Чтобы учесть влияние инфляции, можно провести расчет реального дохода компании, для чего необходимо найти частное от деления номинального дохода и индекса инфляции [33, с. 17].

Кроме расчета текущих потерь, можно рассчитать также и возможные потери компании в результате инфляции, для чего прогнозные значения доходов корректируются на прогнозный уровень инфляции.

Информация о динамике и текущем уровне инфляции публикуется на официальном сайте Центрального банка России, а также на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики.

3. Уровень ключевой ставки.

Изменение уровня ключевой ставки напрямую связано с процентным риском, подразумевающим риск потерь вследствие изменений процентных ставок.

Поэтому для страховых компаний важно следить за изменениями уровня ключевой ставки и учитывать эти изменения при оценке риска.

Одним из способов учесть влияние колебаний ключевой ставки на риск организации является ГЭП-анализ. ГЭП-анализ позволяет проанализировать структуру баланса предприятия относительно подверженных колебанию процентных ставок активов.

Абсолютный гэп (разница между активами, подверженными изменению процентных ставок, и пассивами, подверженными изменению процентных ставок) демонстрирует чистый процентный доход. Также это значение (если оно положительное) соответствует сумме средств, на которые увеличится прибыль от повышения процентной ставки или образуется убыток при ее снижении. Отрицательный гэп противоположен по своему влиянию относительно роста/снижения процентной ставки [34].

Оценка изменения чистого процентного дохода компании с помощью ГЭП-анализа осуществляется по формуле

$$\Delta\text{ЧПД} = \text{ГЭП} \cdot \Delta i,$$

где $\Delta\text{ЧПД}$ – ожидаемое изменение чистого процентного дохода;

ГЭП – разница между активами, подверженными изменению процентных ставок, и пассивами, подверженными изменению процентных ставок;

Δi – ожидаемое изменение процентных ставок.

Информация о текущем уровне ключевой ставки публикуется на официальном сайте Центрального банка России.

4. Уровень безработицы.

Компаниям важно учитывать уровень безработицы при оценке риска. Высокий уровень безработицы свидетельствует о кризисном состоянии экономики и приводит к росту рисков организации. Кроме того, повышение уровня безработицы может служить предпосылкой снижения спроса, для страховых компаний, в частности, спроса на страховые услуги, что в свою очередь приведет к снижению доходов.

Учесть влияние уровня безработицы при оценке риска возможно, проанализировав динамику уровня безработицы по региону за определенный период времени, а так же прогнозные значения уровня безработицы.

Информация о динамике изменений уровня безработицы в России публикуется на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики.

5. Изменение законодательства в области налогообложения.

Страховщики, как и все налогоплательщики, несут ответственность за соблюдение налогового законодательства, правильность исчисления, а также своевременность и полноту уплаты всех налогов [35, с. 1085].

Тем не менее, страховая деятельность имеет свою специфику, поэтому налогообложение деятельности страховых компаний имеет определенные особенности, устанавливаемые налоговым законодательством.

Одной из особенностей налогообложения страховых организаций является то, что компании, осуществляющие операции страхования и перестрахования,

освобождаются от уплаты НДС. Это связано с тем, что страховая услуга не содержит добавленной стоимости.

Еще одной особенностью налогообложения страховых компаний является возможность страховой компании откладывать свои налоговые обязательства по налогу на прибыль на сумму сформированных страховых резервов. Кроме этого, у организаций, занимающихся страховой деятельностью, имеется возможность не ставить сразу собранные страховые взносы под налог, а дожидаться финансового результата по договору страхования и определить размер заработанной премии по договору. При этом страховые взносы, не обложенные налогом на прибыль в момент заключения договора страхования, могут быть в полном объеме размещены как средства страховых резервов в активы, соответствующие требованиям страхового законодательства, и принести страховщику дополнительный доход от вложения. Кроме того, у страховых компаний имеется возможность сформировать резервы убытков и уменьшить полученные доходы на их суммы.

Чтобы учесть влияние изменений в сфере налогообложения, можно рассчитать величину налоговой нагрузки. Нет единой определенной методики для расчета налоговой нагрузки, но наиболее распространенной и общепринятой методикой расчета налоговой нагрузки является метод, разработанный Минфином России. Согласно данной методике, уровень налоговой нагрузки – это отношение всех уплаченных компанией налогов к выручке, включая выручку от прочей реализации [36].

Расчет производится по формуле

$$НН = (НП / (В + ВД)) \cdot 100 \%,$$

где НН – налоговая нагрузка на предприятие;

НП – общая сумма всех уплаченных налогов;

В – выручка от реализации продукции (работ, услуг);

ВД – внереализационные доходы.

С помощью данной методики можно не только получить данные о налоговой нагрузке за текущий период для сравнения с аналогичными данными предыдущих периодов, но и рассчитать прогнозные значения налоговой нагрузки в будущих периодах.

Выводы по разделу 1

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что для эффективного управления риском необходима предварительная оценка риска. Для оценки рисков применяют различные методы, в том числе, эконометрические модели оценки риска, позволяющие количественно измерить риск. Существует немало количество подобных моделей, как зарубежных, так и российских. У каждой из моделей существуют свои достоинства и недостатки, тем не менее, при грамотном выборе модели возможно получить достаточно точные результаты.

В разделе 1 также была рассмотрена нормативно-правовая база страховой деятельности в РФ, включающая в себя общее законодательство, специальное законодательство, подзаконные акты и ведомственные нормативные документы.

Общее законодательство охватывает общие правовые акты, регулирующие деятельность всех субъектов права, включая и страховщиков. Специальное законодательство представлено законами, Указами Президента Российской Федерации, постановлениями Правительства Российской Федерации по вопросам страхования. Ведомственные нормативные документы включают в себя акты федеральных органов исполнительной власти, в том числе – акты органа страхового надзора.

Было выяснено, что в связи с нестабильной экономической ситуацией у страховых компаний возникает необходимость коррекции расчетов при оценке риска. В частности, для корректировки расчетов при оценке риска можно рассмотреть дополнительные факторы, которые отражают текущее состояние экономики, и учесть их влияние на риск деятельности страховой компании. Это позволит повысить точность оценки риска и, соответственно, снизить вероятность потерь в будущем.

2 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ОТРАСЛИ СТРАХОВАНИЯ

2.1 Анализ рисков компании, работающей в отрасли страхования

Эффективность управления рисками страховой компании отражает соотношение таких показателей деятельности компании, как сумма страховых премий и сумма страховых выплат. У компании, имеющей четкую и отлаженную систему управления рисками, сумма страховых премий всегда превышает сумму страховых выплат.

Проанализируем страховые премии и страховые выплаты крупнейших страховых компаний, осуществляющих свою деятельность в Челябинской области. Для анализа возьмем данные периода времени, равного одному году (2017 год), включающие поступления и выплаты на территории Челябинской области по добровольному и обязательному страхованию, за исключением обязательного медицинского страхования. Результаты анализа представим в таблице 1.

Таблица 1 – Поступления и выплаты крупнейших страховых компаний Челябинской области, 2017 год

в тыс. руб.

Компания	Поступления	Выплаты	Разность поступлений и выплат
ЮЖУРАЛ-АСКО	3 825 369	2 630 479	1 194 890
ВСК	1 528 595	900 190	628 405
АльфаСтрахование	1 289 279	758 923	530 356
Ингосстрах	1 056 475	521 010	535 465
Росгосстрах-жизнь	975 795	133 869	841 926
Сбербанк страхование жизни	903 029	119 818	783 211
РЕСО-Гарантия	670 181	624 507	45 674
Росгосстрах	625 394	1 044 127	-418 733
СОГАЗ	519 556	346 211	173 345
ВТБ Страхование	475 466	30 178	445 288
АльфаСтрахование-жизнь	454 871	41 890	412 981
Югория	380 988	193 988	187 000
ППФ Страхование жизни	372 586	92 909	279 677
Страховая компания КАРДИФ	309 025	10 085	298 940
Энергогарант	300 170	146 959	153 211
Группа Ренесанс страхование	236 455	137 429	99 026
ЭРГО	229 731	110 728	119 003
НАСКО Татарстан	192 501	104 140	88 361
Сбербанк страхование	173 659	4 037	169 622

Источник: <http://www.insur-info.ru/>

Среди анализируемых компаний единственной компанией, выплаты которой превышают поступления, является Росгосстрах. У всех остальных перечисленных

страховых компаний сумма собранных страховых премий превышает сумму страховых выплат.

Сравнительный анализ поступлений отражен на рисунке 1.

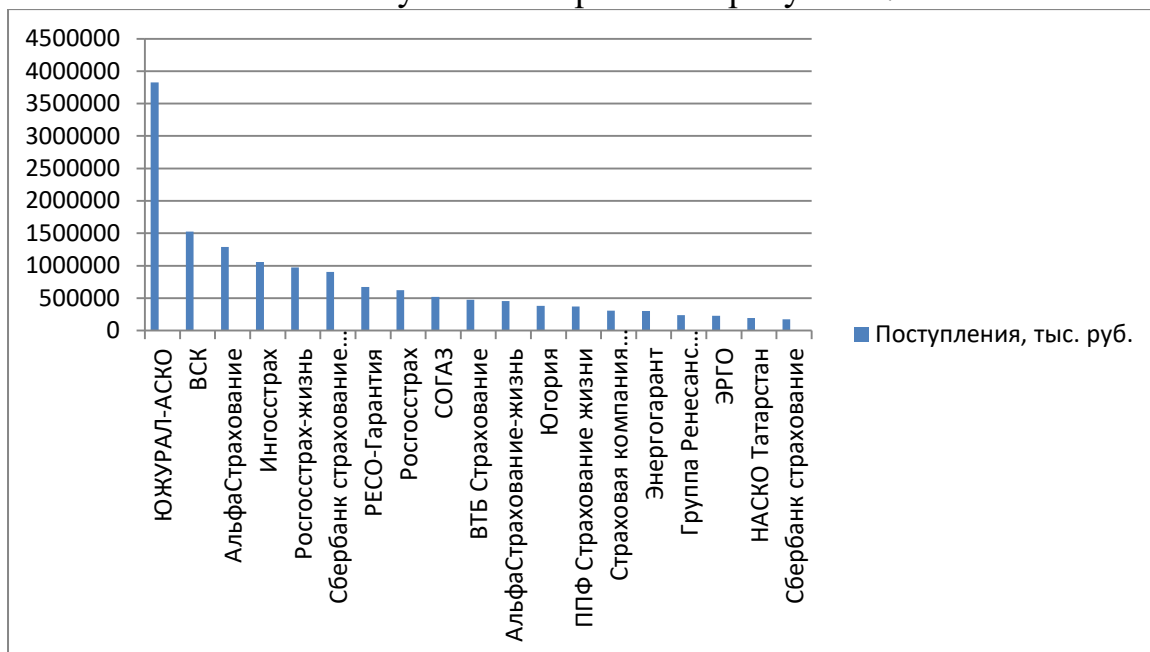


Рисунок 1 – Сравнительный анализ поступлений крупнейших страховых компаний Челябинской области, 2017 год

Сравнительный анализ выплат отражен на рисунке 2.

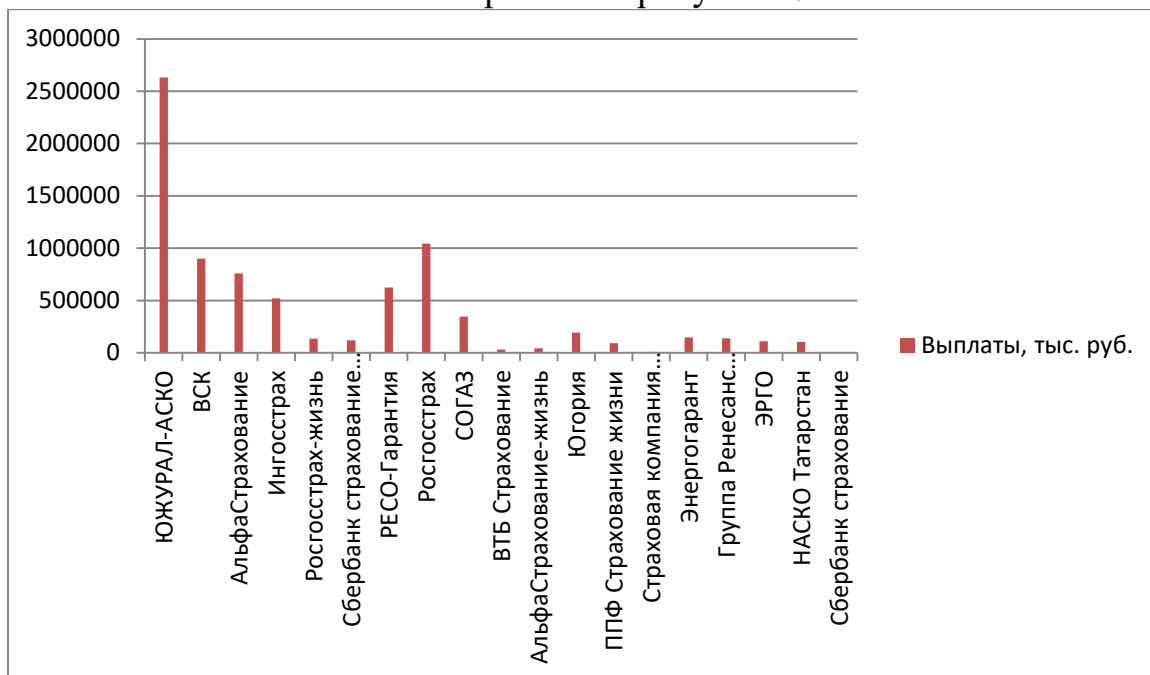


Рисунок 2 – Сравнительный анализ выплат крупнейших страховых компаний Челябинской области, 2017 год

На данный момент лидером рынка страховых услуг в Челябинской области является компания ЮЖУРАЛ-АСКО. Поступления компании составляют 23,10 % от всего рынка, выплаты – 30,64 %. На втором и третьем месте по поступлениям находятся компании ВСК и АльфаСтрахование с 9,23 % и 7,78 % выплат от всего

рынка соответственно. Второе место по выплатам в Челябинской области занимает компания Росгосстрах (12,16 %), третье – ВСК с 10,48 % выплат.

Проведем анализ динамики поступлений и выплат некоторых отдельных видов страхования. Начнем анализ с автострахования (КАСКО).

КАСКО – страхование средств транспорта (автомобилей, судов, самолётов, вагонов) от ущерба, хищения или угона. Не включает в себя страхование перевозимого имущества, ответственности перед третьими лицами и т. д [37].

Динамика сборов и выплат по КАСКО в Челябинской области отражена в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика поступлений и выплат по КАСКО в Челябинской области (2010–2017 гг.)

в тыс. руб.

Год	Поступления	Прирост/уменьшение поступлений по сравнению с предыдущим годом	Выплаты	Прирост/уменьшение выплат по сравнению с предыдущим годом
2010	2 518 850	–	1 911 336	–
2011	3 192 479	+673 629	2 068 185	+156 849
2012	3 819 971	+627 492	2 647 078	+578 893
2013	4 052 929	+232 958	3 396 107	+749 029
2014	3 851 388	–201 541	3 484 554	+88 447
2015	2 749 570	–1 101 818	2 352 533	–1 132 021
2016	2 602 019	–147 551	1 457 172	–895 361
2017	2 697 833	+95 814	1 186 981	–270 191

Источник: <http://www.insur-info.ru/>

Сборы страховых премий, как и выплаты по договорам страхования, показывали прирост вплоть до 2014 года. С 2014 года поступления по договорам КАСКО пошли на спад, в 2015 году сборы составили лишь 71,39 % от предыдущего года. Ситуация начала стабилизироваться только к 2017 году, поступления вновь показали прирост – 103,68 % от предыдущего года. Выплаты по КАСКО постепенно снижаются, начиная с 2015 года.

Динамика поступлений и динамика выплат по КАСКО отражены на рисунке 3 и рисунке 4 соответственно.

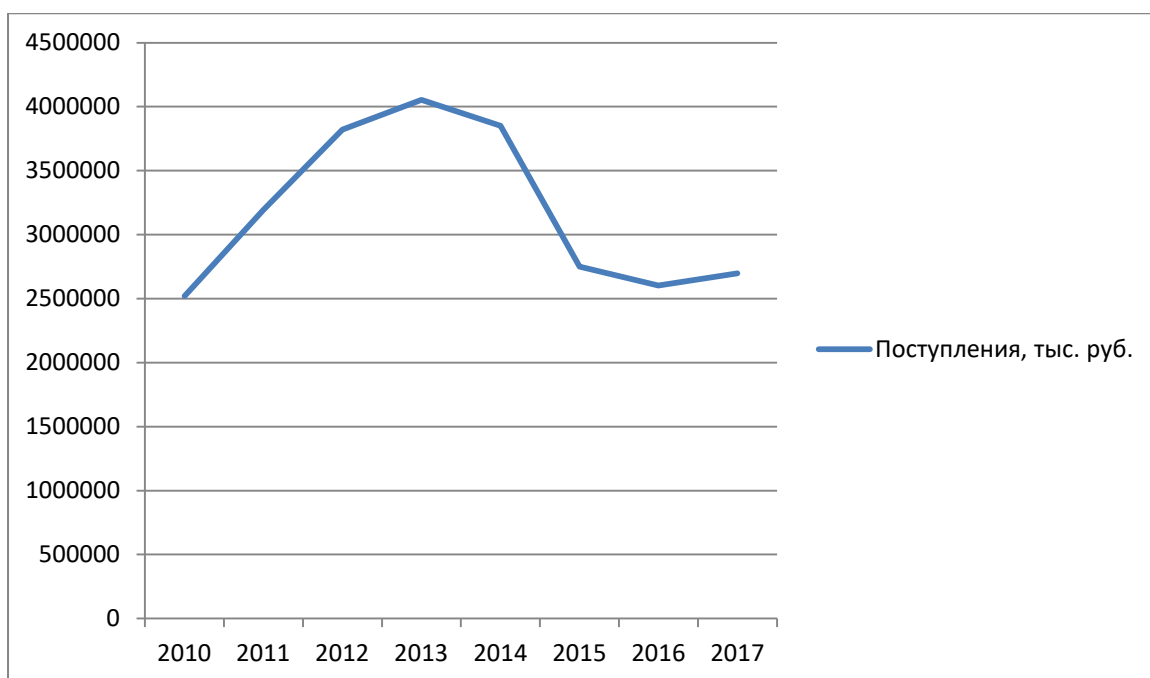


Рисунок 3 – Динамика поступлений по КАСКО в Челябинской области (2010–2017 гг.)

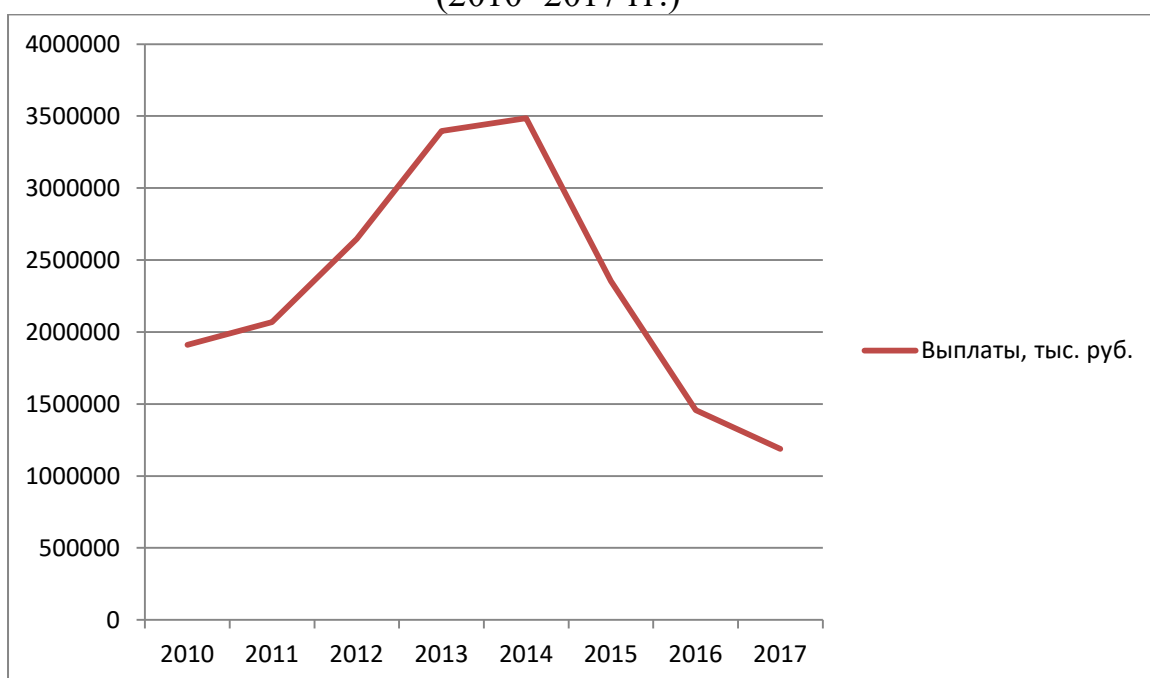


Рисунок 4 – Динамика выплат по КАСКО в Челябинской области (2010–2017 гг.)

Как видно из графиков, 2014 год оказался переломным моментом для данного вида автострахования. Снижение сборов страховых премий связано с падением рынка автострахования в 2014 году и резким ростом цен на КАСКО. Снижение выплат в данный период времени также можно связать с падением рынка – из-за снижения спроса на КАСКО было заключено меньше договоров, соответственно, выплат по договорам тоже стало меньше.

Рассмотрим следующий вид страхования – ОСАГО. Данный вид страхования является обязательным и предполагает страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств.

Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств – это страхование ответственности, которую несет владелец транспортного средства перед третьими лицами (физическими и юридическими) за вред, причиненный им при эксплуатации транспортного средства. В Российской Федерации обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО) появилось с 1 июля 2003 г. с вступлением в силу Федерального закона 40–ФЗ от 25 апреля 2002 г. «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» [38, с. 393].

В таблице 3 отобразим динамику сборов и выплат по ОСАГО в Челябинской области.

Таблица 3 – Динамика поступлений и выплат по ОСАГО в Челябинской области (2004–2017 гг.)

в тыс. руб.

Год	Поступления	Прирост/уменьшение поступлений по сравнению с предыдущим годом	Выплаты	Прирост/уменьшение выплат по сравнению с предыдущим годом
2004	1 076 454	–	579 205	–
2005	1 179 881	+103 427	763 127	+183 922
2006	1 414 009	+234 128	896 187	+133 060
2007	1 588 206	+174 197	1 182 511	+286 324
2008	1 804 512	+216 306	1 460 122	+277 611
2009	2 188 504	+383 992	1 514 808	+54 686
2010	2 340 734	+152 230	1 588 998	+74 190
2011	2 841 568	+500 834	1 838 403	+249 405
2012	3 528 965	+687 397	2 192 134	+353 731
2013	3 831 749	+302 784	2 743 880	+551 746
2014	4 093 521	+261 772	3 112 059	+368 179
2015	5 783 006	+1 689 485	4 063 509	+951 450
2016	6 309 327	+526 321	5 941 599	+1 878 090
2017	6 226 982	–82 345	5 634 192	–307 407

Источник: <http://www.insur-info.ru/>

На протяжении всего анализируемого периода наблюдается как рост сборов премий, так и рост выплат по договорам страхования ОСАГО. Значительный прирост поступлений в 2015 году (141,27 %) обусловлен повышением страховых тарифов по ОСАГО в этом году. Также следует отметить резкий рост выплат в 2016 году, составивший 146,22 % от 2015 года. Не смотря на снижение выплат в

2017 году по сравнению с 2016 годом, коэффициент выплат остается по-прежнему слишком высоким (94,17 % в 2016 году и 90,48 % в 2017 году).

Динамика поступлений и динамика выплат по ОСАГО представлены на рисунке 5 и рисунке 6 соответственно.

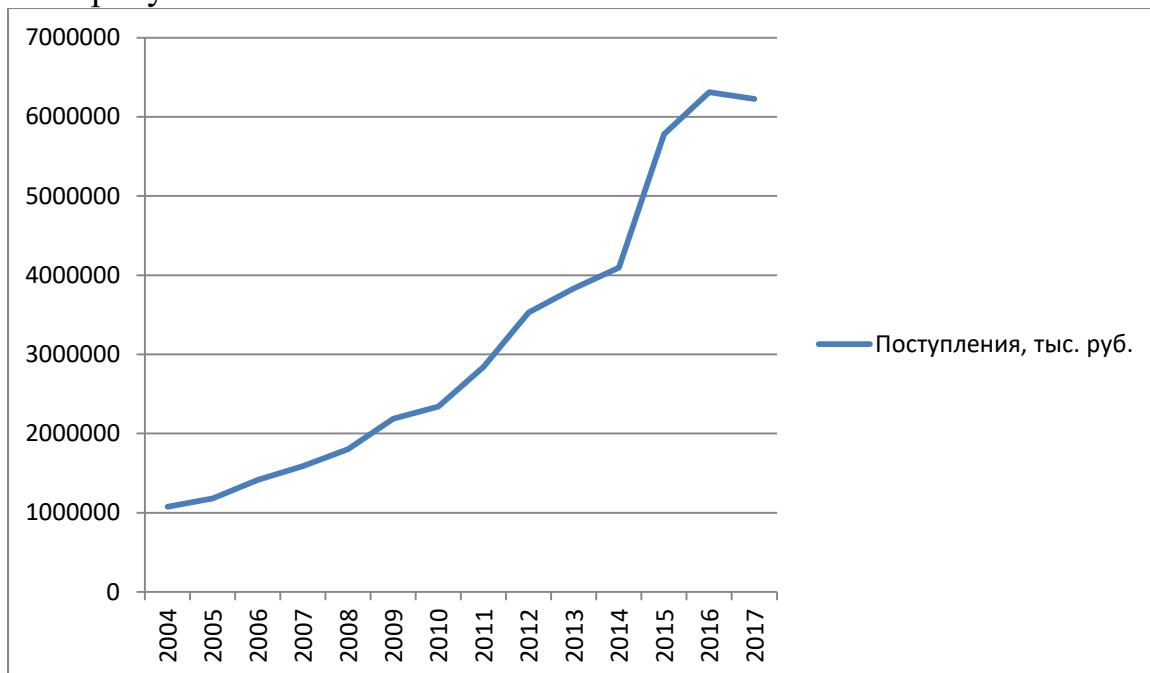


Рисунок 5 – Динамика поступлений по ОСАГО в Челябинской области (2004–2017 гг.)

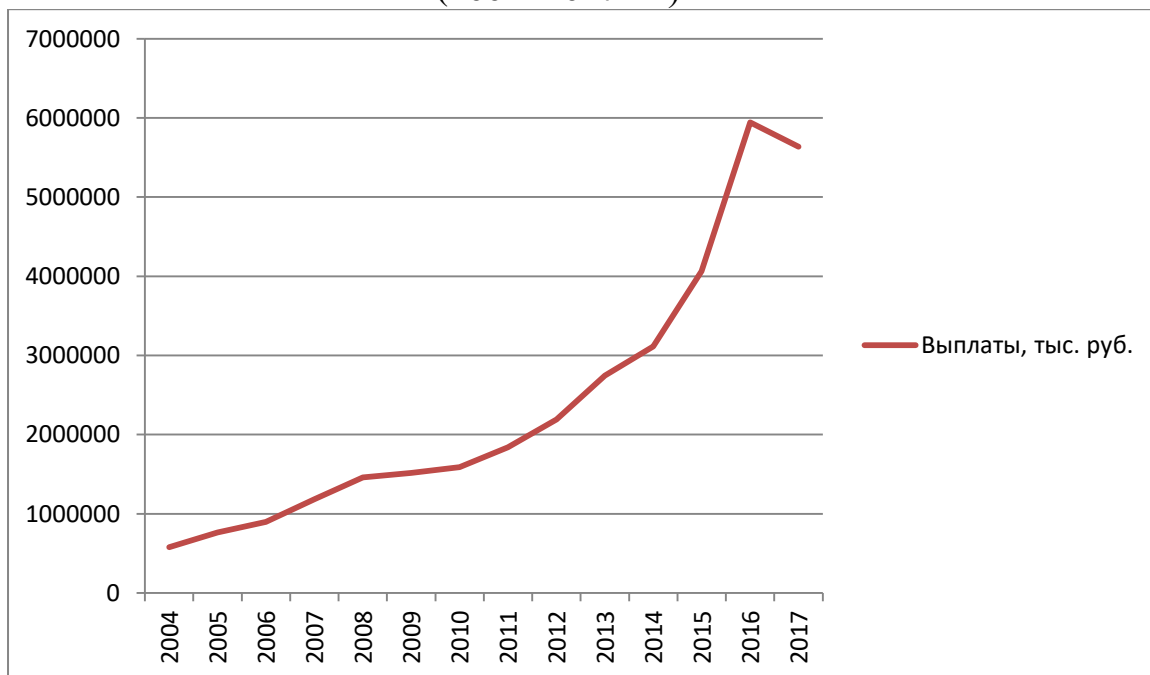


Рисунок 6 – Динамика выплат по ОСАГО в Челябинской области (2004–2017 гг.)

Из всего анализируемого периода 2017 год оказался наименее удачным для ОСАГО. С одной стороны, изменения в законодательстве по ОСАГО позволили страховщикам уменьшить размеры выплат по договорам на 5,17 % по сравнению

с предыдущим годом. С другой стороны, снижение средней стоимости договора привело к сокращению поступлений на 1,31 %.

Далее проанализируем сборы страховых премий и выплаты по страхованию имущества. Для анализа возьмем данные по страхованию имущества физических и юридических лиц (кроме транспорта). Данные сведем в таблицу 4.

Таблица 4 – Динамика поступлений и выплат по страхованию имущества физических и юридических лиц (кроме транспорта) в Челябинской области (2012–2017 гг.)

в тыс. руб.

Год	Поступления	Прирост/уменьшение поступлений по сравнению с предыдущим годом	Выплаты	Прирост/уменьшение выплат по сравнению с предыдущим годом
2012	894 600	–	233 053	–
2013	942 366	+47 766	346 015	+112 962
2014	943 604	+1238	264 323	–81 692
2015	993 894	+50 290	259 941	–4382
2016	1 057 279	+63 385	200 764	–59 117
2017	1 127 262	+69 983	340 538	+139 774

Источник: <http://www.insur-info.ru/>

Коэффициент выплат за анализируемый период в данном сегменте страхования колеблется от 36,72 % в 2013 году до 18,99 % в 2016 году. Таким образом, данный вид страхования является довольно прибыльным для страховых компаний.

Динамика поступлений отражена на рисунке 7.

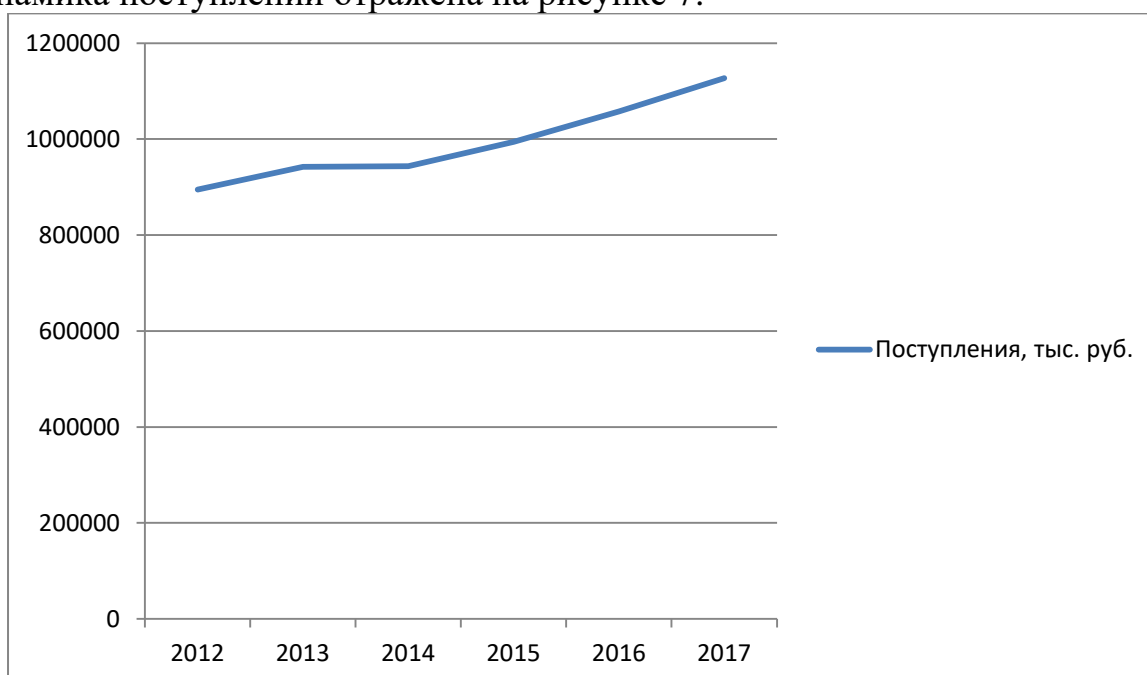


Рисунок 7 – Динамика поступлений по страхованию имущества физических и юридических лиц (кроме транспорта) в Челябинской области (2012–2017 гг.)

На рисунке 8 отражена динамика выплат.

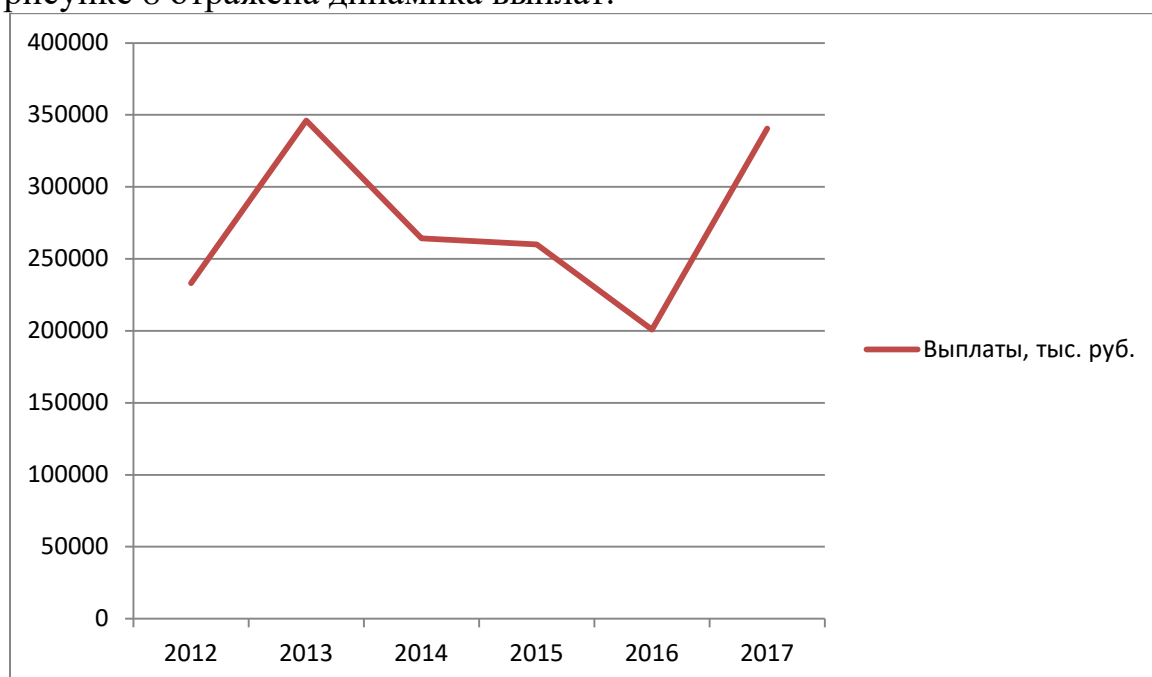


Рисунок 8 – Динамика выплат по страхованию имущества физических и юридических лиц (кроме транспорта) в Челябинской области (2012–2017 гг.)

Динамика поступлений за анализируемый период показывает постепенный и стабильный рост. Динамика выплат по договорам страхования достаточно нестабильна – наблюдаются два резких скачка уровня выплат, в 2013 и 2017 году. Тем не менее, неоднородная структура выплат по годам может быть объяснена спецификой данного сегмента страхования.

Рассмотрим статистику по следующему виду страхования – страхование финансовых рисков. Данный вид страхования приобретает исключительную актуальность в условиях рынка и имеет большое значение [39, с. 1561].

Данные по динамике страховых премий и выплат представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Динамика поступлений и выплат по страхованию финансовых рисков в Челябинской области (2012–2017 гг.)

в тыс. руб.

Год	Поступления	Прирост/уменьшение поступлений по сравнению с предыдущим годом	Выплаты	Прирост/уменьшение выплат по сравнению с предыдущим годом
2012	356 525	–	7 865	–
2013	192 918	–163 607	10 479	+2614
2014	157 672	–35 246	9 262	–1217
2015	96 558	–61 114	5 191	–4071
2016	130 685	+34 127	8 757	+3566
2017	224 803	+94118	5 150	–3607

Источник: <http://www.insur-info.ru/>

В анализируемом периоде коэффициент выплат по данному виду страхования находится на достаточно низком уровне, максимум выплат, приходившийся на 2013 год, составил 5,43 % от сборов страховых премий в том же году. Самый высокий коэффициент выплат приходился на 2016 год и составлял 6,70 %, самый низкий – на 2012 год и составлял 2,21 %. Столь низкие коэффициенты выплат делают страхование финансовых рисков рентабельным для страховых компаний.

Динамика поступлений и динамика выплат по страхованию финансовых рисков отражены на рисунке 9 и рисунке 10 соответственно.

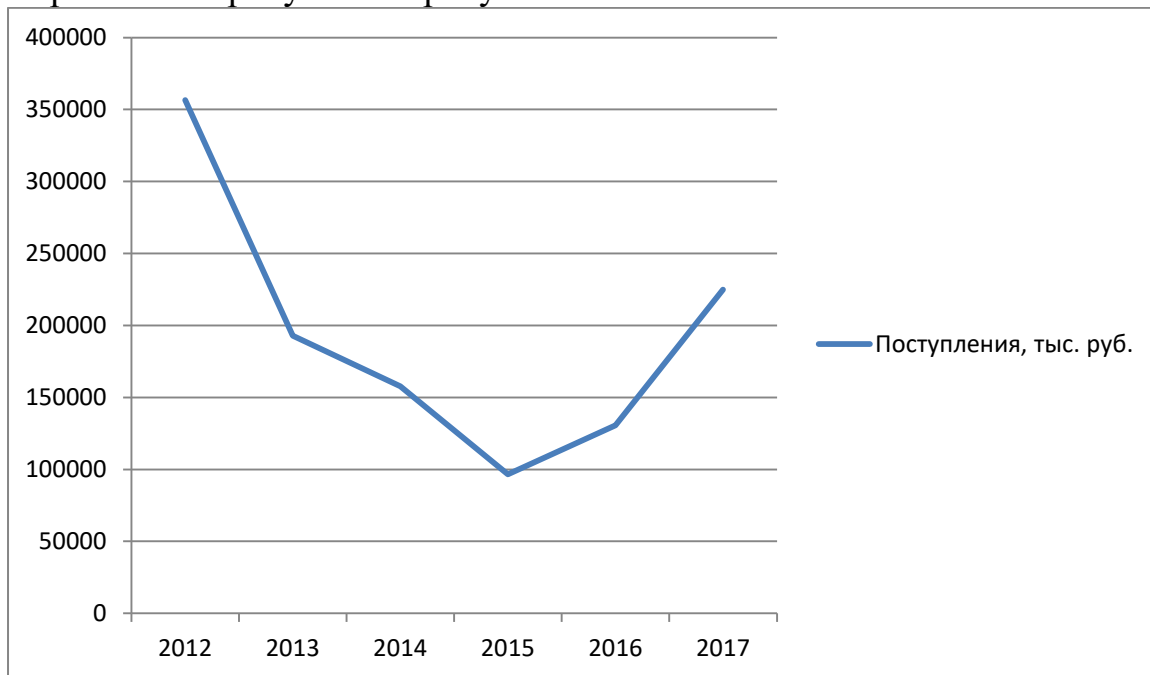


Рисунок 9 – Динамика поступлений по страхованию финансовых рисков в Челябинской области (2012–2017 гг.)

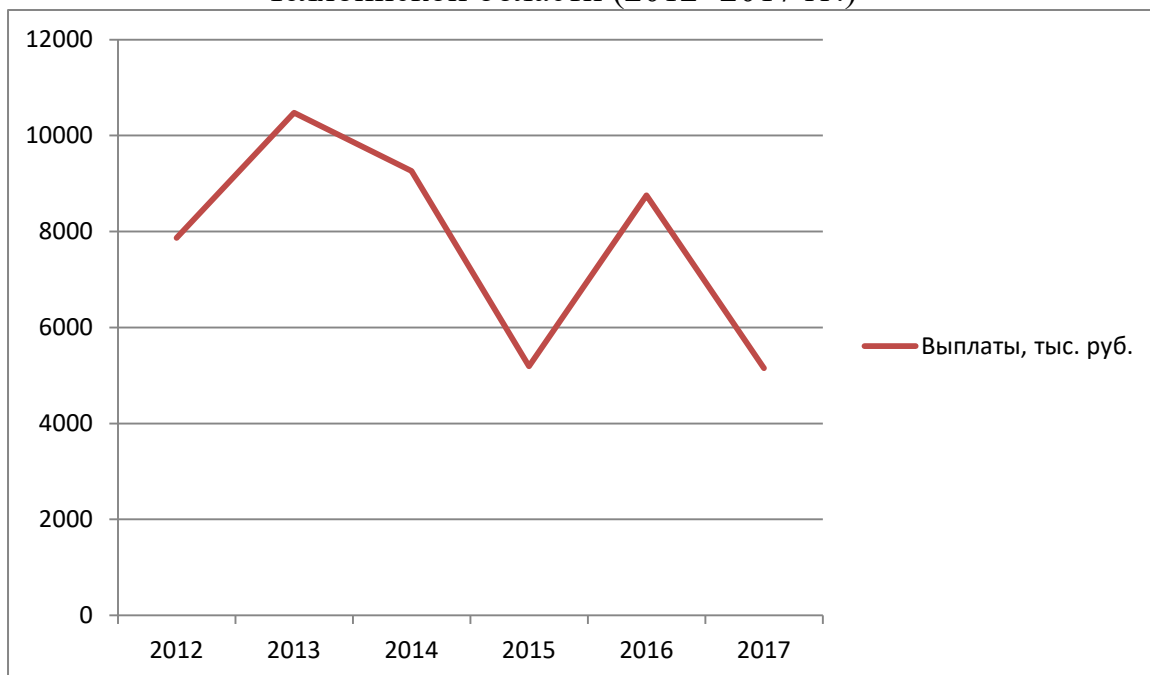


Рисунок 10 – Динамика выплат по страхованию финансовых рисков в Челябинской области (2012–2017 гг.)

Рост поступлений по анализируемому виду страхования в 2016–2017 годах объясняется повышением интереса к данному виду страхования ввиду нестабильной экономической ситуации. Так, в 2017 году сбор страховых премий превысил аналогичный показатель предыдущего года на 72,02 %. Выплаты в 2017 году показали положительную динамику по сравнению с 2016 годом, снизившись на 41,19 %.

Следующий рассматриваемый вид страхования – страхование жизни.

Страхование жизни объединяет все те виды личного страхования, в которых страховое обеспечение приурочено к случаю смерти застрахованного лица или дожития его до определенного момента времени [40].

Динамику по данному виду страхования представим в таблице 6.

Таблица 6 – Динамика поступлений и выплат по страхованию жизни в Челябинской области (2004–2017 гг.)

в тыс. руб.				
Год	Поступления	Прирост/уменьшение поступлений по сравнению с предыдущим годом	Выплаты	Прирост/уменьшение выплат по сравнению с предыдущим годом
2004	1 504 851	–	1 692 807	–
2005	569 112	–935 739	623 080	–1 068 987
2006	227 736	–341 376	143 356	–480 464
2007	300 506	+72 770	102 261	–41 095
2008	323 246	+22 740	76 121	–26 140
2009	254 580	–68 666	49 934	–26 187
2010	363 029	+108 449	59 857	+9923
2011	536 990	+173 961	94 101	+34 244
2012	667 020	+130 030	78 737	+15 364
2013	906 105	+239 085	113 826	+35 089
2014	1 276 786	+370 681	151 020	+37 194
2015	1 776 517	+499 731	254 954	+103 934
2016	2 466 416	+689 899	322 891	+67 937
2017	3 432 337	+965 921	434 013	+111 122

Источник: <http://www.insur-info.ru/>

Рынок страхования жизни претерпел значительные изменения с 2004 года. В 2004 году выплаты превышали поступления на 12,49 %, в 2005 – на 9,61 %. Рынок страхования жизни в этот период времени был убыточным. Однако, ситуация стала постепенно меняться, уже в 2006 году коэффициент выплат составил 62,95 %, в 2017 году аналогичный показатель равнялся 12,64 %.

Динамика поступлений и динамика выплат по страхованию жизни представлены на рисунке 11 и рисунке 12 соответственно.

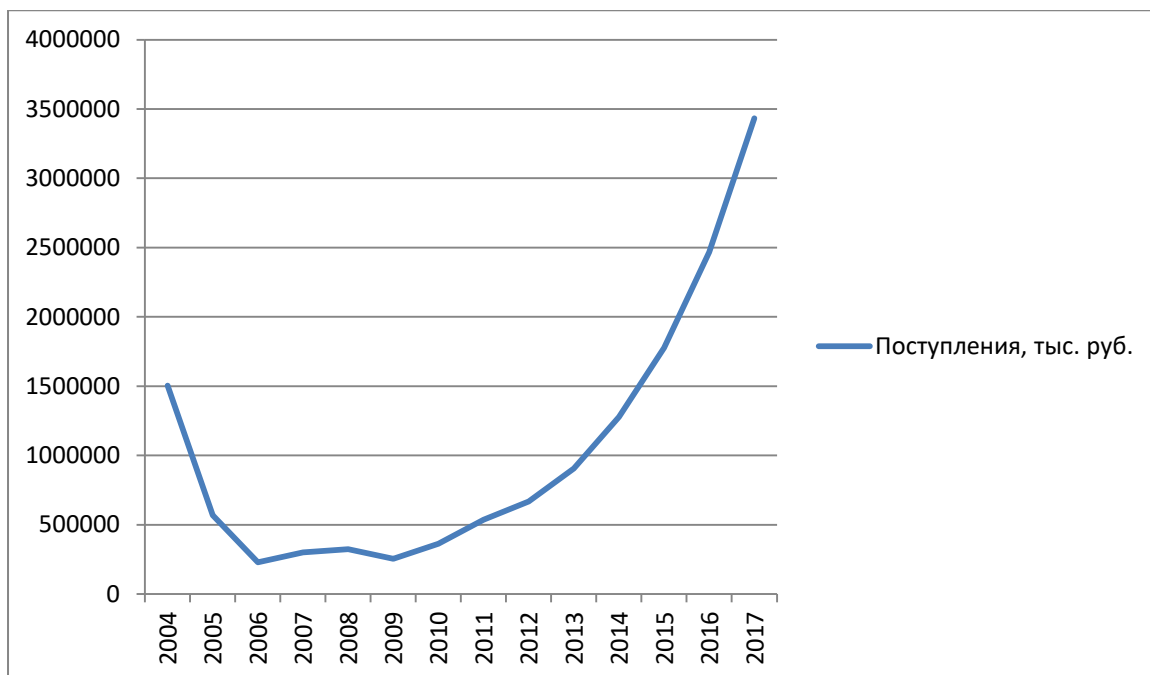


Рисунок 11 – Динамика поступлений по страхованию жизни в Челябинской области (2004–2017 гг.)

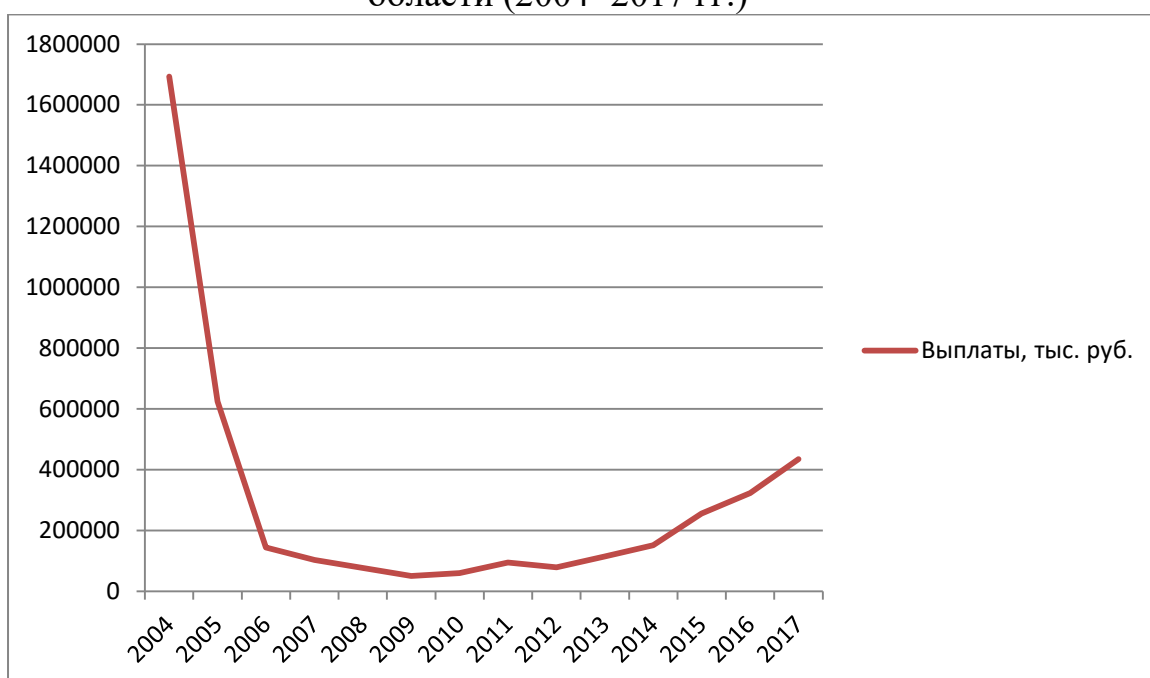


Рисунок 12 – Динамика выплат по страхованию жизни в Челябинской области (2004–2017 гг.)

После спада, пришедшегося на период 2005–2009 годов, рынок страхования жизни стал демонстрировать положительную динамику. Поступления активно растут – так, уже в 2010 году поступления показали прирост 42,60 % по сравнению с показателем предыдущего года. В 2011 году прирост составил уже 47,92 %. Выплаты также растут, но динамика сборов страховых премий значительно опережает динамику выплат.

Проведем сравнительный анализ динамики поступлений и выплат Челябинской, Курганской и Свердловской областей. Для анализа возьмем данные,

включающие поступления и выплаты на территории данных регионов по добровольному и обязательному страхованию, за исключением обязательного медицинского страхования. Результаты анализа сведем в таблицу 7.

Таблица 7 – Динамика поступлений и выплат в Челябинской, Курганской и Свердловской областях (2004–2017 гг.)

в тыс. руб.

Год	Челябинская область		Курганская область		Свердловская область	
	Поступления	Выплаты	Поступления	Выплаты	Поступления	Выплаты
2004	5 841 645	3 226 514	465 282	167 377	6 682 699	3 042 134
2005	5 750 218	2 916 406	544 584	208 823	7 858 123	3 717 086
2006	6 999 412	2 936 829	621 244	250 108	9 921 528	4 429 379
2007	8 134 772	4 651 515	822 809	322 361	13 093 546	6 320 212
2008	9 744 842	5 797 231	1 041 926	446 080	15 291 319	8 327 657
2009	8 056 596	5 324 646	996 852	505 153	11 413 319	7 661 141
2010	8 729 220	5 062 785	1 174 266	584 898	12 359 294	7 117 631
2011	10 589 002	5 738 626	1 306 945	517 173	15 410 013	7 412 480
2012	13 070 889	6 864 198	1 775 452	762 527	20 143 180	8 302 050
2013	13 615 647	8 602 289	1 836 817	859 943	20 906 935	10 298 201
2014	13 888 310	8 712 416	1 917 103	941 597	21 140 749	11 960 637
2015	14 475 104	8 610 608	1 925 235	908 396	21 104 995	10 231 874
2016	15 987 890	9 527 522	2 217 107	1 016 936	23 051 808	10 314 458
2017	16 563 088	8 586 008	2 150 294	1 005 133	24 181 906	10 308 020

Источник: <http://www.insur-info.ru/>

Сравнительный анализ динамики поступлений Челябинской, Курганской и Свердловской областей представлен на рисунке 13. Сравнительный анализ динамики выплат Челябинской, Курганской и Свердловской областей представлен на рисунке 14.

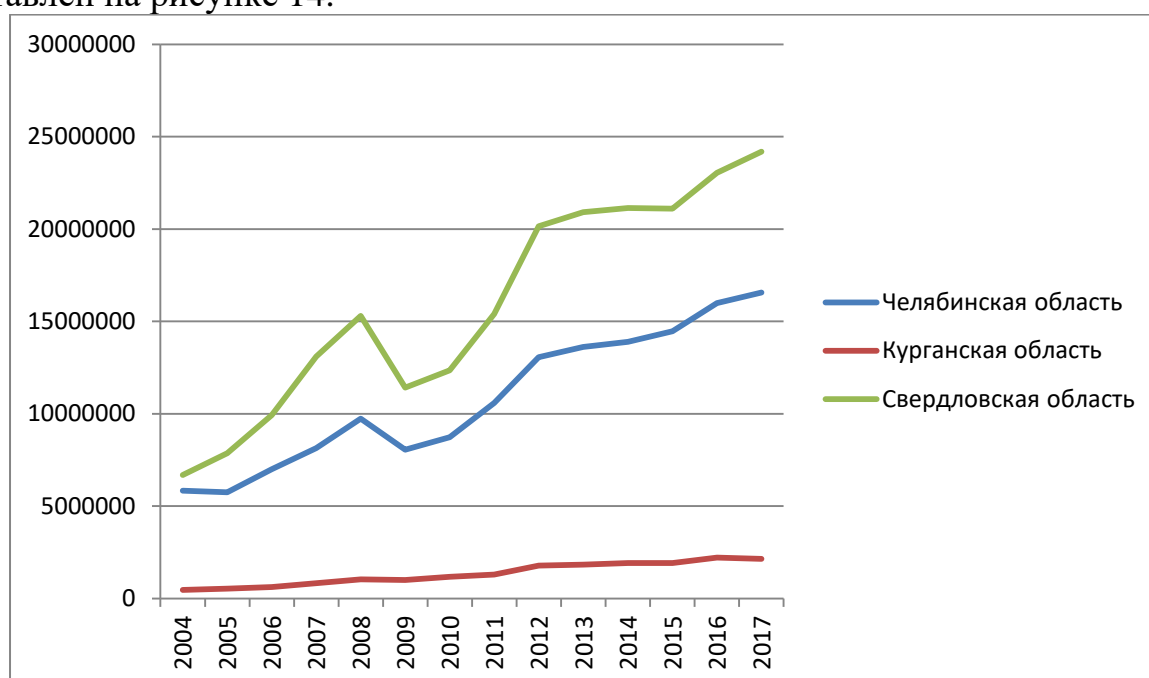


Рисунок 13 – Сравнительный анализ динамики поступлений Челябинской, Курганской и Свердловской областей (2004–2017 гг.), в тыс. руб.

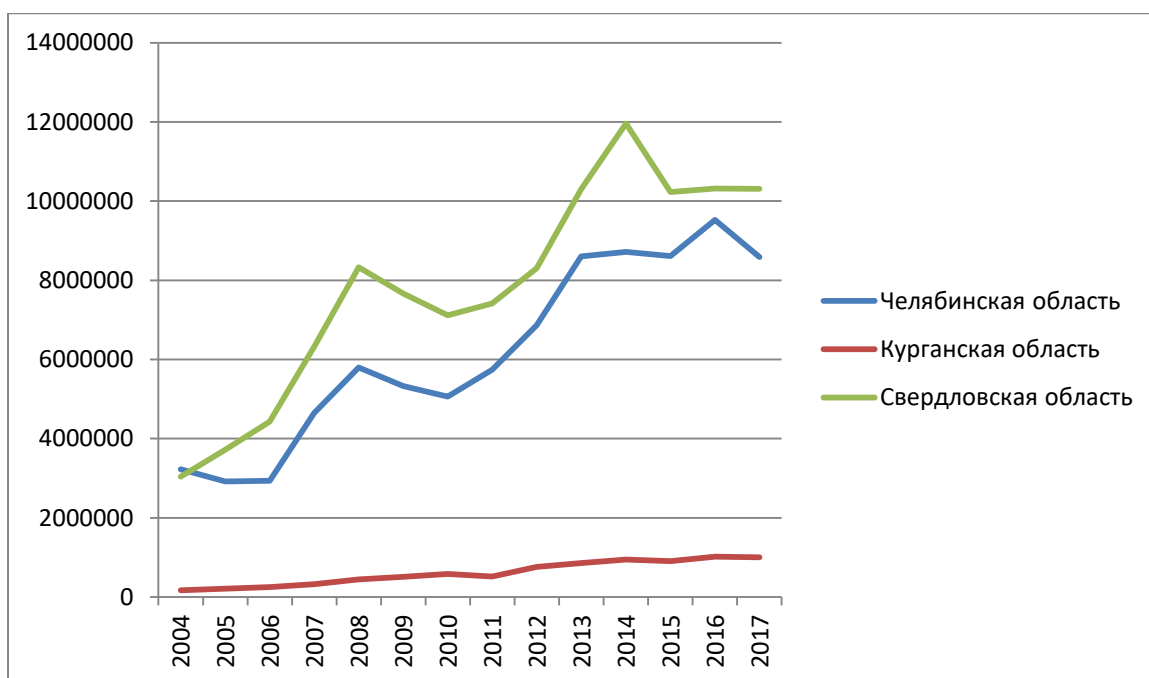


Рисунок 14 – Сравнительный анализ динамики выплат Челябинской, Курганской и Свердловской областей (2004–2017 гг.), в тыс. руб.

За весь исследуемый период Свердловская область опережает Челябинскую область и Курганскую область и по сборам страховых премий, и по выплатам. Лишь в 2004 году выплаты по договорам страхования в Челябинской области превысили выплаты Свердловской области на 6,06 %. Таким образом, Челябинская область находится на втором месте после Свердловской по сборам и выплатам, Курганская – на третьем, что закономерно объясняется различием в численности населения в данных регионах. За весь исследуемый период самый низкий коэффициент выплат наблюдался в 2004 году в Курганской области, выплаты составили 35,97 % от собранных страховых премий. Самый высокий коэффициент выплат наблюдался в 2009 году в Свердловской области и составлял 67,12 %.

Наибольший прирост сборов премий за весь период наблюдался в Курганской области, в 2007 году премий было собрано на 32,45 % больше, чем в предыдущем году. В том же году в Челябинской области наблюдался всплеск выплат по договорам – выплаты увеличились на 58,39 % по сравнению с 2006 годом.

Несмотря на различия, сходство в динамиках выплат и поступлений исследуемых областей все же имеется, что особенно хорошо прослеживается на Челябинской и Свердловской областях. Так, в обоих регионах наблюдались скачки как сборов страховых премий, так и выплат по договорам страхования в 2008 и 2014 годах.

2.2 Управление рисками страховой компании на примере ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» и ПАО СК «Росгосстрах»

Страховые компании существуют в среде потенциальных рисков, которые являются, по существу, индикаторами их финансовой устойчивости [41]. Финансовая устойчивость страховщика – это его способность выполнять

принятые на себя обязательства по договорам страхования при любом изменении экономической конъюнктуры [42, с. 135]. Особенно важно сохранять финансовую устойчивость в периоды нестабильной экономической ситуации, когда существенно возрастает количество рисков, воздействующих на компанию.

Таким образом, управление рисками и поддержание финансовой устойчивости страховой компании на должном уровне – явления тесно взаимосвязанные. Четко отлаженная система управления рисками позволяет компании сохранять финансовую устойчивость, в то время как недостаточно эффективное управление рисками неизбежно влечет за собой снижение финансовой устойчивости страховой компании. Отсюда следует, что оценив финансовую устойчивость страховой компании, можно судить о том, насколько правильно компания управляет рисками.

Оценка финансовой устойчивости проводится с помощью расчета различных показателей, характеризующих финансовое состояние компании. Чем шире и больше набор показателей, тем надежнее и обоснованнее вывод о финансовом обеспечении страховой компании [43, с. 132].

Можно предположить, что управление рисками страховой компании поставлено правильно, если большая часть показателей, характеризующих финансовую устойчивость, соответствует нормативным значениям. Если же большинство показателей не соответствуют нормативам, значит, политика управления рисками компании неэффективна и требует пересмотра.

Рассмотрим управление рисками страховой компании на примере компаний ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» и ПАО СК «Росгосстрах». Для этого рассчитаем показатели, характеризующие финансовую устойчивость рассматриваемых компаний.

ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» является публичным акционерным обществом и была зарегистрирована 07.07.2016 г. по адресу 454091, г. Челябинск, ул. Красная, дом 4. Компании был присвоен ОГРН 1167456096598 и выдан ИНН 7453297458. Основным видом деятельности является страхование, кроме страхования жизни. Уставный капитал компании составляет 526 млн. руб. [44]. В феврале 2017 года завершено преобразование ООО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» в публичное акционерное общество. На данный момент зарегистрировано 18 филиалов компании в 4-х федеральных округах России, в том числе, 15 марта 2018 года открылся филиал ЮЖУРАЛ-АСКО в г. Москве [45, с. 1].

ПАО СК «Росгосстрах» является публичным акционерным обществом и была зарегистрирована 07.08.2002 г. по адресу 140002, Московская область, г. Люберцы, ул. Парковая, дом 3. Компании был присвоен ОГРН 1027739049689 и выдан ИНН 7707067683. Основным видом деятельности является страхование, кроме страхования жизни. Уставный капитал компании составляет 19 580 150 тыс. руб. [46]. Входит в группу компаний «Росгосстрах», в которой насчитывается 83 филиала во всех субъектах РФ, около 3500 агентств и страховых отделов, а также 400 центров и пунктов урегулирования убытков.

Судить о финансовой устойчивости можно с помощью расчета множества различных показателей, но одним из главных критериев оценки финансовой

устойчивости страховщиков является соответствие размеров их собственных капиталов объему принятых обязательств [47]. Выявить, насколько размеры собственного капитала страховой компании соответствуют объему принятых обязательств, возможно с помощью анализа достаточности собственного капитала страховой компании [48, с. 14].

Проведем анализ достаточности собственного капитала рассматриваемых страховых компаний.

Уровень достаточности собственного капитала страховой компании оценивается на основе трех показателей: коэффициент надежности, уровень долговой нагрузки, доля собственного капитала в пассивах [49].

Коэффициент надежности страховой компании отражает возможность покрытия за счет собственных средств обязательств страховой компании по договорам страхования. Нормативное значение данного показателя не менее 0,3.

Коэффициент надежности страховой компании рассчитаем по формуле

$$K_1 = \text{СК} / \text{СР},$$

где СК – величина собственного капитала страховой компании;

СР – величина нетто-страховых резервов страховой компании (величина страховых резервов за вычетом доли перестраховщиков в страховых резервах).

Расчет будет производиться по данным бухгалтерского баланса ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» (приложение А) и по данным бухгалтерского баланса ПАО СК «Росгосстрах» (приложение Б).

Исходные данные для расчета и результаты расчета коэффициента надежности ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» сведем в таблицу 8.

Таблица 8 – Расчет коэффициента надежности ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» (2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Величина собственного капитала (СК), тыс. руб.	473 541	1 141 628
Величина страховых резервов, тыс. руб.	4 045 810	4 935 908
Доля перестраховщиков в страховых резервах, тыс. руб.	445 598	421 484
Нетто-страховые резервы (СР), тыс. руб.	3 600 212	4 514 424
Коэффициент надежности	0,13	0,25

Как видно из результата расчетов, коэффициент надежности компании ниже нормативного значения. Тем не менее, данный коэффициент показывает положительную динамику, по сравнению с 2016 годом, в 2017 году у компании коэффициент надежности вырос почти в два раза. Это произошло в основном за счет увеличения величины собственного капитала на 141,08 % и величины собственных резервов на 22 % по сравнению с предыдущим годом.

Исходные данные для расчета и результаты расчета коэффициента надежности ПАО СК «Росгосстрах» представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Расчет коэффициента надежности ПАО СК «Росгосстрах»
(2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Величина собственного капитала (СК), тыс. руб.	-13 070 790	37 436 111
Величина страховых резервов, тыс. руб.	110 561 817	85 134 021
Доля перестраховщиков в страховых резервах, тыс. руб.	5 286 748	2 004 616
Нетто-страховые резервы (СР), тыс. руб.	105 275 069	83 129 405
Коэффициент надежности	-0,12	0,45

Коэффициент надежности компании в 2016 году был гораздо ниже норматива и принимал отрицательное значение, что было связано с отрицательной величиной собственного капитала. В 2017 году значение коэффициента надежности соответствует нормативу.

Уровень долговой нагрузки показывает, сколько компания привлекает заемных средств [50]. Страховая компания должна покрывать свои обязательства в основном за счет собственных средств и сформированных резервов, поэтому уровень долговой нагрузки должен быть не более 25 %.

Уровень долговой нагрузки рассчитаем по формуле

$$K_2 = \text{Об/Б} \cdot 100\%,$$

где Об – обязательства страховой компании за вычетом доходов будущих периодов и резервов по страхованию;

Б – валюта баланса страховой компании.

Исходные данные для расчета и результаты расчета уровня долговой нагрузки ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Расчет уровня долговой нагрузки ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО»
(2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Обязательства, всего, тыс. руб.	4 579 295	5 580 923
Доходы будущих периодов, тыс. руб.	–	–
Резервы по страхованию, тыс. руб.	4 045 810	4 935 908
Обязательства (Об), тыс. руб.	533 485	645 015
Валюта баланса (Б), тыс. руб.	5 052 836	6 722 551
Уровень долговой нагрузки, %	10,56	9,59

Уровень долговой нагрузки ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» в течение всего исследуемого периода не превышает нормативное значение. По сравнению с 2016 годом, в 2017 году уровень долговой нагрузки компании снизился на 0,97 %.

Исходные данные для расчета и результаты расчета уровня долговой нагрузки ПАО СК «Росгосстрах» представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Расчет уровня долговой нагрузки ПАО СК «Росгосстрах»
(2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Обязательства, всего, тыс. руб.	143 602 878	105 753 596
Доходы будущих периодов, тыс. руб.	–	–
Резервы по страхованию, тыс. руб.	110 561 817	85 134 021
Обязательства (Об), тыс. руб.	33 041 061	20 619 575
Валюта баланса (Б), тыс. руб.	130 532 088	143 189 707
Уровень долговой нагрузки, %	25,31	14,40

В 2016 году уровень долговой нагрузки компании ПАО СК «Росгосстрах» превышал нормативное значение. В 2017 году уровень долговой нагрузки снизился на 10,91 % и на данный момент соответствует нормативному значению. В основном это произошло благодаря уменьшению величины обязательств компании.

Доля собственного капитала в пассивах отражает общий уровень финансовой устойчивости компании, чем данный коэффициент выше, тем выше уровень финансовой устойчивости страховщика. Нормативное значение данного показателя – не менее 19 %.

Доля собственного капитала в пассивах рассчитаем по формуле

$$K_3 = \text{СК/Б} \cdot 100\%,$$

где СК – величина собственного капитала страховой компании;

Б – валюта баланса страховой компании.

Исходные данные для расчета и результаты расчета доли собственного капитала в пассивах ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Расчет доли собственного капитала в пассивах
ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» (2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Величина собственного капитала (СК), тыс. руб.	473 541	1 141 628
Баланс пассива (Б), тыс. руб.	5 052 836	6 722 551
Доля собственного капитала в пассивах, %	9,37	16,98

В 2016 году у компании ЮЖУРАЛ-АСКО доля собственного капитала в пассивах была ниже нормативного значения более чем в два раза, что свидетельствовало о недостаточности собственного капитала компании. В 2017 году аналогичный показатель значительно вырос и практически приблизился к нормативному значению, что говорит о положительных тенденциях – величина собственного капитала компании растет, как и уровень финансовой устойчивости компании.

Исходные данные для расчета и результаты расчета доли собственного капитала в пассивах ПАО СК «Росгосстрах» представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет доли собственного капитала в пассивах
 ПАО СК «Росгосстрах» (2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Величина собственного капитала (СК), тыс. руб.	-13 070 790	37 436 111
Баланс пассива (Б), тыс. руб.	130 532 088	143 189 707
Доля собственного капитала в пассивах, %	-10,01	26,14

В 2016 году показатель, характеризующий долю собственного капитала в пассивах, у ПАО СК «Росгосстрах» принимал отрицательное значение, что свидетельствовало об отсутствии финансовой устойчивости компании. Аналогичный показатель 2017 года принимает уже положительное значение, соответствующее нормативу. Рост данного показателя вызван, в первую очередь, ростом величины собственного капитала компании.

Также рассчитаем показатели рентабельности анализируемых компаний. Для дальнейших расчетов кроме данных бухгалтерского баланса также будем использовать отчет о финансовых результатах ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» (приложение В) и отчет о финансовых результатах ПАО СК «Росгосстрах» (приложение Г).

Одним из наиболее важных показателей рентабельности является показатель рентабельности собственного капитала компании. Данный показатель должен принимать значение не менее 0,03, для российской экономики считается нормой значение 0,2 [51]. Как правило, чем выше коэффициент рентабельности, тем лучше, но только в том случае, если компания обладает достаточным количеством собственных средств.

Рассчитаем показатель рентабельности собственного капитала по формуле

$$K_4 = \text{ПР} / \text{СК},$$

где ПР – прибыль (убыток) до налогообложения;

СК – величина собственного капитала компании.

Исходные данные для расчета и результаты расчета рентабельности собственного капитала ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» представим в таблице 14.

Таблица 14 – Расчет коэффициента рентабельности собственного капитала
 ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» (2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Прибыль (убыток) до налогообложения (ПР), тыс. руб.	176 827	616 260
Величина собственного капитала (СК), тыс. руб.	473 541	1 141 628
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,37	0,54

Рентабельность собственного капитала ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» за весь анализируемый период принимает значения, соответствующие нормативу. Так, в

2016 году на один рубль собственного капитала приходилось 37 копеек прибыли, в 2017 году на один рубль собственных средств приходится 54 копейки прибыли.

Исходные данные для расчета и результаты расчета рентабельности собственного капитала ПАО СК «Росгосстрах» представим в таблице 15.

Таблица 15 – Расчет коэффициента рентабельности собственного капитала ПАО СК «Росгосстрах» (2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Прибыль (убыток) до налогообложения (ПР), тыс. руб.	38 887 840	-53 943 500
Величина собственного капитала (СК), тыс. руб.	-13 070 790	37 436 111
Коэффициент рентабельности собственного капитала	-	-1,44

Расчет коэффициента рентабельности компании ПАО СК «Росгосстрах» для 2016 года не имеет смысла, так как у компании собственный капитал в этот период принимал отрицательные значения. В 2017 году коэффициент рентабельности принимает отрицательное значение, таким образом, на один рубль собственных средств компания получала 1,44 рубля убытка.

Рассчитаем также коэффициент рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности анализируемых компаний. Значение данного коэффициента по нормативам должно быть не менее 0,03.

Коэффициент рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности рассчитывается по формуле

$$K_5 = \text{ПР} / \text{Д},$$

где ПР – прибыль (убыток) до налогообложения;

Д – доходы страховой компании, включающие собранные страховые премии, доходы за вычетом расходов по инвестициям, прочие доходы по страхованию за вычетом расходов, прочие доходы за вычетом прочих расходов.

Исходные данные для расчета и результаты расчета коэффициента рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» представим в таблице 16.

Таблица 16 – Расчет коэффициента рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» (2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Прибыль (убыток) до налогообложения (ПР), тыс. руб.	176 827	616 260
Заработанные страховые премии, тыс. руб.	4 930 428	5 638 149
Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности, тыс. руб.	176 221	205 981

Окончание таблицы 16

Показатель	2016	2017
Прочие доходы по страхованию за вычетом расходов, тыс. руб.	9 378	-258 195
Прочие доходы за вычетом расходов, тыс. руб.	-20 949	-24 770
Доходы страховой компании (Д), тыс. руб.	5 095 078	5 561 165
Коэффициент рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности	0,03	0,11

Коэффициент рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности компании ЮЖУРАЛ-АСКО в анализируемом периоде соответствует нормативному значению. В 2017 году по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года, наблюдается рост данного коэффициента практически в четыре раза, что расценивается как положительная динамика.

Исходные данные для расчета и результаты расчета коэффициента рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности ПАО СК «Росгосстрах» представим в таблице 17.

Таблица 17 – Расчет коэффициента рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности ПАО СК «Росгосстрах» (2016–2017 гг.)

Показатель	2016	2017
Прибыль (убыток) до налогообложения (ПР), тыс. руб.	-38 887 840	-53 943 500
Заработанные страховые премии, тыс. руб.	129 466 610	92 744 009
Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности, тыс. руб.	4 797 796	-21 600 253
Прочие доходы по страхованию за вычетом расходов, тыс. руб.	-5 043 438	-6 952 772
Прочие доходы за вычетом расходов, тыс. руб.	-3 424 386	-2 042 357
Доходы страховой компании (Д), тыс. руб.	125 796 582	62 148 627
Коэффициент рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности	-0,31	-0,87

Коэффициент рентабельности страховой и финансово-хозяйственной деятельности компании Росгосстрах в течение всего анализируемого периода принимает отрицательные значения, что свидетельствует об убыточности страховой и финансово-хозяйственной деятельности компании. Динамику данного коэффициента также нельзя назвать положительной – в 2017 году рентабельность снизилась более чем в два раза по сравнению с 2016 годом.

Выводы по разделу 2

По результатам анализа рисков компании, работающей в отрасли страхования, можно заключить, что в целом деятельность страховых компаний Челябинской области в 2017 году оказалась прибыльной, сборы страховых премий 19-ти из 20-ти крупнейших страховых компаний области превысили выплаты по договорам страхования. Анализируя отдельные виды страхования, можно сделать вывод, что наиболее рискованым видом страхования на данный момент является страхование транспорта (КАСКО, ОСАГО) ввиду высоких коэффициентов выплат. Наиболее перспективным на данный момент является рынок страхования жизни, показывающий в Челябинской области положительную динамику, что говорит о повышении интереса к данному виду страхования. Также данный вид страхования имеет низкие коэффициенты выплат, свидетельствующие о рентабельности страхования жизни для страховых компаний.

Также были произведены расчеты показателей, характеризующих финансовую устойчивость компаний ЮЖУРАЛ-АСКО и Росгосстрах. Из пяти рассчитанных показателей у ЮЖУРАЛ-АСКО в 2016 году соответствовали нормативным значениям три показателя, у компании Росгосстрах в аналогичном периоде ни один показатель не соответствовал нормативу. В 2017 году у ЮЖУРАЛ-АСКО нормативу все так же соответствуют три показателя из пяти, однако оставшиеся два показателя, уровень надежности компании и доля собственного капитала в пассивах, продемонстрировали положительную динамику и почти сравнялись с нормативными значениями. В том же году показатели компании Росгосстрах, характеризующие достаточность собственного капитала, принимают нормативные значения, а показатели рентабельности продолжают находиться на уровне ниже нормативных, при этом рентабельность страховой и финансово-хозяйственной деятельности показала отрицательную динамику по сравнению с 2016 годом.

Исходя из полученных данных, можно заключить, что компания ЮЖУРАЛ-АСКО обладает более высоким уровнем финансовой устойчивости, чем компания Росгосстрах. Учитывая взаимосвязь управления рисками страховой компании и ее финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что управление рисками ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» осуществляет более эффективно, чем ПАО СК «Росгосстрах». Данное утверждение подтверждается и статистическими данными (таблица 1) – страховые сборы компании ЮЖУРАЛ-АСКО по результатам 2017 года превышают выплаты, в то время как у компании Росгосстрах наблюдается противоположная ситуация, компания несет убытки за счет превышения выплат над поступлениями.

3 ПОДХОДЫ К ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ В УСЛОВИЯХ ДЕПРЕССИВНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ

3.1 Рекомендации по повышению эффективности управления рисками в отрасли страхования

Компания, работающая в отрасли страхования, в процессе своей деятельности сталкивается с двумя категориями рисков – рисками страхователей, то есть, теми рисками, которые компания принимает на ответственность от своих клиентов, и рисками самой страховой компании, заключающимися в вероятности возникновения недостаточности средств для выполнения своих финансовых обязательств [52, с. 17].

Влияние и тех, и других рисков на деятельность компании значительно возрастает в период кризисного состояния экономики, что требует более тщательной оценки и управления рисками. Так как не существует единой общепризнанной методики управления рисками в период депрессивной экономической ситуации, страховые компании определяют самостоятельно, какие изменения следует внести в политику управления рисками, и вопрос разработки рекомендаций по повышению эффективности управления рисками становится достаточно актуальным.

Анализ, проведенный ранее, показал, что управление рисками в страховой отрасли недостаточно эффективно. В частности, об этом свидетельствует недостаточный уровень финансовой устойчивости страховщиков, недостаточная величина собственных средств и высокие коэффициенты выплат по договорам отдельных видов страхования. В качестве подхода к повышению эффективности управления рисками страховым компаниям может быть рекомендовано при оценке риска учитывать влияние такого фактора, как текущее состояние экономики.

Чтобы корректно учесть влияние данного фактора на величину рисков страховой компании, следует выяснить, каким именно образом состояние экономики влияет на деятельность страховой компании.

Экономика не может постоянно находиться в состоянии равновесия, данное равновесие регулярно нарушается, что проявляется, в частности, в возникновении экономических кризисов [53, с. 93]. Но и кризис явление не статичное, кризисные явления могут быть различной интенсивности и продолжительности [54, с. 173]. Однако вне зависимости от того, насколько кризисные явления ярко выражены, спад неизменно сменяется периодами экономического роста [55, с. 21]. Это, в свою очередь, обусловлено сменой фаз экономического цикла.

Экономический цикл – совокупность экономических явлений и процессов, совершающих кругооборот в течение промежутка времени [56]. Или, другими словами, экономическим циклом можно назвать повторяющиеся во времени подъемы и спады [57, с. 209]. Цикличность, таким образом, можно рассматривать как движение экономики от одного макроэкономического равновесия к другому [58, с. 414].

Существует множество теорий экономического цикла. Разные критерии деления теорий цикла порождают разную классификацию [59, с. 13]. Например, при классификации экономических циклов по продолжительности, выделяют четыре вида циклов, от краткосрочных циклов, длящихся 2–3 года (циклы Китчина), до длительных, с продолжительностью 50–60 лет (циклы Кондратьева). Также циклы классифицируют по характеру причин их возникновения (эндогенные и экзогенные). Кроме названных классификаций, существует также классификация циклов по количеству видов цикла. Так, приверженцы монистических теорий считают, что в экономике может существовать только один вид циклов. Сторонники комплексной теории выделяют несколько видов циклов.

Несмотря на различия в классификации циклов, в каждом экономическом цикле принято выделять четыре следующих фазы.

1. Подъем (или оживление). Данная фаза характеризуется ростом производства и занятости, а так же внедрением различных инновационных технологий.

2. Пик (или вершина). Данную фазу можно характеризовать как высшую стадию экономического подъема. В данной фазе экономического цикла максимально задействованы все ресурсы, как материальные, так и трудовые.

3. Спад (или кризис). Во время данной фазы наблюдается спад производства, рост безработицы, сокращение инвестиционной и деловой активности.

4. Дно (или депрессия). Является низшей точкой экономического производства и занятости [60].

В общем виде схема экономического цикла представлена на рисунке 1 [61, с. 232].

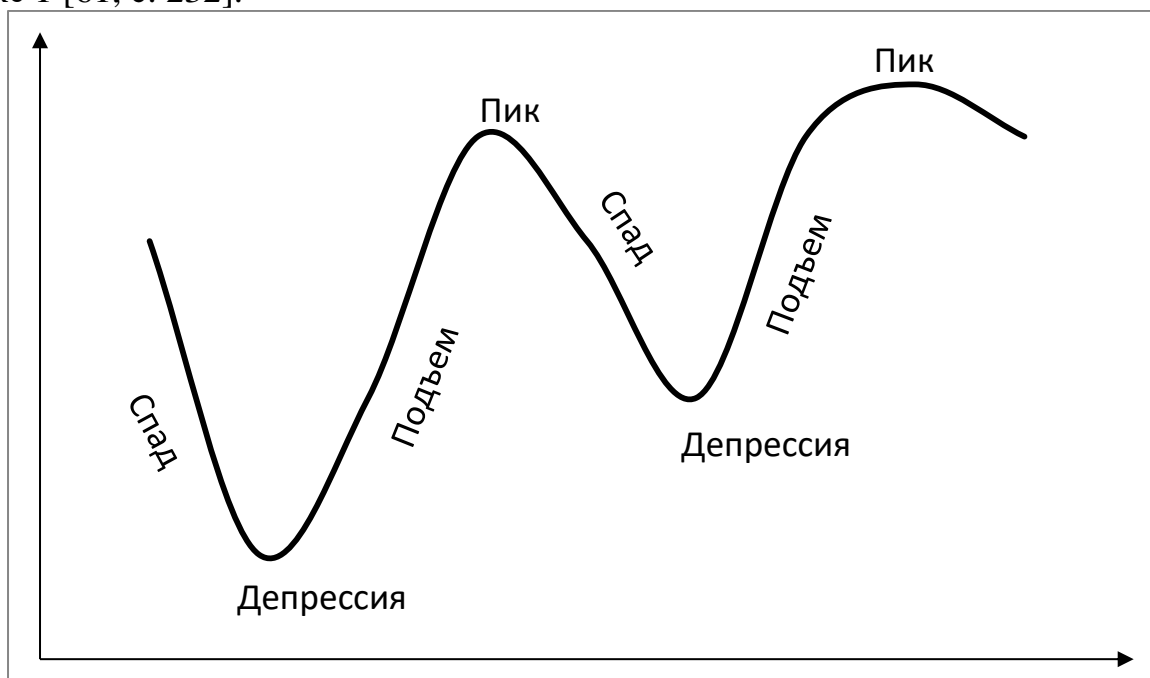


Рисунок 1 – Экономический цикл

Зная особенности каждой фазы экономического цикла, становится возможным определить влияние данной фазы на деятельность страховой компании, в

частности, становится возможным определить влияние каждого периода экономического цикла на риски компании. Рассмотрим более подробно влияние перечисленных выше фаз экономического цикла на деятельность и величину рисков компании, работающей в отрасли страхования.

1. Подъем (или оживление).

В этот период эффективность деятельности страховой компании может быть различной, но, как правило, будет наблюдаться тенденция постепенного улучшения показателей деятельности компании.

Данная фаза цикла следует сразу за депрессией, и ее влияние на риски компании также может быть различным. Когда экономика только выходит из депрессии и демонстрирует умеренный рост, влияние фактора экономики на риски компании следует учитывать. В период времени, когда рост экономики можно назвать уверенным, ближе к пику, влияние такого фактора, как текущее состояние экономики, при оценке рисков страховой компанией может не учитываться. То есть, во время подъема, характеризующегося уверенным экономическим ростом, при управлении рисками страховая компания может опираться на результаты оценки риска без учета дополнительных факторов.

2. Пик (или вершина).

Данная фаза цикла является наиболее благоприятной для деятельности страховой компании. Для пика характерно увеличение финансовой устойчивости, стабильная прибыль и общий рост благосостояния компании.

Тем не менее, это не означает, что риски страховой компании в данный момент полностью отсутствуют. Риски присущи деятельности страховщика в любой момент времени, вне зависимости от состояния экономики. Во время пика они лишь будут оказывать наименьшее влияние на деятельность страховой компании. В связи с этим вносить поправки в результаты расчетов оценки риска нет необходимости, управление рисками страховой компании в период пика будет основано на результатах оценки риска по выбранной компанией методике, без внесения корректировок и учета дополнительных факторов, влияющих на риск.

3. Спад (или кризис).

В период кризиса возможно ухудшение качества активов, снижение ликвидности, финансовой устойчивости и платежеспособности страховой компании, рост убыточности, снижение числа заключаемых договоров и, как следствие, уменьшение сборов страховых премий. Также в период кризиса снижается величина инвестиционных доходов страховой компании.

Исходя из циклических закономерностей, присущих экономике, можно сделать вывод, что кризисы повторяются регулярно [62, с. 480]. При этом время цикла является величиной переменной и заранее неизвестной, что делает очередной кризис неожиданным [63, с. 11]. Тем не менее, возможно определить, есть ли кризис в данный момент. Определяется это по таким показателям, например, как валовой внутренний продукт (ВВП). Считается, что снижение величины данного показателя в течение как минимум двух кварталов подряд говорит о наличии кризисных явлений в экономике [64, с. 84].

Во время кризиса страховая компания однозначно подвергается большему

числу рисков, чем обычно. Соответственно, влияние фактора текущей экономической ситуации становится значимым и должно учитываться при управлении рисками. Становится возможной и целесообразной корректировка расчетов при оценке риска.

4. Дно (или депрессия).

В период депрессии негативные тенденции в экономике выражены наиболее сильно, что делает данную фазу экономического цикла неблагоприятной для деятельности страховых компаний. Наблюдается значительное снижение финансовой устойчивости и платежеспособности, вплоть до полной их потери. Также, рост безработицы, характерный для кризиса и усиливающийся в период депрессии, может оказать значительное влияние на спрос на страховые услуги.

Во время депрессивной экономической ситуации многие компании становятся не в состоянии платить по своим долговым обязательствам и терпят крах [65, с. 318]. Иными словами, многие компании, в том числе и страховые, становятся банкротами. В связи с этим, можно заключить, что учет влияния фактора текущей экономической ситуации в данной фазе экономического цикла становится необходимым, как и корректировка расчетов при оценке риска.

Таким образом, учет при оценке риска такого фактора, как текущее состояние экономики становится актуальным только тогда, когда в экономике преобладают негативные тенденции. В частности, негативные тенденции в той или иной степени проявляются в двух фазах экономического цикла, соответствующих спаду и депрессии, а также частично в фазе, соответствующей подъему. Промежуток времени, приходящийся на спад, последующую депрессию и начало подъема, далее будет считаться неустойчивой экономической ситуацией.

Рассмотрим подробнее часть экономического цикла, соответствующую неустойчивой экономической ситуации (рисунок 2).

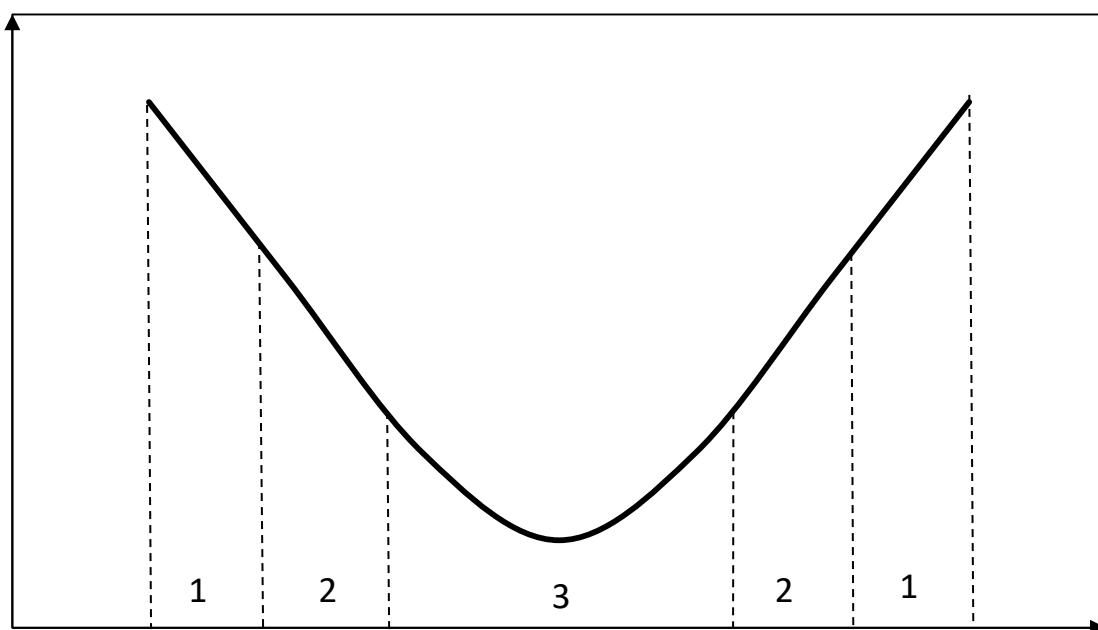


Рисунок 2 – Часть экономического цикла, соответствующая неустойчивой экономической ситуации

Номером 1 на рисунке обозначено самое начало экономического кризиса, а также момент времени, соответствующий переходу к устойчивому экономическому росту. Во время этих стадий кризисные явления либо только начинают проявляться, либо уже практически преодолены, соответственно, влияние неустойчивой экономической ситуации на риски страховой компании в данный период времени будет наименьшим.

Участки под номером 2 соответствуют умеренному периоду экономического спада и роста, для данного периода характерно уже большее влияние на риски страховых компаний.

Особенно сильно неблагоприятные тенденции в экономике будут проявляться в период времени, обозначенный номером 3, соответствующий глубокой депрессии. В этот период влияние, оказываемое неустойчивой экономической ситуацией на риски страховых компаний, будет наиболее значительным.

Неустойчивая экономическая ситуация оказывает влияние практически на все виды рисков страховой компании – риски, принимаемые от клиентов, и собственные риски компании (кредитные, операционные, инвестиционные, рыночные и т. д.). Поэтому следует еще раз подчеркнуть важность грамотного управления рисками страховой компании в период депрессивной экономической ситуации. Одним из подходов повышения эффективности управления рисками в период депрессивной экономической ситуации может стать учет при оценке риска дополнительного фактора, а именно фактора текущей фазы экономического цикла. Учесть данный фактор, например, можно с помощью коэффициента, корректирующего результаты расчетов по оценке риска. Точную величину данного коэффициента можно определить с помощью методов экспертных оценок, она будет зависеть от интенсивности и продолжительности кризисных явлений, а также особенностей конкретной страховой компании.

Применив на практике подобный подход, страховая компания в результате оценки риска получит более достоверные и отражающие текущее состояние экономики результаты, что позволит повысить эффективность последующего управления рисками.

3.2 Прогноз дальнейшего развития отрасли страхования в России

Для страховых компаний в России за последние годы произошло множество изменений, оказавших существенное влияние как на развитие отрасли в целом, так и на развитие отдельных компаний. Исходя из этого, становится понятным, что прогнозирование дальнейшего развития страхования невозможно без обзора наиболее значительных изменений, а также тенденций, наметившихся в данной отрасли.

Одним из наиболее значительных изменений для страховщиков стал переход в 2013 году контролирующих функций в отрасли страхования к Центральному Банку РФ. Центральным Банком были повышены требования к активам страховщиков, создан институт кураторов, занимающихся оценкой финансового состояния страховых компаний, а также была организована работа с жалобами клиентов [66, с. 1034]. Данные изменения повлекли за собой снижение количества

страховых компаний, особенно в период с 2013 по 2015 год – ужесточившиеся требования послужили тому причиной. Тем не менее, повышение требований к страховым компаниям имело и свои положительные последствия – чтобы высвободить средства на изменение структуры активов и повышение рентабельности деятельности, страховыми компаниями была произведена оптимизация структуры расходов на ведение деятельности.

Кроме того, влияние на отрасль в целом оказала неустойчивая экономическая ситуация – в данных условиях физические и юридические лица сократили расходы на страхование, что в итоге привело к увеличению убыточности страховщиков.

Экономические санкции, вступившие в силу с 2014 года, также оказали значительное влияние на страховые компании, некоторых иностранных страховщиков они вынудили уйти с российского страхового рынка. Данное обстоятельство привело к увеличению рисков страховых компаний, потерявших возможность осуществления перестрахования за рубежом.

При этом наиболее неблагоприятными для страховой деятельности оказались 2014–2016 годы, ознаменовавшиеся ростом убыточности и сокращением числа страховщиков на рынке.

С 2017 года ситуация на рынке страхования, по мнению экспертов, начинает постепенно стабилизироваться – так, по итогам 2017 года страховые компании получили 84 млрд рублей совокупной чистой прибыли, что на 2,6 % превысило аналогичный показатель прибыли 2016 года. Также на 30 % вырос совокупный объем активов страховых компаний, кроме этого, отмечен рост страховых резервов на 27,5 %. Коэффициент выплат при этом снизился на 3 % по сравнению с 2016 годом [67].

Первый квартал 2018 года показал также положительную тенденцию. Объем собранных страховых премий по сравнению с аналогичным периодом 2017 года вырос на 46,0 % и составил 101,3 млрд рублей, из них по страхованию жизни – на 49,7 % и составил 90,0 млрд рублей. Сборы премий по иному личному страхованию возросли на 17,9 % и составили 11,2 млрд рублей.

За первый квартал 2018 года общий размер страховых выплат составил 12,6 млрд рублей, тем самым показывая увеличение на 31,4 % по сравнению с выплатами страховых компаний за аналогичный период предыдущего года.

Темпы роста, демонстрирующие страхование жизни, продолжают превосходить прогнозы. Премии по страхованию жизни по договорам, заключенным с физическими лицами, увеличились на 49,5 % и составили 84,7 млрд рублей. Премии по страхованию жизни по договорам, заключенным с юридическими лицами, увеличились на 52,4 % и составили 5,3 млрд рублей.

Коэффициент выплат по страхованию жизни по итогам первого квартала 2018 года составил 11,5 %, годом ранее этот показатель равнялся 12,5 %.

Все вышеперечисленные показатели говорят о стабилизации рынка страхования и постепенном росте, в связи с чем большинство экспертов дают достаточно оптимистичные прогнозы для страхового рынка.

Так, прогнозируется сокращение темпов роста выплат по страхованию жизни до 29 %. При этом предполагается, что интерес к инвестиционному страхованию жизни сохранится.

Также предполагается, что в течение 2018 года страховые премии по КАСКО перестанут снижаться, а количество продаваемых полисов возрастет, что приведет к росту данного сегмента страхования впервые с 2014 года.

Также эксперты предполагают, что реформы в ОСАГО и ОМС приведут к росту премий в данных сегментах, но не ранее 2019 года.

Несмотря на положительные тенденции, экспертами также отмечается отставание российского страхового рынка от рынков страхования большинства зарубежных стран, как по уровню проникновения страховых услуг, так и по объемам страховой премии в расчете на душу населения [68].

Прежде чем выражать согласие или подвергать сомнению данные прогнозы, следует вернуться к ранее установленной взаимосвязи текущего состояния экономики и величины рисков компании. Чем более нестабильна экономическая ситуация, тем большему числу рисков подвергается деятельность страховых компаний, поэтому закономерно предположить, что прогноз дальнейшего развития страховой отрасли России будет зависеть от текущего экономического состояния. Установив, на какой фазе экономического цикла на данный момент находится экономика, можно сделать вывод о том, какая фаза цикла будет следующей, и, исходя из этого, строить прогноз касательно дальнейшего развития страховых компаний.

В России на данный момент происходит глубокая трансформация экономики [69, с. 267]. Поэтому прогнозы относительно дальнейшего состояния российской экономики носят достаточно противоречивый характер, большинство экспертов расходятся во мнениях на этот счет. Некоторые считают, что уже в 2019 году российскую экономику ожидает период экономического подъема и стабильности, другие говорят, что следует ожидать очередного витка спада [70].

В докладе ЦБ РФ «Основные направления развития финансового рынка России на 2019–2021 годы» прогнозируется умеренный рост ВВП России в размере 1,5–2 %. Также ожидается снижение инфляции и поддержание ее на уровне 4 % [71]. Эксперты Центрального Банка полагают, что основным фактором, оказывающим влияние на финансовое положение России, является рост внутреннего спроса, который повлечет за собой возрастание потребления со стороны домохозяйств и расширение инвестиций в предпринимательском секторе. Однако ввиду последних наметившихся тенденций, данный прогноз подвергается сомнению специалистами ВШЭ, считающими, что в ближайшем будущем в экономике возобновятся стагнационные процессы.

Тем не менее, независимые компании и международные организации признают, что экономические показатели, по сравнению с прошлыми периодами, показывают наметившуюся положительную тенденцию. Но из-за инфляционного давления и сложной ситуации на сырьевых рынках, а также влиянию внешнеполитических факторов, делать долгосрочные положительные прогнозы не следует.

Исходя из всего вышесказанного, можно заключить, что экономика в России сейчас находится в состоянии перехода из фазы депрессии в фазу подъема. Темпы роста пока незначительны, а кризисные явления по-прежнему преобладают, но в ближайшее время становится вполне возможным улучшение ситуации. Таким образом, можно сделать вывод, что страховые компании все еще продолжают подвергаться значительному влиянию рисков, но данное влияние постепенно ослабевает, что подтверждается статистическими данными – показатели деятельности страховщиков на российском рынке показывают положительную динамику, начиная с 2017 года. Исходя из теории об экономических циклах, продолжение данных тенденций ожидаемо и в будущем. Тем не менее, страховым компаниям не следует рассчитывать на высокие темпы роста в ближайшее время. В связи с этим страховым компаниям рекомендуется совершенствовать политику управления рисками, что на данный момент невозможно без учета текущей экономической ситуации.

Выводы по разделу 3

По результатам анализа рисков страховых компаний, проведенном в разделе 2, было заключено, что управление рисками в отрасли страхования на данный момент недостаточно эффективно. Это обуславливает необходимость разработки рекомендаций, повышающих эффективность управления рисками в отрасли страхования.

Было выяснено, что степень воздействия рисков на деятельность страховой компании зависит от текущей фазы экономического цикла. Экономический цикл – это последовательная смена подъемов и спадов, происходящая в экономике. Экономический цикл состоит из четырех фаз: подъем, пик, спад, депрессия. Во время каждой из этих фаз величина рисков страховой компании будет различна, было установлено, что наибольшему влиянию рисков страховая компания будет подвержена во время фазы депрессии, характеризующейся глубоким спадом в экономике. Таким образом, был сделан вывод о необходимости учета страховыми компаниями текущего состояния экономики при управлении рисками. В целях повышения эффективности управления рисками в страховой отрасли в период депрессивной экономической ситуации был предложен подход, заключающийся в учете при оценке риска фактора, отражающего текущую фазу экономического цикла. Влияние данного фактора рекомендуется учитывать с помощью коэффициента, корректирующего расчеты по оценке риска. Рассчитать точную величину данного коэффициента возможно с помощью метода экспертных оценок.

Было установлено, что российская экономика сейчас находится в состоянии перехода из фазы депрессии в фазу подъема, но темпы экономического роста на данный момент еще достаточно низкие. В связи с этим был сделан вывод о том, что страховые компании в России в данный момент подвергаются повышенному влиянию рисков, обусловленному текущей экономической ситуацией. Тем не менее, в ближайшем будущем следует ожидать повышения устойчивости страховой отрасли, что будет связано с переходом экономики в фазу роста. Данный

прогноз подтверждается исследованиями экспертов – было выяснено, что показатели деятельности страховых компаний с 2017 года демонстрируют положительную динамику. Однако из-за продолжающихся негативных тенденций и переходного состояния российской экономики в ближайшее время не следует ожидать высоких темпов роста. Все это подтверждает необходимость повышения эффективности управления рисками в отрасли страхования, в том числе, при помощи подходов, учитывающих фактор текущей экономической ситуации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Страховые компании, в силу специфики своей деятельности, подвержены большому числу рисков, от грамотного управления которыми зависит успешность работы компании.

Для эффективного управления риском необходима предварительная оценка риска. Для оценки рисков применяют различные методы, в том числе, эконометрические модели оценки риска, позволяющие количественно измерить риск.

В связи с нестабильной экономической ситуацией у страховых компаний возникает необходимость коррекции расчетов при оценке риска. В частности, для корректировки расчетов при оценке риска можно рассмотреть дополнительные факторы, которые отражают текущее состояние экономики, и учесть их влияние на риск деятельности страховой компании. Это позволит повысить точность оценки риска и, соответственно, снизить вероятность потерь в будущем.

Анализируя риски компании, работающей в отрасли страхования, можно заключить, что в целом деятельность страховых компаний Челябинской области в 2017 году оказалась прибыльной, сборы страховых премий 19-ти из 20-ти крупнейших страховых компаний области превысили выплаты по договорам страхования. Анализируя отдельные виды страхования, можно сделать вывод, что наиболее рискованым видом страхования на данный момент является страхование транспорта (КАСКО, ОСАГО) ввиду высоких коэффициентов выплат. Наиболее перспективным на данный момент является рынок страхования жизни, показывающий в Челябинской области положительную динамику, что говорит о повышении интереса к данному виду страхования. Также данный вид страхования имеет низкие коэффициенты выплат, свидетельствующие о рентабельности страхования жизни для страховых компаний.

Были произведены расчеты показателей, характеризующих финансовую устойчивость компаний ЮЖУРАЛ-АСКО и Росгосстрах. Из пяти рассчитанных показателей у ЮЖУРАЛ-АСКО в 2016 году соответствовали нормативным значениям три показателя, у компании Росгосстрах в аналогичном периоде ни один показатель не соответствовал нормативу. В 2017 году у ЮЖУРАЛ-АСКО нормативу все так же соответствуют три показателя из пяти, однако оставшиеся два показателя, уровень надежности компании и доля собственного капитала в пассивах, продемонстрировали положительную динамику и почти сравнялись с нормативными значениями. В том же году показатели компании Росгосстрах, характеризующие достаточность собственного капитала, принимают нормативные значения, а показатели рентабельности продолжают находиться на уровне ниже нормативных, при этом рентабельность страховой и финансово-хозяйственной деятельности показала отрицательную динамику по сравнению с 2016 годом.

Исходя из полученных данных, можно заключить, что компания ЮЖУРАЛ-АСКО обладает более высоким уровнем финансовой устойчивости, чем компания Росгосстрах. Учитывая взаимосвязь управления рисками страховой компании и ее финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что управление рисками

ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО» осуществляет более эффективно, чем ПАО СК «Росгосстрах». Данное утверждение подтверждается и статистическими данными (таблица 1) – страховые сборы компании ЮЖУРАЛ-АСКО по результатам 2017 года превышают выплаты, в то время как у компании Росгосстрах наблюдается противоположная ситуация, компания несет убытки за счет превышения выплат над поступлениями.

По результатам анализа рисков страховых компаний можно сделать вывод, что управление рисками в отрасли страхования на данный момент недостаточно эффективно. Это обуславливает необходимость разработки рекомендаций, повышающих эффективность управления рисками в отрасли страхования.

Степень воздействия рисков на деятельность страховой компании зависит от текущей фазы экономического цикла. Экономический цикл – это последовательная смена подъемов и спадов, происходящая в экономике. Экономический цикл состоит из четырех фаз: подъем, пик, спад, депрессия. Во время каждой из этих фаз величина рисков страховой компании будет различна, было установлено, что наибольшему влиянию рисков страховая компания будет подвержена во время фазы депрессии, характеризующейся глубоким спадом в экономике. Исходя из этого, был сделан вывод о необходимости учета страховыми компаниями текущего состояния экономики при управлении рисками. В целях повышения эффективности управления рисками в страховой отрасли в период депрессивной экономической ситуации предлагается подход, заключающийся в учете при оценке риска фактора, отражающего текущую фазу экономического цикла. Влияние данного фактора рекомендуется учитывать с помощью коэффициента, корректирующего расчеты по оценке риска. Рассчитать точную величину данного коэффициента возможно с помощью метода экспертных оценок.

Так как российская экономика сейчас находится в состоянии перехода из фазы депрессии в фазу подъема, но темпы экономического роста еще достаточно низкие, страховые компании России в данный момент подвергаются повышенному влиянию рисков, обусловленному текущей экономической ситуацией. Тем не менее, в ближайшем будущем следует ожидать повышения устойчивости страховой отрасли, что будет связано с переходом экономики в фазу роста. Данный прогноз подтверждается исследованиями экспертов – показатели деятельности страховых компаний с 2017 года демонстрируют положительную динамику. Однако из-за продолжающихся негативных тенденций и переходного состояния российской экономики в ближайшее время не следует ожидать высоких темпов роста. Все это подтверждает необходимость повышения эффективности управления рисками в отрасли страхования, в том числе, при помощи подходов, учитывающих фактор текущей экономической ситуации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Петрова, А.В. Методики оценки уровня риска на предприятии. Материалы конференции Экономика-XXII / А.В. Петрова. – http://www.science-bsea.bgita.ru/2014/ekonom_2014_22/petrova_metod.htm
2. Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия: учебное пособие / В.Н. Уродовских. – М.: ВЗФЭИ, 2009. – 130 с.
3. Слесаренко, Г.В. Проблемы применения методик прогнозирования банкротства / Г.В. Слесаренко // Вестник Удмуртского университета. Серия «Экономика и право». – 2010. – № 1. – С. 38–45.
4. Математические и инструментальные методы поддержки принятия решений при управлении риском банкротства предприятия: учебное пособие / А.А. Захарова, Е.В. Телипенко, А.А. Мицель, С.В. Сахаров. – Томск: Из-во ТУСУР, 2017. – 158 с.
5. Модели банкротства зарубежных предприятий с формулами расчета (4 MDA-модели). – <http://finzz.ru/modeli-bankrotstva-zarubezhnyx-predpriyatij-4-mda-modeli.html>
6. Салькова, М.В. Методика анализа и прогнозирования деятельности организации в целях выявления и предупреждения несостоятельности (банкротства) / М.В. Салькова. – <https://www.scienceforum.ru/2014/576/1184>
7. Модели прогнозирования банкротства российских предприятий (MDA-модели). – <http://finzz.ru/modeli-prognozirovaniya-bankrotstva-rossijskix-predpriyatij-mda-modeli.html>
8. Давыдова, Г.В. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий / Г.В. Давыдова, А.Ю. Беликов // Вестник Донецкого национального технического университета. – 1999. – № 3. – С. 13–20.
9. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.03.2018) «О формах бухгалтерской отчетности организаций». – http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/
10. Жилияков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие / Д.И. Жилияков, В.Г. Зарецкая. – М.: КНОРУС, 2012. – 368 с.
11. Теория и практика принятия решений по выходу организаций из кризиса: учебное пособие / под ред. А.Н. Асаула. – СПб: АНО «ИПЭВ», 2007. – 224 с.
12. Корнилов, И.А. Статистическое исследование риска в автотранспортном страховании / И.А. Корнилов, Е.А. Мельниченко // Прикладная эконометрика – 2006. – № 3 (3). – С. 78–95.
13. Казак, А.Ю. Финансовые риски в страховом бизнесе – модели и методы оценки / А.Ю. Казак, Ю.Э. Слепухина // Философия экономики и экономическая наука. – Известия Уральского государственного университета. Сер. 3, Общественные науки. – 2010. – № 2 (77). – С. 75–89.
14. Фалин, Г.И. Теория риска для актуариев в задачах: учебное пособие / Г.И. Фалин, А.И. Фалин. – М.: Мир, «Научный мир», 2004. – 240 с.
15. Королев, В.Ю. Математические основы теории риска: учебное пособие / В.Ю. Королев, В.Е. Бенинг, С.Я. Шоргин. – М.: ФИЗМАТЛИТ, 2011. – 620 с.

16. Шершеневич, Г.Ф. Курс торгового права: учебник / Г.Ф. Шершеневич. – М.: «Статус», 2003. – 412 с.
17. Предпринимательское право Российской Федерации: учебник / Е.Г. Афанасьева, А.В. Белицкая, В.А. Вайпан и др. – М.: НОРМА, ИНФРА-М, 2017. – 870 с.
18. Закон РФ от 27.11.1992 № 4015–1 (ред. от 31.12.2017) «Об организации страхового дела в Российской Федерации». – http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307/
19. Гусева, Е.Ю. Правовое регулирование рынка страховых услуг в сфере имущественного страхования / Е.Ю. Гусева // Вестник экономики, права и социологии. – 2013. – № 3. – С. 126–128.
20. Гражданский кодекс Российской Федерации. – http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/
21. Федеральный Закон от 29.11.2007 г. № 286–ФЗ «О взаимном страховании». – СПС Гарант.
22. Страховое дело: учебное пособие / под ред. Е.А. Разумовской. – Екатеринбург: Гуманитарный университет, 2016. – 249 с.
23. Ярков, В.В. Практика применения арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации: учебное пособие / В.В. Ярков. – М.: ЮРАЙТ, 2009. – 390 с.
24. Губин, Е.П. Предпринимательское право Российской Федерации: учебник / Е.П. Губин. – М.: Юр.Норма, ИНФРА-М, 2017. – 992 с.
25. Конституция РФ. – СПС Гарант.
26. Яковлева, И.Н. Оценка финансовых рисков на базе бухгалтерской отчетности / И.Н. Яковлева // Справочник экономиста. – 2008. – № 5. – С. 23–31.
27. Сайт аналитического кредитного рейтингового агентства. – <https://www.acra-ratings.ru/>
28. Сайт агентства экономической информации ПРАЙМ. – <https://1prime.ru/>
29. Энциклопедия Кругосвет. – <http://www.krugosvet.ru/>
30. Сафонов, А.А. Теория экономического анализа: учебное пособие / А.А. Сафонов. – Владивосток: Из-во ВГУЭС, 2017. – 64 с.
31. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебник / под ред. А.С. Булатова. – М.: КНОРУС, 2017. – 916 с.
32. Романов, В.С. Рискообразующие факторы: характеристика и влияние на риски / В.С. Романов, А.В. Бутуханов // Управление риском. – 2001. – № 3. – С. 10–12.
33. Грищенко, Ю.И. Инфляция: оценка влияния на финансовые результаты компании / Ю.И. Грищенко // Справочник экономиста. – 2011. – № 3. – С. 3–5.
34. Иманкулов, А.А. Популярные методы оценки и управления процентными рисками / А.А. Иманкулов // Экономические науки. – 2017. – № 65. – С. 246–251.
35. Шигапова, А.Ф. Особенности налогообложения страховых организаций / А.Ф. Шигапова // Молодой ученый. – 2016. – № 11. – С. 1084–1086.
36. Бутов, Д.В. Налоговая нагрузка: расчет и законное снижение / Д.В. Бутов //

- Планово-экономический отдел. – 2011. – № 5. – С. 15–18.
37. Википедия – свободная энциклопедия. – <https://ru.wikipedia.org/wiki>
38. Тарабрина, В.Ю. Страхование автогражданской ответственности / В.Ю. Тарабрина // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2017. – Т. 4. – С. 393–397.
39. Шорова, С.Н. Страхование финансовых рисков / С.Н. Шорова, Е.И. Васильченко // Экономика и социум. – 2017. – № 3 (34). – С. 1558–1561.
40. Энциклопедия экономиста. – <http://www.grandars.ru/>
41. Страхование рисков. Справочный портал о страховании. – <http://risk-insurance.ru/>
42. Мамедова, М.А. Анализ финансовой устойчивости страховщика и оценка страховых операций / М.А. Мамедова, З.Т. Шахвердиева // Проблемы современной экономики. – 2011. – № 1 (37). – С. 135–137.
43. Рамазанова, Д.И. Оценка финансовой устойчивости страховой компании / Д.И. Рамазанова // Вестник Дагестанского государственного технического университета. Технические науки. – 2015. – №1 (36). – С. 131–135.
44. Официальный сайт ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО». – <https://www.acko.ru/>
45. Азаматов, Д.Р. Финансовый прорыв: подводя итоги, оценивая перспективы / Д.Р. Азаматов // Вестник АСКО. – 2018. – № 2 (62). – С. 3.
46. Официальный сайт ПАО СК «Росгосстрах». – <https://www.rgs.ru/>
47. Налоговые новости и статьи. – <http://nalog-nalog.ru/>
48. Улыбина, Л.К. Финансовый менеджмент в страховых компаниях: учебно-методическое пособие / Л.К. Улыбина, О.А. Окорокова. – Краснодар: КубГАУ, 2016. – 36 с.
49. Официальный сайт Федеральной антимонопольной службы РФ. – <https://fas.gov.ru/>
50. Официальный сайт банка ВТБ (ПАО) (Объединенные ВТБ, ВТБ 24 и Банк Москвы). – <https://www.vtb.ru/>
51. Байнарович, Н.Н. Финансовое управление и финансовая устойчивость страховых компаний: учебное пособие / Н.Н. Байнарович. – Владивосток, Изво ВГУЭС, 2015. – 40 с.
52. Уколов, А.И. Управление рисками страховой компании: учебное пособие / А.И. Уколов. – М.: Директ-Медиа, 2014. – 467 с.
53. Мартыганова, Е.А. Макроэкономика: экспресс курс: учебное пособие / Е.А. Мартыганова, С.А. Шапиро. – М.: КНОРУС, 2010. – 302 с.
54. Окрушко, В.Я. Содержание кризисного процесса в антикризисном управлении / В.Я. Окрушко // Проблемы современной экономики. – 2010. – № 1 (33). – С. 173–176.
55. Антикризисное управление: механизмы государства, технологии бизнеса: учебник / под ред. А.З. Бобылевой. – М.: ЮРАЙТ, 2016. – 639 с.
56. Онлайн-библиотека. – <http://www.k2x2.info/>
57. Попов, А.И. Экономическая теория: учебник / А.И. Попов. – СПб.: Питер, 2006. – 544 с.
58. Экономика: учебник / под ред. А.С. Булатова. – М.: Экономистъ, 2004. – 896 с.

59. Зыченко, И.А. Классификации теорий экономических циклов / И.А. Зыченко // Вестник МГОУ. Серия «Экономика» – 2013. – № 1. – С. 13–17.
60. Калькулятор. Справочный портал. – <https://www.calc.ru/>
61. Носова, С.С. Основы экономики: учебник / С.С. Носова. – М.: КНОРУС, 2016. – 312 с.
62. Экономическая теория: учебник / под ред. А.Г. Грязновой, Т.В. Чечелевой. – М.: Издательство «Экзамен», 2005. – 592 с.
63. Андреев, С.Ю. Экономические циклы в современной макроэкономической теории / С.Ю. Андреев // Научный журнал КубГАУ. – 2012. – № 75 (01). – С. 1–20.
64. Пайевска-Квасны, Р. Европейский и польский страховые рынки в условиях финансового кризиса / Р. Пайевска-Квасны, К. Кречманьска-Гиголь // Стратегические решения и риск-менеджмент. – 2012. – № 5 (74). – С. 84–91.
65. Цветков, В.А. Циклы и кризисы: теоретико-методологический аспект: учебное пособие / В.А. Цветков. – М.; СПб.: Нестор-История, 2012. – 503 с.
66. Алиев, О.М. Развитие российского страхового рынка / О.М. Алиев, А.З. Атакаев // Фундаментальные исследования. – 2016. – № 12-5. – С. 1034–1038.
67. Новости страхового рынка. – <http://www.korins.ru/>
68. Инвестиции на финансовых рынках, профессиональный трейдинг, корпоративные финансы. – <http://wolflinescapital.com/>
69. Чжан, С. Современное развитие российской экономики: проблемы и перспективы / С. Чжан // Молодой ученый. – 2017. – № 21. – С. 267–270.
70. Экономические и финансовые прогнозы на 2019 год. – <https://fin2019.com/>
71. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – <https://www.cbr.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО»

Отчетность некредитной финансовой организации

Код территории по ОКАТО	Код некредитной финансовой организации	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
7540100000	31212003	2243

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
на 31 Декабря 2017 г

Публичное акционерное общество "Страховая компания ЮЖУРАЛ-АСКО"

ПАО "СК ЮЖУРАЛ-АСКО"

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес 454091, г. Челябинск, ул. Красная 4

Код формы по ОКУД: 042012:

Годовая (квартальная)

(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 Декабря 2017 г	На 31 Декабря 2016 г	
1	2	3	4	5	
Раздел I. Активы					
+	1	Денежные средства и их эквиваленты	5	1 279 059	640 998
+	2	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	6	2 180 980	1 665 443
+	3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, в том числе:	7	21 552	-
+	3.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	7	-	-
+	4	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	8	726 597	577 752
+	4.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	8	-	-
+	5	Финансовые активы, удерживаемые до погашения, в том числе:	9	-	-
+	5.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	9	-	-
+	6	Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	10	596 312	346 178
+	7	Дебиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	11	-	-
+	8	Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	12	169 683	208 350
+	9	Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	13	-	-
+	10	Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные	14	-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 Декабря 2017 г	На 31 Декабря 2016 г
1	2	3	4	5
+ 11	Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	15	421 484	445 598
+ 12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	16	-	-
+ 13	Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	17	-	-
+ 14	Инвестиции в дочерние предприятия	18	1 000	1 000
+ 15	Активы, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	19	77 586	69 999
+ 16	Инвестиционное имущество	20	-	11 373
+ 17	Нематериальные активы	21	8 099	17 631
+ 18	Основные средства	22	620 585	579 069
+ 19	Отложенные аквизиционные расходы	23	584 576	457 379
+ 20	Требования по текущему налогу на прибыль	58	-	-
+ 21	Отложенные налоговые активы	58	16 246	16 132
+ 22	Прочие активы	24	18 792	15 934
+ 23	Итого активов		6 722 551	5 052 836
Раздел II. Обязательства				
+ 24	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	26	-	-
+ 25	Займы и прочие привлеченные средства	27	200 197	191 186
+ 26	Выпущенные долговые ценные бумаги	28	-	-
+ 27	Кредиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	29	-	-
+ 28	Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	30	136 283	148 093
+ 29	Обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	19	-	-
+ 30	Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	13	-	-
+ 31	Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	31	-	-
+ 32	Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные без негарантированной возможности получения дополнительных выгод	32	-	-
+ 33	Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	15	4 935 908	4 045 810
+ 34	Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	33	-	-
+ 35	Отложенные аквизиционные доходы	23	-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 Дскабря 2017 г	На 31 Дскабря 2016 г
1	2	3	4	5
+ 36	Обязательство по текущему налогу на прибыль	58	-	-
+ 37	Отложенные налоговые обязательства	58	50 870	50 870
+ 38	Резервы – оценочные обязательства	34	19 923	15 164
+ 39	Прочие обязательства	35	237 742	128 172
40	Итого обязательств		5 580 923	4 579 295
Раздел III. Капитал				
+ 41	Уставный капитал	36	526 000	526 000
+ 42	Добавочный капитал	36	186 320	76 320
+ 43	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	36	-	-
+ 44	Резервный капитал	36	3 959	-
+ 45	Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	-
+ 46	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов		88 432	85 462
+ 47	Резерв переоценки (активов) обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами		-	-
+ 48	Резерв хеджирования денежных потоков		-	-
+ 49	Прочие резервы		-	-
+ 50	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		336 917	(214 241)
51	Итого капитала		1 141 628	473 541
52	Итого капитала и обязательств		6 722 551	5 052 836

Генеральный директор
(должность руководителя)

"16" Марта 2018 г.



А.М. Любавин

(инициалы, фамилия)

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
Бухгалтерский баланс ПАО СК «Росгосстрах»

Отчетность некредитной финансовой организации

Код территории по ОКАТО	Код некредитной финансовой организации	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
46231501000	00039746	1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
на 31 Декабря 2017 г.

Публичное акционерное общество Страховая Компания "Росгосстрах"

ПАО СК "Росгосстрах"

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес 140002, Московская обл., г. Люберцы, ул. Парковая, д. 3.

Код формы по ОКУД: 0420125

Годовая (квартальная)

(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 Декабря 2017 г.	На 31 Декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
Раздел I. Активы				
1	Денежные средства и их эквиваленты	5	1 838 604	1 963 889
2	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	6	72 494 727	30 439 256
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, в том числе:	7	21 102 765	33 174 962
3.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	7	-	-
4	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	8	1 643 515	2 540 183
4.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	8	-	-
5	Финансовые активы, удерживаемые до погашения, в том числе:	9	-	-
5.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	9	-	-
6	Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	10	7 019 287	14 779 960
7	Дебиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	11	-	-
8	Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	12	475 208	1 948 555
9	Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	13	-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 Декабря 2017 г.	На 31 Декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
10	Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные	14	-	-
11	Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	15	2 004 616	5 286 748
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	16	-	-
13	Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	17	-	-
14	Инвестиции в дочерние предприятия	18	11 212 044	11 643 833
15	Активы, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	19	112 429	338 485
16	Инвестиционное имущество	20	5 858 759	5 685 970
17	Нематериальные активы	21	540 121	1 070 445
18	Основные средства	22	7 652 604	8 189 621
19	Отложенные аквизиционные расходы	23	1 141 276	-
20	Требования по текущему налогу на прибыль	58	330 517	1 594 326
21	Отложенные налоговые активы	58	9 319 276	10 969 934
22	Прочие активы	24	443 959	905 921
23	Итого активов		143 189 707	130 532 088
Раздел II. Обязательства				
24	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	26	-	-
25	Займы и прочие привлеченные средства	27	-	-
26	Выпущенные долговые ценные бумаги	28	-	5 001 052
27	Кредиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	29	-	-
28	Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	30	3 338 269	9 446 865
29	Обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	19	-	-
30	Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	13	-	-
31	Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	31	-	-
32	Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные без негарантированной возможности получения дополнительных выгод	32	-	-
33	Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	15	85 134 021	110 561 817

Помер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 Декабря 2017 г.	На 31 Декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
34	Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	33	-	-
35	Отложенные аквизиционные доходы	23	-	-
36	Обязательство по текущему налогу на прибыль	58	-	-
37	Отложенные налоговые обязательства	58	-	-
38	Резервы – оценочные обязательства	34	10 068 817	9 354 238
39	Прочие обязательства	35	7 212 489	9 238 906
40	Итого обязательств		105 753 596	143 602 878
Раздел III. Капитал				
41	Уставный капитал	36	19 580 150	18 580 150
42	Добавочный капитал	36	137 388 913	32 188 913
43	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	36	-	-
44	Резервный капитал	36	61 934	61 934
45	Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		885	12 902
46	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов		1 531 351	1 596 525
47	Резерв переоценки (активов) обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами		-	-
48	Резерв хеджирования денежных потоков		-	-
49	Прочие резервы		-	-
50	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		(121 127 122)	(65 511 214)
51	Итого капитала		37 436 111	(13 070 790)
52	Итого капитала и обязательств		143 189 707	130 532 088

Генеральный директор
(должность руководителя)

"14" Марта 2018 г.

(подпись)



П.Х. Фрай

(инициалы, фамилия)

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ПАО «СК ЮЖУРАЛ-АСКО»

Отчетность некредитной финансовой организации

Код территории по ОКАТО	Код некредитной финансовой организации	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
7540100000	31212003	2243

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ за 2017 г.

Публичное акционерное общество "Страховая компания ЮЖУРАЛ-АСКО"

ПАО "СК ЮЖУРАЛ-АСКО"

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес 454091, г. Челябинск, ул. Красная 4

Код формы по ОКУД: 0420120

Годовая (квартальная)

(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
Раздел I. Страховая деятельность				
Подраздел I. Страхование жизни				
+	1	Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование, в том числе:	-	-
+	1.1	страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	-	-
+	1.2	страховые премии, переданные в перестрахование	-	-
+	1.3	изменение резерва незаработанной премии	-	-
+	1.4	изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	-
+	2	Выплаты – нетто-перестрахование, в том числе:	-	-
+	2.1	выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	-	-
+	2.2	доля перестраховщиков в выплатах	-	-
+	2.3	дополнительные выплаты (страховые бонусы)	-	-
+	2.4	расходы по урегулированию убытков	-	-
+	3	Изменение резервов и обязательств – нетто-перестрахование, в том числе:	-	-
+	3.1	изменение резервов и обязательств	-	-
+	3.2	изменение доли перестраховщиков в резервах и обязательствах	-	-
+	4	Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	-	-
+	4.1	аквизиционные расходы	-	-
+	4.2	перестраховочная комиссия по договорам перестрахования	-	-
+	4.3	изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
+ 5	Прочие доходы по страхованию жизни	43	-	-
+ 6	Прочие расходы по страхованию жизни	43	-	-
7	Результат от операций по страхованию жизни		-	-
Подраздел 2. Страхование иное, чем страхование жизни				
+ 8	Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование, в том числе:	44	5 638 149	4 930 428
+ 8.1	страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	44	7 159 168	5 793 406
+ 8.2	страховые премии, переданные в перестрахование	44	(636 649)	(648 021)
+ 8.3	изменение резерва незаработанной премии		(863 410)	(212 324)
+ 8.4	изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии		(20 960)	(2 633)
+ 9	Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование, в том числе:	45	(4 132 403)	(3 836 351)
+ 9.1	выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	45	(4 186 581)	(3 814 897)
+ 9.2	расходы по урегулированию убытков	45	(522 457)	(476 415)
+ 9.3	доля перестраховщиков в выплатах		362 173	422 077
+ 9.4	изменение резервов убытков	45	(35 978)	(168 150)
+ 9.5	изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	45	(3 153)	6 088
+ 9.6	доходы от регрессов, суброгаций и прочих возмещений – нетто-перестрахование	45	244 303	171 897
+ 9.7	изменение оценки будущих поступлений по регрессам, суброгациям и прочим возмещениям – нетто-перестрахование	45	9 290	23 049
+ 10	Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	46	(390 938)	(299 143)
+ 10.1	аквизиционные расходы	46	(841 054)	(590 568)
+ 10.2	перестраховочная комиссия по договорам перестрахования		322 918	157 858
+ 10.3	изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	46	127 198	133 567
+ 11	Отчисления от страховых премий	47	(186 442)	(147 868)
+ 12	Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	48	444 986	66 952
+ 13	Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	48	(435 608)	(325 147)
14	Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни		937 744	388 871
15	Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от страховой деятельности		937 744	388 871
Раздел II. Инвестиционная деятельность				
+ 16	Процентные доходы	49	207 820	189 188

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
+ 17	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, кроме финансовых обязательств, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании	50	(5 735)	1 158
+ 18	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	51	(394)	(1 646)
+ 19	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом	52	2 851	2 519
+ 20	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой		(2 712)	(14 998)
+ 21	Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	53	4 151	-
22	Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от инвестиционной деятельности		205 981	176 221
Раздел III. Прочие операционные доходы и расходы				
+ 23	Общие и административные расходы	54	(496 582)	(354 444)
+ 24	Процентные расходы	55	(9 934)	(9 051)
+ 24.1	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицированными как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании		-	-
+ 25	Доходы по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	56	-	-
+ 26	Расходы по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	56	-	-
+ 27	Прочие доходы	57	4 722	11 992
+ 28	Прочие расходы	57	(25 671)	(36 762)
29	Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		(527 465)	(388 265)
30	Прибыль (убыток) до налогообложения		616 260	176 827
+ 31	Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	58	(41 366)	(39 003)
+ 31.1	доход (расход) по текущему налогу на прибыль	58	(41 480)	(39 003)
+ 31.2	доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	58	114	-
+ 32	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности, переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, составляющих прекращенную деятельность, после налогообложения	19	-	-
33	Прибыль (убыток) после налогообложения		574 894	137 824
Раздел IV. Прочий совокупный доход				
+ 34	Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		2 970	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
35	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов, в том числе:		2 970	-
36	в результате выбытия		-	-
37	в результате переоценки	22	2 970	-
38	налог на прибыль по доходам за вычетом расходов (расходам за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов	58	-	-
39	чистое изменение переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами	33	-	-
40	влияние налога на прибыль, связанного с изменением переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами	58	-	-
41	прочий совокупный доход (расход) от прочих операций		-	-
42	налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций		-	-
43	Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		-	-
44	чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в том числе:	51	-	-
45	изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		-	-
46	налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	58	-	-
47	переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:		-	-
48	обеспечение		-	-
49	выбытие		-	-
50	налог на прибыль, связанный с переклассификацией		-	-
51	прочий совокупный доход (расход) от прочих операций	65	-	-
52	налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций	58	-	-
53	Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период		2 970	-
54	Итого совокупный доход (расход) за отчетный период		577 864	137 824

Генеральный директор

(должность руководителя)

"16" Марта 2018 г.



(подпись)

А.М. Любавин

(инициалы, фамилия)

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах ПАО СК «Росгосстрах»

Отчетность некредитной финансовой организации

Код территории по ОКАТО	Код некредитной финансовой организации	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
46231501000	00039746	1

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
за 2017 г.

Публичное акционерное общество Страховая Компания "Росгосстрах"

ПАО СК "Росгосстрах"

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес: 140002, Московская обл., г. Люберцы, ул. Парковая, д. 3.

Код формы по ОКУД: 0420126

Годовая (квартальная)

(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
Раздел I. Страховая деятельность				
Подраздел 1. Страхование жизни				
1	Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование, в том числе:		-	-
1.1	страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	39	-	-
1.2	страховые премии, переданные в перестрахование	39	-	-
1.3	изменение резерва незаработанной премии		-	-
1.4	изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии		-	-
2	Выплаты – нетто-перестрахование, в том числе:	40	-	-
2.1	выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	40	-	-
2.2	доля перестраховщиков в выплатах	40	-	-
2.3	дополнительные выплаты (страховые бонусы)	40	-	-
2.4	расходы по урегулированию убытков	40	-	-
3	Изменение резервов и обязательств – нетто-перестрахование, в том числе:	41	-	-
3.1	изменение резервов и обязательств	41	-	-
3.2	изменение доли перестраховщиков в резервах и обязательствах	41	-	-
4	Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	42	-	-
4.1	аквизиционные расходы	42	-	-
4.2	перестраховочная комиссия по договорам перестрахования	42	-	-
4.3	изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	42	-	-
5	Прочие доходы по страхованию жизни	43	-	-
6	Прочие расходы по страхованию жизни	43	-	-
7	Результат от операций по страхованию жизни		-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
Подраздел 2. Страхование инос. чем страхование жизни				
8	Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование, в том числе:	44	92 744 009	129 466 610
8.1	страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	44	79 447 201	120 119 612
8.2	страховые премии, переланные в перестрахование	44	(1 750 019)	(9 151 133)
8.3	изменение резерва незаработанной премии		18 703 081	16 538 958
8.4	изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии		(3 656 254)	1 959 173
9	Состоявшиеся убытки - нетто-перестрахование, в том числе:	45	(81 904 119)	(124 996 390)
9.1	выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	45	(79 495 376)	(114 432 736)
9.2	расходы по урегулированию убытков	45	(13 511 120)	(9 562 210)
9.3	доля перестраховщиков в выплатах		767 526	1 699 689
9.4	изменение резервов убытков	45	6 831 181	(5 851 001)
9.5	изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	45	374 122	(550 178)
9.6	доходы от регрессов, суброгаций и прочих возмещений – нетто-перестрахование	45	3 236 014	3 398 352
9.7	изменение оценки будущих поступлений по регрессам, суброгациям и прочим возмещениям – нетто-перестрахование	45	(106 466)	301 694
10	Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	46	(24 112 313)	(28 362 923)
10.1	аквизиционные расходы	46	(25 366 086)	(28 507 432)
10.2	перестраховочная комиссия по договорам перестрахования		112 497	144 509
10.3	изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	46	1 141 276	-
11	Отчисления от страховых премий	47	(1 002 179)	(1 803 584)
12	Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	48	5 056 111	8 231 945
13	Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	48	(12 008 883)	(13 274 383)
14	Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни		(21 227 374)	(30 738 725)
15	Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от страховой деятельности		(21 227 374)	(30 738 725)
Раздел II. Инвестиционная деятельность				
16	Процентные доходы	49	5 706 361	5 703 268
17	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, кроме финансовых обязательств, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании	50	(24 277 381)	1 537 125
18	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	51	(861 770)	(616 796)
19	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом	52	1 065 537	778 740
20	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой		(97 011)	(2 097 010)
21	Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	53	(3 135 989)	(507 531)
22	Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от инвестиционной деятельности		(21 600 253)	4 797 796

Помер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
Раздел III. Прочие операционные доходы и расходы				
23	Общие и административные расходы	54	(8 662 722)	(9 134 018)
24	Пропитные расходы	55	(410 794)	(388 507)
24.1	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицированными как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании		-	-
25	Доходы по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	56	-	-
26	Расходы по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	56	-	-
27	Прочие доходы	57	668 799	1 508 469
28	Прочие расходы	57	(2 711 156)	(4 932 855)
29	Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		(11 115 875)	(12 946 911)
30	Прибыль (убыток) до налогообложения		(53 943 500)	(38 887 840)
31	Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	58	(1 672 636)	8 728 955
31.1	доход (расход) по текущему налогу на прибыль	58	(2 680)	(17 660)
31.2	доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	58	(1 669 956)	8 746 615
32	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности, переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, составляющих прекращенную деятельность, после налогообложения	19	-	-
33	Прибыль (убыток) после налогообложения		(55 616 136)	(30 158 885)
Раздел IV. Прочий совокупный доход				
34	Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		(65 174)	572 467
35	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов, в том числе:		(81 468)	715 584
36	в результате выбытия		(228)	-
37	в результате переоценки	22	(81 240)	715 584
38	налог на прибыль по доходам за вычетом расходов (расходам за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов	58	16 294	(143 117)
39	чистое изменение переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	33	-	-
40	влияние налога на прибыль, связанного с изменением переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	58	-	-
41	прочий совокупный доход (расход) от прочих операций		-	-
42	налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций		-	-
43	Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		(12 017)	12 902
44	чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в том числе:	51	(12 017)	12 902
45	изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(1 123)	16 127

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
46	налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	58	225	(3 225)
47	переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:		(11 119)	-
48	обесценение		-	-
49	выбытие		(13 899)	-
50	налог на прибыль, связанный с переклассификацией		2 780	-
51	прочий совокупный доход (расход) от прочих операций	65	-	-
52	налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций	58	-	-
53	Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период		(77 191)	585 369
54	Итого совокупный доход (расход) за отчетный период		(55 693 327)	(29 573 516)

Генеральный директор
(должность, руководителем)
"14" Марта 2018 г.

(подпись)



Н.Х. Фрай
(инициалы, фамилия)