

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
Высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
Самойлова Е.А. Самойлова
« 11 » 02 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

На тему: «Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО
СК «Согласие»

Исполнитель
студентка группы 571-узб1

Мухоморова 11.02.2019
(подпись, дата)

Я.И. Надяйкина

Руководитель
доцент к.т.н.

Шеленкова 11.02.2019
(подпись, дата)

Н.В. Шеленкова

Нормоконтроль
ассистент

Колупасева 11.02.2019
(подпись, дата)

С.Ю. Колупасева

Благовещенск 2019

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
Самойлова Е.А. Самойлова
«04» 10 2018 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента группы 571-узб 1 Надяйкиной Яны Игоревны

1. **Тема бакалаврской работы:** Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие»
(утверждено приказом от 6.11.2018 № 265/уч)
2. **Срок сдачи студентом законченной работы** 11.02.2019
3. **Исходные данные к бакалаврской работе:** учредительные документы организации, бухгалтерская (финансовая) отчетность организации
4. **Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих разработке вопросов):**
 - теоретические аспекты управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации;
 - анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО СК «Согласие»;
 - управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие».
5. **Перечень материалов приложения:** «Бухгалтерский баланс страховой организации», «Отчет о финансовых результатах страховой компании»
6. **Консультанты по бакалаврской работе :** нет.
7. **Дата выдачи задания:** 4.10.2018
Руководитель бакалаврской работы : Н.В. Шелепова *Шелепова*
Задание принял к исполнению: Я.И. Надяйкина *Надяйкина* 4.10.2018

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 73 с., 13 таблиц, 4 рисунка, 2 приложения, 60 источников.

СТРАХОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ПРЕДДИПЛОМНАЯ ПРАКТИКА

Объектом исследования является страховая организация ПАО СК «Согласие».

Предметом исследования – выступают экономические отношения, возникающие в процессе управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью компании.

Цель выпускной квалификационной работы – совершенствование управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие».

В первой главе отчета рассмотрены теоретические аспекты управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации.

Во второй главе проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО СК «Согласие».

В третьей главе отчета дана оценка платежеспособности и финансовой устойчивости компании. Разработаны мероприятия направленные на совершенствование управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие». Проведена оценка эффективности предлагаемых мероприятий.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации	8
1.1 Сущность и содержание платежеспособности и финансовой устойчивости в деятельности организации	8
1.2 Методы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости	15
1.3 Подходы к обеспечению платежеспособности и финансовой устойчивости	19
2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО СК «Согласие»	26
2.1 Краткая характеристика деятельности ПАО СК «Согласие»	26
2.2 Анализ финансового состояния ПАО СК «Согласие»	31
3 Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие»	42
3.1 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО СК «Согласие»	42
3.2 Совершенствование управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие»	51
Заключение	57
Библиографический список	61
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «СК Согласие» за 2015 – 2017 гг.	66
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ПАО «СК Согласие» за 2015 – 2017 гг.	69

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях экономической нестабильности, многие страховые компании испытывают целый ряд сложностей, связанных с обеспечением своей финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость и платежеспособность страховых компаний оказывают огромную роль в защите интересов страхователей, поскольку они выступают показателями надежности страховщика и, следовательно, доверия потенциальных клиентов.

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховых компаний являются в условиях кризиса и замедления экономического роста особо актуальными. От их решения зависит не только будущее страховой компании на страховом рынке, но и сама «идея» страхования как инструмента защиты от различного рода потерь. Так, если страховая компания, являясь гарантом стабильности граждан, организаций и государства в целом, не в силах обеспечить своей финансовой устойчивости и платежеспособности, то тем самым ставит под угрозу способность выполнять свои обязательства, и, следовательно, надежность предоставляемых ею страховых услуг и страхования в целом.

В ситуации, когда рассматриваются показатели платежеспособности и финансовой устойчивости любого предприятия, предполагается, что оно находится в известной устойчивой среде, а остальные параметры также известны и стабильны. Страховая компания же принимает на себя будущие обязательства, основываясь на прошлом опыте. В таком случае даже самое точное и обоснованное предположение не может быть правильным на сто процентов. Кроме этого, принимаемые страховщиком обязательства не только определены большим промежутком времени, но и срок, а также размер этих обязательств не зафиксирован. Их можно рассчитать только с помощью теории вероятности. Иными словами, когда любая другая компания знает, когда и в каком размере ей необходимо погасить свои долги перед деловыми партнерами или банками, то для страховых организаций ни сроки, ни размеры невозможно определить без весьма большой степени допуска. Из-за этой особенности в

страховой отрасли важна не просто способность страховщика нести ответственность по своим «запланированным» обязательствам, а способность выполнять их при любом неблагоприятном изменении ситуации, даже при наихудшем для страховой компании стечении обстоятельств.

В настоящее время все субъекты рыночных отношений заинтересованы в получении объективной информации о финансовой ситуации контрагентов. Основным показателем финансового положения – платежеспособность. Умение покрывать обязательства – главный фактор, характеризующий финансовое состояние организации. Поэтому оценка платежеспособности и общего финансового состояния фирмы является важнейшей частью управления организацией.

Цель выпускной квалификационной работы – совершенствование управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие».

Для решения поставленной цели были решены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью организации;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО СК «Согласие»;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие».

Объектом исследования является страховая организация ПАО СК «Согласие».

Предметом исследования – выступают экономические отношения, возникающие в процессе управления платежеспособностью финансовой устойчивостью компании.

Источниками информации при написании данной работы послужили труды различных учёных-экономистов в области страхования, научные статьи, теоретическая и законодательная базы страхового дела в Российской Федерации, периодическая литература, бухгалтерская отчётность страховой организации, а также Интернет-ресурсы.

Методологической базой являются такие методы исследования как наблюдение, группировка, сравнение, системный подход, комплексность, обобщение, анализ (в частности методы факторного и коэффициентного анализа).

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность и содержание платежеспособности и финансовой устойчивости в деятельности организации

В экономической литературе понятие «финансовая устойчивость» трактуется неоднозначно. В глобальном смысле понятие «устойчивость» определяется способностью системы сохранять свои показатели в меняющейся среде, возвращаясь к изначальному состоянию нормы, преодолевая негативные внешние или внутренние воздействия.

Основным принципом финансовой устойчивости экономических субъектов является их способность выживать и развиваться в изменчивой рискованной среде, главным образом, используя свои финансовые ресурсы в тех формах, которые отвечают, как потребностям субъекта, так и условиям существующего рынка.

Чтобы перейти к рассмотрению условий обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций, необходимо сначала определить и разделить понятия финансовой устойчивости и платежеспособности, применяемых к обычным компаниям и страховым организациям, в частности.

В общем смысле под платежеспособностью понимается способность экономического субъекта выполнить свои финансовые обязательства перед прочими субъектами. Понятие платежеспособности часто используется как синоним ликвидности, тем не менее, ликвидность в более точной трактовке определяется, как способность экономического субъекта рассчитываться только по неотложным обязательствам. В свою очередь, платежеспособность, напротив, – это способность субъекта оплачивать не только уже предъявленные претензии по обязательствам, но и обязательства, по которым срок исполнения еще не настал.

Платежеспособность – возможность погашать финансовые обязательства за определенный период времени¹.

¹ Грачев А.В. Концепция динамической оценки финансовой устойчивости предприятия // Аудит и финансовый анализ. 2017. № 2. С. 341.

Признаки платежеспособности:

- наличие денежных средств на расчетном счете;
- отсутствие просроченной задолженности;
- умение покрывать текущие обязательства мобилизацией оборотных средств.

Платежеспособность, будучи главным показателем надежности финансового положения, характеризует ситуацию с финансами организации, которую возможно обозначить на точную дату или за определенный период.

Иногда вместо понятия «платежеспособность» используют дефиницию «ликвидность», подразумевающую возможность различных объектов, которые формируют активную часть баланса компании, быть реализованными. Это расширенное определение платежеспособности.

Взгляды на основное определение платежеспособности и его тождество категории «ликвидность» разнятся. Так, Л.Е. Басовский под первой понимает «возможность компании своевременно оплачивать текущие обязательства исходя из оборотных активов с разной степенью ликвидности»². По мнению О.В. Губина, ликвидность и платежеспособность следует рассматривать как способность компании совершать денежные выплаты в полном объеме и в сроки, установленные договорами³. Организацию считают платежеспособной, когда она может платить сотрудникам заработную плату в полном размере и без задержек.

Финансовое положение организации стоит анализировать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспективы. Администрации фирмы нужно определить разумный уровень платежеспособности и ликвидности собственных активов, так как низкий уровень ликвидности активов приводит к общей неплатежеспособности предприятия, а высокий – может стать причиной снижения рентабельности компании⁴.

Некоторые ученые разграничивают понятия платежеспособности и лик-

² Басовский, Л.Е. Современный стратегический анализ. М., 2015. С. 216.

³ Заема Л.М. Особенности развития рынка факторинговых услуг в России // Terra Economicus. 2015. № 2. С. 47.

⁴ Морозова С.Н. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации // Актуальные вопросы образования и науки. 2018. № 1. С. 84.

видности. Например, М.В. Косолапова считает, что ликвидность – это способность организации в определенные сроки оплачивать обязательства при помощи оборотных активов, а платежеспособность проявляется в наличии у предприятия краткосрочных финансовых вложений и свободных денежных средств, достаточных для незамедлительного погашения задолженности с невозможным сроком продления.

Выделение определенных рамок платежеспособности предприятий является одним из основных вопросов экономической практики. Неудовлетворительная платежеспособность и ликвидность могут стать причинами отсутствия у организации, необходимых для будущего расширения и улучшения производства средств, а также банкротства предприятия.

При этом слишком высокая ликвидность может создать подводные камни и тормозить общее развитие организации, обременяя ее расходы избыточными запасами, резервами и денежными средствами, не включенными в оборот и не направленными на развитие производства.

Финансовые результаты предприятия всегда позитивно проявляются прибылью и имуществом, негативно – рисками в ходе финансовой и экономической работы.

Сказанное увеличивает роль анализа и общей оценки платежеспособности предприятия. Анализ оценки платежеспособности позволяет организации генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов, а также погашения своих обязательств. Он необходим для партнеров и потенциальных инвесторов⁵.

В случае покрытия всех краткосрочных обязательств за счет краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и активных расчетов с дебиторами компания признается по-настоящему платежеспособной. Основу платежеспособности любой организации составляет присутствие запасов и резервов финансовой прочности. При этом главное следствие – возможность фирмы совершенствоваться при помощи средств, которые имеются в ее распоряжении.

⁵ Заема Л.М. Особенности развития рынка факторинговых услуг в России // Terra Economicus. 2015. № 2. С. 48.

Компании нужно создать развитую структуру финансовых ресурсов. Рост платежеспособности – важнейший пункт современного финансового менеджмента.

Платежеспособность положительно влияет на реализацию планируемых производственных этапов, обеспечивая нужды производственного процесса материальной базой. В результате планомерного поступления и расходования денежных средств, достигаются рациональные пропорции уровня текущих активов и текущих обязательств. Платежеспособность является основой бесперебойного производственного процесса.

Главными целями анализа платежеспособности организаций являются:

- оперативная оценка недостатков финансового управления и дисциплины платежеспособности;
- выявление резервов достижения оптимального уровня платежеспособности⁶.

Компания также может привлекать заемный капитал из разных внешних источников, что возможно только в случае хорошей деловой репутации в данном бизнесе и высокой степени инвестиционной привлекательности.

Ликвидность компании – это учетно-аналитический показатель, характеризующий способность предприятия оплачивать в конкретный период времени свои обязательства привлеченными и собственными средствами.

Платежеспособность организации находится в прямой зависимости от уровня ликвидности компании и, в свою очередь, характеризует устойчивость организации. Для оценки платежеспособности компании используется информация об имеющихся на данный момент активах, т. е. времени, требующемся на их обращение в денежные средства. Кроме текущего положения расчетов организации, ликвидность также определяет долгосрочную и краткосрочную перспективы.

Ликвидность баланса является фундаментом платежеспособности и ликвидности предприятия. Другими словами, ликвидность можно определить как

⁶ Басовский, Л.Е. Современный стратегический анализ. М., 2015. С. 219.

метод поддержки платежеспособности организации. В случае, если компания имеет хорошую репутацию в своей сфере деятельности и платежеспособна, ей легче сохранять собственную ликвидность.

Ликвидность и платежеспособность, являясь индикаторами эффективности организации расчетной дисциплины и разумного распределения заемных и собственных средств, положительно влияют на исполнение планов производственного процесса и всех финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Роль платежеспособности и ликвидности заключается в том, что в отношении привлечения инвестиций, оформления кредитов, подбора контрагентов и поиска высококвалифицированных работников платежеспособная организация обладает очевидным преимуществом перед другими фирмами в данной сфере деятельности. В итоге такая компания не имеет конфликтов с обществом и государством, потому что вовремя выплачивает налоги, взносы в фонды, заработную плату, дивиденды акционерам, гарантирует банкам полный возврат кредитов и уплату по ним процентов.

Предприятие меньше зависит от неожиданных изменений состояния и конъюнктуры рынка в случае, если имеет высокий уровень платежеспособности и низкий риск стать банкротом⁷.

Смысл показателя платежеспособности организации состоит в определении рисков, связанных с инвестированием в ее деятельность при помощи разных источников средств, привлеченных со стороны.

Оценивая платежеспособность организации, необходимо иметь в виду причины финансовых проблем, частоту их появления и период времени невыплат по задолженностям. Такая ситуация складывается, если:

- высоки обязательства по налогам;
- не выполнен план производства и реализации готовой продукции;
- не выполнен план прибыли.

Многие компании при финансовом кризисе находятся не в лучшем финансовом состоянии. Часто главной причиной этого служит недостаточность

⁷ Басовский, Л.Е. Современный стратегический анализ. М., 2015. С. 224.

собственных денежных средств и других активов. О неплатежеспособности говорит наличие таких статей отчетности, как убытки, а также кредиты и займы, которые не погашены в срок.

Итак, к платежеспособности и ликвидности можно прийти при высоком уровне ликвидности баланса, достаточном размере собственных средств, высоком уровне качества активов, наличии у компании постоянных доходов. Для этого предприятие должно иметь гибкую структуру капитала и разумно управлять им, обеспечивая постоянное преимущество поступлений над расходами с целью создания благоприятных условий для самофинансирования. Платежеспособность и ликвидность – результат профессионального и грамотного управления всей общностью причин и обстоятельств, определяющих конечный итог хозяйственной деятельности компании.

Оценка платежеспособности также является основным элементом анализа финансового состояния, необходимым для контроля над риском нарушения обязательств предприятия по расчетам. В конечном счете платежеспособна та компания, у которой активы превышают внешние обязательства.

Финансовая устойчивость и платежеспособность считаются важными составляющими финансово-экономической деятельности компании в условиях рыночной экономики.

Далее необходимо рассмотреть сущность финансовой устойчивости.

Обобщение сложившихся на современном этапе общенаучных точек зрения на содержание категорий «финансовая устойчивость» и «платежеспособность» страховых компаний позволило выделить следующие концепции, определяющие их понятия:

– первая концепция строится на отождествлении финансовой устойчивости и платежеспособности, что обусловлено едиными гарантиями и требованиями, установленными в законодательных и нормативных документах для целей их обеспечения. Отсюда финансовая устойчивость/платежеспособность характеризуются набором инструментов, направленных на их обеспечение: страховые тарифы, страховые резервы, собственные средства (капитал), пере-

страхование, а также соблюдением правил по их расчету, размещению и соотношению;

– вторая концепция связана исключительно с платежеспособностью страховых компаний, сущность которой раскрывается через понятие маржи платежеспособности, закрепленное в действующих нормативных документах. Платежеспособность в этом случае характеризуется достаточностью фактического размера собственных средств (капитала) страховой организации по отношению к принятым рискам.

Однако, при раскрытии сущности и содержания финансовой устойчивости и платежеспособности страховых компаний следует не допускать их отождествления и рассматривать как взаимосвязанные, но самостоятельные экономические категории. Так, финансовая устойчивость в связи с платежеспособностью не может рассматриваться как некая денежная величина, свободная от обязательств, поскольку имеет более сложную экономическую природу, включающую многие составляющие деятельности страховщиков.

Финансовая устойчивость страховых организаций определяется уровнем и порядком распределения ее финансовых ресурсов. В том случае, если качество и количество финансовых ресурсов страховой компании не изменяются в соответствии с изменениями рыночной среды и при этом позволяют эффективно реализовывать ее «миссию» – восполнение потерь государства, организаций, населения от рисков, то это свидетельствует об устойчивом финансовом положении.

Следовательно, финансовую устойчивость в страховой деятельности можно определить как состояние страховой организации, при котором соотношение ее финансовых ресурсов и принятых страховых обязательств в полной мере обеспечивают финансовую свободу.

В свою очередь, способность страховой компании выполнять принятые на себя обязательства по договорам страхования, перестрахования, взаимного страхования на текущий момент времени характеризует ее платежеспособность. Соответственно, платежеспособность страховой компании обеспечивает

ся ее финансовой устойчивостью и выступает внешним проявлением последней.

Весьма актуальной является проблема оценки финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций. Если в отношении платежеспособности государством определена методика ее оценки на основе расчета маржи платежеспособности (Указание Банка России № 3743-У⁸), то относительно оценки финансовой устойчивости никаких общих требований, рекомендаций и методик не установлено. В связи с этим идентификация ее на практике в значительной мере затруднена.

Исследовав различные методические подходы к оценке финансовой устойчивости страховых компаний, а также многообразие используемых финансовых коэффициентов, мы пришли к выводу об их разрозненности, отсутствии четких нормативных коридоров для оценки, а также единой типологии финансовой устойчивости.

1.2 Методы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости

В современных условиях действует большое число факторов, снижающих финансовую устойчивость страховой организации, поэтому разработка объективной методики ее регулярной экспресс-оценки, позволяющей учитывать наиболее значимые показатели деятельности организации, приобретает все большую значимость.

Для обеспечения эффективности управления финансовой устойчивостью необходимо прежде всего ее количественно описать и измерить. Поэтому важнейшей составляющей системы управления финансовой устойчивостью страховой организации должна служить ее экономическая диагностика.

Несмотря на то, что за последние годы издано большое количество трудов по оценке финансовой устойчивости предприятий и организаций, в том числе страховых, необходимо отметить недостаточную проработку теоретических, методических и практических аспектов комплексного экспресс-анализа финансовой устойчивости предприятий и организаций, в том числе страховых.

⁸ О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 28 июля 2015 г. № 3743-У. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

Обзор современных научных исследований в области экономического анализа и финансового управления коммерческой организацией свидетельствует о том, что в состав методического инструментария комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия прочно вошли модели детерминированного факторного анализа. Преимущество указанных моделей обусловлено наличием четкой причинно-следственной связи между изменением результативного показателя и воздействием комплекса влияющих на него факторных признаков. Подобные алгоритмы экономического анализа активно используются в специализированной учебно-методической литературе в процессе оценки эффективности использования кадрового и имущественного потенциала организации, исследования отдельных аспектов ее финансового положения, обобщения резервов повышения результативности функционирования производства и управления.

Деятельность страховой компании будет соответствовать предъявляемым нормативам, если в конце отчетного периода, формула (1):

$$\text{ФМП} - \text{НМП} \geq 0,3 \times \text{НМП}, \quad (1)$$

где $\text{НМП} = \max\{\text{УК}_{\min}; \text{НМП}_{\text{сж}} + \text{НМП}_{\text{рс}}\}$

Если на начало отчетного периода (год) размер фактической суммы маржи платежеспособности превышает ее нормативный уровень менее, чем на 30 %, то страховая компания должна разработать и согласовать в Министерстве финансов РФ план оздоровления финансового состояния, включив его в годовую бухгалтерскую отчетность.

Для определения уровня финансового риска и оценки перспектив оценки страховой компании необходимо анализировать структуру источников финансирования.

На этом же этапе необходимо определять уровень финансовой независимости.

Далее представим показатели финансовой устойчивости и платежеспособности.

Таблица 1 – Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости страховой организации

Показатель	Формула расчета	Пояснение
Собственные средства страховой компании	$Cc = \text{ФРМП}$, где ФРМП – фактический размер маржи платежеспособности	Исходный показатель для расчета коэффициентов
Общий уровень платежеспособности	$C1 = Cc : \text{Об}$, где Cc – величина собственных средств страховщика, Об – размер его обязательств	Основной показатель платежеспособности (учитывает как страховые, так и другие обязательства страховой компании)
Достаточность собственных средств	$C2 = Cc : (\text{РЖ} + \text{СРт}) \times 100 \%$, где СРт – технические резервы, РЖ – резервы по страхованию жизни. Значение показателя должно быть выше 100 %	Оптимальное значение – выше 100 %
Уровень финансовой независимости	$C3 = Cc : A$	Оптимальное значение – 0,3
Ограничения ответственности по отдельному риску	$C4 = \text{Рс} : Cc$, где Рс – страховая сумма по единичному риску	Оптимальное значение – не выше 10 %
Оборачиваемость собственного капитала	$C5 = \text{Прнетто} : Cc$, где Прнетто – нетто-премия	Оптимальное значение – не выше 300 %
Уровень капитала в нетто-премии	$C6 = Cc : \text{Прнетто}$	Оптимальное значение – не менее 30 %

Поскольку на сегодняшний день отсутствует и единая типология финансовой устойчивости страховых компаний, то были предложены следующие ее типы:

1) исключительно высокая степень финансовой устойчивости. Предусматривает абсолютное выполнение всех гарантий финансовой устойчивости, что выражается через полное соответствие рассчитанных финансовых коэффициентов рекомендуемым значениям и улучшение их в динамике. Характеризуется таким состоянием финансовых ресурсов страховой компании, при котором обеспечивается своевременное выполнение всех принятых обязательств не только на текущую дату, но и в краткосрочной, и среднесрочной перспективе даже при неблагоприятных изменениях макроэкономических и рыночных условий;

2) высокая степень финансовой устойчивости. Предусматривает абсолютное выполнение всех гарантий финансовой устойчивости, что выражается через полное соответствие рассчитанных финансовых коэффициентов рекоменду-

емым значениям, но в динамике они остаются неизменными. Характеризуется таким состоянием финансовых ресурсов страховой компании, которое позволяет обеспечивать своевременное выполнение всех финансовых обязательств на текущую дату и в краткосрочной перспективе. При этом исполнение обязательств на среднесрочную перспективу возможно только при стабильных макроэкономических и рыночных условиях;

3) приемлемая степень финансовой устойчивости. Предусматривает выполнение всех гарантий финансовой устойчивости, при этом рассчитанные значения финансовых коэффициентов находятся у нижней границы рекомендуемых значений и в динамике ухудшаются. Характеризуется состоянием финансовых ресурсов страховой компании, при котором обеспечивается своевременное выполнение всех финансовых обязательств на текущую дату и в краткосрочной перспективе. Однако показатели динамики финансовых ресурсов имеют тенденцию к ухудшению, что снижает степень вероятности исполнения обязательств в среднесрочной перспективе даже при стабильных макроэкономических и рыночных условиях;

4) низкая степень финансовой устойчивости. Предусматривает неисполнение части гарантий финансовой устойчивости, при этом рассчитанные значения финансовых коэффициентов не соответствуют рекомендуемым и в динамике ухудшаются. Характеризуется состоянием финансовых ресурсов страховой компании, при котором обеспечивается своевременное выполнение только текущих финансовых обязательств. При этом недостаточные финансовые ресурсы снижают финансовый потенциал компании, что повышает вероятность не исполнения финансовых обязательств даже на текущую дату;

5) финансовая неустойчивость. Предусматривает неисполнение всех гарантий финансовой устойчивости, что выражается через несоответствие рассчитанных фактических значений финансовых коэффициентов их рекомендуемым значениям. В этом случае страховая компания попадает по наблюдению органов страхового надзора⁹.

⁹ Телепин Я.Е. Анализ финансовой устойчивости страховой организации // Актуальные проблемы современной науки. 2017. № 3. С. 89.

Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости по предлагаемой системе будет произведена на примере ОО СК «Согласие».

1.3 Подходы к обеспечению платежеспособности и финансовой устойчивости

Задача по обеспечению финансовой устойчивости рассматривается двойственно: с одной стороны, как определение вероятности дефицита средств в будущем периоде или, с другой стороны, как отношение доходов к расходам за отчетный период.

Значение проблемы обеспечения финансовой устойчивости страховой компании подтверждается тем, что условия ее обеспечения закреплены на государственном уровне как в России, так и в других развитых странах.

Согласно последней редакции Федерального закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации» гарантиями обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации являются:

- экономически обоснованные страховые тарифы;
- сформированные страховые резервы;
- средства страховых резервов, достаточные для исполнения обязательств по страхованию, сострахованию, перестрахованию и взаимному страхованию;
- собственные средства (капитал);
- перестрахование.

Одной из гарантий обеспечения финансовой устойчивости страховщика является достаточный размер уставного капитала. Его размер обеспечивает финансовую стабильность компании на момент ее учреждения и на начальном периоде деятельности, когда объем страховых поступлений не так велик.

В указанном выше законе определен минимальный размер уставного капитала для каждой страховой организации. Базовый размер уставного капитала закреплен на уровне 30 млн. руб.

Для определения минимального размера уставного капитала для каждой конкретной страховой компании используются следующие коэффициенты:

– для компаний, занимающихся страхованием имущественных интересов, связанных с причинением вреда жизни и здоровью людей, оказанием им медицинских услуг; владением, пользованием и распоряжением имуществом; страхованием ответственности;

– для компаний, занимающихся страхованием имущественных интересов, связанных с дожитием людей до определенного возраста или срока, со смертью, с наступлением иных событий в жизни людей; страхованием объектов страхования жизни, страхованием от несчастных случаев и болезней, медицинским страхованием;

– для компаний, которые занимаются перестрахованием и страхованием в сочетании с перестрахованием.

Уставный капитал может быть использован как для выплат по страховым случаям в случае недостаточности страховых резервов, так и для обеспечения уставной деятельности.

Следующее, вытекающее из процесса организации страховой деятельности, условие обеспечения финансовой устойчивости – это формирование страховых резервов и фондов для обеспечения исполнения обязательств по всем видам страхования.

Иными словами, страховые компании на основании специальной методики актуарных расчетов определяют выраженную в денежной форме величину страховых резервов и обеспечивают их активами.

Структура страховых резервов отображена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Структура страховых резервов страховщика

Специфическим отличием страховой деятельности от любой иной является то, что в распоряжении страховой организации в течение продолжительного срока находятся временно свободные от обязательств средства (страховые резервы и иные денежные фонды).

В целях обеспечения финансовой устойчивости и гарантированности страховых выплат страховые компании должны инвестировать или другими словами размещать страховые резервы с условием выполнения принципов ликвидности, возвратности, доходности и диверсификации.

Ввиду того, что страховые резервы создаются страховыми компаниями для обеспечения возможных выплат страхователям при наступлении страховых случаев, орган страхового надзора (на данный момент – это Департамент страхового рынка при Центральном Банке Российской Федерации) регулирует и контролирует состав и структуру активов, формирующих резервы. Требования государства заключаются в том, что в формирование страховых резервов принимается только часть активов, которая называется «разрешенными активами». Перечень так называемых разрешенных активов является закрытым и содержит двадцать видов активов.

Проблема эффективного инвестирования страховых резервов является одной из важнейших экономических задач не только для отдельной страховой организации, но и для каждого государства в целом.

Кроме того, рациональное инвестирование страховых резервов не является главной целью при управлении финансовыми ресурсами страховых компаний, а представляет собой способ достижения основной цели – обеспечение финансовой устойчивости страховой компании для покрытия убытков по страховым случаям.

Эффективная инвестиционная деятельность страховой организации на макроуровне оказывает серьезное влияние на возможность и условия ее существования на рынке, а также является одним из условий обеспечения ее финансовой устойчивости.

Соблюдение нормативного соотношения между активами страховой

организации и принятыми на себя обязательствами является также одним из условий обеспечения финансовой устойчивости страховщика. Методика расчета этого соотношения и нормативные значения устанавливаются и контролируются со стороны государства.

Сущность этой методики оценки заключается в сопоставлении фактического размера маржи платежеспособности с ее нормативным значением.

Фактический размер маржи платежеспособности - это собственный капитал страховой организации, свободный от будущих обязательств, т. е. сумма уставного, добавочного, резервного капитала и нераспределенной прибыли за вычетом непокрытых убытков прошлых лет, задолженности акционеров, нематериальных активов и просроченной дебиторской задолженности.

Нормативный размер маржи платежеспособности рассчитывается по формуле (2):

$$\max \left\{ 0,16 (СП - СП_{\text{раст}} - Р_{\text{пм}} - СП_{\text{отчисл}}); 0,23 \times \frac{1}{3} \times (В + \Delta РЗНУ + \Delta РПНЗ) \right\} \times К_{\text{попр}}, \quad (2)$$

где СП – заработанная страховая премия-брутто за период;

СП_{раст} – возвращенные страховые премии по расторгнутым договорам;

Р_{пм} – резерв предупредительных мероприятий;

СП_{отчисл} – отчисленные страховые премии в случаях, предусмотренных действующим законодательством;

В – страховые выплаты по состоявшимся страховым убыткам за период;

$\Delta РЗНУ$, $\Delta РПНЗ$ – изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков за расчетный период;

К_{попр} – поправочный коэффициент (больше или равен 0,5).

Нормативный размер маржи платежеспособности по страхованию иному,

чем страхование жизни, приравнивается наибольшему значению из указанных выше двух показателей с учетом поправочного коэффициента.

Расчет первого показателя основывается на страховых премиях за расчетный период (12 месяцев). Данному показателю присваивается вес 16 %. Расчет второго показателя основывается на страховых выплатах, расчетным периодом для его вычисления являются три года (36 месяцев), предшествующих отчетной дате. Этому показателю присваивается вес 23 % от трети суммы всех произведенных выплат и изменений в резервах РЗУ и РНПУ.

Ежеквартально должно выполняться соотношение, при котором фактическая маржа платежеспособности превышает или равна нормативной марже по всем видам страхования. Ежегодно это условие усиливается и уже фактическая маржа платежеспособности должна не менее чем на 30 % превышать нормативную маржу.

В случаях, когда в конце отчетного периода данное соотношение не сходится, страховая организация должна представить план восстановления финансового положения в Центральный Банк России.

Последним, но не менее значимым условием обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций является степень использования системы перестрахования.

Перестрахование – это система страховых отношений между страховыми организациями. Любая страховая компания вправе, а в некоторых случаях и обязана, передать часть риска по заключенному страховому договору со страховщиком другой страховой компании. Вместе с риском, страховая компания также передает и часть страховой премии. Данный процесс называется вторичным размещением риска. Существует также понятие третичного размещения риска, когда перестраховщик перестраховывает взятый на себя риск по договору перестрахования у второго перестраховщика.

Стоит отметить, что рынок перестрахования давно из национального превратился в международный. По данным Международной ассоциации страховых надзоров мировой рынок перестрахования увеличился в 2011 году до 180

млрд. долларов США. Тем не менее, в России рынок перестрахования за последнее десятилетие значительно уменьшился. Если в 2008 году на Российском рынке было 30 компаний, специализирующихся на перестраховании, то по данным на февраль 2017 года их осталось всего 4.

Перестрахование способствует сбалансированности страхового портфеля, позволяет распределить относительно большие риски между разными страховыми компаниями, повышает конкурентоспособность страховой компании посредством расширения масштаба деятельности, а также позволяет защитить собственные активы страховщика при наступлении относительно серьезного страхового случая. Данный инструмент также используется для страхования рисков, которые не подкрепляются достаточными страховыми резервами у небольших страховых компаний.

Главным преимуществом перестрахования является то, что страховщик создает дополнительные гарантии своей финансовой устойчивости, а страхователь, в свою очередь, получает дополнительную уверенность в полном и своевременном возмещении ущерба по страховому случаю.

Важным нормативным документом, направленным на стабилизацию как всей деятельности страховых компаний, так и их финансового положения и устойчивости, является Указание Банка России от 18 января 2016 года № 3935-У «О порядке осуществления Банком России мониторинга деятельности страховщиков»¹⁰. Оно, хотя и не устанавливает гарантий и требований финансовой устойчивости и платежеспособности страховых компаний, как предыдущие нормативные документы, но закрепляет порядок проведения мониторинга их деятельности с использованием определенных финансовых коэффициентов, которые раскрывают финансовое положение страховщиков, а также характеризуют степень устойчивости к внешним и внутренним факторам риска.

Таким образом, посредством законодательного регулирования государство стремится минимизировать возможность утраты страховыми компаниями

¹⁰ О порядке осуществления Банком России мониторинга деятельности страховщиков [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 18 января 2016 г. № 3935-У. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

их финансовой устойчивости и платёжеспособности.

Подводя итог, можно сделать вывод, что в процессе управления страховой компанией при правильном учете и анализе всех условий, обеспечивающих финансовую устойчивость, увеличиваются как уровни ликвидности и платежеспособности, так и уровень финансовой независимости организации. Таким образом, финансовая устойчивость страховых компаний – это один из главных параметров их финансовой деятельности. Финансовая устойчивость – это стабильность деятельности страховой компании в долгосрочной перспективе.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО СК «СОГЛАСИЕ»

2.1 Краткая характеристика деятельности ПАО СК «Согласие»

ПАО СК «Согласие» – один из крупнейших федеральных универсальных страховщиков. Компания (до 2002 г. – «Интеррос-Согласие») была основана в 1993 г. как кэптивный страховщик группы «Норильский никель» из холдинга «Интеррос». Внутренняя политика компании позволяет уверенно удерживать высокие позиции на страховом рынке и ежегодно увеличивать число страхователей.

В соответствии с Лицензиями ФССН С №1307 77 и П №1307 77 компания успешно осуществляет более 90 видов добровольного и обязательного страхования. В национальном рейтинге страховых компаний России, проводимом рейтинговым агентством «Эксперт РА», в 2002 году Страховой Компании «Согласие» был присвоен, а в июне 2012 года повышен рейтинг надежности СК «Согласие» до уровня А++ «Исключительно высокий уровень надежности», прогноз по рейтингу «стабильный».

«Страховая компания «Согласие» является одним из крупнейших участников Российского рынка перестрахования, что подтверждается долгосрочным сотрудничеством с крупными российскими и западными страховыми и перестраховочными компаниями и брокерами. Партнерами компании по перестрахованию являются Hannover Re, Munich Re, Swiss Re, SCOR и другие высоконадежные перестраховщики.

В 2017 году перестраховочные емкости компании были увеличены до 3 825 млрд. рублей, что позволяет оставлять на собственном удержании крупные риски клиентов. Наличие разветвленной сети продаж, насчитывающей 730 подразделений: 117 офисов в Москве и Московской области, 77 филиалов, 234 агентства, 167 удаленных рабочих мест и 135 дополнительных офисов в регионах России, позволяет компании осуществлять страховую защиту имущественных интересов клиентов практически на всей территории страны.

В условиях рыночной экономики страховая организация определяет само-

стоятельно свою организационную структуру, порядок оплаты и стимулирования труда работников. Тем не менее, в страховой деятельности используют две категории работников:

- квалифицированных штатных специалистов, осуществляющую управленческую, экономическую, консультативно-методическую и другую деятельность;

- нештатных работников выполняющих аквизиционные (приобретение) и инкассаторские функции (сбор и выплата денег).

К штатным работникам относятся: президент страховой компании, вице-президент (экономист), генеральный директор, исполнительный директор (менеджер) главный бухгалтер, референты, эксперты, заведующие отделами по направлениям (видам страхования), инспектора, работники вычислительного центра, сотрудники отделов, обслуживающий персонал.

Главной функциональной обязанностью штатных работников является обеспечение устойчивого функционирования страховой компании, высокой рентабельности, платежеспособности, конкурентоспособности.

К нештатным работникам относятся страховые агенты, брокеры (маклеры), представители (посредники) страховой компании, медицинские эксперты и т.д. Основными функциональными обязанностями являются: проведение агитационной, пропагандистской работы среди организаций, фирм, АО и населения по вовлечению их в страхование, оформление вновь заключенных и возобновленных договоров.

Организационная структура ПАО СК «Согласие» представлена на рисунке 2.

Наиболее популярные услуги ПАО СК «Согласие» в Комсомольск-на-Амуре: КАСКО, ОСАГО, ДСАГО, зеленая карта, обязательное медицинское страхование (ОМС), добровольное медицинское страхование (ДМС).

Страховая компания «Согласие» играет большую роль в российском страховом сообществе, являясь постоянным членом ведущих профессиональных и отраслевых объединений: Всероссийского союза страховщиков (ВСС),

Российского Союза Автостраховщиков (РСА), Российской ассоциации авиационных и космических страховщиков (РААКС), Национального Союза страховщиков ответственности (НССО), Ассоциации международных автомобильных перевозчиков (АСМАП) и других.

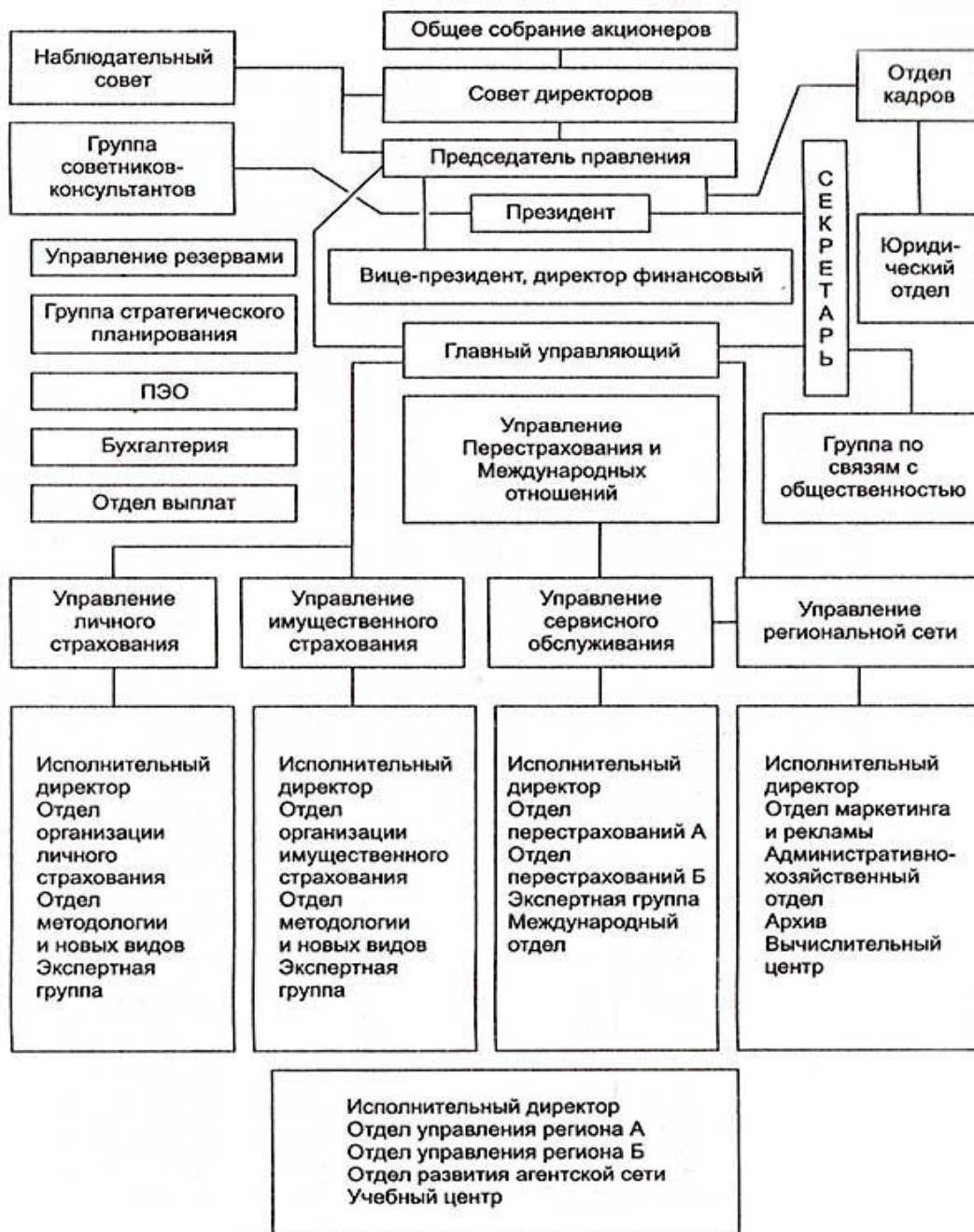


Рисунок 2 – Организационная структура ПАО СК «Согласие»

Награды:

– лауреат Национальной премии в области бизнеса (проводимой под патронажем Министерства экономического развития РФ и Торгово-промышлен-

ной палаты России) «Компания года-2009» в номинации «Страховая компания года»;

– премия «Финансовая жемчужина России», номинация «Лучшие продукты в области страхования имущества»;

– премия «Золотая саламандра», знак качества страховых услуг;

– премия «Финанс», номинация «За самый активный рост в сфере розничного страхования» в 2011 г.

Страховое обслуживание клиентов является одним из основных слагаемых удовлетворения страховых интересов, его уровень влияет на спрос на страховые услуги, то есть, чем выше уровень сервиса у данного страховщика, тем больше спрос на его страховые услуги.

Однако повышение уровня сервисного обслуживания требует увеличения затрат. Поэтому руководитель страховой компании должен находить оптимальное соотношение между уровнем обслуживания и экономическими факторами, связанными с обслуживанием.

Целью службы маркетинга страховщика является определение закономерности соотношения экономических факторов обслуживания и спроса на страховые услуги.

Критерием качества обслуживания страхователей является отсутствие жалоб с их стороны. Если спрос на страховые услуги начал падать, руководитель службы маркетинга должен выявить причины и принять меры по их устранению. Мерами по улучшению имиджа компании могут быть, повышение качества обслуживания, пересмотр тарифов и т.д. Основными приемами страхового маркетинга выступают общение с клиентом, обеспечение рентабельности деятельности, создание преимуществ для клиента при пользовании услугами данной страховой компании по сравнению с продуктами конкурентов, материальная заинтересованность работников страховой компании в продаже услуг.

Страховая компания «Согласие» с 1993 года предлагает своим клиентам более 90 различных страховых продуктов, которые постоянно совершенствуются профессиональной командой экспертов. Для частных лиц, государствен-

ных предприятий и представителей различного уровня бизнеса мы готовы предложить полный спектр страховой защиты: автострахование, страхование имущества и ответственности, страхование жизни и здоровья, и многое другое.

Отличительной чертой Страховой компании «Согласие» является индивидуальный подход к потребностям и повышенное внимание к качеству обслуживания каждого клиента.

Неукоснительное выполнение обязательств, а также исключительно высокий уровень надежности A++, присвоенный рейтинговым агентством «Эксперт РА», гарантируют нашим клиентам уверенность в том, что Страховая компания «Согласие» – ответственный финансовый партнер.

В соответствии с Лицензиями ФССН С № 130777 и П № 130777 компания имеет лицензии на осуществление практически всех видов страхования и перестрахования, разрешенные законодательством РФ.

Оплаченный уставный капитал Компании составляет 8,4 млрд. рублей.

Наличие разветвленной сети продаж, насчитывающей 630 подразделений: 126 офисов в Москве и Московской области, 75 филиалов, 241 агентство, 135 удаленных рабочих мест и 132 дополнительных офиса в регионах России позволяет Компании осуществлять страховую защиту имущественных интересов клиентов практически на всей территории страны.

По добровольным видам страхования с 1993 года ПАО СК «Согласие» входит в десятку крупнейших страховых компаний России.

СК Согласие является признанным лидером по страхованию автотранспорта, имущества физических и юридических лиц, добровольному медицинскому страхованию, страхованию от несчастных случаев и страхованию туристов, а так же занимает ведущие позиции по целому ряду других направлений страховой деятельности. За счет создания агентской сети филиалы ПАО «СК Согласие» обеспечивают предоставление страховых услуг любым категориям страхователей в соответствии со стандартами и передовыми технологиями продаж, которыми располагает фирма.

В г. Благовещенске филиал ПАО СК «Согласие» находится по адресу ул.

Горького 235/2. Образованный филиал является обособленным предприятием и осуществляется на федеральном уровне, работает на основе.

2.2 Анализ финансового состояния ПАО СК «Согласие»

Определим динамику и структуру имущества и капитала ПАО СК «Согласие». Проведем горизонтальный и вертикальный анализ статей бухгалтерского баланса за 2015 – 2017 гг.

Горизонтальный анализ баланса представлен в табл. 2.

Таблица 2 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ПАО «СК Согласие» за 2015 – 2017 гг.

в миллионах рублей

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение	
				2017 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1	2	3	4	5	6
Денежные средства и их эквиваленты	4929	6396	3988	-941	-2408
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	865	1250	1705	840	455
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3921	4335	9781	5860	5446
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	2866	4345	4704	1839	360
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	510	363	341	-169	-22
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	4316	6607	6063	1747	-544
Инвестиции в дочерние предприятия	1705	1403	1558	-147	155
Инвестиционное имущество	1870	1928	1980	110	52
Нематериальные активы	317	220	365	47	144
Основные средства	2197	2566	2644	447	78
Отложенные аквизиционные расходы	3180	3597	4420	1240	823
Требования по текущему налогу на прибыль	380	20	0	-379	-20
Отложенные налоговые активы	2844	4482	4552	1708	70
Прочие активы	1217	511	601	-616	90
Итого активов	31116	38022	42702	11586	4680
Займы и прочие привлеченные средства	795	2120	1311	516	-809
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	2762	6452	6907	4145	454
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	19755	26574	24891	5135	-1683
Отложенные аквизиционные доходы	54	859	1099	1045	240
Обязательства по текущему налогу на прибыль	168	0	10	-158	10
Резервы-оценочные обязательства	0		106	106	
Прочие обязательства	34	531	707	673	176
Итого обязательства	23567	36537	35030	11463	-1506
Уставный капитал	5610	5610	5610	0	0
Добавочный капитал	397	6400	5100	4703	-1300
Резервный капитал	54	54	147	93	93

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6
Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-9	-8	73	81	80
Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	2728	1417	1501	-1227	84
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-810	-12000	-4759	-3949	7230
Итого капитала	7549	1485	7672	123	6187
Итого капитала и обязательств	31116	38022	42702	11586	4680

За анализируемый период наблюдается увеличение стоимости активов компании. Так, за 2017 год активы увеличились на 4680 млн. руб. На начало 2018 года стоимость активов ПАО СК «Согласие» составила 42702 млн. руб. За три года снижение произошло по следующим видам активов:

– на 169 млн. снизились займы и прочие размещенные средства, снизились инвестиции в дочерние предприятия, снизились требования по налогу на прибыль;

– значительно снизилась сумма денежных средств – за три года на 941 млн. руб.

При этом значительно увеличилась сумма финансовых активов общества, к которым относятся ценные бумаги, вклады в банках, займы страхователей или перестраховщиков. За 2017 год стоимость финансовых активов увеличилась на 5860 млн. руб.

Капитал организации состоит из собственного капитала и обязательств. За три года сумма обязательств компании увеличилась на 11463 млн. руб., а сумма капитала всего на 123 млн. руб. Высокий рост обязательств ПАО «СК Согласие» является следствием увеличения кредиторской задолженности по операциям страхования, а также суммы резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

Сумма собственного капитала увеличилась на 123 млн. руб, при этом в результате снижения суммы резерва переоценки основных средств и нематериальных активов, которая произошла в 2017 году, компания потеряла 1227 млн. руб. собственного капитала. Однако восполнила его за счет увеличения стоимости добавочного капитала. Сумма добавочного капитала на конец 2017 года со-

ставила 5100 млн. руб. Это на 1300 млн. руб. меньше, чем в 2016 году и на 4703 млн. больше, чем 2015 году.

Ежегодно у ПАО СК «Согласие» наблюдается нераспределенный убыток, сумма которого на конец 2017 года составила 4759 млн. руб., по сравнению с 2016 годом ситуация улучшилась, так как на конец 2016 года стоимость непокрытого убытка у компании составляла 12 млрд. руб. В целом можно сказать о неравномерной динамике имущественного состава и капитала компании. Такая тенденция свидетельствует о значительных изменениях в учредительном составе компании и реструктуризации некоторых филиалов.

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ПАО «СК Согласие» представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ПАО «СК Согласие» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015 г., млн. руб.	Структура, %	2016 г., млн. руб.	Структура, %	2017 г., млн. руб.	Структура, %	Отклонение	
							2017 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Денежные средства и их эквиваленты	4929	15,84	6396	16,82	3988	9,34	-6,5	-7,48
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	865	2,78	1250	3,29	1705	3,99	1,21	0,7
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3921	12,6	4335	11,4	9781	22,9	10,3	11,5
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	2866	9,21	4345	11,43	4704	11,02	1,81	-0,41
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская	510	1,64	363	0,95	341	0,8	-0,84	-0,15

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8	9
задолженность								
Доля пере-страховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	4316	13,87	6607	17,38	6063	14,2	0,33	-3,18
Инвестиции в дочерние предприятия	1705	5,48	1403	3,69	1558	3,65	-1,83	-0,04
Инвестиционное имущество	1870	6,01	1928	5,07	1980	4,64	-1,37	-0,43
Нематериальные активы	317	1,02	220	0,58	365	0,85	-0,17	0,27
Основные средства	2197	7,06	2566	6,75	2644	6,19	-0,87	-0,56
Отложенные аквизиционные расходы	3180	10,22	3597	9,46	4420	10,35	0,13	0,89
Требования по текущему налогу на прибыль	380	1,22	20	0,05	0	0	-1,22	-0,05
Отложенные налоговые активы	2844	9,14	4482	11,79	4552	10,66	1,52	-1,13
Прочие активы	1217	3,91	511	1,34	601	1,41	-2,5	0,07
Итого активов	31116	100	38022	100	42702	100	0	0
Займы	795	2,55	2120	5,58	1311	3,07	0,52	-2,51
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и пере-страхования	2762	8,87	6452	16,97	6907	16,17	7,3	-0,8
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	19755	63,49	26574	69,89	24891	58,29	-5,2	-11,6
Отложенные аквизиционные доходы	54	0,17	859	2,26	1099	2,57	2,4	0,31
Обязательства по текущему налогу на прибыль	168	0,54	0	0	10	0,02	-0,52	0,02
Резервы-оценочные обязательства	0	0	0	0	106	0,25	0,25	0,25
Прочие обязательства	34	0,11	531	1,4	707	1,66	1,55	0,26

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Итого обяза- тельства	23567	75,74	36537	96,09	35030	82,03	6,29	-14,06
Уставный капитал	5610	18,03	5610	14,76	5610	13,14	-4,89	-1,62
Добавочный капитал	397	1,28	6400	16,83	5100	11,94	10,66	-4,89
Резервный капитал	54	0,17	54	0,14	147	0,34	0,17	0,2
Резерв пере- оценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-9	-0,03	-8	-0,02	73	0,17	0,2	0,19
Резерв пере- оценки ос- новных средств и нематериаль- ных активов	2728	8,77	1417	3,73	1501	3,51	-5,26	-0,22
Нераспреде- ленная при- быль (непо- крытый убы- ток)	-810	-2,6	-11989	-31,53	-4759	-11,15	-8,55	20,38
Итого капи- тала	7549	24,26	1485	3,91	7672	17,97	-6,29	14,06
Итого капи- тала и обяза- тельств	31116	100	38022	100	42702	100	0	0

За анализируемый период структура активов компании претерпела не значительные изменения. Так, если на начало 2016 года удельный вес финансо-
вых активов составлял 12,6 %, то на начало 2018 года их удельный вес увели-
чился до 22,9 %. При этом значительно снизился удельный вес денежных
средств, которые на начало 2018 году составили 9,34 % от стоимости всех акти-
вов.

В структуре капитала компании произошли также не значительные изме-
нения.

В два раза увеличился удельный вес кредиторской задолженности по опе-
рациям страхования, сострахования и перестрахования. Так, на начало 2016 го-
да он составлял 8,87 % от стоимости капитала, а на конец 2017 года уже 16,17 %.
Снизился удельный вес резервов, но на протяжении всего периода времени они

занимают более половины стоимости всего капитала. Всего удельный вес обязательств составляет 82,03 % на конец 2017 года. Это очень высокий удельный вес для заемного капитала любой коммерческой организации, даже для страховой, поэтому компании следует обратить внимание на сумму обязательств и искать резервы для ее снижения, а также резервы увеличения собственного капитала.

Проведем анализ динамики и структуры отчета о финансовых результатах ПАО «СК Согласие» за 2015 – 2017 гг.

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах ПАО СК «Согласие» представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика финансовых результатов ПАО «СК Согласие» за 2015-2017 гг.

в миллионах рублей

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение	
				2017 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование	24941	22348	25289	348	2941
Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование	24795	13862	13374	-11421	-489
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование	5857	5515	5477	-380	-38
Отчисления от страховых премий	190	325	300	110	-25
Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	1187	1147	1178	-9	30
Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	5943	2653	1908	-4035	-745
Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни	10923	1141	5408	-5515	4267
Прочие доходы	157	190	64	-93	-126
Прочие расходы	235	221	120	-115	-101
Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности	78	4031	5213	5135	1182
Прибыль (убыток) до налогообложения	1609	2582	822	-788	-1760
Чистая прибыль	109	193	922	813	729

За анализируемый период сумма заработанной страховой премии увеличилась на 348 млн. руб., что положительно характеризует деятельность компании.

Положительным является то, что сумма состоявшихся убытков ежегодно снижается. Так, сумма убытков в 2017 году составила 13374 млн. руб., что на

11421 млн. руб. меньше 2015 года. Сумма расходов по ведению страховых операций также снизилась.

Значительно снизилась сумма прочих расходов по страхованию.

В результате значительного увеличения заработанных страховых премий и снижения состоявшихся убытков, чистая прибыль в 2017 году значительно увеличилась, на 813 млн. руб., или более чем в 8 раз. Также положительное влияние на финансовый результат оказало снижение расходов по иному страхованию, чем страхование жизни.

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ПАО «СК Согласие» представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ПАО «СК Согласие» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015 г., млн. руб.	Струк- тура, %	2016 г., млн. руб.	Струк- тура, %	2017 г., млн. руб.	Струк- тура, %	Отклонение	
							2017 г. к 2015 г.	2017 г. к 2015 г.
Заработанные страхо- вые премии – нетто- перестрахование	24941	100	22348	100	25289	100	0	0
Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахова- ние	24795	99,41	13862	62,03	13374	52,88	-46,53	-9,15
Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахова- ние	5857	23,48	5515	24,68	5477	21,66	-1,82	-3,02
Отчисления от стра- ховых премий	190	0,76	325	1,45	300	1,19	0,43	-0,26
Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жиз- ни	1187	4,76	1147	5,13	1178	4,66	-0,1	-0,47
Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жиз- ни	5943	23,83	2653	11,87	1908	7,54	-16,29	-4,33
Результат от опера- ций по страхованию иному, чем страхова- ние жизни	10923	43,80	1141	5,11	5408	21,38	-22,42	16,27
Прочие доходы	157	0,63	190	0,85	64	0,25	-0,38	-0,6
Прочие расходы	235	0,94	221	0,99	120	0,47	-0,47	-0,52
Итого доходов (рас- ходов) от прочей опе- рационной деятель- ности	78	0,31	4031	18,04	5213	20,61	20,3	2,57
Прибыль (убыток) до налогообложения	1609	6,45	2582	11,55	822	3,25	-3,2	-8,3
Чистая прибыль	109	0,44	193	0,86	922	3,65	3,21	2,79

Положительной тенденцией является значительное снижение убытков по страхованию. Так, за 2015 год удельный вес убытков составил 99,41 %, а в 2017 году лишь 52,88 %. При этом значительно снизился удельный вес расходов по страхованию с 23,83 % до 7,54 %.

Незначительный удельный вес в заработанной премии занимают прочие доходы и прочие расходы, в 2017 году их удельный вес составил 0,25 % и 0,47 % соответственно.

Структура заработанных страховых премий ПАО СК «Согласие» по основным страховым продуктам представлена на рисунке 3.

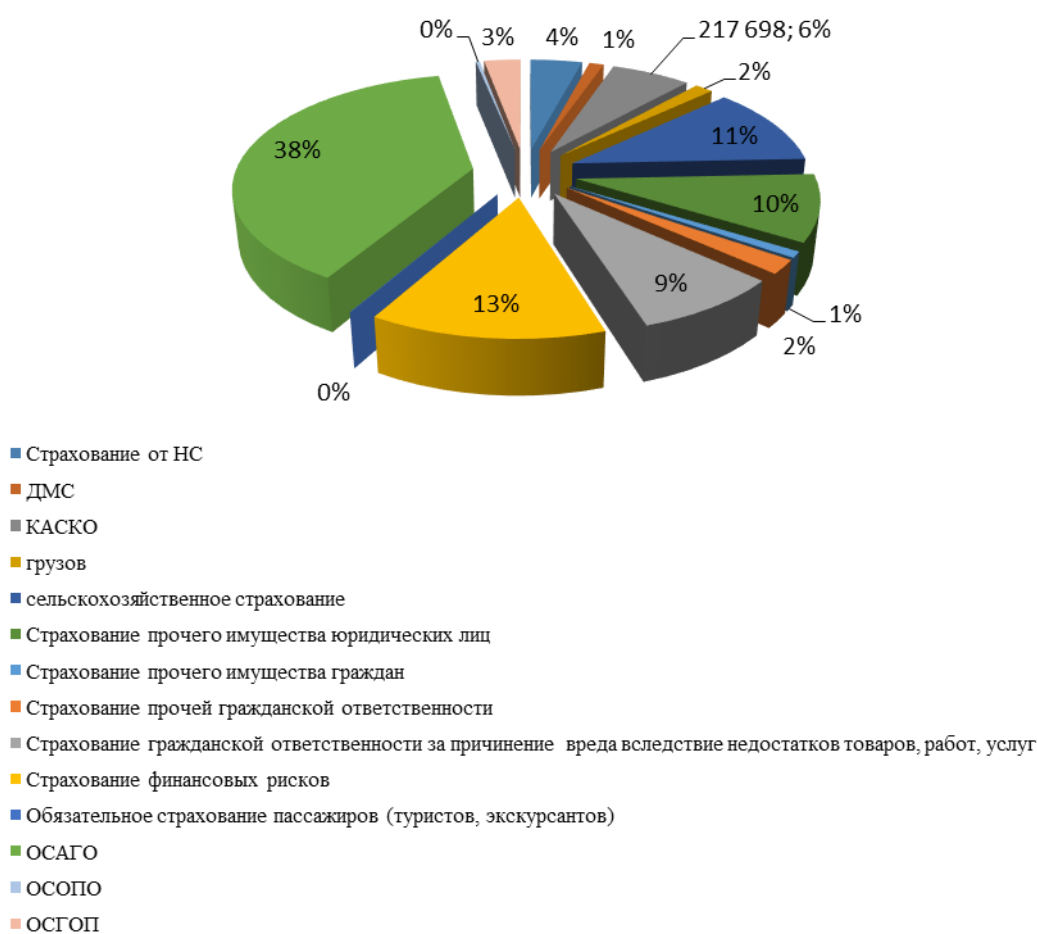


Рисунок 3 – Структура страхового портфеля ПАО СК «Согласие» за 2017 год

Так, основным видом страхования в компании является ОСАГО и страхование финансовых рисков, которое ежегодно увеличивает объемы.

Кроме этого значительный удельный в портфеле занимает комплексное

страхование транспортных средств, страхование неисполнения договорных обязательств, страхование имущества юридических лиц и страхование от несчастных случаев.

Структура страховых выплат по основным группам страховых продуктов ПАО СК «Согласие» в 2017 году представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 – Структура страховых выплат ПАО СК «Согласие» по основным страховым продуктам в 2017 г.

На долю выплат по обязательным видам приходится 63 % от общей суммы выплат. Лидером по объему страховых выплат в 2017 году является ОСАГО.

Для более полной характеристики финансового состояния проведем расчет показателей рентабельности ПАО «СК Согласие». Результаты расчета представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ показателей рентабельности ПАО СК «Согласие» за 2015 – 2017 гг.

в процентах

Показатели	Нормативное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонения	
					2016/2015	2017/2015
1	2	3	4	5	6	7
Чистая рентабельность	0,1	0,44	0,86	3,65	0,42	2,79

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность активов	0,1	0,35	0,51	2,16	0,16	1,65
Рентабельность собственного капитала	0,1	1,44	12,99	12,01	11,55	-0,98

В 2016 и 2017 гг. эффективность работы ПАО СК «Согласие» увеличивается.

Динамика почти всех показателей рентабельности имеет положительный знак. Таким образом, можно сделать вывод, что увеличение прибыли повлияло положительно на уровень эффективности деятельности за весь анализируемый период.

Ключевыми видами страхования СК «Согласие» являются автокаско (объем собранных премий составил около 13,5 млрд. руб., или 40,5 % от совокупного объема премий), ОСАГО (8,7 млрд., 26,2 %), добровольные виды страхования имущества физических и юридических лиц (5,89 млрд., 17,7 %), добровольное медицинское страхование (2,8 млрд. руб., 8,4 %).

В структуре выплат наибольший удельный вес занимают моторные виды страхования: выплаты по автокаско и ОСАГО составили 42,5 % и 36,8 % от совокупного объема выплат по компании соответственно. Также в 2017 году высокую долю в выплатах продемонстрировали добровольное страхование имущества и ответственности физических и юридических лиц, кроме автокаско (9,9 %), и ДМС (5,4 %).

В целом, можно сказать, что ПАО СК «Согласие» является динамично развивающейся компанией, оказывающей различные виды страховых услуг. Компания зарекомендовала себя как надежный поставщик страховых услуг. Динамика показателей неравномерная, однако имеется тенденция роста финансовой деятельности.

Организации следует обратить внимание на рост обязательств и снижение собственного капитала, что снижает уровень ее финансовой устойчивости.

ПАО «СК «Согласие» – крупная универсальная страховая компания федерального масштаба, ключевой участник группы «Онэксим» Михаила Прохорова. С 2010 по 2017 год компания входила в топ-10 крупнейших российских страховщиков по объему собранной премии (в 2017 общество заняло 11 место в рейтинге). Компания занимает высокие позиции на рынке автострахования – шестое место по сборам ОСАГО и четвертое место – по автокаско. В страховом портфеле компании в 2017 году основными составляющими являлись страхование финансовых рисков (13 %) и ОСАГО (38 %). Региональная сеть компании насчитывает более 350 структурных подразделений, в том числе 55 филиалов, работающих во всех федеральных округах России. Клиентами компании являются 47 тыс. юридических лиц и 1,4 млн. граждан. Головной офис расположен в Москве.

Таким образом, проведя оценку эффективности деятельности ПАО СК «Согласие» за 2015 – 2017 годы, страховая компания имеет в целом достаточную финансовую устойчивость, о чем свидетельствует большинство рассчитанных показателей. Кроме этого, многие показатели к концу анализируемого периода существенно изменились, продемонстрировав улучшение. Руководству страховой компании необходимо, прежде всего, работать в части увеличения объема оборотных активов, тем самым повышая её текущую платёжеспособность, также следует расширять финансовый потенциал за счёт увеличения объёмов собственного финансирования.

3 УПРАВЛЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПАО СК «СОГЛАСИЕ»

3.1 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО СК «Согласие»

Оценку платежеспособности ПАО СК «Согласие» следует начать с группировки активов и пассивов по степени ликвидности и срочности. Согласно данным бухгалтерского баланса сравнение групп активов и пассивов выглядит следующим образом:

1) 2015 г.:

$A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4.$

2) 2016 г.:

$A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4.$

3) 2017 г.:

$A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4.$

За анализируемый период ПАО СК «Согласие» наиболее ликвидные активы не превышают текущие обязательства, что свидетельствует о низком уровне денежных средств и низкой платежеспособности.

При этом четвертое соотношение – $A4 < П4$ соблюдено, что свидетельствует о соблюдении минимального уровня финансовой устойчивости – наличия собственных оборотных средств.

Таким образом, за анализируемый период соотношение активов и пассивов соответствует оптимальному по трем группам, что говорит о достаточной ликвидности средств.

Далее определим коэффициенты ликвидности и представим данные за три года в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ показателей платежеспособности за 2015 – 2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Нормативное значение	Отклонение, +/-	
					2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент общей платежеспособности	1,42	1,59	1,61	1,3 – 2	0,17	0,02

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,07	0,052	0,2-0,7	-0,05	-0,017
Коэффициент критической (быстрой) ликвидности	0,51	0,52	0,60	0,7-0,8	0,01	0,08
Коэффициент текущей ликвидности	0,793	0,898	1,505	1-2	0,712	0,607
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,42	0,59	0,61	0,5-0,8	0,17	0,02

Коэффициент общей платежеспособности за весь анализируемый период находится в пределах нормативного значения и ежегодно увеличивается, что свидетельствует о том, что имущество ПАО СК «Согласие» ежегодно увеличивается за счет увеличения собственных средств и при реализации всего имущества компания вполне сможет покрыть все обязательства.

У предприятия не достаточно ликвидных средств для погашения части краткосрочных обязательств. В случае своевременного проведения расчетов со всеми дебиторами предприятие могло погасить только 60 % краткосрочных обязательств. При продаже всех материальных оборотных средств на конец 2017 г. – 1,041 всей кредиторской задолженности было бы оплачено.

При этом нужно обратить внимание на имевшее место в сравнении с 2016 г. и с 2015 г. негативные изменения – коэффициенты абсолютной ликвидности снижаются.

За анализируемый период коэффициент соотношения собственных и заемных средств ежегодно увеличивается, что говорит о повышении финансовой независимости.

Так, у предприятия наблюдается положительная тенденция в обеспечении платежеспособности по общей стоимости имущества, по общей стоимости оборотных активов, но не по абсолютно ликвидным активам. Необходимо обратить внимание на долю денежных средств как абсолютно ликвидного актива – необходимо его повысить, при этом сократить долю дебиторской задолженности.

Коэффициент утраты платежеспособности утвержден в Методических положениях по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденных распоряжением Фе-

дерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. № 31-р). Согласно документу, формула (3) расчета коэффициента следующая:

$$K_{\text{утраты платежеспособности}} = \frac{\left(K_{1\text{ф}} + \frac{3}{T} (K_{1\text{ф}} - K_{1\text{н}}) \right)}{K_{1\text{норм}}}, \quad (3)$$

где $K_{1\text{ф}}$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности (K_1);

$K_{1\text{н}}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K_{1\text{норм}}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

$K_{1\text{норм}} = 2$;

3 – период утраты платежеспособности предприятия в месяцах;

T – отчетный период в месяцах.

Коэффициент утраты платежеспособности ПАО СК «Согласие» в 2017 году составил:

$$K_{\text{уп}} = (1,041 + 3 : 12 \times (1,041 - 0,898)) : 2 = 0,538$$

Коэффициент утраты платежеспособности меньше 1, что свидетельствует о наличии реальной угрозы для ПАО СК «Согласие» утратить платежеспособность, это критическое значение. Т.е. при сложившейся с начала отчетного года динамики коэффициента текущей ликвидности через 3 месяца его значение может опуститься ниже 2, став неудовлетворительным.

Залогом конкурентоспособности и стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость.

Ухудшение финансового состояния предприятия сопровождается «продажей» собственного капитала и неизбежным «залезанием в долги». Тем самым падает финансовая устойчивость, т.е. финансовая независимость предприятия, способность маневрировать собственными средствами, достаточная финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности.

Финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и

заемных средств.

Источниками образования собственных средств ПАО СК «Согласие» являются: уставный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль.

Расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость, расчет и нормативные значения сведем в таблицу 9.

Таблица 8 – Коэффициенты финансовой устойчивости ПАО СК «Согласие»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Нормативное значение	Отклонения	
					2017/2015	2017/2016
Коэффициент финансовой независимости	0,01	0,03	0,18	0,5 - 0,7	0,17	0,15
Коэффициент финансирования	0,99	0,97	0,82	0,5 - 0,8	-0,17	-0,15
Коэффициент капитализации	0,37	1,71	1,63	≤ 1,5	1,26	-0,08

Как показывают данные таблицы, коэффициент независимости ежегодно увеличивается, что говорит об уменьшении доли заемного капитала в имуществе организации. За исследуемый период коэффициент финансовой независимости увеличился на 0,08. Соответственно увеличивается и коэффициент финансирования, показывающий соотношение собственного и заемного капитала.

Динамика коэффициента капитализации свидетельствует о финансовой устойчивости организации, так как для этого необходимо, чтобы этот коэффициент был не выше 1,5. Коэффициент ежегодно растет и на конец 2017 составил 1,63.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, в какой степени материальные запасы имеют источником покрытия собственные оборотные средства. Значение коэффициента свидетельствует об обеспеченности организации собственными оборотными средствами.

Таким образом, на протяжении трех последних лет коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия, соответствуют установленным нормативам.

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия оценивается системой показателей рентабельности.

Финансовая устойчивость организации определяет уровень ее независимости от внешних источников финансирования. Уровень финансовой устойчивости влияет в целом на экономическую устойчивость организации и на ее место на рынке.

Для более полной оценки рыночной ситуации необходимо сравнить уровень финансовой устойчивости ПАО СК «Согласие» с конкурентами. Для этого определен тип финансовой устойчивости, методика определения которого представлена в первой главе работы.

Таблица 9 – Оценка финансовой устойчивости страховых компаний 2015 – 2017 гг.

Показатели	ООО СК «ВТБ Страхование»			ПАО СК «Согласие»			АО «ЮжУралЖАСО»		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Коэффициент убыточности, %	47,84	49,93	9,04	85,21	99,4	69,7	9,66	65,6	77,53
Комбинированный коэффициент убыточности, %	62,0	70,0	44,23	131,1	169,04	108,31	64,57	109,74	108,56
Показатель заработанной нетто - премии к собственным средствам, %	342,64	316,52	244,39	302,4	330,4	254,98	87,95	143,6	315,96
Показатель изменения страховой премии - нетто - перестрахование, %	128,2	110,9	105,54	78,39	81,0	96,48	103,7	168,6	162,9
Доля страховых резервов в пассиве, %	63,33	68,85	71,17	44,47	63,48	58,71	34,48	51,0	61,91
Коэффициент достаточности страховых резервов	1,474	0,985	0,657	2,521	1,263	0,930	1,547	1,22	1,714
Показатель относительной капитализации страховой компании (уровень собственного капитала), %	27,24	21,43	19,12	37,1	24,26	21,4	60,66	43,4	33,58
Показатель достаточности собственных средств (уровень покрытия страховых резервов - нетто собственным капиталом), %	43,0	31,13	29,87	3,41	5,58	30,69	175,93	85,05	54,24
Коэффициент соотношения нестраховых обязательств и собственных средств	30,24	40,4	47,8	47,56	47,56	90,1	6,2	9,29	8,7
Показатель изменения собственных средств, %	120,5	120,05	136,7	103,08	74,14	125,03	101,28	103,26	77,46
Доля перестраховщиков в страховых резервах, %	8,5	16,18	11,98	38,3	35,7	49,44	24,9	10,22	4,34
Тип финансовой устойчивости	приемлемая	приемлемая	высокая	низкая	низкая	низкая	высокая	низкая	низкая

Проведенная оценка финансовой устойчивости (таблица 9) свидетельствует о том, что две из исследуемых страховых компаний – ПАО СК «Согласие» и АО «ЮжУралЖАСО» испытывают определенные трудности по ее поддержанию.

В частности, ими не соблюдаются такие гарантии, как экономически обоснованные страховые тарифы, сформированные страховые тарифы и собственные средства.

На несоблюдение первой гарантии указывает отклонение коэффициента убыточности и комбинированного коэффициента убыточности от рекомендуемых значений – 20 – 75 % и менее 100 % соответственно. Это означает, что объем заработанных страховых премий не покрывает расходы как по страховым выплатам, так и по осуществлению страховой деятельности.

Вместе с этим ПАО СК «Согласие» также имеет низкие темпы роста страховых премий (менее 100 %). В отношении второй гарантии – «сформированные страховые резервы» несоблюдение выражается, прежде всего, через отклонение доли страховых резервов в пассиве, которая должна составлять не менее 70 %.

Кроме того, в ПАО СК «Согласие» коэффициент достаточности страховых резервов в 2016 г. составил менее единицы, а должен превышать ее и в динамике постоянно расти. По гарантии «собственные средства (капитал)» ПАО СК «Согласие» не соблюдается уровень долговой нагрузки, который составил 90,1 %, при рекомендуемом – не более 25 %, в свою очередь, по АО «ЮжУралЖАСО» отмечается снижение темпов роста собственных средств в динамике.

Таким образом, проведенная оценка в целом дает совпадение с присвоенными рейтингами, за исключением ПАО СК «Согласие», в отношении которого степень финансовой устойчивости получилась несколько ниже.

Следует отметить, что по ПАО СК «ВТБ Страхование» при оценке финансовых коэффициентов хотя и не было отмечено существенных отклонений, как по двум другим страховым компаниям, однако отдельные несоответствия тоже имеются.

Конечно, каждая методика оценки финансовой устойчивости имеет свои преимущества, определяемые качеством применяемого инструментария, информационной базы, технического обеспечения и т.п., однако для раннего обнаружения первых признаков снижения финансовой устойчивости возможно применение и подобных оценок, предложенных в настоящей статье. Таким образом, предложенный подход к оценке финансовой устойчивости страховых компаний дополняет существующие методики.

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимости оценки кредитоспособности предприятия.

В практике деятельности ПАО СК «Согласие» сложились и активно используются методы управления платежеспособностью, которые представлены в таблице 10.

Снижая объем страховых премий, ПАО СК «Согласие» увеличивает объем продаж и расширяет рынок сбыт своих страховых продуктов. Если финансовый отдел наблюдает рост страховых выплат, то проводится факторный анализ прибыли или убытка за анализируемый период, кроме этого проверяется юридическое оформление этих выплат для выявления возможной подделки документа.

Таблица 10 – Методы управления платежеспособностью в ПАО СК «Согласие»

Показатель	Отклонения	Методы регулирования	Сроки
1	2	3	4
Объем страховых выплат	Увеличение	Тщательное юридическое оформление выплат, факторный анализ убыточности	Постоянно, каждый месяц
Средняя страховая сумма на один договор	Уменьшение	Контроль	Постоянно
Величина страховых тарифов по видам	Нет изменения	Пересмотр структуры брутто-ставки	Каждый месяц
Изменение величины резервов	Уменьшение	Пересмотреть тарифы и методику формирования резервов	3 мес.
Досрочность прекращения договоров	Увеличение	Усилить контроль и работу со страхователями	Каждый месяц
Периодичность поступления страховой премии	Нерегулярно	Усилить контроль и работу со страхователями	3 мес.
Средняя выплата по одному договору по страхованию жизни и от несчастных случаев	Увеличение	Пересмотр таблицы смертности, контроль источников травматизма	Каждый месяц

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4
Уровень выплат	Увеличение	Анализ по видам страхования	Каждый месяц
Норма выплат	Увеличение	Пересмотр структуры брутто-ставки	Каждый месяц
Рентабельность страховых операций	Уменьшение	Анализ трендов	Постоянно
Себестоимость страховых продуктов по статьям затрат	Увеличение	Анализ брутто-ставки, контроль, построение графика рентабельности	Каждый месяц
Анализ финансовой устойчивости по видам ответственности	Уменьшение	Анализ элементов убыточности	Каждый месяц
Устойчивость страховых резервов	Уменьшение	Пересмотр методики формирования резервов	3 мес.
Частота наступления страховых событий	Увеличение	Анализ политики определения ущерба	Каждый месяц
Факторный анализ убыточности по территориям и видам ответственности	Изменение	Использование метода цепных подстановок или метода разниц, пересмотр базового уровня убыточности в брутто-ставке	3 мес.
Анализ страхового портфеля	Изменение	Факторный метод анализа	12 мес.
Лимит собственного удержания	Уменьшился	Пересмотр участия в договорах страхования	3 - 12 мес.
Доля расходов на ведение дела cedenta	Увеличение	Пересмотр участия в договорах перестрахования	3 - 12 мес.

При снижении средней страховой суммы на один страховой договор финансовый отдел предприятия проводит контрольные процедуры по проверке выплаченных страховых сумм, проверке изменений страховых тарифов и пересматривает структуру брутто-ставки.

В случае роста сбора страховых премий, превышающего рост страховых резервов, финансовый отдел пересматривает методику формирования технических резервов.

При нерегулярном поступлении страховых премий финансовый отдел усиливает контроль за денежной дисциплиной и сроками прохождения денежных средств.

При росте долгосрочных прекращений договоров в ПАО СК «Согласие» проводятся дополнительные маркетинговые мероприятия и расширяется спектр дополнительных сопутствующих услуг.

Для регулирования себестоимости финансовым отделом ПАО СК «Согласие» проводится сопоставление цен на страховые продукты с ценами конкурентов. Кроме этого, проводится факторный анализ затрат, анализ безубыточности

деятельности, контроль условно-постоянных и переменных затрат.

При снижении финансовой устойчивости на предприятие проводится анализ убыточности по всем договорам страхования.

В случае частого наступления страховых событий и снижения уровня страховой суммы в ПАО СК «Согласие» проводится анализ политики определения ущерба, в частности:

- требуется уменьшение страхового возмещения;
- требуется исключение некоторых видов ответственности из страховой защиты;
- требуется введение франшизы.

Риск ликвидности представляет собой риск возникновения трудностей при попытке ПАО СК «Согласие» мобилизовать средства для выполнения денежных обязательств. Риск ликвидности может возникнуть либо в результате неспособности быстро реализовать финансовые активы по их справедливой стоимости, либо в результате невыплаты контрагентом по договорному обязательству, либо при наступлении срока платежа по обязательству по договору страхования ранее ожидаемого, либо в результате неспособности получения ожидаемых денежных средств. Основным риском ликвидности, которому подвергается ПАО СК «Согласие», является ежедневное обращение к ее источникам свободных средств в связи с убытками, возникающими по договорам страхования и инвестиционным договорам.

Управление ликвидностью ПАО СК «Согласие» осуществляет в рамках политики в отношении риска ликвидности, которая определяет, что является риском ликвидности для ПАО СК «Согласие»:

- устанавливает минимальный размер средств для удовлетворения потребности в них в экстренных случаях;
- устанавливает планы финансирования на случай непредвиденных обстоятельств;
- определяет источники финансирования и события, которые влекут за собой введение в действие данного плана;

– определяет порядок сообщения надзорным органам о рисках ликвидности и нарушениях; порядок контроля за соблюдением политики в отношении риска ликвидности и ее пересмотра на предмет соответствия изменяющейся конъюнктуре.

Инвестиционный портфель ПАО СК «Согласие» формируется с учетом требования высокой ликвидности, подразумевающего возможность немедленной реализации финансовых активов для продажи, что является одним из инструментов защиты против риска ликвидности в случае наступления каких-либо непредвиденных обстоятельств. Ожидаемый срок погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи составляет менее 3 месяцев.

Таким образом, выше представленные мероприятия обеспечивают организацию системы управления платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО СК «Согласие».

3.2 Совершенствование управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью ПАО СК «Согласие»

Основываясь на результатах проведенного анализа деятельности ПАО СК «Согласие» за 2017 г. и механизма управления платежеспособностью, основными задачами общества в 2019 г. являются следующие:

1) для выполнения поставленных планов по сбору страховых премий необходимо:

– продолжать во всех филиалах продажи страховых продуктов, особенно при потребительском кредитовании от банков и автосалонов;

– продолжать привлекать в филиалы квалифицированный персонал, обладающий необходимыми связями и опытом продаж;

– продолжать размещать и перераспределять свободные денежные средства общества и аффилированные с ними структуры в банках-партнерах для получения встречных потоков страховых премий;

– продолжать развитие партнерских отношений, в том числе путем аккредитации, с различными банками, которые имеют развитую филиальную сеть.

2) обеспечивать деятельность населения в соответствии с действующим законодательством, в частности:

- получать новые лицензии, направленные на потребности общества;
- проводить мероприятия для аккредитации общества при Агентстве по ипотечному жилищному кредитованию (рисунок 3).

При анализе финансовой устойчивости определено, что некоторые показатели ниже нормативных, в данной ситуации необходимо рассмотреть мероприятия по улучшению финансового состояния и финансовой устойчивости в комплексе.

Таким образом, к мероприятиям по повышению уровня платежеспособности ПАО СК «Согласие» буду относиться изменения финансовой, маркетинговой, страховой политики, в том числе:

- необходимо откорректировать тарифные ставки по предлагаемым страховым продуктам;
- необходимо расширять перестраховочную защиту;
- необходимо дополнительное привлечение финансовых ресурсов за счет роста уставного капитала или дополнительного выпуска акций.

Выполнение всех вышеперечисленных мероприятий должно сопровождаться корректировкой структуры оборотных активов для повышения абсолютной ликвидности.

Для соблюдения нормативного уровня абсолютной ликвидности прежде всего необходимо контролировать поступления денежных средств, усилить контроль за сбором и контроль за дебиторской задолженностью.

Для создания сбалансированного страхового портфеля ПАО СК «Согласие» использует различные методы, в том числе и перестрахование, которое позволяет обеспечить достаточную рентабельность страховых операций..

Через систему перестрахования решаются такие задачи как:

- обеспечение дополнительной раскладки ущерба;
- расширяются финансовые возможности крупных рисков, которые име-

ют высокую вероятность реализации;

- появляется дополнительная защита, в случае изменения величины риска и вероятности убытка в период действия срока страхового договора;

- обеспечивается защита от крупных или чрезвычайных убытков, а также от риска снижения надежности каждой страховой операции.

Низкий уровень платежеспособности обуславливает ограниченность для ПАО СК «Согласие» в страховании крупных рисков, однако с помощью перестрахования привлекаются дополнительные резервы перестраховщиков обеспечивается добросовестное исполнение обязательств по выплатам. При этом компания сохраняет свою финансовую устойчивость.

Необходимость перестрахования обусловлена, среди прочего, нормативными требованиями к капиталу и активам и обеспечивает инструментарий для быстрого развития страхового портфеля.

Таким образом, система перестрахования является залогом финансовой устойчивости ПАО СК «Согласие», предоставляя защиту ее капитала, и основой роста объемов и качества страховых услуг.

ПАО СК «Согласие» является перестраховщиком по большинству страховых продуктов других страховых компаний, при этом оно передает полученные премии в перестрахование другим перестраховщикам в пределах норматива свободных активов.

Однако для сохранения оптимального уровня платёжеспособности и финансовой устойчивости актуальным является поиск дополнительных доходов.

В данной ситуации ПАО СК «Согласие» необходимо провести расчет дополнительной прибыли, которую она может получить, если размер премий, которые она передает перестраховщикам максимально снизить в пределах норматива достаточности свободных активов.

Определение дополнительной прибыли в зависимости от премии, которую ПАО СК «Согласие» не будет передавать на перестрахование представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Определение дополнительной прибыли из премии, не переданной в перестрахование ПАО СК «Согласие» в 2017 году

Показатели, тыс. руб.	Премии, не переданные в перестрахование, %									
	10	20	30	40	50	60	70	80	90	100
Свободные активы, фактические (все активы без нематериальных активов)	1555168	1555168	1555168	1555168	1555168	1555168	1555168	1555168	1555168	1555168
Минимальный норматив свободных активов	85732,4	85732,4	85732,4	85732,4	85732,4	102878,9	120025,3	137171,8	154318,2	171464,8
Страховые премии, полученные по договорам перестрахования	857324	857324	857324	857324	857324	857324	857324	857324	857324	857324
Страховые премии, переданные в перестрахование	752601	668978,7	585356,4	501734,1	418111,8	334483,5	250867,2	167244,9	83622,6	0
Финансовый результат	104723	188345,3	271967,6	355589,9	439212,2	522840,5	606456,8	690079,1	773701,4	857324
Рентабельность, %	0,12	,22	0,32	041	0,51	0,61	0,71	0,80	0,90	1,00

Норматив свободных активов определяется не менее 50 % от страховых премий, в том числе премиям по рискам, принятым в перестрахование, которые поступили за год за вычетом суммы отчислений в резервы предупредительных мероприятий, определяемых с учетом поправочного коэффициента 0,2.

Таким образом, согласно таблице 4, минимальная величина норматива свободных активов не превысит фактическую их величину, То есть ПАО СК «Согласие» может оставлять до 100 % сумм обязательств по договорам перестрахования в своем распоряжении.

Дополнительно полученная премия может быть направлена на размещение в депозит, эффективность чего представлена в таблице 5.

Таблица 12 - Анализ финансового результата от вложения в депозит прибыли, полученной от операций по перестрахованию

Показатели	Премии, не переданные в перестрахование, %									
	10	20	30	40	50	60	70	80	90	100
Финансовый результат до вложения в депозит тыс.руб.	104723	188345,3	271967,6	355589,9	439212,2	522840,5	606456,8	690079,1	773701,4	857324
Процентная ставка %	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
Доход от вложений тыс. руб.	13613,99	24484,89	35355,79	46226,69	57097,59	67969,27	78839,38	89710,28	100581,2	111452,1
Итого финансовый результат тыс. руб.	118337	212830,2	307323,4	401816,6	496309,8	590809,8	685296,2	779789,4	874282,6	968776,1

Таким образом, полученные суммы обязательств будут выступать как дополнительные свободные ресурсы, которые можно будет направить на получение дополнительного дохода. Результат от вложений – увеличение прибыли на 13 % для каждого процентного соотношения премий, не переданных в перестрахование.

Дополнительно привлеченные средства повысят уровень абсолютной ликвидности и нераспределенной прибыли, что соответственно приведет к повышению показателей платежеспособности и финансовой устойчивости, как это представлено в таблице 5.

Таким образом, в ПАО СК «Согласие» предлагается повысить размер свободных активов, что в свою очередь приведет к «экономии» страховой премии, за счет внесения увеличения нераспределенной прибыли, а это в свою очередь увеличит показатели финансовой устойчивости и платежеспособности.

Таблица 13 – Оценка эффективности привлечения дополнительной прибыли из премии, не переданной в перестрахование ПАО СК «Согласие»

Показатель	2017 год	Проект	Отклонение
Денежные средства, млн. руб.	3988	4946	968
Собственный капитал, млн. руб.	7672	8640	968
Коэффициент финансовой устойчивости	0,18	0,20	0,02
Коэффициент текущей платежеспособности	1,51	1,53	0,02
Показатель достаточности собственных средств (Собственный капитал / Страховые резервы)	0,31	0,35	0,04

При усиленном контроле расчетов и повышении внимания к срокам погашения дебиторской задолженности повысится поступления денежных средств, что повлияет на ускорение расчетов с кредиторами и, соответственно, кредитную политику.

Приемы, которые необходимо использовать ПАО СК «Согласие» при работе с дебиторской задолженностью:

- формирование карточки клиента;
- установление предельных сроком возврата дебиторской задолженности;
- установление контакта с дебиторами, которые просрочили дебитор-

скую задолженность;

– контроль сроков.

Таким образом, для более эффективной работы финансового отдела ПАО СК «Согласие» в направлении повышения финансовой устойчивости и платежеспособности необходимо совершенствовать расчетную дисциплину.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Итак, платежеспособность определяет возможность предприятия своевременно расплачиваться по краткосрочным обязательствам с помощью ликвидных оборотных активов и одновременно продолжать бесперебойную деятельность.

В ситуации, когда рассматриваются показатели платежеспособности и финансовой устойчивости любого предприятия, предполагается, что оно находится в известной устойчивой среде, а остальные параметры также известны и стабильны. Страховая компания же принимает на себя будущие обязательства, основываясь на прошлом опыте. В таком случае даже самое точное и обоснованное предположение не может быть правильным на сто процентов. Кроме этого, принимаемые страховщиком обязательства не только определены большим промежутком времени, но и срок, а также размер этих обязательств не зафиксирован. Их можно рассчитать только с помощью теории вероятности.

Иными словами, когда любая другая компания знает, когда и в каком размере ей необходимо погасить свои долги перед деловыми партнерами или банками, то для страховых организаций ни сроки, ни размеры невозможно определить без весьма большой степени допуска.

Из-за этой особенности в страховой отрасли важна не просто способность страховщика нести ответственность по своим «запланированным» обязательствам, а способность выполнять их при любом неблагоприятном изменении ситуации, даже при наихудшем для страховой компании стечении обстоятельств. Согласно авторам выше, именно это отражено в определениях финансовой устойчивости страховых организаций.

Таким образом, понятие платежеспособности для обычной организации схоже с понятием финансовой устойчивости. Однако, для страховых компаний поддержание платежеспособности является частным проявлением соблюдения условий финансовой устойчивости, т.к. платежеспособность отражает способность компании выполнять обязательства в стандартных условиях.

В связи с этим, необходимо подчеркнуть различия в оценке факторов, которые влияют на платежеспособность страховой компании и на ее уровень финансовой устойчивости.

Например, увеличение страховых поступлений, а, следовательно, и договоров страхования, с позиции платежеспособности – это всего лишь увеличение обязательств, в то время как для финансовой устойчивости страховой компании это указывает на увеличение ресурсов для инвестиционной деятельности, потенциальный источник прибыли, расширение страхового портфеля, а, следовательно, и диверсификацию возможного ущерба.

ПАО СК «Согласие» является одним из крупнейших участников Российского рынка перестрахования, что подтверждается долгосрочным сотрудничеством с крупными российскими и западными страховыми и перестраховочными компаниями и брокерами.

ПАО СК «Согласие» является признанным лидером по страхованию автотранспорта, имущества физических и юридических лиц, добровольному медицинскому страхованию, страхованию от несчастных случаев и страхованию туристов, а также занимает ведущие позиции по целому ряду других направлений страховой деятельности.

ПАО СК «Согласие» ежегодно получает чистую прибыль.

За исследуемый период среднегодовая численность работников увеличилась на 41 человек и в 2017 г. составила 2502 человек.

В целом деятельность общества прибыльна, его состояние устойчиво

За анализируемый период коэффициент соотношения собственных и заемных средств ежегодно увеличивается, что говорит о повышении финансовой независимости.

Так, у предприятия наблюдается положительная тенденция в обеспечении платежеспособности по общей стоимости имущества, по общей стоимости оборотных активов, но не по абсолютно ликвидным активам. Необходимо обратить внимание на долю денежных средств как абсолютно ликвидного актива – необходимо его повысить, при этом сократить долю дебиторской задолженности.

Коэффициент утраты платежеспособности меньше 1, что свидетельствует о наличии реальной угрозы для ПАО СК «Согласие» утратить платежеспособность, это критическое значение. Т.е. при сложившейся с начала отчетного года динамики коэффициента текущей ликвидности через 3 месяца его значение может опуститься ниже 2, став неудовлетворительным.

На протяжении трех последних лет коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия, соответствуют установленным нормативам.

В практике деятельности ПАО СК «Согласие» сложились и активно используются методы управления платежеспособностью.

Выполнение всех вышеперечисленных мероприятий должно сопровождаться корректировкой структуры оборотных активов для повышения абсолютной ликвидности.

Для соблюдения нормативного уровня абсолютной ликвидности прежде всего необходимо контролировать поступления денежных средств, усилить контроль за сбором и контроль за дебиторской задолженностью. Большая сумма денежных средств ПАО СК «Согласие» находится в дебиторской задолженности.

Возможными мерами по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости в ПАО СК «Согласие» могут быть:

- повышение размера свободных активов, что позволит увеличить размер экономически обоснованного уровня суммы оставляемого на собственном удержании и сократить часть ответственности, подлежащей передаче в перестрахование, что в свою очередь приведет к «экономии» страховой премии, так как она останется у cedента, увеличение уставного капитала за счет внесения взносов учредителями компаний, за счет внесения увеличения в уставный капитал нераспределенной прибыли, увеличение нераспределенной прибыли;
- оставлять как можно больше премий у себя по менее рискованным видам страхования;
- ввести перестраховочную программу по личному страхованию, связан-

ную с крупными рисками;

- обеспечение условий для расширения клиентской базы поставщиков перестраховочных услуг путем активного их включения в реализацию новой социально-экономической политики компании;

- заключать договорные отношения по перестрахованию с такими организациями, которые бы не только принимали в перестрахование, но и сами бы передавали риски в перестрахование, то есть отношения сторон в перестраховании были бы эквивалентными.

При усиленном контроле расчетов и повышении внимания к срокам погашения дебиторской задолженности повысится поступления денежных средств, что повлияет на ускорение расчетов с кредиторами и, соответственно, а кредитную политику.

Приемы, которые необходимо использовать ПАО СК «Согласие» при работе с дебиторской задолженностью:

- формирование карточки клиента;
- установление предельных сроков возврата дебиторской задолженности;
- установление контакта с дебиторами, которые просрочили дебиторскую задолженность;
- контроль сроков.

Таким образом, для более эффективной работы финансового отдела ПАО СК «Согласие» в направлении повышения финансовой устойчивости и платежеспособности необходимо еще и совершенствовать расчетную дисциплину.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Банк, В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособ. / В.Р. Банк, С.В. Банк. – М.: Проспект, 2016. – 342 с.
- 2 Басовский, Л.Е. Современный стратегический анализ / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 345 с.
- 3 Бобрышев, А.Д. Технологии разработки и реализации проекта совершенствования организационного механизма для обеспечения устойчивости компании / А.Д. Бобрышев // Страховое дело. – 2017. – № 10. – С. 16-22.
- 4 Братцев, В.И. Налогообложение участников рынка страховых услуг / В.И. Братцев. – М.: Чувашский государственный университет им. И.Н. Ульянова, 2018. – 169 с.
- 5 Гвозденко, А.А. Основы страхования: учеб. / А.А. Гвозденко. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 320 с.
- 6 Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская. – М.: Проспект, 2017. – 360 с.
- 7 Гинзбург, А.И. Страхование / А.И. Гинзбург. – СПб.: Питер, 2018. – 176 с.
- 8 Грачев, А.В. Концепция динамической оценки финансовой устойчивости предприятия / А. В. Грачев // Аудит и финансовый анализ. – 2017. – № 2. – С. 341-380.
- 9 Гребенщиков, Э.С. Инвестиционная составляющая страхового бизнеса: новые источники и возможности / Э.С. Гребенщиков // Финансы. – 2017. – № 3. – С. 30-34.
- 10 Грищенко, Н.Б. Основы страховой деятельности: учеб. пособ. / Н.Б. Грищенко. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 352 с.
- 11 Грищенко, Н.Б. Основы страховой деятельности: учеб. пособ. / Н.Б. Грищенко. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 352 с.
- 12 Ермасов, С.В. Страхование: учеб. пособ. / С.В. Ермасов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 462 с.

- 13 Жиляков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учеб. пособ. / Д.И. Жиляков, В.Г. Зарецкая. – М.: КНОРУС, 2017. – 368 с.
- 14 Заема, Л.М. Особенности развития рынка факторинговых услуг в России / Л.М. Заема // Terra Economicus. – 2015. – № 2. – С. 46-74.
- 15 Зубец, А.Н. Страховой маркетинг / А.Н. Зубец. – М.: АНК ИЛ, 2017. – 15 с.
- 16 Игонина, Л.Л. Особенности управления финансовой устойчивостью страховых организаций / Л.Л. Игонина // Финансы и кредит. – 2012. – № 3. – С. 2-7.
- 17 Климова, М.А. Страхование: учеб. пособ. / М.А. Климова. – М.: РИОР, 2018. – 137 с.
- 18 Кормановская, М.Ю. Эволюция госрегулирования платёжеспособности страховщиков / М.Ю. Кормановская // Финансы. – 2018. – № 2. – С. 62-64.
- 19 Корнилов, И.Л. Основы страховой математики: учеб. пособ. / И.Л. Корнилов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 400 с.
- 20 Крутик, А.Б. Страхование / А.Б. Крутик. – СПб.: Михайлов, 2016. – 253 с.
- 21 Куликов, С.В. Финансовый анализ страховых организаций: учеб. пособ. / С.В. Куликов. – Ростов н/Д.: Феникс, 2006. – 224 с.
- 22 Мадорский, В.Ф. Использование финансового перестрахования для улучшения финансовой устойчивости страховой компании / В.Ф. Мадорский // Финансовый менеджмент в страховой компании. – 2018. – № 4. – С. 15-20.
- 23 Меренков, А.В. Внедрение системы сбалансированных показателей / А.В. Меренков // Управление в страховой компании. – 2016. – № 1. – С. 18-19.
- 24 Миляков, Н.В. Финансы: учеб. / Н.В. Миляков. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 543 с.
- 25 Морозова, С.Н. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации / С. Н. Морозова, С. А. Кращенко // Актуальные вопросы образования и науки. – 2018. – № 1. – С. 84-96.
- 26 Николенко, Н.П. Управление продажами в страховой компании / Н.П.

Николенко // Организация продаж страховых продуктов. – 2015. – № 4. – С. 8-12.

27 Никулина, Н.Н. Новая парадигма денежных потоков как объекта управления финансовыми ресурсами страховщика / Н.Н. Никулина // Финансы. – 2017. – № 2. – С. 7-13.

28 Никулина, Н.Н. Страхование. Теория и практика: учеб. пособ. / Н.Н. Никулина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 511 с.

29 О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ от 06 декабря 2017 г. № 402-ФЗ (с изм. и доп. от 28.11.2018 г.). Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

30 О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 16 ноября 2014 г. № 3445-У. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

31 О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 16 ноября 2014 г. № 3444-У. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

32 О порядке осуществления Банком России мониторинга деятельности страховщиков [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 18 января 2016 г. № 3935-У. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

33 О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств [Электронный ресурс]: Указание Банка России от 28 июля 2015 г. № 3743-У. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

34 О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни [Электронный ресурс]: Положение Банка России от 16 ноября 2016 г. № 557-П. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

35 О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни [Электронный ресурс]: Положение Банка России от 16 ноября 2016 г. № 558-П. Доступ из справ.-правовой системы «Га-

рант».

36 Об организации страхового дела в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 (с изм. и доп. от 28.11.2018 г.). Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

37 Об организации страхового дела в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 (с изм. и доп. от 28.11.2018 г.). Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

38 Оберддерфер, Д.Г. Перестрахование в обеспечении финансовой устойчивости страховой компании и его использование российскими компаниями / Д.Г. Оберддерфер // Финансовый менеджмент в страховой компании. – 2018. – № 2. – С. 24-27.

39 Основы страховой деятельности / ред. Т.А. Федоров. – М.: БЕК, 2016. – 365 с.

40 Пласкова, Н.С. Анализ деятельности страховой организации / Н.С. Пласкова // Финансы. – 2016. – № 12. – С. 41-45.

41 Рейтинги финансовой надежности страховых компаний [Электронный ресурс] // Raexpert.ru: офиц. сайт. – 05.04.2015. – Режим доступа: <https://raexpert.ru/ratings/insurance>. – 03.07.2018.

42 Савченко, О.С. Большая книга бухгалтера страховой компании / О.С. Савченко. – М.: Регламент, 2018. – 420с.

43 Самиев, П.А. Структура и эффективность инвестиций российских страховщиков / П.А. Самиев // Финансы. – 2017. – № 3. – С. 45-49.

44 Семенова, Е.В. Оценка финансового резерва, требуемого для обеспечения финансовой устойчивости страховой компании / Е.В. Семенова // Финансовый менеджмент в страховой компании. – 2018. – № 4. – С. 11-14.

45 Сербиновский, Б.Ю. Страховое дело / Б.Ю. Сербиновский. – Ростов н/Д.: Феникс, 2018. – 287 с.

46 Словарь страховых терминов / ред. Е.В. Коломин, В.В. Шахов. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 367 с.

47 Соколова, Н. Самовыживание страхового рынка / Н. Соколова // Стра-

ховое дело. – 2009. – № 3. – С. 39-42.

48 Сплетухов, Ю.А. Анализ инвестиционной деятельности страховщиков / Ю.А. Сплетухов // Финансы. – 2018. – № 1. – С. 43-47.

49 Страхование: учеб. пособ. / ред. С.Н. Селиванов. – М.: УРАО, 2018. – 160 с.

50 Страхование: учеб./ ред. Т.А. Федорова. – М.: Экономист, 2018. – 875 с.

51 Татарцев, А. Маркетинг в страховании / А. Татарцев // Страхование дело. – 2017. – № 4. – С. 16-18.

52 Телепин, Я.Е. Анализ финансовой устойчивости страховой организации / Я.Е. Телепин // Актуальные проблемы современной науки. – 2017. – № 3. – С. 88-98.

53 Финансы. Денежное обращение. Кредит: учеб. / ред. Л.А. Дробозина. – М.: ЮНИТИ, 2018. – 479 с.

54 Финансы: учеб. / ред. В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2018. – 634 с.

55 Хемптон, Д.Д. Финансовое управление в страховых компаниях / Д.Д. Хемптон. – М.: Анкил, 2018. – 263 с.

56 Шахов, В.В. Страхование / В.В. Шахов. – М.: Юнити, 2015. – 311 с.

57 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учеб. / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 456 с.

58 Юлдашева, Л.Ф. Оценка финансового состояния организации по данным бухгалтерского баланса / Л.Ф. Юлдашева // Международный академический вестник. – 2014. – № 4. – С. 3-13.

59 Consultant.ru [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – 17.02.2015. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>. – 15.12.2018.

60 Soglasie.ru [Электронный ресурс]: Офиц. сайт. – 09.08.2015. – Режим доступа: <http://www.soglasie.ru>. – 15.12.2018.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская отчетность ПАО «Согласие» за 2017 год

Отчетность некредитной финансовой организации

Код территории по ОКATO	Код некредитной финансовой организации	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
4528657000	29183910	1307

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на 31 Декабря 2017 г.

Общество с ограниченной ответственностью "Страховая Компания "Согласие"

ООО "СК "Согласие"

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес 129110, Москва г, Гиляровского ул., 42

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	3 988 125	6 396 447
2	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	6	1 705 134	1 249 829
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, в том числе:	7	-	-
3.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	7	-	-
4	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	8	9 780 638	4 334 535
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	4 704 442	4 344 760
7	Дебиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	11	-	-
8	Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	12	340 962	362 720
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	-	-

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

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	6 062 959	6 606 798
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	16	-	-
13	Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	17	-	-
14	Инвестиции в дочерние предприятия	18	1 557 822	1 402 522
15	Активы, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	19	-	-
16	Инвестиционное имущество	20	1 980 000	1 928 000
17	Нематериальные активы	21	364 774	220 456
18	Основные средства	22	2 643 956	2 565 626
19	Отложенные аквизиционные расходы	23	4 419 938	3 597 252
20	Требования по текущему налогу на прибыль	58	287	20 096
21	Отложенные налоговые активы	58	4 552 396	4 482 152
22	Прочие активы	24	601 033	510 859
23	Итого активов		42 702 466	38 022 052
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	1 310 984	2 120 000
26	Выпущенные долговые ценные бумаги	28	-	-
27	Кредиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	29	-	-
28	Кредиторская задолженность по операциям страхования, со страхования и перестрахования	30	6 906 659	6 452 348
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	24 890 826	26 574 127
34	Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	33	-	-
35	Отложенные аквизиционные доходы	23	1 098 791	859 291

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
36	Обязательство по текущему налогу на прибыль	58	9 775	38
37	Отложенные налоговые обязательства	58	-	-
38	Резервы – оценочные обязательства	34	106 292	-
39	Прочие обязательства	35	707 057	530 812
40	Итого обязательств		35 030 384	36 536 616
Раздел III. Капитал				
41	Уставный капитал	36	5 610 459	5 610 449
42	Добавочный капитал	36	5 099 990	6 400 000
43	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	36	-	-
44	Резервный капитал	36	147 181	54 263
45	Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		72 724	(7 751)
46	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов		1 500 970	1 417 256
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)		(4 759 242)	(11 988 781)
51	Итого капитала		7 672 082	1 485 436
52	Итого капитала и обязательств		42 702 466	38 022 052

Генеральный директор
(должность руководителя)

"14" Марта 2018 г.



М.А. Тихонова
(инициалы, фамилия)

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ПАО «СК Согласие» за 2015 – 2017 гг.

Отчетность некредитной финансовой организации

Код территории по ОКATO	Код некредитной финансовой организации	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
45286570000	29183910	1307

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
за 2017 г.

Общество с ограниченной ответственностью "Страховая Компания "Согласие"

ООО "СК "Согласие"

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес 129110, Москва г, Гиляровского ул., 42

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	-	-

7

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

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	25 288 696	22 347 985
8.1	страховые премии по операциям страхования, сострахования и перестрахования	44	33 302 820	32 379 815
8.2	страховые премии, переданные в перестрахование	44	(8 277 235)	(8 761 992)
8.3	изменение резерва незаработанной премии		399 483	(1 239 059)
8.4	изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии		(136 372)	(30 779)
9	Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование, в том числе:	45	(13 373 539)	(13 862 327)
9.1	выплаты по операциям страхования, сострахования и перестрахования	45	(20 357 170)	(20 232 028)
9.2	расходы по урегулированию убытков	45	(1 751 196)	(2 080 531)
9.3	доля перестраховщиков в выплатах		5 059 933	1 694 377
9.4	изменение резервов убытков	45	1 075 554	1 019 694
9.5	изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	45	(407 467)	2 014 880
9.6	доходы от регрессов, суброгаций и прочих возмещений – нетто-перестрахование	45	2 798 543	3 672 171
9.7	изменение оценки будущих поступлений по регрессам, суброгациям и прочим возмещениям – нетто-перестрахование	45	208 264	49 110
10	Расходы по ведению страховых операций – нетто-перестрахование, в том числе:	46	(5 477 200)	(5 515 078)
10.1	аквизиционные расходы	46	(8 838 964)	(7 370 140)
10.2	перестраховочная комиссия по договорам перестрахования		2 778 578	2 087 592
10.3	изменение отложенных аквизиционных расходов и доходов	46	583 186	(232 530)
11	Отчисления от страховых премий	47	(299 983)	(324 610)
12	Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	48	1 177 628	1 147 399
13	Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни	48	(1 907 722)	(2 652 583)
14	Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни		5 407 880	1 140 786
15	Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от страховой деятельности		5 407 880	1 140 786
Раздел II. Инвестиционная деятельность				
16	Процентные доходы	49	759 001	473 278

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

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	(37 694)	(31 722)
18	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	51	(87 737)	(157 890)
19	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом	52	75 390	224 066
20	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой		(140 653)	(200 382)
21	Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	53	58 451	1 460
22	Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от инвестиционной деятельности		626 758	308 810
Раздел III. Прочие операционные доходы и расходы				
23	Общие и административные расходы	54	(5 055 915)	(3 702 991)
24	Процентные расходы	55	(100 927)	(296 723)
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	63 625	189 563
28	Прочие расходы	57	(119 677)	(220 995)
29	Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		(5 212 894)	(4 031 146)
30	Прибыль (убыток) до налогообложения		821 744	(2 581 550)
31	Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	58	100 713	2 775 007
31.1	доход (расход) по текущему налогу на прибыль	58	(10 578)	-
31.2	доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	58	111 291	2 775 007
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		922 457	193 457
Раздел IV. Прочий совокупный доход				
34	Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		83 714	268 833

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

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:		104 643	336 041
36	в результате выбытия		-	-
37	в результате переоценки	22	104 643	336 041
38	налог на прибыль по доходам за вычетом расходов (расходам за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов	58	(20 929)	(67 208)
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:		80 475	370 456
44	чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в том числе:	51	80 475	370 456
45	изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		19 393	287 677
46	налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	58	(3 878)	(57 535)
47	переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:		64 960	140 314
48	обесценение		-	-
49	выбытие		81 200	175 393
50	налог на прибыль, связанный с переклассификацией		(16 240)	(35 079)
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		164 189	639 289
54	Итого совокупный доход (расход) за отчетный период		1 086 646	832 746

Генеральный директор
(должность руководителя)

"14" Марта 2018 г.



М.А. Тихонова
(инициалы, фамилия)

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Справка о проверке ВКР в системе Антиплагиат



АНТИПЛАГИАТ
ТВОРИТЕ СОБСТВЕННЫМ УМОМ

Амурский государственный
университет

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

Проверка выполнена в системе
Антиплагиат.ВУЗ

Автор работы	Надейкина Яна Игоревна
Подразделение	Экономический факультет, кафедра финансов, группа 571-узб1
Тип работы	Выпускная квалификационная работа
Название работы	Надейкина Я.И. 571-узб1
Название файла	Надейкина Я.И. 571-узб1.doc
Процент заимствования	37,13%
Процент цитирования	1,25%
Процент оригинальности	61,62%
Дата проверки	08:12:21 18 февраля 2019г.
Модули поиска	Кольцо вузов; Модуль поиска общеупотребительных выражений; Модуль поиска перефразирований Интернет; Модуль поиска Интернет; Модуль поиска переводных заимствований; Цитирование; Сводная коллекция ЭБС; Модуль поиска "АмГУ"
Работу проверил	Сериков Станислав Геннадьевич ФИО проверяющего
Дата подписи	18.02.2019.

Подпись проверяющего

Чтобы убедиться
в подлинности справки,
используйте QR-код, который
содержит ссылку на отчет.



Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.
Представленная информация не подлежит использованию
в коммерческих целях.

