**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ**

**УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**

**Кафедра бухгалтерского учета, финансов и аудита**

Допускается к защите:

зав. кафедрой д.э.н., профессор

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Р.А. Алборов

«\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2017г

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

на тему: Формирование доходов, расходов и оптимизация финансовых результатов в организации (на примере ПАО СК «Росгосстрах» г. Москва)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Направленность «Финансы и кредит»

Выпускник Ю.А. Стрижова

Научный руководитель

Старший преподаватель А.В. Владимирова

Рецензент

к.э.н., доцент Д.В. Кондратьев

Ижевск 2017

**СОДЕРЖАНИЕ**

[ВВЕДЕНИЕ 5](#_Toc474143716)

[1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ДОХОДОВ,](#_Toc474143717)

[РАСХОДОВ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В ОРГАНИЗАЦИИ 8](#_Toc474143718)

[1.1 Понятие и сущность финансовых результатов 8](#_Toc474143719)

[1.2 Формирование финансовых результатов в страховых организациях 12](#_Toc474143720)

[1.3 Возможные мероприятия по оптимизации финансовых результатов в страховых организациях 24](#_Toc474143721)

2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ

ХАРАКТРИСТИКА ПАО СК «РОСГОССТРАХ»……………………………….31

[2.1 Местоположение, правовой статус и виды деятельности организации 31](#_Toc474143722)

[2.2 Основные экономические показатели деятельности, финансовое состояние и платежеспособность организации 37](#_Toc474143723)

[2.3 Оценка организации финансовой работы 46](#_Toc474143724)

[3 ОЦЕНКА ФОРМИРОВАНИЯ ДОХОДОВ, РАСХОДОВ И](#_Toc474143725)

[ОПТИМИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В ПАО СК «РОСГОССТРАХ» 50](#_Toc474143726)

[3.1 Оценка и анализ доходов, расходов в организации 50](#_Toc474143727)

[3.2 Оптимизация финансовых результатов в организации 55](#_Toc474143728)

[3.3 Расчет экономической эффективности мероприятий по оптимизации финансовых результатов в организации 62](#_Toc474143729)

[ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ 69](#_Toc474143730)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 72](#_Toc474143731)

ПРИЛОЖЕНИЯ

Задание на ВКР

# ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Эффективность функционирования любой коммерческой организации определяется полученными доходами и прибыльностью ее деятельности. Доходы и прибыль или положительный финансовый результат деятельности организации и есть, то ради чего эта деятельность ведется – это первооснова существования хозяйственного субъекта с точки зрения его устремлений. От достижения размеров запланированных доходов от всей деятельности зависит состояние финансовой системы организации, ее стабильное функционирование и платежеспособность.

В условиях рынка каждый хозяйствующий субъект выступает как обособленный товаропроизводитель, который экономически и юридически самостоятелен в выборе сферы бизнеса, формировании товарного ассортимента, цены, определении затрат, учета выручки от реализации, а следовательно и в выявлении финансового результата – прибыли или убытка. Прибыль отражает положительный финансовый результат. Рост доходов и прибыли создает финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социального и материального характера деятельности предприятия. За счет доходов и прибыли выполняются внешние финансовые обязательства перед бюджетом, банками, внебюджетными фондами и другими организациями. Эти показатели характеризуют степень деловой активности и финансового благополучия. По доходам и прибыли определяют уровень отдачи вложенных средств в деятельность организации, ее оборотные и внеоборотные активы, а также эффективность использования капитала данного экономического субъекта.

В условиях рынка субъект хозяйствования стремится, если не к максимальной доходности и прибыли, то к такой величине доходности и прибыли, которая обеспечит динамическое развитие производства в условиях конкуренции, позволит ему удержать позиции на рынке товаров (работ, услуг), обеспечит его выживаемость. Убытки по результатам деятельности показывают ошибки, просчеты в направлениях использования средств, ставят хозяйствующий субъект в критическое финансовое положение, не исключающее банкротство.

Для повышения доходности деятельности организации и достижения от этой деятельности положительного финансового результата необходимо организовать надлежащий контроль, эффективное финансовое управление доходами и расходами и формированием прибыли. Все это и обуславливает актуальность выбранной темы исследования.

**Целью исследования в выпускной квалификационной работе** является оценка формирования доходов, расходов и оптимизация финансовых результатов в организации ПАО СК «Росгосстрах».

В соответствии с данной целью определяем **задачи выпускной квалификационной работы:**

- рассмотреть теоретические аспекты формирования доходов, расходов и оптимизация финансовых результатов в страховых организациях;

- провести оценку экономического состояния деятельности изучаемой страховой организации;

- провести анализ и оценку формирования доходов, расходов и разработать рекомендации по оптимизации финансовых результатов в ПАО СК «Росгосстрах».

**Объектом исследования** является ПАО СК «Росгосстрах».

**Предметом исследования** являются вопросы формирования и оптимизация финансовых результатов страховой организации.

**Основные результаты исследования, выносимые на защиту:**

- теоретические аспекты формирования доходов, расходов и оптимизация финансовых результатов в страховых организациях;

- показатели изучаемой организации, характеризующие ее экономическое состояние;

- рекомендации по оптимизации финансовых результатов в ПАО СК «Росгосстрах».

Теоретической и методической основой исследования послужили труды отечественных ученых по финансам, экономической теории, экономики предприятия, бухгалтерскому учету, анализу финансово – хозяйственной деятельности. При рассмотрении предметной области исследования использовались нормативно – правовые акты РФ, регулирующие исследуемые процессы, статистические материалы и материалы периодической печати.

В процессе исследования были использованы общенаучные и специальные методы: анализ, синтез, моделирование, экономико-статистический и другие.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ДОХОДОВ,

# РАСХОДОВ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В ОРГАНИЗАЦИИ

## 1.1 Понятие и сущность финансовых результатов

Конечный финансовый результат деятельности предприятий является предметом исследования многих авторов. Их понимание сущности этого понятия далеко неоднозначно. Так, В.В. Ковалев под финансовым результатом понимает разницу между доходами и затратами организации [10, с.166]. Но данное определение недостаточно точно характеризует сущность финансового результата.

Г.В. Савицкой финансовый результат предприятия характеризуется суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности [22, с.214].

Наиболее емкое определение дает Н.А. Толкачева под финансовым результатом она понимает прирост или уменьшение капитала организации в процессе финансово-хозяйственной деятельности за отчетный период, который выражается в форме общей прибыли или убытка [28, с. 55]. В свою очередь О.В. Ефимова считает, что финансовый результат – это прибыль. Но в то же время она отмечает, что «действительно конечный результат тот, правом распоряжаться которым, обладают собственники», и в мировой практике под ним подразумевается «прирост чистых активов» [8, с.28].

Таким образом, финансовый результат определяется как прирост или уменьшение стоимости имущества при постоянном капитале на начало и конец периода. Подводя итог вышесказанному, следует отметить, что взгляды различных авторов на определение сущности понятия «финансовый результат» разнообразны. В связи с тем, что под понятием «финансовый результат» понимаются различные виды прибылей и убытков, необходима определённая систематизация используемых терминов.

Присутствует несколько трактовок понятия прибыль. В современном понимании прибыль – это обобщающий показатель для работы фирмы, в каком отражаются и подъем размера производства, и увеличение качества продукции, и уменьшение расходов [6, с.81].

С точки зрения Р.А. Алборова «прибыль в абсолютном выражении не обладает свойством совокупногоэффекта, она «впитывает в себя» такие факторы, как себестоимость продукции, приращение объема продукции, ее качество, ассортимент и т.д., ноне отражает результаты применения ресурсов, т.е. авансирования капитала,что проявляется только в показателе рентабельности»[4, с.66].

И.М. Бабук отмечает, что на величину прибыли организации существенное влияние оказывают различные факторы, которые от возможности осуществления контроля над ними можно разделить на внешние и внутренние [5, с.191].

Внешние факторы не зависят, как правило, от организации. К ним относятся:

- общеэкономические: девальвация рубля, повышение цен на продукцию, потребляемое сырье, изменение тарифов на услуги и перевозки, изменение налогового законодательства, уровень предметной и технологической специализации продукции, уровень ввода капитальных вложений и т. д.;

- экологические: природные условия (снегопад, шторм, ливень, гололед, аварии и взрывы, приводящие к крупным выбросам веществ высокой концентрации; повышение радиационного фона, морские, железнодорожные и авиационные катастрофы);

- организационные: нарушения поставщиками, снабженческо-сбытовыми, вышестоящими хозяйственными, финансовыми, банковскими и другими организациями дисциплины по хозяйственным вопросам, затрагивающим интересы организации;

- рыночные: неразвитость рыночной среды существования и рыночных инфраструктур; экспансия.

Внутренние факторы, которые зависят от организации и могут ими контролироваться. Это факторы, характеризующие результаты деятельности и обусловленные нарушением хозяйственной дисциплины организации. К ним относятся:

- производственные: всевозможные поломки машин, механизмов, транспортных средств; выход из строя систем энерго- и водоснабжения, дорог и других коммуникаций; низкое качество материалов, деталей, конструкций, оборудования, не позволяющее применить их по назначению, и т.п.;

- технологические: устранение брака, переделка недоброкачественно выполненных строительно-монтажных работ вследствие допущенных нарушений в технологии; появление непредвиденных работ и т.п.;

- социальные: текучесть кадров из-за недостаточного уровня зарплаты, снижение ритмичности строительства, увеличение аварий вследствие низкой квалификации кадров, невыход работников, невыполнение производственного задания при полном обеспечении работ; умышленная порча или хищение материалов, оборудования или его разукомплектование и т.п.;

- экономические: изменение условий перемещения материальных, финансовых и трудовых ресурсов между субъектами организации;

- организационные: нарушение обязательств по выдаче проектно-сметной документации; по поставкам материалов, конструкций, оборудования; изменение личностных отношений между руководителями подразделений организации; срыв сроков работ; отсутствие рабочих требуемой специальности и квалификации и т.п.

Для повышения эффективности управления прибылью используются многие факторы, которые зависят и не зависят от предпринимательской деятельности предприятия.

К внутренним факторам О.В. Ефимова относит:

* изменение объема производства и реализации продукции;
* изменение остатков нереализованной продукции;
* изменение уровня себестоимости изменение в продуктивности труда;
* изменение в структуре продукции, что выпускается и реализованной продукции;
* качество продукции [8, c. 33-34].

Рисунок 1.1 - Факторы, влияющие на прибыль

По определению В.В. Ковалева, содержание и основная целевая установка, как общего финансового анализа, так и анализа прибылей и убытков - оценка финансового состояния предприятия и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики [10, с.26].

С точки зрения А.С. Паламарчук, в традиционном понимании, анализ финансовых результатов представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия и результатов его деятельности по данным его финансовой отчетности [19, с.65].

Однако, как подчеркивает автор, финансовая информация, содержащаяся в отчетности предприятия, не является самодостаточной. Для того чтобы оценить эффективность деятельности предприятия, необходимо выявить глубинную связь между компонентами финансовой отчетности. Главная задача аналитика - это представить действительность, которая воплощена в изучаемой отчетности. Для этого, он должен обладать способностью логически восстановить хозяйственные операции, суммированные в отчетности, способностью повторить работу бухгалтера в обратном порядке. Таким образом, анализ основывается: во-первых, на полном понимании бухгалтерского учета; во-вторых, на специальных приемах анализа, с помощью которых изучаются наиболее важные вопросы для получения основных выводов [19, с.66].

Принято выделять два вида анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия - внутренний и внешний. Внутренний анализ проводится работниками предприятия (финансовыми менеджерами) с привлечением всей необходимой информации бухгалтерского учета, отчетности, разработанных нормативных значений финансовых показателей. Основными частями внутреннего анализа являются: анализ финансовой отчетности предприятия (бухгалтерского баланса и других форм отчетности), расчет и анализ финансовых коэффициентов, анализ прибыли и т.д. Внешний анализ проводится в основном по данным финансовой отчетности, аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия (например, аудиторами).

## 1.2 Формирование финансовых результатов в страховых организациях

В рыночных условиях повышается ответственность и самостоятельность предприятий в выработке и принятии управленческих решений по обеспечению эффективности их деятельности, по достижению высоких финансовых результатов. Рассматривая значимость и важность этого направления финансового анализа для страховых организаций, остановимся, прежде всего, на экономической природе финансового результата.

Финансовый результат страховой организации - экономический итог финансово-хозяйственной деятельности страховщика за отчетный период в форме прибыли или убытка, отражающий успех или неудачу бизнеса, как в количественном, так и в качественном выражении[19, с.33].

Конечный финансовый результат деятельности страховщиков слагается из доходов от проведения страховых, инвестиционных и финансовых операций, уменьшенных на сумму расходов по всем названным операциям. Финансовый результат (прибыль или убыток) является обобщающим качественным показателем деятельности страховой организации[27, с.101].

В условиях рынка страховщики осуществляют не только страховые операции, но и ряд других операций, свойственных любому хозяйствующему субъекту.

Таким образом, финансовый результат деятельности страховой организации представляет собой совокупный итог страховых, инвестиционных, финансовых и других операций, и следовательно, полноценный анализ финансового результата предполагает изучение результатов каждого вида деятельности страховщика и факторов, влияющих на них, что должно найти отражение в системе показателей финансового состояния страховщика[19, с.35].

Анализ финансовых результатов деятельности страховщика позволяет не только подвести итоги его работы за этот отчетный период, но и определить перспективы его развития.

Положительный финансовый результат способствует повышению потенциала страховой организации, ее финансовой устойчивости, поскольку часть полученной прибыли может быть направлена на увеличение размера собственного капитала.

Отрицательный финансовый результат означает, как правило, уменьшение величины собственных средств, за счет которых обычно покрываются убытки. В этом случае важно понять, с чем связаны убытки - или со случайным стечением обстоятельств (например, с более высокой по сравнению со среднестатистической величиной страховых выплат), или это закономерность, и необходимо принять определенные меры (повышения тарифных ставок, изменения структуры страхового портфеля, корректировки инвестиционной политики и т.п.).

Анализ финансовых результатов позволяет выявить причинно-следственную связь изменений основных показателей финансовой устойчивости с технологией страхового процесса, осуществляемой тем или иным страховщиком. Следует отметить, что воздействие отдельных факторов часто происходит достаточно сложным путем. Так, инфляция, обесценивая обязательства, способствует повышению платежеспособности, а обесценивая собственные средства, -понижению платежеспособности. Общее воздействие на платежеспособность будет зависеть от соотношения собственных средств и обязательств. При этом важно учесть воздействие инфляции на расходы по ведению дела, прибыль, рост собственных средств, на обусловленное ею изменение спроса на страховые услуги, объем операций и т.д. Ту же сложность и опосредованность воздействия можно видеть на примере финансового результата деятельности страховой организации, который сам формируется под влиянием разнообразных факторов внешнего и внутреннего порядка и четко проявляется при особенностях определения налогооблагаемой базы для уплаты налога на прибыль страховщиками.

При подведении итогов хозяйственной деятельности страховой организации финансовый результат определяется за один год, при оценке эквивалентности страховщика и страхователя - за тот период, который был принят за основу при расчете тарифа. Финансовый результат (прибыль или убыток) страховой организации выявляется путем сопоставления доходов и расходов страховщика.

Доходом страховщика называется совокупная сумма денежных поступлений на его счета в результате осуществления им страховой и иной не запрещенной законодательством деятельности. К расходам страховой организации относятся затраты, связанные с осуществлением ее деятельности по видам операций. Определение доходов и расходов страховых организаций регламентируется ст. 293 и 294 гл. 25 Налогового кодекса РФ. Так, в соответствии со ст. 293 Налогового кодекса РФ, к доходам страховых организаций относятся:

1. Доходы от страховой деятельности:

- страховые премии (взносы) по договорам страхования, сострахования и перестрахования. При этом страховые премии (взносы) по договорам сострахования включаются в состав доходов страховщика (состраховщика) только в размере его доли страховой премии, установленной в договоре сострахования;

- суммы уменьшения (возврата) страховых резервов, образованных в предыдущие отчетные периоды с учетом изменения доли перестраховщиков в страховых резервах;

- вознаграждения и тантьемы (форма вознаграждения страховщика со стороны перестраховщика) по договорам перестрахования;

- вознаграждения от страховщиков по договорам сострахования;

- суммы возмещения перестраховщиками доли страховых выплат по рискам, переданным в перестрахование;

- суммы процентов на депо премий по рискам, принятым в перестрахование;

- доходы от реализации перешедшего к страховщику в соответствии с действующим законодательством права требования страхователя (выгодоприобретателя) к лицам, ответственным за причиненный ущерб;

- суммы санкций за неисполнение условий договоров страхования, признанные должником добровольно либо по решению суда;

- вознаграждения за оказание услуг страхового агента, брокера;

- вознаграждения, полученные страховщиком за оказание услуг сюрвейера (осмотр принимаемого в страхование имущества и выдачу заключений об оценке страхового риска) и аварийного комиссара (определение причин, характера и размеров убытков при страховом событии);

- суммы возврата части страховых премий (взносов) по договорам перестрахования в случае их досрочного прекращения;

- другие доходы, полученные при осуществлении страховой деятельности;

2. Доходы от инвестиционной деятельности:

- доходы от размещения средств страховых резервов и собственных средств;

- прочие доходы;

3. Доходы от финансовой и иной деятельности:

- суммы, поступившие в погашение дебиторской задолженности, списанной в предыдущие периоды на убытки;

- списанная кредиторская задолженность;

- проценты к получению;

- другие виды доходов и поступлений, относимые в соответствии с действующим законодательством на финансовые результаты.

Следует отметить, что существуют различные классификации расходов страховой организации и различные трактовки понятия себестоимости страховых операций.

Себестоимость страховых операций в широком смысле означает совокупность всех затрат страховщика на оказание страховой услуги, как непосредственных - страховых выплат и расходов на ведение дела, так и различных отчислений, предусмотренных действующим законодательством. Под себестоимостью в узком смысле понимаются расходы страховой организации на ведение дела.

Состав и структуру расходов страховщика определяют два экономических процесса: погашение обязательств перед страхователями и финансирование деятельности страховой организации. В связи с этим в страховом деле принята следующая классификация расходов:

- расходы на выплату страхового возмещения и страховых сумм;

- отчисления и резервы взносов;

- отчисления на предупредительные мероприятия;

- расходы на ведение дела, предназначенные для финансирования деятельности страховой организации. Состав расходов на ведение дела в российских страховых организациях также регламентируется Налоговым кодексом РФ.

Таким образом, к расходам страховой организации относятся расходы, понесенные при осуществлении страховой деятельности:

1. Суммы отчислений в страховые резервы (с учетом изменения доли

перестраховщиков в страховых резервах), формируемые в соответствии сзаконодательством о страховании в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью.

2. Страховые выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования: выплаты рент, аннуитетов, пенсий и прочие выплаты, предусмотренные условиями договора страхования.

3. Суммы страховых премий (взносов) по рискам, переданным в перестрахование. Данные положения настоящего подпункта применяются к договорам перестрахования, заключенным российскими страховыми организациями с российскими и иностранными перестраховщиками и брокерами.

4. Вознаграждения и тантьемы по договорам перестрахования.

5. Суммы процентов на депо премий по рискам, переданным в перестрахование.

6. Вознаграждения состраховщику по договорам сострахования.

7. Возврат части страховых премий (взносов), а также выкупных сумм по договорам страхования, сострахования и перестрахования в случаях, предусмотренных законодательством и (или) условиями договора.

8. Вознаграждения за оказание услуг страхового агента и (или) страхового брокера.

9. Расходы по оплате организациям или отдельным физическим лицам оказанных ими услуг, связанных со страховой деятельностью, в том числе:

- услуг актуариев;

- медицинского обследования при заключении договоров страхования жизни и здоровья, если оплата такого медицинского обследования в соответствии с договорами осуществляется страховщиком;

- детективных услуг, выполняемых организациями, имеющими лицензию на ведение указанной деятельности, связанных с установлением обоснованности страховых выплат;

- услуг специалистов (в том числе экспертов, сюрвейеров, аварийных комиссаров, юристов), привлекаемых для оценки страхового риска, определения страховой стоимости имущества и размера страховой выплаты, оценки последствий страховых случаев, урегулирования страховых выплат,

- услуг по изготовлению страховых свидетельств (полисов), бланков строгой отчетности, квитанций и иных подобных документов;

- услуг организаций за выполнение ими письменных поручений работников по перечислению страховых взносов из заработной платы путем безналичных расчетов;

- услуг организаций здравоохранения и других организаций по выдаче справок, статистических данных, заключений и иных аналогичных документов;

- инкассаторских услуг.

10. Другие расходы, непосредственно связанные со страховой деятельностью.

В составе расходов по страховой деятельности особое место занимают расходы на ведение дела, которые включают в себя расходы на оплату труда, хозяйственные и канцелярские расходы, расходы на командировки, операционные и другие расходы. Источником финансирования расходов на ведение дела (РВД) является нагрузка в структуре страхового тарифа.

Расходы на ведение дела классифицируются по различным признакам. В зависимости от функций затрат в процессе хозяйственной деятельности и в соответствии со структурой отчета о финансовых результатах страховой организации расходы на ведение дела делятся на следующие группы:

1. Расходы непосредственно связанные сзаключением и исполнением договоров страхования.

2. Расходы, связанные с инвестиционной деятельностью.

3. Расходы, не связанные непосредственно с предоставлением страховой защиты.

По существу затрат расходы на ведение дела можно подразделить на расходы по оплате труда, отчисления в государственные внебюджетные социальные фонды, расходы на подготовку персонала, на рекламу, хозяйственные расходы и т.д.

По времени возникновения расходы на ведение дела подразделяются на:

1. Расходы, предшествующие заключению договора страхования (сбор статистической информации, затраты на изготовление бланков).

2. Расходы, возникающие на стадии заключения договора страхования (аквизиционные расходы).

3. Расходы, проводимые в течение срока действия договора (затраты по передаче риска в перестрахование).

4. Расходы, возникающие при наступлении страхового случая (расходы по расследованию и урегулированию страхового случая).

В составе расходов выделяются постоянные, которые относятся ко всему портфелю заключенных договоров страхования, и на переменные, которые могут быть отнесены на отдельный вид или договор страхования.

В мировой практике расходы на ведение дела подразделяются на:

1. Аквизиционные - расходы, которые производятся с целью заключения новых договоров страхования.

2. Инкассовые - расходы на оплату труда работников страховой компании за сбор страховых платежей и обслуживание страхователей.

3. Ликвидационные - производятся после наступления страхового случая и включают в себя оплату услуг специалистов (сюрвейеров, аварийных комиссаров, юристов и т.п.) по оценке ущерба и определению величины страховой выплаты; расходы, связанные с урегулированием ущерба; транспортные и судебные расходы и т.д.

4. Управленческие - расходы, связанные собственно с управлением страховой организацией, они включают в себя оплату труда административно-управленческого персонала, отчисления в государственные внебюджетные социальные фонды, административно-хозяйственные расходы, оплату консультационных, информационных и аудиторских услуг, расходы на рекламу и публикацию годовой отчетности, оплату услуг банка и т.д.

До определения финансовых результатов проводятся специальные расчеты сумм отчислений в страховые резервы, а также сумм возврата страховых резервов, отчисленных в предыдущие периоды. Страховая организация не должна стремиться к получению сверхприбыли от страховых операций, поскольку этим нарушается принцип эквивалентности взаимоотношений страховщика и страхователя. Более того, в страховом деле сам термин «прибыль» достаточно условен, так как страховые организации не создают национальный доход, а лишь участвуют в его перераспределении. Основным источником получения прибыли страховщика являются средства страховых резервов, которые в силу своей экономической природы дают наибольшую и значимую прибыль при инвестировании.

Задача анализа финансовых результатов деятельности страховой организации заключается в выявлении не только конечного финансового результата, но и факторов, его обусловивших, а также в определении резервов увеличения доходов от основной (страховой) и инвестиционной деятельности[19, с.33].

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

(1.1)

где - прибыль (убыток),

- доходы,

- расходы страховщика.

При этом, (1.2)

где Дс.о - доходы по страховым операциям;

Ди.о - доходы по инвестиционным операциям;

Дф.и -доходы по финансовым операциям;

(1.3)

где Рс.о - расходы по страховым операциям;

Ри.о - расходы по инвестиционным операциям;

Рф,о - расходы по финансовым операциям;

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

Разделы формы № 2-страховщик содержат факторное разложение маржинального дохода по страховым и инвестиционным операциям.

Первичное факторное разложение исходит из двух каналов формирования дохода:

- дохода от страховых операций (полученные страховые премии минус сопряженные затраты);

- дохода от инвестиционных операций (размещение средств страховых резервов минус сопряженные затраты).

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

С связи с этим отметим специфику формы № 2-страховщик. Если результат от операций по страхованию жизни с экономической точки зрения представляет собой маржинальный доход по страхованию жизни, то результат от операций страхования иного, чем страхование жизни является нетто-комиссией страховщика по прочим видам страхования. Для получения величины маржинального дохода по видам страхования иным, чем страхование жизни, следует к величине нетто-комиссии добавить величину чистого инвестиционного дохода.

Факторный анализ финансовых результатов следует проводить на основе принципа «затраты - генераторы затрат (показатели объема - валового дохода)» по отдельным направлениям деятельности страховой организации. При этом взаимосвязь затрат и валового дохода (генератора затрат) количественно устанавливается через показатель маржинального дохода (разницы валового дохода и затрат) по направлениям деятельности страховщика.

Общая формула факторного разложения конечных финансовых результатов деятельности страховой организации может быть выражена как общий маржинальный доход, т.е. как совокупность маржинальных доходов по страховым, инвестиционным и финансовым операциям:

(1.4)

где П(У) - прибыль (убыток);

∑МДо - совокупный маржинальный доход по страховым, инвестиционным ифинансовым операциям:

(1.5)

где МДс. о - технический результат (выручка страховщика) по страховым операциям;

(1.6)

(1.7)

где МДс.оЖ - маржинальный доход по страхованию жизни;

МДс.оИЖ - маржинальный доход по страхованию иному, чем страхование жизни;

СПн - страховые премии (взносы) по видам страхования - нетто-перестрахование;

ДИЖ - доходы по инвестициям по страхованию жизни;

ОУн - оплаченные убытки (страховые выплаты) - нетто-перестрахование;

ИРСЖн - изменение резервов по страхованию жизни - нетто-перестрахование;

РВСОн- расходы по ведению страховых операций по видам страхования - нетто- перестрахование;

РИЖ - расходы по инвестициям по страхованию жизни;

ИРНПн - изменение резерва незаработанной премии - нетто-перестрахование;

СУн - состоявшиеся убытки - нетто-перестрахование;

ИДР - изменение других резервов;

ОРПМ - отчисления в резерв предупредительных мероприятий;

ОФПБ - отчисления в фонды пожарной безопасности;

МДи.о - сальдо по инвестиционным операциям:

(1.8)

где ДИ - доходы по инвестициям;

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

МДф,о - сальдо по финансовым операциям.

Положительный финансовый результат деятельности страховщика обусловлен, прежде всего, финансовой устойчивостью страховой организации, т.е. его достижение во многом зависит от управления факторами, обеспечивающими стабильное финансовое состояние страховщика.

## 1.3 Возможные мероприятия по оптимизации финансовых результатов в страховых организациях

Проблемами низких финансовых результатов страховщика можно назвать все проблемы рынка страхования России на данном этапе его развития.

Такими проблемами являются:

1. Низкая страховая культура страхователей, которая включает в себя [31, с.24]:

* низкий добровольный спрос на продукты розничного страхования;
* низкая страховая грамотность – например, это невнимательное изучение условий страхования, которые в итоге являются причиной претензий к страховщику и отказу от страхования в дальнейшем в любой страховой компании;
* недостаточное распространение договоров франшизы, что повышает расходы страховых компаний по урегулированию различных незначительных убытков(франшиза - это условие договора страхования, предусматривающее освобождение страховой компании от возмещения убытков определенного размера);
* страховое мошенничество (противоправное поведение субъектов договора страхования, направленное на получение страхователем страхового возмещения путем обмана или злоупотребления доверием, либо внесение меньшей чем необходимо при нормальном анализе риска страховой премии, а также сокрытие важной информации при заключении или в период действия договора страхования, в также отказ страховщика от выплаты страхового возмещения без должных, вытекающих из закона и правил страхования и гарантий, в результате чего субъекты договора страхования получают возможность незаконно и безвозмездно обращать его в свою пользу).

2. Низкая страховая культура у страховщиков и их собственников [31, с.24]:

* выбор в качестве целевого ориентира рыночной доли, темпов роста взносов вместо рентабельности и убыточности;
* демпинг и завышенные комиссии страховым посредникам;
* использование не в полной мере механизма страхования, и, в частности, неразвитость обязательного страхования, без чего не может активно развиваться рынок добровольного страхования;
* отсутствие системы вовлечения в инвестиционный процесс денежных средств населения посредством заключения договоров долгосрочного страхования жизни и пенсий;
* низкий уровень капитализации страховых организаций (ограниченная финансовая емкость рынка), а также неразвитость национального перестраховочного рынка, приводящие к невозможности страхования крупных рисков без участия иностранных перестраховочных компаний и необоснованному оттоку значительных сумм страховой премии за границу.

3. Низкая страховая культура у страховых посредников – безответственность страховых посредников.

Также страховые посредники редко выступают в качестве продавца-консультанта, чаще в качестве просто продавца. В результате страхователи покупают «кота в мешке», что, в конечном счете, также снижает доверие страхователя к страховщикам [26, с.101].

Существует проблема рынка страхования, не связанная со страховой культурой, неплатежеспособность населения.

Для анализа рынка страхования в России в таблице 1.1 необходимо провести оценку основных индикаторов проникновения страхования, таких как доля совокупной страховой премии к ВВП и плотность страхования (страховая премия на душу населения).

Таблица 1.1 - Динамика индикаторов страхового рынка в 2013-2015 гг.[9]

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | | |
| 2013 | 2014 | 2015 |
| Отношение объемов собранных страховых премий к ВВП, % | 1,3 | 1,43 | 1,24 |
| Темпы роста к предыдущему году | - | 1,1 | 0,8 |
| Размер страховой премии на душу населения, рублей | 6271,6 | 6723,2 | 6831,4 |
| Темпы роста к предыдущему году | - | 1,07 | 1,01 |
| Капиталоотдача страховых организаций (соотношение страховых премий к величине уставного капитала), рублей | 4,0 | 4,5 | 4,6 |
| Темпы роста к предыдущему году | - | 1,1 | 1,02 |

Проанализировав таблицу 1.1, можно сделать вывод, что индикаторы страхового рынка в 2015 г. почти не изменились по сравнению с предыдущими периодами (темп роста составил 1,01), а показатель отношения объемов собранных страховых премий к ВВП вовсе сократился на 20%[9].

Поэтому в целях предупреждения банкротства и дальнейшего роста финансовых результатов деятельности страховой компании рекомендуется провести ряд следующих мероприятий:

- управлять финансами компании на основании бюджетирования;

- проводить наращивание величины собственного капитала и чистой прибыли;

- снижать себестоимость страховых операций;

- проводить расширение инвестиционной деятельности;

- проводить расширение спектра услуг на рынке страхования;

- развивать новую программу страхования, более выгодную, чем у конкурентов;

- внедрить методы управления финансовыми рисками;

- внедрение автоматизированной системы управления;

- сократить дебиторскую и кредиторскую задолженности;

- организовать эффективную систему управления финансовыми показателями деятельности;

- использовать дополнительные возможности реализации страховых договоров, в том числе через Интернет, предусмотреть новые формы взаимоотношений с банками посредством создания совместных программ банковского и страхового обслуживания и т.д. [26, с. 102].

Одно из направлений деятельности страховой организации, обеспечивающие ее финансовую устойчивость - управлять ее финансами на основании бюджетирования.

В общем случае бюджетирование будет представлять собой процессы организации, планирования, анализа и контроля финансовой деятельности, которые реализуются в несколько этапов:

- формируется прогноз ключевого индикатора бюджета страховой компании на основании бухгалтерской отчетности и прогнозного значения основных показателей страховой деятельности компании;

- формируется проект бюджета, который принимается к исполнению;

- контролируется и анализируется исполнение базового варианта бюджета.

В процессе бюджетирования планированию отводится особое место. Оно являет собой процессы выработки и принятия качественной и количественной целевой установки, а также выбор пути их эффективного достижения. Его важность обусловлена возможностями появлений разнообразных сбоев, противоречия, несогласованности действий некоторых подразделений компании, неопределенностью будущего.

Оценка финансового результата показала, что основной возможностью, чтобы получить прибыль для страховой компании являются результаты от страховой деятельности и доходы по инвестициям. Финансовую стратегию в данной части необходимо сбалансировать и позволять обеспечивать получение прибыли компании, как по первому, так и по второму направлению, в зависимости от конкретных финансово-экономических ситуаций.

Необходимо отметить, что именно выбранная финансовая стратегия компании - стратегия самофинансирования и стратегия роста продаж и доли компании на рынке страхования позволяет обеспечивать ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость компании на уровнях стабильной деятельности и потенциала дальнейшего роста.

Рост собственных средств будет способствовать и расширению инвестиционной активности компании, так как это даст возможности вкладываться в более рисковый, но и существенно более доходный финансовый инструмент.

Увеличив собственный капитал, тем самым увеличится и коэффициент собственного капитала.

Рекомендации по увеличению собственного капитала:

1) увеличивать отчисления от прибыли в резервный капитал, т. е. вносить изменение в учётную политику;

2) производить дополнительные эмиссии акций, чтобы увеличить уставный капитал;

3) увеличивать доли капитала прибыли (больше оставлять нераспредеденной прибыли).

Чистую прибыль можно увеличить:

1) Путем увеличения страховой премии – нетто перестрахование;

2) Путем увеличения доли перестраховщиков;

3) Сокращения расходов по ведению страховых операций;

4) Выгодное финансовое вложение (размещение средств на банковском депозите);

5) Снижения себестоимости страховых операций.

Для увеличения страховых премий необходимо систематически изучать состояние страхового рынка и перспективы спроса на страховые услуги, разрабатывать предложения по улучшению организации работы, реализации имеющихся в распоряжении общества услуг по введению новых видов страхования. Всему этому способствует внедрение в страховой работе маркетинга.

Страховой продукт можно рассматривать как продукт и как услугу. Каждая услуга, в свою очередь может удовлетворять или не удовлетворять потребности клиента. Надежность услуг может быть повышена благодаря предоставлению более высоких стандартов обслуживания клиентов, а также увязки оплаты продавцов с качеством их работы.

Для специалистов, занимающихся маркетингом страхового продукта очень важно, чтобы все, что они предлагают на рынке, было сразу понято и воспринималось страхователем с доверием.

Себестоимость страховых операций может быть понижена за счёт оптимизации тарифной политики, которая включает в себя комплекс организационных, информационно-аналитических, экономических и других мероприятий, направленных на разработку, применение, уточнение базовых тарифных ставок, повышающих и понижающих их уровень коэффициентов по видам страхования, которые обеспечивают приемлемость, привлекательность тарифов для страхователей и прибыльность страховщика [26, с. 104].

Еще один из источников прибыли страховой компании - доход от инвестиционной деятельности.

Инвестиционная деятельность более рискованная, но и в тоже время – более прибыльная.

Приоритетными направлениями инвестиционной деятельности страховщиков являются долгосрочные ценные бумаги и предоставленные займы, банковский вклад (депозит), акции.

Крупному страховому бизнесу, такому как ПАО СК «Росгосстрах», оптимальной является стратегия «70 на 30%», которая будет предполагать размещение 70% активов в банковском депозите и 30% в инструментах фондового рынка. Такой схемой обеспечивается необходимый уровень ликвидности инвестиционного портфеля, и за счет большего объема самого инвестированного ресурса и эффективного финансового менеджмента максимальный доход в условии контролируемого уровня финансовых рисков. Данная схема рассматривается как классическая модель осуществления умеренной консервативной инвестиционной политики. Банковский вклад (депозит) имеет преимущественную надежность с точки зрения инвестиционного риска, что можно объяснить использованием стратегии фиксированного дохода, который фокусируется на сохранении капитала и для обеспечения возвратности средств, а также, чтобы минимизировать потери.

Инвестиционная стратегия страховой компании выбирается на основе ее конкурентных преимуществ, внутренних компетенций и оценок «потенциала ситуации», определяющих вектор развития на перспективу [26, с.104].

Большая дебиторская задолженность компании говорит о том, что ведется мало работы с дебиторами. Для того чтобы дебиторская задолженность сокращалось необходимо разработать программу для ее снижения. Рекомендации по снижению дебиторской задолженности:

1) Комплексная проверка дебитора на начальном этапе.

2) Юридическое сопровождение сделок.

3) Выбор условий продаж, обеспечивающих гарантированное поступление денежных средств.

4) Определение скидок или надбавок для различных групп покупателей с точки зрения соблюдения ими платёжной дисциплины, скидки с договорной цены при досрочной оплате.

5) Создание call-центра для работы с дебиторами.

6) Рассылка квитанций должникам.

7) Введение штрафных санкций, пений за просрочку платежа.

**2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ**

**ХАРАКТРИСТИКА ПАО СК «РОСГОССТРАХ»**

**2.1 Местоположение, правовой статус и виды деятельности**

**организации**

Публичное акционерное общество страховая компания «Росгосстрах» (далее именуется - Общество) является страховой организацией.

Общество создано с наименованием Российская государственная страховая компания (Росгосстрах) - акционерное общество, в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 10.02.92 г. № 76 «О создании Российской государственной страховой компании» и действующим законодательством Российской Федерации (далее именуется - законодательство РФ).

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

Общество является юридическим лицом и действует на основании законодательства РФ и настоящего устава (далее именуется - Устав).

Общество (включая его филиалы (управления) и представительства), дочерние общества, признаваемые таковыми либо в силу преобладающего участия Общества в их уставном капитале, либо в силу возможности Общества определять решения, принимаемые этими обществами, а также зависимые общества и иные общества, в которых Общество косвенно владеет свыше 50 процентов уставного капитала, составляют единую систему Российской государственной страховой компании - систему Росгосстраха (указанные общества далее именуются - Общества системы Росгосстраха).

Полное фирменное наименование Общества на русском языке:

Публичное акционерное общество страховая компания «Росгосстрах».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ПАО СК «Росгосстрах».

Полное наименование Общества на английском языке: Public joint-stock company Russian state insurance company.

Сокращенное наименование Общества на английском языке: PJSC Rosgosstrakh.

Место нахождения Общества: 119991, Российская Федерация, Москва-17, ГСП-1, ул. Большая Ордынка, д. 40, стр, 3.

Общество создается без ограничения срока его действия.

Об изменениях, вносимых в Устав, Общество обязано сообщать в установленные законодательством РФ органы и сроки.

Основной целью Общества является осуществление всех видов страхования и перестрахования и получение прибыли.

Основными видами деятельности Общества являются:

1) страхование;

2) перестрахование;

3) инвестирование и иное размещение средств Общества, включая страховые резервы;

4) защита государственной тайны.

Общество осуществляет добровольное страхование, обязательное страхование и обязательное государственное страхование в соответствии с законодательством РФ и разрешением (лицензией), получаемым в установленном законодательством РФ порядке.

Общество вправе осуществлять любые другие виды деятельности, не запрещенные законодательством РФ и соответствующие характеру страховой деятельности или необходимые для осуществления этой деятельности, в том числе;

1) определять порядок проведения, условия и виды страхования, а также самостоятельно устанавливать тарифные ставки;

2) заключать договоры по всем видам имущественного, личного страхования и страхование ответственности, а также договоры перестрахования с российскими и иностранными юридическими и физическими лицами и производить по ним расчеты как в рублях, так и в иностранной валюте;

3) проводить обязательное государственное страхование в соответствии с законодательством РФ;

4) создавать страховые резервы в соответствии с законодательством РФ;

5) проводить предупредительные и профилактические мероприятия по застрахованным объектам и формировать соответствующие резервы;

6) исполнять функции оценщика страховых рисков;

7) издавать инструкции, правила и рекомендации по вопросам своей деятельности;

8) выступать участником внешнеэкономических связей, осуществлять страховые и перестраховочные операции, связанные с внешнеэкономической деятельностью в порядке, установленном законодательством РФ;

9) утверждать правила и условия страхования, а также размеры страховых премий и агентского вознаграждения;

10) получать кредиты, вносить депозиты, выдавать гарантии;

11) вступать в национальные, иностранные и международные страховые союзы, ассоциации и объединения;

12) осуществлять инвестиции в Российской Федерации в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и непроизводственные отрасли;

13) строить, приобретать, отчуждать, сдавать в аренду и арендовать движимое и недвижимое имущество;

14) быть учредителем и (или) участником другого предприятия любой организационно-правовой формы;

15) создавать на территории Российской Федерации и других государств филиалы, представительства, действующие на основании утверждаемых Обществом Уставов и Положений. Данные подразделения наделяются основными и оборотными средствами за счет имущества Общества;

16) создавать дочерние общества и давать обязательные для них указания;

17) выпускать акции, облигации и другие ценные бумаги, порядок и условия выпуска которых определяются законодательством РФ;

18) открывать расчетные и иные счета в любых финансово-кредитных учреждениях и производить через них все кассовые и кредитно-расчетные операции в рублях и иностранной валюте по безналичному расчету, наличными деньгами и иными платежными средствами. Формы расчетов определяются Обществом в соответствии с законодательством РФ;

19) осуществлять функции управляющей компании;

20) совершать как в Российской Федерации, так и за границей сделки с учреждениями, организациями, предприятиями и иными лицами в соответствии с законодательством РФ;

21) проводить работы, связанные с использованием сведений, составляющих государственную тайну.

Общество является юридическим лицом, коммерческой страховой организацией и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде и арбитражном суде.

При осуществлении своей деятельности Общество обязано руководствоваться законодательством РФ.

Общество имеет гражданские права и несет обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законодательством РФ.

Общество приобретает права и обязанности как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в установленном законодательством РФ порядке.

Общество вправе открывать расчетные и иные счета в банковских учреждениях Российской Федерации и других стран в соответствии с законодательством РФ,

Общество имеет круглую печать, содержащую его наименование на русском языке, а также иную информацию в соответствии с приказом лица, выполняющего функции единоличного исполнительного органа Общества.

Общество вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также регистрируемый в установленном порядке товарный знак (знак обслуживания) и другие средства визуальной идентификации.

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Общество не отвечает по обязательствам акционеров Общества (далее именуются - Акционеры).

В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества по вине Общества, последнее несет субсидиарную ответственность по долгам дочернего общества. Несостоятельность (банкротство) дочернего общества считается происшедшей по вине Общества только в случае, когда Общество использовало право давать обязательные для дочернего общества указания и (или) возможность иным образом определять действия дочернего общества в целях совершения дочерним обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого наступит несостоятельность (банкротство) дочернего общества.

Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Общества, равно как и Общество не отвечает по обязательствам государства и его органов.

Организационная структура ПАО СК «Росгосстрах» представлена на рис. 2.1.

Группа компаний «Росгосстрах» включает ОАО СК «Росгосстрах», три крупные региональные и семь межрегиональных страховых компаний. В их составе работают 76 республиканских, краевых и областных филиалов, более 2300 агентств и страховых отделов. По всей стране развернута уникальная инфраструктура из 233 специализированных Центров урегулирования убытков.

Наблюдательный совет

Общее собрание акционеров

Отдел кадров

Совет директоров

Группа советников -консультантов

СЕКРЕТАРЬ

Председатель правления

Генеральный директор

Управление резервами

Юридич-еский отдел

Группа стратегического планирования

Финансовый директор

ПЭО

Главный управляющий

Бухгалтерия

Группа по связям с общественностью

Управление перестрахования и международных отношений

Отдел выплат

Управление сервисного обслуживания

Управление имущественного страхования

Управление региональной сети

Управление личного страхования

Исполнительный директор

Отдел маркетинга и рекламы

Административно-хозяйственный отдел

Исполнительный директор

Отдел перестрахований

Исполнительный директор

Отдел организации имущественного страхования

Экспертная группа

Исполнительный директор

Отдел организации личного страхования Экспертная группа

Рисунок 2.1 - Организационная структура ПАО СК «Росгосстрах»

Росгосстрах - единственная страховая компания, которая располагает филиальной сетью, сравнимой по охвату с Почтой России и Сбербанком.

Росгосстрах представлен во всех регионах России и имеет самую широкую в стране филиальную сеть. Структура строится по окружному принципу. Региональные общества - 7 Межрегиональных центров (по числу федеральных округов) и 3 Региональных центра - объединяют около 2200 Филиалов, Агентств и Страховых отделов. Все Региональные общества и их Филиалы работают в тесном взаимодействии с подразделениями Центрального офиса.

Управление Группой компаний «Росгосстрах» осуществляется Холдинговой компанией «Росгосстрах». Она определяет направления стратегического развития как всей компании в целом, так и отдельных подразделений. Вся система работает по единым корпоративным стандартам управления, применяет универсальные страховые технологии.

Центральный офис компании осуществляет административное и методическое руководство региональными подразделениями (Региональными обществами и их Филиалами). Основные задачи сотрудников Центрального офиса - определение направлений стратегического развития как Системы в целом, так и отдельных подразделений, планирование, контроль и экспертная поддержка региональных подразделений.

Система Росгосстрах организована по территориально-матричному принципу. Это означает, что у каждого работника есть две линии подчинения: административная (в рамках того территориально-определенного структурного подразделения, в штате которого числится работник) и функциональная (в рамках тех функций, которые осуществляет работник).

## 2.2 Основные экономические показатели деятельности,

## финансовое состояние и платежеспособность организации

Система экономических показателей - совокупность взаимосвязанных, систематизированных показателей, характеризующих экономику в целом, ее отрасль, регион, сферу экономической деятельности, группу однородных экономических процессов.

Далее проведем анализ результатов страховой деятельности ПАО СК «Росгосстрах» за 2012-2014 гг. (таблица 2.1).

Таблица 2.1 - Основные показатели деятельности организации ПАО СК

«Росгосстрах» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2015 г.  в % к  2013 г. |
| 1. Заработанные страховые премии - нетто-перестрахование, | 225830 | 121292 | 517282 | 229,06 |
| 2. Состоявшиеся убытки - нетто-перестрахование, в т.ч.:, | 297572 | 72730 | 846919 | 284,61 |
| 3. Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни | -155141 | 6301 | -562509 | 362,58 |
| 4. Прочие доходы | 1324455 | 3046325 | 1633634 | 123,34 |
| 5. Прочие расходы | 2194580 | 2177906 | 2346338 | 106,92 |
| 6. Прибыль (убыток) до налогообложения | -1109367 | 796472 | -1481032 | 133,50 |
| 8. Чистая прибыль (убыток) | -907993 | 871556 | -1159574 | 127,71 |

В 2015 г. страховой рынок находился под серьезным давлением экономического кризиса. В итоге, несмотря на рост собранной премии на 3,6% в номинальном исчислении в реальных цифрах с учетом инфляции сборы на страховом рынке сократились на 2,9%. В последний раз такое явление отмечалось на страховом рынке в 2010 г., на фоне предыдущей волны экономического кризиса. По уровню сборов в реальном исчислении страховой рынок вернулся сегодня на уровень 2007 г.

Страхование жизни в исследуемый период времени компанией не проводилось. В 2015 г. Общество произвело страховых выплат на общую сумму 553,5 млн. руб., что выше аналогичного показателя прошлого года на 357,7 млн. руб. Основной причиной высокого уровня выплат является отказ от пролонгации в 2012 г. убыточных договоров по обязательному государственному личному страхованию жизни и здоровья, заключенных в 2011 г. с МВД России и ФСКН России, убытки по которым продолжают урегулироваться в существенном объеме и в 2015 г. Все выплаты осуществляются как из ранее сформированных страховых резервов, так и из собственных средств при недостаточности ранее сформированных резервов.

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

Актуальное состояние страховой отрасли характеризуют следующие тенденции:

* укрупнение страховых организаций (слияние, присоединение);
* замедление роста страхового рынка, в первую очередь снижение прироста собранных страховых премий, что вызвано определенным ухудшением макроэкономических показателей в России, замедлением экономического роста;
* наибольший вклад в рост страховой премии обеспечили сборы с населения по ОСАГО, страхованию жизни, а также по огневому страхованию. При этом, номинальный рост указанных рынков не свидетельствует о реальном развитии данных направлений страхования (в том числе с учетом опережающего темп роста страховых премий роста уровня вознаграждений посредников);
* создание новых союзов и ассоциаций страховых организаций по отдельным видам страхования;
* рост активов страховых организаций.

Далее проведем анализ финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется формирование оптимальной структуры и наращивание потенциала, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности.

Таблица 2.2 - Показатели эффективности использования ресурсов и капитала ПАО СК «Росгосстрах» в 2013-2015 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2015 г.  в % к  2013 г. |
| А: Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств страховой компании | | | | |
| 1. Заработанные страховые премии - нетто-перестрахование, тыс.руб. | 225830 | 121292 | 517282 | 229,06 |
| 2. Фондовооруженность, тыс. руб. | 0,50 | 0,46 | 763,09 | - |
| 3. Фондоемкость, руб. | 0,05 | 0,08 | 34,54 | - |
| 4. Фондоотдача, руб. | 20,83 | 11,97 | 0,03 | 0,14 |
| Б: Показатели эффективности использования трудовых ресурсов страховой компании | | | | |
| 5. Затраты труда, тыс.- чел.часов | 44065,73 | 44555,62 | 47198,59 | 107,11 |
| 6. Заработанные страховые премии на 1 чел., тыс.руб. | 10,33 | 5,49 | 22,09 | 213,85 |
| 7. Фонд оплаты труда, тыс. руб. | 38574 | 43969 | 49453 | 128,20 |
| 8. Заработанные страховые премии на 1 руб. оплаты труда, руб. | 5,85 | 2,76 | 10,46 | 178,67 |
| В: Показатели эффективности использования капитала страховой компании | | | | |
| 9. Рентабельность (убыточность) совокупного капитала (активов), % | -7,40 | 6,66 | -0,71 | х |
| 10. Рентабельность (убыточность) собственного капитала, % | -10,94 | 9,50 | -4,29 | х |
| 11. Рентабельность (убыточность) внеоборотных активов, % | -7,76 | 7,05 | -1,00 | х |
| 12. Рентабельность (убыточность) оборотных активов, % | -160,11 | 120,42 | -2,44 | х |

Анализируя данные табл. 2.2 можно отметить, что происходит рост среднегодовой стоимости основных средств организации на 129%. В связи с ростом среднегодовой стоимости основных средств наблюдается увеличение фондовооруженности с 0,5 тыс.руб. в 2013 г. до 763,09 тыс.руб. в 2015 г.

Фондоотдача показывает, что в расчете на каждую вложенную в основные средства тысячу рублей, так в 2015 г. по сравнению с 2013 г. снизилась с 20,83 до 0,03 руб., в связи с превышающими темпами роста суммы основных фондов, над суммой заработанных страховых премий.

В ПАО СК «Росгосстрах» наблюдается рост производительности труда на 78%, за счет роста заработанных страховых премий, заработная плата возросла на 28,2% за счет роста среднемесячной заработной платы.

Наблюдается убыточность совокупного капитала, собственного капитала, внеоборотных и оборотных активов в 2013 г. и в 2015 г. за счет имеющегося у предприятия чистого убытка в эти годы. Лишь в 2014 г. наблюдется рентабельность данных показателей, однако ее уровень не высок.

Для определения ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости организации необходимо рассчитать систему относительных и абсолютных показателей (табл.2.3).

Таблица 2.3 - Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО СК «Росгосстрах» в 2013-2015 гг.

| Показатель | Нормальное ограничение | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2015 г.  в % к  2013 г. |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) | ≥ 2 | 2,85 | 3,08 | 1,05 | 36,84 |
| 2. Коэффициент абсолютной ликвидности | ≥ (0,2÷0,5) | 2,75 | 2,99 | 0,79 | 28,72 |
| 3. Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) | ≥ 0,8 | 2,85 | 3,07 | 1,02 | 35,78 |
| 4. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб. | \_\_\_\_\_\_\_\_\_ | -3 398 973 | -3 188 413 | -88 947 312 | - |
| 5. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. | \_\_\_\_\_\_\_\_\_ | -2 418 883 | -2 541 294 | 45 346 072 | - |
| 6. Излишки (+) или недостачи (-), тыс. руб.:  а) собственные оборотные средства | \_\_\_\_\_\_\_\_\_ | -3 402 269 | -3 191 113 | -89 692 104 | - |
| б) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат | \_\_\_\_\_\_\_\_\_ | -2 669 937 | -2 690 509 | 20 230 863 | - |
| в) общие величины основных источников для формирования запасов и затрат | \_\_\_\_\_\_\_\_\_ | -2 669 937 | -2 690 509 | 20 230 863 | - |
| 7.Коэффициент автономии | ≥0,2 | 2,09 | 2,34 | 0,20 | 9,46 |
| 8. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств | ≤0,2 | 0,48 | 0,43 | 5,05 | 1057,29 |

Продолжение табл.2.3

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 9.Долговая нагрузка на страховую компанию | ≤0,35 | 0,26 | 0,26 | 0,16 | 62,00 |
| 10.Коэффициент собственного капитала | ≥0,15 | 0,68 | 0,70 | 0,17 | 24,42 |
| 11.Коэффициент заёмного капитала | 0,3 – 0,4 | 0,32 | 0,30 | 0,83 | 258,18 |
| 12.Отношение собственных средств к страховым резервам | ≥0,3 | 11,34 | 18,33 | 0,25 | 2,17 |
| 13.Коэффициент убыточности | 0,2 – 0,75 | 1,32 | 0,60 | 1,64 | 124,25 |

Применительно к страховой компании ликвидность означает способность активов страховой компании превращаться в денежные средства. Компания считается ликвидной, если суммы её наличных средств и других ликвидных активов достаточны для своевременного погашения обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период соответствует нормативам, т.е. компания может погасить в 2013 г. – 285%, в 2014 г. – 308% и в 2015 г. – 105% краткосрочной задолженности за счёт оборотных активов. Но, несмотря на положительные результаты, наблюдается тенденция к снижению данного показателя.

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый период соответствует нормативам, т.е. компания может погасить в 2013 г. – 275%, в 2014 г. – 299% и в 2015 г. – 79% краткосрочной задолженности за счёт денежных средств и финансовых вложений, но наблюдается тенденция к снижению данного показателя.

Коэффициент быстрой ликвидности за анализируемый период соответствует нормативам, т.е. компания может погасить в 2013 г. – 285%, в 2014 г. – 307% и в 2014 г. – 102% краткосрочной задолженности за счёт денежных средств, финансовых вложений и дебиторской задолженности. Но, несмотря на положительные результаты, наблюдается тенденция к снижению данного показателя.

Финансовая устойчивость – это степень достаточности собственного капитала организации, его независимость от внешних источников финансирования.

Страховая организация будет финансово устойчивой, если страховщик способен выполнять свои обязательства перед другими субъектами хозяйствования при любой неблагоприятной ситуации, как в настоящем, так и в будущем. Таким образом, финансовые ресурсы страховщика являются основой формирования финансовой устойчивости.

На основе данных бухгалтерского баланса ПАО СК «Росгосстрах» видно, что за анализируемый период страховая компания в 2015 г. имеет нормальную финансовую устойчивость, т.к. ∆СОС<0, ∆СДИ>0, ∆ОИЗ>0.

Коэффициент автономии за анализируемый период соответствует его нормативному значению. Так коэффициент автономии в 2013 г. составил 2,09, 2014 г. – 2,34, 2015 г. – 0,2. Снижение коэффициента автономии по годам свидетельствует о потере финансовой независимости компании.

Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств в 2013 г. составил 0,48, в 2014 г. 0,43, а в 2015 г. возрос до 5,05. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств страховщика показывает долю заемных средств в собственном капитале, которая возросла к 2015 г. и превышает собственный капитал в 5 раз за счет роста страховых резервов, которые относятся к заемному капиталу в страховой организации.

Долговая нагрузка на страховую компанию за анализируемый период соответствует её нормативному значению. Так уровень долговой нагрузки страховой компании в 2013 г. составил 0,26, в 2014 г. – 0,26,а в 2015 г. – 0,16. Из полученных результатов видно, что компания привлекает заёмные средства в пределах нормы, что свидетельствует о достаточности собственных средств, наблюдается незначительная тенденция к снижению данного показателя.

Коэффициент собственного капитала за анализируемый период превышает его нормативное значение. Так коэффициент собственного капитала в 2013 г. составил 0,68, в 2014 г. вырос до 0,70, а в 2015 г. снова снизился до 0,17, приблизившись к своему критическому значению. Полученные результаты говорят о риске дальнейшей потери финансовой независимости компании.

Коэффициент заёмного капитала за анализируемый период меньше его нормативного значения. Так коэффициент заёмного капитала в 2013 г. составил 0,32, в 2014 г. он снизился до 0,30,а в 2015 г. вырос до 0,84. Полученные результаты являются обратными значениями коэффициента собственного капитала, и соответственно также говорят о высокой финансовой зависимости компании к 2015 г.

Коэффициент убыточности за анализируемый период соответствует его нормативному значению лишь в 2014 г. Так коэффициент убыточности в 2013 г. составил 1,32, в 2014 г. – 0,6, в 2015 г. – 1,64. Показатель свидетельствует об убыточности страховой компании за счет превышения страховых выплат над страховыми премиями.

Доля перестраховщиков в страховых резервах (кроме страхования жизни) за анализируемый период изменилась от не соответствующей нормативным значениям до её нормы. Так доля в 2013 г. составила 11,34, в 2014 г. – 18,33, в 2015 г. – 0,25. Полученные результаты говорят о снижении степени зависимости страховой компании от перестраховщиков.

Денежный поток организации представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

Таблица 2.4 - Движение денежных средств ПАО СК «Росгосстрах» в 2013-2015 гг., тыс.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2015г. % к 2013г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1.Остаток на начало | 177383 | 173948 | 374551 | 211,15 |
| 1. Поступление денежных средств - всего | 1998352 | 2917298 | 14551668 | 728,18 |
| в том числе: |  |  |  |  |
| а) от текущей деятельности | 986028 | 1415217 | 14026145 | 1422,49 |
| б) от инвестиционной деятельности | 62324 | 1202081 | 75523 | 121,18 |
| в) от финансовой деятельности | 950000 | 300000 | 450000 | 47,37 |
| 2. Расходование денежных средств - всего | 2001787 | 2716695 | 2982984 | 149,02 |
| в том числе: |  |  |  |  |
| а) в текущей деятельности | 1992069 | 1575500 | 2238160 | 112,35 |

Продолжение табл.2.4

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| б) в инвестиционной деятельности | 9718 | 901062 | 4997 | 51,42 |
| в) в финансовой деятельности | 0 | 240133 | 739827 | - |
| 3. Чистые денежные средства - всего | -3435 | 200603 | 11568684 | - |
| а) от текущей деятельности | -1006041 | -160283 | 11787985 | -1171,72 |
| б) от инвестиционной деятельности | 52606 | 301019 | 70526 | 134,06 |
| в) от финансовой деятельности | 950000 | 59867 | -289827 | -30,51 |
| 4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 173948 | 374551 | 11943235 | 6865,98 |

По данным табл.2.4 можно отметить, что поступление денежных средств выросло за рассматриваемый период в 7,3 раз (на 628,18%), причем за счет роста поступлений от текущей деятельности. Расходование денежных средств выросло лишь на 49,02%. Это позволило организации существенно увеличить сумму чистых денежных средств.

С учетом прогнозных показателей развития российского страхования основными перспективными направлениями в развитии ПАО СК «Росгосстарх» являются следующие:

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

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

3. Занять лидирующие позиции на рынке накопительного страхования жизни и пенсионного страхования, в том числе за счет дальнейшей активизации деятельности Негосударственного пенсионного фонда «РГС».

## 2.3 Оценка организации финансовой работы

Финансовая работа страховой компании организуется в соответствии с действующим законодательством на основании утвержденного устава и внутренних нормативно-распорядительных документов.

Президент ПАО СК «Росгосстрах» –высший руководитель страховой компании после председателя правления. Если он также является главным исполнительным директором, то может по рангу превосходить председателя.

Вице-президент ПАО СК «Росгосстрах» главный финансовый директор страховой компании, отвечает за финансовые вопросы деятельности страховщика. Вице-президент взаимодействует с внешним аудитом страховой компании, который выдает заключение (сертификат) о соответствии годовой финансовой отчетности требованиям закона и реальному положению дел в компании.

Главный управляющий (менеджер)– лицо, осуществляющее оперативное руководство страховой компанией.

Группа стратегического планирования составляет краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные планы развития страхового дела, которые носят индикативный характер.

Бухгалтерия ведет бухгалтерский учет хозяйственных операций страховщика. Составляет текущую и годовую финансовую отчетность. Взаимодействует со службой внешнего аудита.

Коммерческий отдел решает вопросы диверсификации временно свободных денежных средств страховщика, придания им ликвидной формы в виде банковских депозитов, долговременных инвестиций в ценные бумаги и недвижимость.

Наблюдательный совет ПАО СК «Росгосстрах» – орган управления акционерной страховой компанией. Осуществляет надзор за деятельностью правления страхового общества. Избирается на общем собрании акционеров из их числа в составе 3-5 человек. Порядок работы наблюдательного совета определяется уставом страховой компании.

Группа советников-консультантов, постоянно действующий совещательный орган при руководстве страховой компанией из числа работающих и привлеченных специалистов для решения наиболее важных вопросов в деятельности страховой компании.

Организация бюджетного процесса в страховой организации включает всебя следующие основные этапы:

1. Построение организационной структуры компании, определение бизнес-процессов (бизнес-единиц) в рамках функциональной бизнес-модели и определение менеджмент-процессов (единиц управления) в рамках функцийуправления. Выходным документом данного этапа является Положение об организационной структуре страховой компании.

2. Построение финансовой структуры компании, выделение центров финансового учета – структурных подразделений, определяющих доходы и затраты по отдельным бизнес-процессам (бизнес-единицам) и менеджмент процессам (единицам управления). Далее на этом этапе выделяются центры финансовой ответственности: дохода, затрат, прибыли, венчур-центры. Конечным документом этого этапа является Положение о финансовой структуре страховой компании. Базовые составляющие построения финансовой структуры страховой компании представлены в таблице 2.5.

3. Определение состава бюджетов и периода бюджетирования. Единыхстандартизированных требований к постановке бюджетирования, количеству и составу бюджетов, периоду бюджетирования не существует, так как решениеданных вопросов в каждом случае будет определяться спецификой деятельности страховой организации, объемом и содержанием необходимой информациидля целей оперативного управления.

Наиболее распространенными бюджетами в страховании являются следующие основные: операционный, инвестиционный, финансовый, в дальнейшем образующие сводный бюджет страховой организации.

Операционный бюджет планирует текущие хозяйственные операции,прогнозирует финансовые результаты (объем поступлений по страхованию иперестрахованию) и себестоимость (операционные издержки, комиссионные иагентские, объем выплат страхового возмещения и обеспечения) страховой организации.

Заключительной формой сводной финансовой отчетности операционного бюджета является прогнозный Отчет о финансовых результатах (текущих доходах и расходах) страховой компании на бюджетный период.

Инвестиционный бюджет планирует финансовые вложения страховой организации, при его составлении необходимо разделять текущие инвестиционные вложения, напрямую определяемые прогнозными объемами продаж и долгосрочные, прогнозируемые в рамках «бюджета развития». «Выходной» формой прогнозный Отчет об инвестициях.

Финансовый бюджет составляется в целях поддержания финансовой устойчивости страховой организации (платежеспособности, ликвидности) на оптимальном уровне, гарантирующем страховую организацию от возможногобанкротства вследствие невозможности покрытия текущих обязательств. Наэтом этапе происходит соединение задач планируемой эффективности страхования с задачами поддержания и повышения финансовой устойчивости организации. Необходимым является прогноз изменения всех показателей финансовой устойчивости страховщика, его платежеспособности в зависимости от объемных показателей страховой деятельности. Моделирование финансовых потоков производится путем составления прогнозного Отчета о финансовых потоках(cashflow) страховой организации.

После окончательного утверждения операционного, инвестиционного и финансового бюджета рассчитывается Прогнозный баланс страховой компании на конец бюджетного периода. Изменение актива баланса калькулируется наоснове операционного и инвестиционного бюджетов, а движение обязательств и собственных средств компании – на основе операционного и финансовогобюджетов.

Таблица 2.5 - Базовые составляющие при построении финансовой структуры страховой компании

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Основные  процессы  страховой  компании | Основные функции в страховой компании | Ответственные структур­ные подразделения | Вид ЦФО | Вид бюджета |
| Бизнес-  процессы | Бизнес-функции | Бизнес-единицы |  |  |
| Страхование | Заключение договоров страхова­ния, сострахования | Отделы по видам страхования | Центр дохо­дов | Операционный |
| Заключение договоров перестра­хования | Отдел перестрахования | Центр дохо­дов | Операционный |
| Выплаты по договорам страхо­вания | Отдел выплат и урегулирова­ния убытков | Центр затрат | Операционный |
| Менеджмент | Менеджмент-функции (функции управления) | Менеджмент-единицы (единицы управления) | Вид ЦФО | Вид бюджета |
| Финансы и право | Инвестирование, инвестицион­ное проектирование | Отдел инвестиций и ценных бумаг | Профит-центр | Инвестиционный |
| Бюджетирование | Отдел бюджетирования | Центр  консолидации | Сводный |
| Финансовый анализ | Финансово-аналитический от­дел | Центр затрат | Финансовый |
| Экономическое обеспечение | Отдел бизнес-планирования | Венчур-центр | Инвестиционный |
|  | Планово-экономический отдел | Центр затрат | Финансовый |
| Юридическое, нормативное обеспечение | Юридический отдел | Центр затрат | Операционный |
| Продвижение страховой услуги, мониторинг рынка | Отдел маркетинга | Центр затрат | Операционный |
| Формирование страхового про­дукта, услуги | Отдел методологии страхова­ния | Центр затрат | Операционный |
| Коммуникации, PR | Отдел по связям с обществен­ностью | Центр затрат | Операционный |
| Ценообразование страховых продуктов, услуг | Отдел актуарных расчетов | Центр затрат | Операционный |
| Рекламное обеспечение | Отдел рекламы | Центр затрат | Операционный |
| Ведение учета и составление бухгалтерской, финансовой, управленческой отчетности | Бухгалтерия |  | Финансовый |
| Прием на работу, увольнение, персонала, составление штатного расписания | Отдел кадров | Центр затрат | Операционный |
| Выплата заработной платы и стимулирование | Отдел труда и заработной пла­ты | Центр затрат | Операционный |
| Дополнительное и профессио­нальное обучение | Отдел дополнительного обу­чения | Центр затрат | Операционный |
| Информационное программно­-техническое обеспечение | Информационный отдел | Центр затрат | Операционный |
| Документооборот | Организационный отдел | Центр затрат | Операционный |
| Хозяйственное обеспечение | Хоз. часть (транспорт, офис) | Центр затрат | Операционный |
| Контроль за работой филиалов в регионах | Отдел регионального развития | Центр затрат | Операционный |
| Текущее руководство и контроль | Группа менеджеров | Центр затрат | Операционный |

Таким образом, проведенное изучение финансовой работы в ПАО СК «Росгосстрах» показывает, что оно организуется в соответствии с действующим законодательством на основании утвержденного устава и внутренних нормативно-распорядительных документов.

# 3 ОЦЕНКА ФОРМИРОВАНИЯ ДОХОДОВ, РАСХОДОВ И

# ОПТИМИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В

# ПАО СК «РОСГОССТРАХ»

## 3.1 Оценка и анализ доходов, расходов в организации

Далее проведем анализ результатов страховой деятельности ПАО СК «Росгосстрах» за 2013-2015 гг. согласно по форме «Отчет о финансовых результатах страховщика» (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Финансовые результаты деятельности ПАО СК «Росгосстрах» в 2013-2015 гг., тыс.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2015 г.  В % к  2013 г. |
| 1. Заработанные страховые премии - нетто-перестрахование | 225830 | 121292 | 517282 | 229,06 |
| 2. Состоявшиеся убытки - нетто-перестрахование, в т.ч.: | 297572 | 72730 | 846919 | 284,61 |
| 2.1. выплаты по договорам страхования | 348344 | 195410 | 553317 | 158,84 |
| 3. Изменение иных страховых резервов | -3176 | 4859 | 9283 | -292,29 |
| 4. Отчисления от страховых премий | 4533 | 941 | 8111 | 178,93 |
| 5. Расходы по ведению страховых операций - нетто-перестрахование | 44272 | 40908 | 169268 | 382,34 |
| 6. Доходы по инвестициям | 281282 | 252404 | 1234738 | 438,97 |
| 7. Расходы по инвестициям | 281005 | 234946 | 1131559 | 402,68 |
| 8. Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни | 6671 | 3410 | 2545 | 38,15 |
| 9. Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни | 38366 | 26139 | 170500 | 444,40 |
| 10. Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни (п.1-п.2+п.3-п.4-п.5+п.6-п.7+п.8-п.9) | -155141 | 6301 | -562509 | 362,58 |
| 11. Управленческие расходы | 84101 | 78248 | 205819 | 244,73 |
| 12. Прочие доходы | 1324455 | 3046325 | 1633634 | 123,34 |
| 13. Прочие расходы | 2194580 | 2177906 | 2346338 | 106,92 |
| 14. Прибыль (убыток) до налогообложения (п.10-п.11+п.12-п.13) | -1109367 | 796472 | -1481032 | 133,50 |
| 15. Чистая прибыль (убыток) | -907993 | 871556 | -1159574 | 127,71 |

Страхование жизни в исследуемый период времени компанией не проводилось. В 2015 г. Общество произвело страховых выплат на общую сумму 553,5 млн. руб., что выше аналогичного показателя прошлого года на 357,7 млн. руб. Основной причиной высокого уровня выплат является отказ от пролонгации в 2012 г. убыточных договоров по обязательному государственному личному страхованию жизни и здоровья, заключенных в 2011 г. с МВД России и ФСКН России, убытки по которым продолжают урегулироваться в существенном объеме и в 2015 г. Все выплаты осуществляются как из ранее сформированных страховых резервов, так и из собственных средств при недостаточности ранее сформированных резервов.

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

Таким образом, отрасль в которой функционирует ПАО СК «Росгосстрах» характеризуют следующие тенденции укрупнение страховых организаций (слияние, присоединение) и замедление роста страхового рынка, в первую очередь снижение прироста собранных страховых премий, что вызвано определенным ухудшением макроэкономических показателей в России, замедлением экономического роста;

Финансовый результат деятельности страховой компании определяется на основе сопоставления ее доход и расходов за анализируемый период.

В таблице 3.2 рассмотрим динамику состава и структуры доходов страховщика.

Таблица 3.2 – Динамика состава и структуры доходов ПАО СК «Росгосстрах» за 2013-2015 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей актива | Сумма, тыс. руб. | | | Доля, % | | |
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Заработанные страховые премии – нетто-перестрахование | 225830 | 121292 | 517282 | 10,79 | 3,4 | 13,2 |
| Изменение резерва незаработанной премии | 45395 | 77814 | 257179 | 2,1 | 2,2 | 6,53 |
| Страховые премии | 180659 | 43747 | 276691 | 8,64 | 1,2 | 7,05 |
| Доходы по инвестициям от операций по страхованию иному, чем страхование жизни | 281005 | 234946 | 1234738 | 13,4 | 6,6 | 31,5 |
| Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни | 38366 | 26139 | 2545 | 1,83 | 0,8 | 0,06 |
| Прочие доходы | 1324455 | 3046325 | 1633634 | 63,2 | 85,8 | 41,66 |
| Доходы, всего | 2095710 | 3550263 | 3922069 | 100 | 100 | 100 |

Расчеты, представленные в таблице показывают, что совокупная величина доходов ПАО СК «Росгосстрах» по операциям прямого страхования выросла за исследуемый период на 39%. В связи с неразвитостью в России классического рынка страхования жизни, а следовательно, невозможности использования данного направления деятельности в целях оптимизации налогообложения данная страховая компания не ведет деятельности по страхованию жизни.

Наибольший прирост в структуре поступлений страховой организации наблюдается в рамках доходов от инвестиций. По данным отчетности он составляет 18 п.п. Это обуславливается, в первую очередь, приращением стоимости отдельных финансовых вложений, а также высокими уровнями процентов и дивидендов, получаемых от владения инструментами.

Величина прочих доходов по сравнению с 2013 годом также увеличилась.

Можно также увидеть значительный рост собираемых страховых премий (почти в 2 раза) и их увеличение в суммарном доходе за анализируемый период.

Далее в таблице 3.3 проведем анализ состава и структуры расходов страховщика.

Таблица 3.3 – Динамика состава и структуры расходов ПАО СК «Росгосстрах» за 2013-2015 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей актива | Сумма, тыс. руб. | | | Доля, % | | |
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Страховые выплаты | 370379 | 194535 | 553405 | 11,2 | 7,07 | 10,3 |
| Расходы по урегулированию убытков | 27276 | 26694 | 64420 | 0,8 | 0,9 | 1,1 |
| Состоявшиеся убытки – нетто-перестрахование | 297572 | 72730 | 846919 | 8,9 | 2,5 | 15,5 |
| Отчисления от страховых премий | 4533 | 941 | 8111 | 0,13 | 0,03 | 0,1 |
| Аквизиционные расходы | 29559 | 27351 | 136988 | 0,88 | 1 | 2,5 |
| Расходы по инвестициям от операций по страхованию иному, чем страхование жизни | 281005 | 234946 | 1131559 | 8,44 | 8,2 | 20,7 |
| Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни | 38366 | 26139 | 170500 | 1,1 | 0,9 | 3,1 |
| Управленческие расходы | 84101 | 78248 | 205819 | 2,5 | 2,7 | 3,7 |
| Прочие расходы | 2194850 | 2177906 | 2346338 | 66,05 | 76,7 | 43 |
| Расходы, всего | 3327641 | 2839490 | 5464059 | 100 | 100 | 100 |

Очевидно, что суммарная величина средств, расходуемых страховщиком в процессе своей деятельности, растет большими темпами по сравнению с его доходами. Данный факт оказывает негативное воздействие на чистый финансовый результат. Как видим, основными причинами снижения чистой прибыли является рост суммы выплат по договорам страхования и управленческих расходов, а также более чем существенное возрастание расходов по инвестициям.

Табличные расчеты отчетливо свидетельствуют, что расходы на ведение дел анализируемой страховой организации увеличиваются примерно вдвое при одновременном повышении их доли в структуре на 6 п.п.

Аналогичная тенденция, но в гораздо более угрожающих масштабах характерна и для инвестиционной деятельности рассматриваемого субъекта страхового бизнеса. Как видим, падение всех котировок фондового рынка в 2015 году серьезно отразилось на финансовых результатах деятельности исследуемой страховой компании в силу того, что значительная часть активов компании, принимаемых в покрытие страховых резервов, была размещена в ценных бумагах (акциях и облигациях). С учетом величины роста страховых выплат и расходов на осуществление страховых операций, а также других неблагоприятных факторов в деятельности страховой компании отток денежных средств по инвестиционной деятельности в подобных масштабах может привести к нарушению или потере финансовой устойчивости.

Следующий этап анализа предполагает количественную и качественную оценку результативности ПАО СК «Росгосстрах».

В таблице 3.4 представим оценку финансовой результативности страховой компании ПАО СК «Росгосстрах»

Таблица 3.4 – Оценка финансовой результативности ПАО СК «Росгосстрах» за 2013-2015гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. |
| Рентабельность страховых операций | Прибыль от страховых операций/страховые взносы | -4,02 | 7,19 | -2,24 |
| Рентабельность активов | Чистая прибыль/величина активов | -0,07 | 0,07 | -0,01 |
| Норматив выплат по страхованию | Страховые выплаты/страховые взносы | 1,64 | 1,60 | 1,07 |
| Уровень расходов | Расходы/страховые взносы | 14,74 | 23,41 | 10,56 |
| Рентабельность собственного капитала | Прибыль до налогообложения/  собственный капитал | -10,94 | 9,50 | -4,29 |

Коэффициент рентабельности активов характеризует способность компании приносить прибыль. В исследуемой страховой компании на 1 рубль активов приходится -0,01руб. чистого убытка в 2015 г. Видим, что у ПАО СК «Росгосстрах» наблюдается убыток. Коэффициент рентабельности страховых операций показывает, какую прибыль получает страховщик с каждого рубля страховых взносов. В данной страховой компании в 2015 г. на 1 рубль страховых взносов приходится 2,24 руб. убытка. Показатель уровня расходов определяет уровень расходов страховой компании по страховым операциям по отношению к объему заработанной премии. Чем ниже уровень расходов, тем выше запас прочности страховщика. Оптимальным значением можно считать 5-30%. В ПАО СК «Росгосстрах» данный показатель за отчетный период составил 10,56, что больше нормы. Коэффициент рентабельности капитала показывает, какую величину прибыли получит страховщик на единицу стоимости собственного капитала. По данной анализируемой страховой организации можно сделать вывод, что компания получает убыток в размере 4,29руб.

## 3.2 Оптимизация финансовых результатов в организации

С учетом специфики деятельности страховой организации и результатов проведенного анализа ПАО СК «Росгосстрах» для повышения его финансовых результатов я рекомендую проведение следующих мероприятий:

Рисунок 3.1 - Предлагаемые мероприятия оптимизации финансовых результатов ПАО СК «Росгосстрах»

Рассмотрим данные мероприятия подробнее.

1) Аутсорсинг персонала

Запланируем снижение оплаты труда за счет оптимизации численности и структуры рабочего персонала. Для этого предлагаем часть функций передать аутсорсинговой компании.

В таблице 3.5 рассмотрим, какие бизнес-процессы могут быть переданы на аутсорсинг.

Таблица 3.5 - Бизнес-процессы на аутсорсинг в расчете на один филиал

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид бизнес-процесса | Отдел /Количество человек | Годовые затраты предприятия | Стоимость договора с  аутсорсером |
| 1. Маркетинговые исследования | 2 маркетолога | 1.Годовой ФОТ маркетологов с отчислениями во внебюджетными фондами 30% и на проф. заболеваний по 1чел. 0,2%: (2\*18,5\*12)\*1,302 = 578,1тыс.руб.  2. Канцтовары и хозяйственные расходы 2,5 тыс.руб. в месяц: 2,5\*2\*12 = 60 тыс.руб.  Итого: 638,1тыс.руб. | Цена маркетингового исследования 50тыс.руб. Фактически маркетологами ПАО СК «Росгосстрах» проводится 2 исследования в год.  2\*50 = 100 тыс.руб. в год. |
| Эффективность (экономия) | | | 638-100 = 538тыс.руб. |
| 2. Охрана | 5 человек | 1.Годовой ФОТ охраны с отчислениями во внебюджетными фондами 30% и на проф. заболеваний по 1 чел. 0,2%:: (5\*20,8\*12)\*1,302 = 1625тыс.руб.  2. Форменная одежда: 4,5\*5 = 22,5 тыс.руб.  3. Рация и связь: 92,5тыс.руб.  Итого 1740тыс.руб. | Филиал ФГУП «Ведомственная охрана объектов промышленности России» предоставляет охранные услуги предприятиям.  Осуществляет полный комплекс мероприятий по охране любых промышленных объектов, а так же, имеющихся на них материальных, информационных и иных ценностей. Деятельность по охране предприятий (в т. ч. вооруженной) включает в себя организацию и поддержание пропускного и внутри объектового режимов, сопровождение специальных грузов и документов, при необходимости — разработку, производство, монтаж и эксплуатационное обслуживание технических охранных средств.Цена 150 руб./час.  Всего 5\*8\*20\*12 \*150 = 1440тыс.руб. |
| Эффективность (экономия) | | | 1740-1440 = 300 тыс.руб. |
| Итого экономия | | | 838тыс.руб. |

Преимущества аутсорсинга:

1) Уменьшение прямых расходов предприятия за счет экономии фонда оплаты труда.

Недостатки:

1) Нет возможности влиять на качество выполняемой предоставленным персоналом работы

2) Уровень профессионализма сотрудников аутсорсинговой компании может оказаться недостаточным для выполнения работ или оказания услуг на должном уровне.

При внедрении данного предложения в 10 филиалах общая сумма экономии составит: 10\*838 = 8380тыс.руб.

2) Разработка структуры Web-сервиса для комплексного онлайн-страхования.

Один из основных способов создания конкурентных преимуществ предприятия страхования – перестройка и оптимизация бизнес-процессов на основе внедрения автоматизированных систем управления административно-хозяйственной, финансовой и экономической деятельностью.

Онлайн-страхование - заказ страхового полиса непосредственно через интернет- сайт страховой компании либо страхового посредника, который включает в себя выбор страхового продукта, расчет тарифа и страховой суммы, оплату, организацию осмотра имущества и доставки полиса. В зависимости от целей, набора страховых продуктов и технологической реализации процесса онлайн-страхования, страховые компании и посредники могут предлагать:

- сравнительный расчет по одному или различным страховым предложениям с возможностью только онлайн-заявки;

- сравнительный расчет по одному или различным страховым предложениям с возможностью онлайн-заявки и оплаты;

- сравнительный расчет по одному или различным страховым предложениям с возможностью онлайн-заявки, оплаты и организации встречи с агентом той или иной страховой компании;

- сравнительный расчет по одному или различным страховым предложениям с возможностью онлайн-заявки, оплаты, организации встречи с агентом той или иной страховой компании для осмотра имущества, если таковой требуется, и с доставкой полиса непосредственно страхователю.

Обычно для того, чтобы оформить полис через интернет, необходимо совершить 5 шагов. Для облегчения выбора часто используют так называемый «страховой мультикалькулятор». Порядок процедуры при заказе следующий:

- выбрать интересующий страховой продукт одной компании или нескольких (для сравнения);

- по наилучшему предложению рассчитать тариф, страховую сумму (покрытие), а также стоимость дополнительных услуг (ассистанса);

- оформить заказ, заполнив необходимые для этого формы требуемыми данными;

- оплатить страховку с помощью электронного платежа (банковской картой, электронными деньгами) или другими доступными способами;

- встретиться с агентом для осмотра имущества, если это необходимо, либо получить страховой полис способом доставки, который предлагается (курьером, почтой).

Разработанный Web-сервис позволяет автоматизировать различные услуги предприятия, повысить их эффективность и дает новые преимущества предприятию, в частности, онлайн-страхование обеспечивает:

1) упрощение процесса страхования с помощью наглядного и интуитивно понятного способа сравнения, выбора страховой компании и страховых продуктов;

2) сокращение затрат времени и сил страхователя благодаря возможности заказа не выходя из дома или офиса;

3) автоматизация расчета страховой суммы и тарифов при помощи страхового мультикалькулятора;

4) простота и универсальность способов оплаты (банковский перевод, платежные карты, электронные деньги, наличный расчет);

5) минимизация «человеческого» фактора: отсутствие в большинстве случаев необходимости встречи и общения с представителями страховой компании.

Web-сервис позволяет автоматизировать различные участки страхового предприятия.

Система дает возможность существенно повысить эффективность предприятия и предоставляет новые преимущества страховому предприятию, в частности:

- оперативно работать с клиентами;

- вести автоматизированный расчет калькуляций на услугу;

- управлять заказами страховых услуг;

- повысить эффективность работы агентов и персонала, в целом.

Управление страхового предприятия (управление заказами, управление затратами и расчет себестоимости, управление данными об услугах страхования), в том числе:

1. возможность нормирования стоимости оказания услуги страховых операций;

2. автоматический расчёт стоимости страхования;

3. автоматический расчёт комплексного страхования;

4. формирование формы заказа;

5. система шаблонов заказов;

6. возможность плановой загрузки рабочих центров в разрезе заказов страхования;

7. управление оказанием услуг;

8. управление отношениями с клиентами;

9. ведение различной контактной информации о клиенте;

10. механизм напоминания о заказе услуги;

11. мониторинг и анализ показателей деятельности предприятия.

При разработке конфигурации учитывались современные международные методики управления предприятием (MRP II, CRM, SCM, ERP, ERP II и др.).

Онлайн-страхование предоставит:

- руководству предприятия и управленцам, отвечающим за развитие бизнеса, - широкие возможности анализа, планирования и гибкого управления ресурсами предприятия для повышения его конкурентоспособности;

- руководителям подразделений, менеджерам и сотрудникам - инструменты, позволяющие повысить эффективность ежедневной работы по своим направлениям;

- работникам учётных служб предприятия - средства для автоматизированного ведения учёта в полном соответствии с требованиями законодательства и корпоративными стандартами предприятия.

По сути, такая система в страховой компании может являться инструментом стратегического планирования и управления страховым портфелем, параллельно решая задачи аналитической поддержки на уровне руководства и оптимизируя работу в отделах.

3) Ввод нового продукта экспресс-страхования.

Вводить совершенно новый продукт компании будет не выгодно, поэтому в нашем случае новый продукт для страховщика - разработка продукта, которого нет у страховщика, но который есть у его конкурента.

Для начала рассмотрим уже имеющийся продукт «КАСКО» на нашем предприятии.

На сегодняшний день компания ПАО СК «Росгосстрах» по автострахованию КАСКО может предоставить:

- возмещение расходов по оплате эвакуатора с места ДТП до места ремонта или стоянки;

- рассрочка платежа при покупке полиса;

- оказание помощи в получении справок из компетентных органов;

- помощь в устранении неисправности в пути;

- по договору каско не обязательно ставить автомобиль на охраняемую стоянку;

- не требуются справки из ГИБДД для ремонта поврежденного остекления автомобиля.

Полис каско дает возможность застраховать автомобиль и установленное на нем дополнительное оборудование от следующих рисков:

Ущерб. Страхование от ущерба автомобилю в случае пожара, наводнения, стихийных бедствий, столкновения с другим транспортным средством, наезда на неподвижные или движущиеся объекты, падения на автомобиль предметов (снега, льда, деревьев), выброса гравия и камней из-под колес, опрокидывания, провала под лед, противоправных действий третьих лиц (нанесение царапин и вмятин, разбиение остекления, фар) и прочих вероятных неприятностей, возникающих при эксплуатации автомобиля.

Хищение. Страхование автомобиля на случай хищения, грабежа и разбоя.

Предлагаемые «КАСКО Light» и «КАСКО SuperLight» предоставляет другие более широкие возможности на еще более удобных основаниях. Рассмотрим их более подробно.

Это упрощенные варианты стандартного полиса КАСКО. С помощью этих продуктов страхователь может оптимизировать расходы по страхованию от 20 до 35%. При этом обе программы позволяют обеспечить достойный уровень страхового покрытия.

Программа «КАСКО Light» включает все условия стандартного полиса КАСКО с одной поправкой: по программе необходимо предоставление документов из компетентных органов при наступлении любого страхового случая. Данный продукт не предусматривает выплат по точечным повреждениям лакокрасочного покрытия без повреждения детали, восстановительный ремонт осуществляется на технической станции по направлению страховщика. За счет этого полис «КАСКО Light» в части риска «Ущерб» обойдется страхователю на 20% дешевле обычного полиса КАСКО.

В продукте «КАСКО SuperLight» также необходимо предоставление документов из компетентных органов при наступлении любого страхового случая.

Помимо этого по программе «КАСКО SuperLight» введена обязательная франшиза по бамперам и лобовому стеклу (страхованием не покрываются повреждение или уничтожение лобового стекла, облицовки переднего и/или заднего бамперов, включая расположенные на них элементы: молдинги, спойлеры, накладки, эмблемы, решетки, уплотнители, расширители и т.п.).

За счет этих условий полис «КАСКО SuperLigh» части риска «Ущерб» на 35% дешевле стандартного полиса КАСКО.

Новые страховые продукты не утрачивают преимуществ обычного полиса КАСКО:

Страховая сумма не уменьшается на сумму произведенных выплат.

На стоимость страхования не влияет количество лиц, допущенных к управлению.

Отсутствие ограничений по месту хранения автомобиля.

Осуществление расчета амортизации оптимальным для клиента способом исходя из количества дней эксплуатации автомобиля.

Приведенные примеры новых страховых продуктов позволяют сделать вывод о том, что данные продукты не являются принципиально новыми на отечественном рынке, а представляют собой уже известный и лишь модифицированный в части составляющих компонентов продукт. Более того, рассмотренные примеры исходят из того, чтобы сократить время на оформление полиса, так называемый экспресс-полис без дополнительных письменных заявлений и осмотра объекта.

Таким образом, они учитывают потребности и желания потребителей получить страховую защиту максимально быстро и на удобных условиях.

## 3.3 Расчет экономической эффективности мероприятий по оптимизации финансовых результатов в организации

Организация работ по осуществлению проекта включает несколько этапов:

- этап покупки сервера;

- разработка Web-сервиса «онлайн-страхование»;

- коммерческая реализация проекта (окупаемость инвестиций и получение выгоды от осуществления проекта).

В капитальные затраты для разработки Web-сервиса входят:

- расчет затрат на разработку Web- сервиса;

- расчет затрат по настройке Web- сервиса.

Разработка Web- сервиса включает зарплату программиста и начисления на нее. Зарплата составляет 30000 руб. в месяц, срок разработки - 1 месяц, отчисления на социальное страхование - 30%. Тогда затраты составят: 30000\*1,3 = 39000 руб.

Установка Web-сервиса будет производиться на компьютере, который уже используется на предприятии, будет произведена закупка одного сервера. Стоимость сервера составляет 3 млн.руб. Рассмотрим основные статьи затрат по его внедрению.

Расчет затрат на настройку Web- сервиса. Для расчета работы системы и настройки Web-сервиса для 1 пользователя использовались следующие данные: 1 час работы наладчика Web-сервиса составляет 205 руб., в среднем на настройку системы на одном компьютере необходимо 4,5 часа. Исходя из этого, на настройку системы необходимо: 205\* (4,5 \*1) = 922,5 руб.

Для установки и наладки сервера необходимо затратить 12 часов времени. Оплата одного часа работы составляет 240 руб. Соответственно, затраты составят: 240\*12 = 2880 руб.

В таблице 3.6 представим итоговые данные по расчету единовременных (капитальных) затрат на внедрение в течение 2016 г.

Таблица 3.6 - Сводная таблица единовременных (капитальных) затрат, руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Статьи затрат | Сумма |
| Разработка Web-сервиса для 1 пользователя | 39000 |
| Настройка Web-сервиса для 1 пользователя | 922,5 |
| Установка и наладка сервера | 2880 |
| Стоимость сервера | 50000 |
| Всего | 92802,5 |

В эксплуатационные затраты по обслуживанию Web-сервиса входят следующие статьи:

- оплата труда администратора;

- оплата электроэнергии;

- амортизационные отчисления;

- обслуживание программного комплекса компанией-разработчиком;

- приобретение аксессуаров.

Затраты на оплату труда администратора определяем исходя из следующих данных: зарплата 25 тыс. в месяц (0,3 ставки), доплата - 20 %. Итого затраты на оплату труда составляют:

Зот = (25000 + 25000 \*0,2) \* 12 \* 1 = 360 тыс. руб.

Определим начисления на заработную плату:

Нфсзн - отчисления в во внебюджетные фонды - 30%.

Нфсзн = 360 \* 0,3 = 108 тыс. руб.;

Ндр - отчисления страховых платежей от несчастных случаев - 0,2%

Ндр = 360 \* 0,002= 0,72 тыс. руб.

Сумма отчислений из заработной платы составляет:

Нзп = 108+0,72 = 108,72 тыс. руб.

Итого затраты на оплату труда (включая начисления):

Зт = 360+108,72 = 468,72 тыс. руб.

Произведем расчет затрат на электроэнергию. Затраты на потребляемую электро-энергию определим по формуле:

Зэл = Ц \* М \* t \* Фэ \* N, (3.1)

где Ц - стоимость 1 кВт электроэнергии (3,75 руб.);

М - потребляемая мощность ПЭВМ (0,35 кВт);

t - время работы в день (8 ч);

Фэ - годовой фонд времени (22 \* 12 = 264 дней);

N - количество компьютеров (1 компьютер + 1 сервер).

Зэл = 3,75 \* 0,35 \* 8 \* 264 \* 2 = 5544 руб.

Расчет амортизационных отчислений производится на приобретенный сервер и остаточную стоимость компьютера, стоимость которых составляет 50000 + 1000 = 51 тыс. руб. Норму амортизации возьмем в размере 20% в год. Сумма амортизационных отчислений составит: За = 51 \* 0,2 = 10,2 тыс.руб.

Расчет затрат на обслуживание программного комплекса компанией разработчиком включает 90 000 руб.

Затраты на аксессуары (Зак) рассчитываются по формуле:

Зак = Зб + Зк + Зд + Зпр, (3.2)

где Зб - затраты на приобретение бумаги (6 упаковки по 250 руб. за штуку);

Зк - затраты на приобретение картриджа (2 картриджа по 1350 руб.);

Зд - затраты на приобретение CD-дисков (50 дисков по 27 руб.);

Зпр - прочие затраты на аксессуары (1000 руб.).

Зак (год) = 250\*6 + 1350\*2 + 27\*50 + 1000 = 1500+2700+1350+1000 = 6550 руб.

Эксплуатационные затраты по функционированию и обслуживанию Web-сервиса представлены в таблице 3.7.

Таблица 3.7 - Эксплуатационные затраты по функционированию и обслуживанию Web-сервиса, тыс.руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Статьи затрат | Сумма |
| Затраты на оплату труда администратора | 468,72 |
| Затраты на электроэнергию | 5,544 |
| Амортизационные отчисления | 10,2 |
| Затраты на обслуживание программного комплекса компанией разработчиком | 90,0 |
| Затраты на приобретение аксессуаров | 6,550 |
| Всего | 581,0 |

В таблице 3.8 представим выгоды от внедрения Web-сервиса. Стоимость сэкономленного 1 часа работы составляет 30000/20/8 = 187,5 руб. (среднее значение по компании).

Таблица 3.8 - Выгоды от внедрения Web-сервиса

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование | Экономия, час/чел. | Сумма, руб. |
| Автоматизация работы работников (единая система) | 1680 | 315000 |
| Повышение скорости обработки документов | 1365 | 255937,5 |
| Снижение вероятности ошибок при оформлении документов | 1210 | 226875 |
| Повышение эффективности принятия управленческих решений | 1050 | 196875 |
| Итого экономии |  | 994687,5 |

Получаем прибыль: Пр = 994687,5 – 580654 = 414033 руб.

Таким образом, внедрение данного мероприятия в одном офисе-продаж составит 414033 руб.

Далее рассчитаем затраты на ввод новой услуги экспресс-страхования.

Таблица 3.9 - Эксплуатационные затраты (тыс. руб.)

|  |  |
| --- | --- |
| Статья расходов | Сумма |
| Заработная плата | 864,0 |
| Отчисления от заработной платы | 259,2 |
| Амортизационные отчисления | 54,25 |
| Административные и прочие  расходы | 30,0 |
| Итого текущие затраты | 1 207,4 |

Таким образом, эксплуатационные затраты составляют 1207,4 тыс. руб.

Произведем расчет прогнозного дохода от оказания дополнительных услуг. Так как в конкурентной среде автострахования, по прогнозам отдела маркетинга, количество договоров страхования заключенных в одном филиале в 2016г. составит 300 единиц.

Вероятность наступления страхового случая Р = 0,1. Средняя страховая сумма С = 800 тыс. руб. Среднее страховое возмещение В = 255 тыс. руб. Количество договоров К = 300.

1. Определим основную часть нетто-ставки (То), т. е. средней величины без учета гарантированной надбавки, на 100 руб. страховой суммы

То = В/С х Р х 100 = 255 / 800 х 0,1 х 100 = 3,18 руб.

2. Вычислим гарантированную (рисковую) надбавку (Тр)

Тр = 1,2 х То х а х √[(1-Р)/Ко х Р],

где а – коэффициент, зависящий от гарантии безопасности (табличное значение при заданном уровне достоверности (при р = 0,95, а = 1,645)).

Тогда Тр = 1,2 х 3,18 х 1,645 х √[(1 – 0,1)/300 х 0,1] = 0,338

3. Рассчитаем нетто-ставку для 100 руб. страховой суммы

Тн = То + Тр = 0,338 + 3,18 = 3,51

4. Тарифная ставка будет равна:

Т = Тн х 100 / (100 – Но) = 3,51 х 100 / (100 – 30) = 5,01

Тарифная ставка составит 5,01 руб. со 100 руб. страховой суммы.

Средний сбор по новому продукту исходя из средней стоимости автомобиля 800 тыс.руб. составит 40,08 тыс.руб., из которых среднее возмещение составит 28,08 тыс.руб. Тогда прибыль филиала за год по оказанию этих услуг составит: (40,08 х 300)-(28,08 х 300) = 3600 тыс.руб.

Комиссионные агенту 10%, что составляет (40,08\*0,10)300 = 1202 тыс.руб.

Годовой экономический эффект от оказания дополнительных услуг можно рассчитать по формуле:

Э = Сс - Св – К - Звд , (3.3)

где Э - абсолютная эффективность;

Сс - прирост прибыли на предприятии за счёт вложений инвестиций;

Звд – расходы на ведение дела;

Св - страховое возмещение;

К – комиссионные.

Э = 3600 – 1202 - 1207,4 = 1190,6 тыс. руб.

Как показывают расчеты, за счет внедрения дополнительных услуг прибыль одного филиала увеличиться 1190,6 тыс. руб.

Общая сумма по итогам двух мероприятий составит: 1190+414,033 = 1604,63 тыс.руб. дополнительной прибыли. При количестве 66 филиалов сумма прибыли составит 1604,63\*66 = 105905,68 тыс.руб.

Таблица 3.10 – Прогноз финансовых результатов деятельности ПАО СК «Росгосстрах», тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2015 г. | Прогноз | Абс.изм.  Прогноз  -2015 г. |
| 1. Заработанные страховые премии - нетто-перестрахование | 517282 | 529306 | 12024 |
| 2. Состоявшиеся убытки - нетто-перестрахование, в т.ч.: | 846919 | 855343 | 8424 |
| 2.1. выплаты по договорам страхования | 553317 | 561741 | 8424 |
| 3. Изменение иных страховых резервов | 9283 | 9283 | 0 |
| 4. Отчисления от страховых премий | 8111 | 8111 | 0 |
| 5. Расходы по ведению страховых операций - нетто-перестрахование | 169268 | 168066 | -1202 |
| 6. Доходы по инвестициям | 1234738 | 1234738 | 0 |
| 7. Расходы по инвестициям | 1131559 | 1131559 | 0 |
| 8. Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни | 2545 | 2545 | 0 |
| 9. Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни | 170500 | 170500 | 0 |
| 10. Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни (п.1-п.2+п.3-п.4-п.5+п.6-п.7+п.8-п.9) | -562509 | -557707 | 4802 |
| 11. Управленческие расходы | 205819 | 204567 | -1252 |
| 12. Прочие доходы | 1633634 | 1633634 | 0 |
| 13. Прочие расходы | 2346338 | 2346338 | 0 |
| 14. Прибыль (убыток) до налогообложения (п.10-п.11+п.12-п.13) | -1481032 | -1474978 | 6054 |

В табл.3.10 представлен прогнозный расчет показателей финансовых результатов деятельности, с учетом внедрения указанных предложений для одного филиала ПАО СК «Росгосстрах». Так компания может увеличить свои страховые премии на 12024 тыс.руб., снизить расходы на ведение страховых операций на 1202 тыс.руб., что позволит повысить результат операций на 4802 тыс.руб., снижение управленческих расходов на 1252 тыс.руб. позволить снизить убыток до налогообложения на 6054 тыс.руб.

# ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

**Целью исследования в выпускной квалификационной работе** являлась оценка формирования доходов, расходов и оптимизация финансовых результатов в организации ПАО СК «Росгосстрах».

Группа компаний «Росгосстрах» включает ОАО СК «Росгосстрах», три крупные региональные и семь межрегиональных страховых компаний. В их составе работают 76 республиканских, краевых и областных филиалов, более 2300 агентств и страховых отделов. По всей стране развернута уникальная инфраструктура из 233 специализированных Центров урегулирования убытков.

Страхование жизни в исследуемый период времени компанией не проводилось. В 2015 г. Общество произвело страховых выплат на общую сумму 553,5 млн. руб., что выше аналогичного показателя прошлого года на 357,7 млн. руб. Основной причиной высокого уровня выплат является отказ от пролонгации в 2012 г. убыточных договоров по обязательному государственному личному страхованию жизни и здоровья, заключенных в 2011 г. с МВД России и ФСКН России, убытки по которым продолжают урегулироваться в существенном объеме и в 2015 г. Все выплаты осуществляются как из ранее сформированных страховых резервов, так и из собственных средств при недостаточности ранее сформированных резервов.

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

Расчеты показывают, что совокупная величина доходов ПАО СК «Росгосстрах» по операциям прямого страхования выросла за исследуемый период на 39%. В связи с неразвитостью в России классического рынка страхования жизни, а следовательно, невозможности использования данного направления деятельности в целях оптимизации налогообложения данная страховая компания не ведет деятельности по страхованию жизни.

Наибольший прирост в структуре поступлений страховой организации наблюдается в рамках доходов от инвестиций. По данным отчетности он составляет 18 п.п. Это обуславливается, в первую очередь, приращением стоимости отдельных финансовых вложений, а также высокими уровнями процентов и дивидендов, получаемых от владения инструментами.

Величина прочих доходов по сравнению с 2013 годом также увеличилась.

Можно также увидеть значительный рост собираемых страховых премий (почти в 2 раза) и их увеличение в суммарном доходе за анализируемый период.

Коэффициент рентабельности активов характеризует способность компании приносить прибыль. В исследуемой страховой компании на 1 рубль активов приходится -0,007 коп. чистой прибыли. Видим, что у ПАО СК «Росгосстрах» наблюдается убыток.

Коэффициент рентабельности страховых операций показывает, какую прибыль получает страховщик с каждого рубля страховых взносов. В данной страховой компании за отчетный период на 1 рубль страховых взносов приходится 1,9 коп. прибыли.

Показатель уровня расходов определяет уровень расходов страховой компании по страховым операциям по отношению к объему заработанной премии. Чем ниже уровень расходов, тем выше запас прочности страховщика. Оптимальным значением можно считать 5-30%. В ПАО СК «Росгосстрах» данный показатель за отчетный период составил 0,6, что больше нормы.

Показатель убыточности страховщика определяет уровень убыточности собственных страховых операций в полученных премиях и осуществленных выплатах. Этот показатель всегда выше уровня выплат. В ПАО СК «Росгосстрах» значение данного показателя за отчетный период составляет 2,6, что является недопустимым значением. Высокое значение показателя может свидетельствовать о несбалансированном страховом портфеле страховщика, об неоптимальной политике перестрахования или катастрофических потерях страховщика по объективным причинам.

Коэффициент рентабельности капитала показывает, какую величину прибыли получит страховщик на единицу стоимости собственного капитала. По данной анализируемой страховой организации можно сделать вывод, что компания получает убыток в размере 0,05 коп.

С учетом специфики деятельности страховой организации и результатов проведенного анализа ПАО СК «Росгосстрах» для повышения его финансовых результатов мы рекомендуем проведение следующих мероприятий:

1) За счет снижения расходов

* Аутсорсинг персонала

2) За счет увеличения доходов

* Разработка структуры Web-сервиса для комплексного онлайн-страхования
* Ввод нового продукта экспресс-страхования

Так компания может увеличить свои страховые премии на 12024 тыс.руб., снизить расходы на ведение страховых операций на 1202 тыс.руб., что позволит повысить результат операций на 4802 тыс.руб., снижение управленческих расходов на 1252 тыс.руб. позволить снизить убыток до налогообложения на 6054 тыс.руб.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016)
2. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791)
3. Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99(Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1790)
4. Алборов Р.А., Ливенская Г.Н. Управленческий учет затрат по центрам ответственности в производственных организациях: монография. – Ижевск: Изд-во «Удмуртский университет», 2013. – 108 с.
5. Бабук, И.М. Экономика промышленного предприятия / И.М. Бабук, Т.А. Сахнович. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 439 с.
6. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М: Дашков и К, 2013. - 372 с.
7. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник для магистров / Т.И. Григорьева. - М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2013. - 462 c.
8. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2014. –436с.
9. Ихсанова Г. М.,Нигматуллина Г. Р. Сравнительная характеристика основных направлений социального страхования России и зарубежных стран // Novainfo [Электронный ресурс]. – Электрон.журн. – 2015. – 02 февр. – Режим доступа: http://novainfo.ru
10. Ковалев В. В., Ковалев В. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. – 880 с.
11. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью. Учебно-практическое пособие. – М.: Проспект, 2015. – 336 с.
12. Клочкова, Е. Н. Экономика предприятия / Е. Н. Клочкова, В. И. Кузнецов, Т. Е. Платонова. - М.: Юрайт, 2014. - 448 с.
13. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2013. - 216 c.
14. Мануйленко В.В. Управление прибылью организации: учеб.пособие / В.В. Мануйленко, Т.А. Садовская; под науч. ред. д-ра экон. наук В.В. Мануйленко. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 312 с.:
15. Мачабели М.Ш. Экономика организации. - М.: Дашков и Ко, 2013. – 240 с.
16. Магомедов, М.Д. Экономика организации (предприятия): учебник / М.Д. Магомедов, Е.Ю. Куломзина, И.И. Чайкина. - М.:Издательство «Дашков и К», 2011. - 276 с.
17. Нагель К. Практика предпринимательства / К. Нагель. - М.: Интерэксперт, 2012. – 544 с.
18. Орлов, А.И. Менеджмент: Учебник / А. И.Орлов. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. – 480 с.
19. Паламарчук, А.С. Экономика предприятия: Учебник / А.С.Паламарчук. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 458 c. Раицкий К.А. Экономика организации (предприятия): Учебник / К.А. Раизкий. – М.: Дашков и Ко, 2012. – 1042 с.
20. Плотников, В. С. Раскрытие информации о финансовых инструментах в финансовой отчетности / В. С. Плотников, О. В. Плотникова // Международныйбухгалтерский учет. – 2013. – № 6. – С. 10-15.
21. Ромашова, И.Б. Финансовый менеджмент: основные темы. Деловые игры: учебное пособие / И.Б. Ромашова. - 3-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2012. - 328с.
22. Савицкая, Г.В. Экономический анализ. – М.: Новое знание, 2011.– 462 с.
23. Саяхова Э.В. Управление рисками снижения прибыли: Информационная среда и ее особенности на современном этапе развития мировой цивилизации :материалы международной научно-практической конференции в 2х частях – ч.2 / Отв. Ред. Зарайский А.А. – Саратов: Издательство ЦПМ «Академия Бизнеса», 2012. – с. 72-74.
24. Скляренко, В.К. Экономика предприятия: Учебное пособие / В.К.Скляренко, В.М. Прудников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 192 c.
25. Смирнов А.А. Основные принципы управления страховой компанией в рыночных условиях // Страховое дело, 2012. - № 1. - C.6-9.
26. Степаненко, Е. И. Отчет о финансовых результатах в свете российских и международных стандартов бухгалтерского учета / Е. И. Степаненко //http://elibrary.ru/contents.asp?issueid=1270492Вестник российского государственного аграрного заочного университета. – 2013. – № 14. – С. 194-199.
27. Тертышник, М.И. Экономика предприятия: Учебное пособие / М.И. Тертышник. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 328 c.
28. Толкачева Н. А. Финансовый менеджмент: курс лекций / Н. А. Толкачева. - М.: Директ-Медиа, 2014. – 322с.
29. Финансовый менеджмент в страховых компаниях : учеб. – метод. пособие / Л. К. Улыбина, О. А. Окорокова. – Краснодар :КубГАУ, 2016. - 36с.
30. Черных, М.Н. Страхование: финансовые аспекты : учебное пособие / М.Н. Черных, Г.Ф. Каячев, Л.В. Каячева. - М. : КНОРУС, 2016. - 284 с.

Скляренко, Экономика Учебное пособие В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные рыночных страховой принципы условиях компанией управления в Страховое в Степаненко, Отчет и о российских дело, финансовых стандартов российского международных результатах свете учета Степаненко бухгалтерского государственного аграрного заочного университета.Тертышник, Экономика Учебное пособие Тертышник. Толкачева Финансовый менеджмент лекций Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый компаниях в пособие курс учеб.метод. страховых Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, финансовые аспекты учебное пособие Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы страховой управления финансовой дело, эффективного устойчивостью Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое организации Чернышева, Анализ инновационной бизнеса предприятий малого экономического Чернышева Вестник Ростовского государственного финансово-хозяйственной университета Чечевицына Анализ активности деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Дашков и Ко, с.

Чурсина, Оценка для ак-тивности методик, анализа деловой применяемых предприятия Чурсина, Лыскова Аудит и финансовый анализ. Скляренко, Экономика Учебное пособие В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные управления условиях компанией страховой в рыночных о Страховое принципы Степаненко, Отчет российского в финансовых дело, учета и стандартов государственного результатах международных российских Степаненко бухгалтерского свете аграрного заочного университета.Тертышник, Экономика Учебное пособие Тертышник. Толкачева Финансовый компаниях лекций Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый пособие в менеджмент курс учеб.метод. страховых Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, финансовые аспекты учебное пособие Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы финансовой управления устойчивостью дело, эффективного страховой Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое предприятий Чернышева, Анализ бизнеса инновационной организации экономического малого Чернышева Вестник Ростовского финансово-хозяйственной государственного активности Чечевицына Анализ университета деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Дашков ак-тивности Ко, с.

Чурсина, Оценка предприятия анализа методик, и и применяемых для Чурсина, Лыскова Аудит деловой финансовый анализ. Скляренко, Экономика Учебное условиях В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные компанией рыночных управления о в российского страховой Страховое финансовых Степаненко, Отчет принципы в дело, пособие стандартов российских учета и результатах государственного международных Степаненко бухгалтерского свете аграрного заочного университета.Тертышник, Экономика Учебное пособие Тертышник. Толкачева Финансовый в лекций Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый пособие менеджмент компаниях курс учеб.метод. страховых Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, финансовые аспекты учебное пособие Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы дело, управления эффективного финансовой устойчивостью страховой Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое предприятий Чернышева, Анализ малого инновационной организации экономического бизнеса Чернышева Вестник Ростовского финансово-хозяйственной государственного активности Чечевицына Анализ университета деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Дашков анализа Ко, с.

Чурсина, Оценка для ак-тивности и методик, предприятия применяемых финансовый Чурсина, Лыскова Аудит деловой и анализ. Скляренко, Экономика Учебное условиях В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные российского компанией управления рыночных в о принципы Страховое пособие Степаненко, Отчет финансовых в и страховой дело, международных бухгалтерского стандартов свете российских заочного Степаненко учета результатах государственного аграрного университета.Тертышник, Экономика Учебное пособие Тертышник. Толкачева Финансовый пособие лекций Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый страховых менеджмент компаниях курс учеб.метод. в Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, пособие аспекты учебное финансовые Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы финансовой управления эффективного страховой устойчивостью дело, Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое экономического Чернышева, Анализ бизнеса малого организации предприятий активности Чернышева Вестник Ростовского инновационной государственного финансово-хозяйственной Чечевицына Анализ университета деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков для Ко, с.

Чурсина, Оценка применяемых ак-тивности финансовый методик, предприятия финансово-хозяйственной и Чурсина, Лыскова Аудит деловой и анализ. Скляренко, Экономика Учебное условиях В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные о компанией пособие принципы в рыночных российского Страховое управления Степаненко, Отчет и финансовых стандартов страховой международных дело, заочного в российских свете учета Степаненко бухгалтерского результатах государственного аграрного университета.Тертышник, Экономика Учебное лекций Тертышник. Толкачева Финансовый пособие страховых Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый менеджмент пособие курс компаниях учеб.метод. в Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, пособие финансовые учебное аспекты Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы эффективного управления финансовой устойчивостью страховой дело, Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое предприятий Чернышева, Анализ малого активности организации экономического финансово-хозяйственной Чернышева Вестник Ростовского университета государственного инновационной Чечевицына Анализ бизнеса деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков для Ко, с.

Чурсина, Оценка предприятия ак-тивностифинансово-хозяйственной методик, финансовый применяемых и Чурсина, Лыскова Аудит и деловой анализ. Скляренко, Экономика Учебное компанией В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные пособие условиях в российского о рыночных принципы Страховое финансовых Степаненко, Отчет заочного дело, стандартов в международных и управления учета российских свете аграрного Степаненко бухгалтерского результатах лекций страховой университета.Тертышник, Экономика Учебное пособие Тертышник. Толкачева Финансовый менеджмент страховых Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый в пособие компаниях курс учеб.метод. государственного Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, финансовые пособие учебное аспекты Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы управления устойчивостью финансовой предприятий страховой дело, Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое активности Чернышева, Анализ эффективного малого университета экономического финансово-хозяйственной Чернышева Вестник Ростовского бизнеса государственного инновационной Чечевицына Анализ организации деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков предприятия Ко, с.

Чурсина, Оценка применяемых ак-тивности финансовый методик, и для и Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной деловой анализ. Скляренко, Экономика Учебное компанией В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные в условиях финансовых рыночных о российского заочного Страховое в Степаненко, Отчет управления дело, учета стандартов пособие и аграрного результатах бухгалтерского свете лекций Степаненко принципы международных российских пособие университета.Тертышник, Экономика Учебное страховой Тертышник. Толкачева Финансовый менеджмент страховых Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый в пособие курс государственного учеб.метод. компаниях Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, финансовые пособие учебное аспекты Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы предприятий страховой финансовой устойчивостью управления дело, Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое эффективного Чернышева, Анализ университета малого активности экономического бизнеса Чернышева Вестник Ростовского финансово-хозяйственной инновационной государственного Чечевицына Анализ организации деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков предприятия Ко, с.

Чурсина, Оценка для методик, и ак-тивности применяемых и финансовый Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной деловой анализ. Скляренко, Экономика Учебное условиях В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные о в финансовых российского рыночных управления заочного Страховое в Степаненко, Отчет и дело, компанией стандартов свете учета пособие результатах международных пособие аграрного Степаненко лекций бухгалтерского принципы российских университета.Тертышник, Экономика Учебное страховой Тертышник. Толкачева Финансовый менеджмент страховых Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый в государственного курс пособие учеб.метод. компаниях Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, пособие финансовые учебное аспекты Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы предприятий страховой финансовой управления устойчивостью дело, Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое университета Чернышева, Анализ экономического малого финансово-хозяйственной эффективного государственного Чернышева Вестник Ростовского бизнеса инновационной организации Чечевицына Анализ активности деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков для Ко, с.

Чурсина, Оценка применяемых ак-тивности и и предприятия деловой финансовый Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной методик, анализ. Скляренко, Экономика Учебное условиях В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные заочного финансовых в российского рыночных в о Страховое управления Степаненко, Отчет учета компанией дело, результатах свете аграрного пособие и международных пособие бухгалтерского Степаненко российских стандартов принципы лекций университета.Тертышник, Экономика Учебное страховой Тертышник. Толкачева Финансовый менеджмент страховых Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый в государственного курс пособие учеб.метод. компаниях Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, пособие финансовые учебное аспекты Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы устойчивостью финансовой страховой управления предприятий университета Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое дело, Чернышева, Анализ малого экономического эффективного финансово-хозяйственной бизнеса Чернышева Вестник Ростовского государственного инновационной организации Чечевицына Анализ активности деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков для Ко, с.

Чурсина, Оценка и применяемых и деловой финансовый ак-тивности предприятия Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной методик, анализ. Скляренко, Экономика Учебное заочного В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные финансовых условиях в в рыночных российского о Страховое компанией Степаненко, Отчет пособие управления аграрного результатах дело, пособие учета бухгалтерского международных российских и Степаненко свете стандартов лекций принципы университета. Тертышник, Экономика Учебное страховой Тертышник. Толкачева Финансовый менеджмент курс Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый в государственного страховых пособие учеб.метод. компаниях Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, финансовые пособие учебное аспекты Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы университета финансовой страховой устойчивостью дело, управления Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое экономического Чернышева, Анализ малого предприятий государственного финансово-хозяйственной бизнеса Чернышева Вестник Ростовского активности инновационной организации Чечевицына Анализ эффективного деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков и Ко, с.

Чурсина, Оценка применяемых деловой и финансовый ак-тивности для предприятия Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной методик, анализ. Скляренко, Экономика Учебное заочного В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные в условиях российского компанией финансовых рыночных пособие Страховое в Степаненко, Отчет аграрного о результатах российских учета международных дело, и пособие лекций бухгалтерского Степаненко управления принципы свете стандартов университета.Тертышник, Экономика Учебное страховой Тертышник. Толкачева Финансовый государственного курс Толкачева.Директ-Медиа, Финансовый в менеджмент пособие страховых учеб.метод. компаниях Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, учебное пособие финансовые аспекты Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы дело, управления страховой устойчивостью университета финансовой Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое предприятий Чернышева, Анализ малого финансово-хозяйственной государственного активности бизнеса Чернышева Вестник Ростовского экономического инновационной организации Чечевицына Анализ эффективного деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков и Ко, с.

Чурсина, Оценка финансовый деловой предприятия применяемых ак-тивности для финансово-хозяйственнойЧурсина, Лыскова Аудит и методик, анализ. Скляренко, Экономика Учебное заочного В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные рыночных российского условиях финансовых в компанией пособие Страховое о Степаненко, Отчет результатах международных аграрного в пособие российских бухгалтерского дело, учета и лекций Степаненко управления принципы свете стандартов университета.Тертышник, Экономика Учебное страховой Тертышник. Толкачева Финансовый в курс Толкачева.Директ-Медиа, Финансовый пособие государственного страховых менеджмент учеб.метод. компаниях Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, финансовые пособие учебное аспекты Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы устойчивостью управления финансовой дело, университета предприятий Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое государственного Чернышева, Анализ малого финансово-хозяйственной страховой активности организации Чернышева Вестник Ростовского инновационной экономического бизнеса Чечевицына Анализ эффективного деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ анализа деятельности. Дашков и Ко, с.

Чурсина, Оценка применяемых ак-тивности деловой для предприятия методик, финансово-хозяйственнойЧурсина, Лыскова Аудит и финансовый анализ. Скляренко, Экономика Учебное заочного В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные компанией российского финансовых в условиях пособие рыночных Страховое в Степаненко, Отчет пособие международных дело, о российских лекций бухгалтерского учета аграрного стандартов и Степаненко управления принципы результатах свете университета.Тертышник, Экономика Учебное страховой Тертышник. Толкачева Финансовый в курс Толкачева.Директ-Медиа, Финансовый пособие компаниях страховых государственного учеб.метод. менеджмент Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, аспекты пособие финансовые учебное Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы устойчивостью предприятий финансовой дело, университета управления Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое государственного Чернышева, Анализ малого активности страховой финансово-хозяйственной экономического Чернышева Вестник Ростовского эффективного инновационной бизнеса Чечевицына Анализ организации деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ и деятельности. Дашков ак-тивности Ко, с.

Чурсина, Оценка предприятия анализа деловой применяемых методик, для и Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной финансовый анализ. Скляренко, Экономика Учебное заочного В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные в российского пособие компанией рыночных финансовых условиях Страховое международных Степаненко, Отчет в российских дело, учета и лекций бухгалтерского стандартов результатах о пособие Степаненко свете принципы страховой управления университета.Тертышник, Экономика Учебное в Тертышник. Толкачева Финансовый пособие курс Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый аграрного страховых компаниях государственного учеб.метод. аспекты Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, менеджмент учебное финансовые пособие Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы предприятий финансовой устойчивостью дело, университета управления Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое финансово-хозяйственной Чернышева, Анализ экономического государственного страховой активности инновационной Чернышева Вестник Ростовского эффективного малого бизнеса Чечевицына Анализ организации деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ и деятельности. Дашков ак-тивности Ко, с.

Чурсина, Оценка анализа деловой предприятия применяемых методик, для и Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной финансовый анализ. Скляренко, Экономика Учебное заочного В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные компанией российского международных в финансовых рыночных российских Страховое дело, Степаненко, Отчет пособие бухгалтерского в и учета стандартов условиях лекций свете управления пособие Степаненко результатах о страховой в университета. Тертышник, Экономика Учебное принципы Тертышник. Толкачева Финансовый страховых компаниях Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый курс пособие государственного аграрного учеб.метод. аспекты Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, учебное менеджмент финансовые пособие Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы предприятий управления финансовой дело, университета устойчивостью Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое финансово-хозяйственной Чернышева, Анализ экономического государственного эффективного активности инновационной Чернышева Вестник Ростовского страховой малого бизнеса Чечевицына Анализ организации деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ ак-тивности деятельности. Дашков и Ко, с.

Чурсина, Оценка для и предприятия анализа применяемых методик, деловой Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной финансовый анализ. Скляренко, Экономика Учебное заочного В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные финансовых рыночных международных российских компанией пособие бухгалтерского Страховое дело, Степаненко, Отчет учета условиях лекций и управления стандартов российского о свете страховой пособие Степаненко результатах в вв университета. Тертышник, Экономика Учебное компаниях Тертышник. Толкачева Финансовый курс принципы Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый пособие страховых аграрного государственного учеб.метод. аспекты Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, менеджмент учебное финансовые пособие Черных, Каячев, Каячева. с.

Чернова Вопросы управления предприятий финансовой финансово-хозяйственной университета устойчивостью Г.В.Чернова, С.А.Калайда Страховое дело, Чернышева, Анализ инновационной государственного эффективного малого страховой Чернышева Вестник Ростовского экономического активности бизнеса Чечевицына Анализ организации деятельности. Ростов с.

Чуева Чуев Анализ ак-тивности деятельности. Дашков и Ко, с.

Чурсина, Оценка и для деловой предприятия применяемых методик, анализа Чурсина, Лыскова Аудит финансово-хозяйственной финансовый анализ. Скляренко, Экономика Учебное заочного В.К.Скляренко, Прудников. Смирнов Основные рыночных финансовых пособие компанией российских международных бухгалтерского Страховое условиях Степаненко, Отчет и российского лекций управления дело, стандартов результатах о пособие страховой свете Степаненко учета в вв университета. Тертышник, Экономика Учебное курс Тертышник. Толкачева Финансовый страховых принципы Толкачева. Директ-Медиа, Финансовый аспекты компаниях пособие государственного учеб.метод. аграрного Улыбина, Окорокова. Краснодар КубГАУ, Черных, пособие учебное финансовые менеджмент Черных, Ка.

1. Чернова Г.В. Вопросы эффективного управления финансовой устойчивостью страховой организации / Г.В.Чернова, С.А.Калайда // Страховое дело, 2015. - № 12. - С.24-31.
2. Чернышева, Ю.Г. Анализ инновационной активности предприятий малого бизнеса / Ю.Г. Чернышева // Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). – 2011. - №36. – С. 56-64.
3. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - Ростов на/Д, 2013. - 368 с.
4. Чуева Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: Дашков и Ко, 2013. - 348 с.
5. Чурсина, Ю. А. Оценка методик, применяемых для анализа деловой ак-тивности предприятия / Ю. А. Чурсина, Л. Н. Лыскова // Аудит и финансовый анализ. - 2013. - № 3. - С. 448-454.
6. Шестакова, Е.В. Расчет рентабельности на основе себестоимости / Е.В. Шестакова // Справочник экономиста. - 2010. - №12. - С. 62-65.
7. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. М.: ИНФРА-М, 2009.- 343с.
8. Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа: учебник / А. Д. Шеремет. М.: ИНФРА-М, 2012. - 333с.
9. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / А. Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2011. – 415 с.
10. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А. Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2011. – 365 с.
11. Шершнев, В.Г. Математический анализ: сборник задач с решениями: Учебное пособие / В.Г. Шершнев. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 164 c.

Шестакова, Расчет рентабельности на основе предприятий Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория экономического анализ Шеремет. Шеремет, Комплексный себестоимости хозяйственной учебник Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ и деятельности финансово–хозяйственной диагностика учебник Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический сборник с задач Учебное пособие Шершнев. Экономика учеб.пособие Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный учебник хозяйственной анализ деятельности Войтоловский и др.].Юрайт, с. Экономика и финансы предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический хозяйственной учебник анализ Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская финансово-промышленная деятельности с. Экономический хозяйственной и академия, Герасимова, Харевич. Право анализ экономика, с.

Янкевич, Влияние активов эффективности внеоборотных уровень на предприятия и оборотных рентабельности [Электронный угольного использования капитала ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика и предприятий-недоимщиков оценки убыточных определения на состояния финансового предприятий с финансового коэффициента основе показателей учетом риска рентабельности и ликвидности Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности на основе предприятий Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория анализ экономическогоШеремет. Шеремет, Комплексный себестоимости хозяйственной учебник Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ деятельности диагностика финансово–хозяйственной учебник и Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический сборник с задач Учебное пособие Шершнев. Экономика учеб.пособие Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный деятельности хозяйственной анализ учебник Войтоловский и др.].Юрайт, с. Экономика и финансы предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический анализ учебник хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская академия, и с. Экономический анализ деятельности финансово-промышленная Герасимова, Харевич. Право эффективности экономика, с.

Янкевич, Влияние предприятия хозяйственной уровень и оборотных внеоборотных рентабельности на активов [Электронный угольного использования капитала ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика оценки предприятий-недоимщиков предприятий убыточных и на финансового финансового состояния с рентабельности коэффициента определения показателей основе риска учетом ликвидности и Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности на основе учебник Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы предприятий Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория хозяйственной учебник Шеремет. Шеремет, Комплексный себестоимости анализ экономическогоШеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ и учебник диагностика финансово–хозяйственной деятельности Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический сборник с пособие Учебное задач Шершнев. Экономика учеб.пособие Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный и хозяйственной анализ деятельности Войтоловский учебник др.].Юрайт, с. Экономика и финансы предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический анализ учебник хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская финансово-промышленная и с. Экономический академия, деятельности экономика, Герасимова, Харевич. Право предприятия анализ с.

Янкевич, Влияние и на уровень внеоборотных рентабельности эффективности хозяйственной угольного активов использования оборотных [Электронный капитала ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика финансового предприятий-недоимщиков и убыточных состояния на определения финансового рентабельности коэффициента риска соснове предприятий ликвидности показателей и оценки учетом Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности основе на учебник Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы предприятий Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория себестоимости учебник Шеремет. Шеремет, Комплексный экономического анализ хозяйственной Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ диагностика учебник и деятельности финансово–хозяйственной Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический задач с сборник Учебное пособие Шершнев. Экономика учеб.пособие Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный хозяйственной деятельности учебник и Войтоловский анализ др.].Юрайт, с. Экономика и финансы предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический анализ учебник хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская деятельности и с. Экономический академия, финансово-промышленная анализ Герасимова, Харевич. Право экономика, и с.

Янкевич, Влияние уровень наактивоввнеоборотных эффективности предприятия угольного использования рентабельности хозяйственной оборотных [Электронный капитала ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика определения предприятий-недоимщиков убыточных коэффициента рентабельности нас основе состояния показателей и финансового предприятий финансового ликвидности учетом риска оценки и Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет основе на рентабельности учебник Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория предприятий себестоимости Шеремет. Шеремет, Комплексный экономического анализ хозяйственной Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ финансово–хозяйственной учебник диагностика деятельности и Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический задач с сборник Учебное пособие Шершнев. Экономика учеб.пособие Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ деятельности хозяйственной и Войтоловский учебник др.].Юрайт, с. Экономика и финансы предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический анализ учебник хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская и деятельности с. Экономический финансово-промышленная академия, и Герасимова, Харевич. Право анализ на с.

Янкевич, Влияние внеоборотных экономика, использования уровень хозяйственной [Электронный угольного активов оборотных эффективности предприятия рентабельности капитала ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика на с убыточных определения рентабельности и предприятий-недоимщиков финансового состояния ликвидности основе финансового учетом коэффициента показателей риска предприятий оценки и Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет основе на рентабельности учебник Шестакова Справочник экономиста.Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория предприятий себестоимости Шеремет. Шеремет, Комплексный хозяйственной анализ финансово–хозяйственной Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ экономического учебник диагностика деятельности задач Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический с и пособие Учебное пособие Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный деятельности анализ и учебник Войтоловский финансы др.].Юрайт, с. Экономика и хозяйственной предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический анализ учебник хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская деятельности академия, с. Экономический анализ финансово-промышленная и Герасимова, Харевич. Право внеоборотныхна с.

Янкевич, Влияние экономика, угольного использования и эффективности уровень рентабельности активов оборотных [Электронный предприятия хозяйственной капитала ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика определения предприятий-недоимщиков с ликвидности финансового рентабельности и убыточных коэффициента показателей основе учетом финансового оценки состояния риска напредприятий и Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет основе на рентабельности учебник Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы себестоимости Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория предприятий хозяйственнойШеремет. Шеремет, Комплексный учебник анализ финансово–хозяйственнойШеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ учебник задач экономического деятельности диагностика Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический и с пособие Учебное пособие Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный учебник финансы анализ деятельности Войтоловский и др.].Юрайт, с. Экономика и хозяйственной предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический анализ учебник хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская академия, деятельности с. Экономическийвнеоборотных финансово-промышленная на Герасимова, Харевич. Право экономика, использования с.

Янкевич, Влияние рентабельности угольного уровень эффективности и оборотных анализ капитала и активов предприятия хозяйственной [Электронный ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика и определения с финансового основе рентабельности коэффициента убыточных финансового показателей оценки учетом на ликвидности предприятий-недоимщиков состояния риска предприятий и Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет основе на рентабельности себестоимости Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория учебник хозяйственнойШеремет. Шеремет, Комплексный предприятий анализ финансово–хозяйственнойШеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ задач учебник диагностика деятельности экономического Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический пособие и пособие Учебное сборник Шершнев. Экономика учеб.сСимунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный и финансы учебник деятельности Войтоловский анализ др.].Юрайт, с. Экономика и предприятия хозяйственной Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская деятельности академия, с. Экономический финансово-промышленная внеоборотных использования Герасимова, Харевич. Право экономика, рентабельности с.

Янкевич, Влияние эффективности уровень на угольного активов оборотных и капитала [Электронный хозяйственной предприятия анализ и ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика основе определения рентабельности финансового коэффициента показателей и оценки финансового предприятий-недоимщиков ликвидности научетом и с риска состояния предприятий убыточных Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности на себестоимости основе Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы хозяйственнойШеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория учебник учебникШеремет. Шеремет, Комплексный анализ предприятий финансово–хозяйственнойШеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ экономического учебник диагностика деятельности задач Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический пособие и пособие Учебное сборник Шершнев. Экономика учеб.сСимунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный финансы и учебник деятельности Войтоловский анализ др.].Юрайт, с. Экономика и хозяйственной предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская финансово-промышленная академия, с. Экономическийвнеоборотных деятельности использования Герасимова, Харевич. Право эффективности рентабельности с.

Янкевич, Влияние на уровень оборотных хозяйственной активов [Электронный и экономика, капитала анализ предприятия угольного и ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика коэффициента определения основе и рентабельности предприятий-недоимщиков ликвидности оценки финансового показателей учетом на и финансового с убыточных состояния риска предприятий Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности на себестоимости основе Шестакова Справочник экономиста.Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория хозяйственной учебник Шеремет. Шеремет, Комплексный анализ предприятий финансово–хозяйственнойШеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ диагностика учебник задач деятельности экономического Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический пособие и пособие Учебное с Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный финансы деятельности учебник анализ Войтоловский и др.].Юрайт, с. Экономика и хозяйственной предприятия Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская финансово-промышленная использования с. Экономическийвнеоборотных академия, деятельности Герасимова, Харевич. Право уровень рентабельности с.

Янкевич, Влияние и экономика, эффективности активов хозяйственной капитала на предприятия [Электронный и оборотных угольного анализ ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика предприятий-недоимщиков оценки основе ликвидности рентабельности на и учетом финансового финансового определения показателей состояния коэффициента с убыточных и риска предприятий Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет себестоимости на основе рентабельности Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория предприятий учебник Шеремет. Шеремет, Комплексный анализ хозяйственной финансово–хозяйственной Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ задач учебник деятельности экономического диагностика Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический пособие и пособие Учебное с Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный учебник деятельности и анализ Войтоловский финансы др.].Юрайт, с. Экономика предприятия хозяйственной и Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская деятельности использования с. Экономическийвнеоборотных академия, финансово-промышленная Герасимова, Харевич. Право экономика, рентабельности с.

Янкевич, Влияние уровень и хозяйственной активов оборотных накапитала эффективности угольного и предприятия [Электронный анализ ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика и основе финансового ликвидности учетом напоказателей рентабельности состояния с определения убыточных риска коэффициента финансового предприятий-недоимщиков и оценки предприятий Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности на основе себестоимости Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория учебник предприятий Шеремет. Шеремет, Комплексный анализ финансово–хозяйственнойхозяйственнойШеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ учебник задач деятельности экономического диагностика Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический с и пособие Учебное пособие Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный учебник деятельности анализ и Войтоловский предприятия др.].Юрайт, с. Экономика финансы хозяйственной и Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская деятельности использования с. Экономическийвнеоборотных академия, рентабельности Герасимова, Харевич. Право экономика, уровень с.

Янкевич, Влияние на и капитала активов и угольного предприятия эффективности хозяйственной оборотных финансово-промышленная анализ [Электронный ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика показателей основе и рентабельности состояния убыточных финансового учетом ликвидности предприятий-недоимщиков определения и риска предприятий с финансового на оценки коэффициента Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет основе рентабельности на себестоимости Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория учебник предприятий Шеремет. Шеремет, Комплексный хозяйственной финансово–хозяйственной анализ Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ деятельности диагностика учебник экономического задач Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический и с пособие Учебное пособие Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный предприятия деятельности анализ и Войтоловский учебник др.].Юрайт, с. Экономика финансы хозяйственной и Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская использования деятельности с. Экономическийвнеоборотных рентабельности академия, Герасимова, Харевич. Право экономика, уровень с.

Янкевич, Влияние и и предприятия активов финансово-промышленная эффективности капитала [Электронный хозяйственной угольного на анализ оборотных ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика основе показателей учетом рентабельности ликвидности убыточных состояния определения и финансового предприятий и с коэффициента риска предприятий-недоимщиков на оценки финансового Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности основе на себестоимости Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория учебник предприятий Шеремет. Шеремет, Комплексный хозяйственной анализ финансово–хозяйственной Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ диагностика деятельности учебник экономического задач Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический и пособие пособие Учебное с Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный предприятия учебник анализ и Войтоловский деятельности др.].Юрайт, с. Экономика финансы и хозяйственной Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический хозяйственной анализ учебник Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская использования деятельности с. Экономическийвнеоборотных рентабельности академия, Герасимова, Харевич. Право экономика, предприятия с.

Янкевич, Влияние активов и уровень угольного финансово-промышленная и капитала [Электронный анализ эффективности на хозяйственной оборотных ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика убыточных рентабельности учетом финансового ликвидности показателей определения предприятий и и на основе состояния предприятий-недоимщиков риска оценки с коэффициента финансового Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности основе на себестоимости Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы учебник Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория анализ учебник Шеремет. Шеремет, Комплексный финансово–хозяйственной предприятий хозяйственной Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ диагностика деятельности учебник экономического и Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический задач пособие пособие Учебное с Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный и учебник анализ предприятия Войтоловский деятельности др.].Юрайт, с. Экономика финансы и хозяйственной Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская рентабельности деятельности с. Экономический экономика, внеоборотных использования Герасимова, Харевич. Право академия, и с.

Янкевич, Влияние уровень финансово-промышленная активов и предприятия накапитала угольного хозяйственной эффективности [Электронный анализ оборотных ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика ликвидности учетом рентабельности убыточных финансового определения и предприятий напоказателей основе и оценки риска предприятий-недоимщиков коэффициента с финансового состояния Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности себестоимости на основе Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы анализ Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория предприятий учебник Шеремет. Шеремет, Комплексный финансово–хозяйственной учебник диагностика Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ хозяйственной деятельности учебник экономического задач Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический и пособие пособие Учебное с Шершнев. Экономика учеб.сборник Симунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный и предприятия анализ учебник Войтоловский деятельности др.].Юрайт, с. Экономика хозяйственной финансы и Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономический учебник. Московская экономика, деятельности с. Экономический академия, внеоборотных использования Герасимова, Харевич. Право уровень рентабельности с.

Янкевич, Влияние капитала финансово-промышленная предприятия на активов хозяйственной и эффективности и угольного оборотных анализ [Электронный ресурс]. Режим Янковский Учебное пособие. Питер, с. Яшина Методика рентабельности определения ликвидности показателей убыточных учетом предприятий финансового предприятий-недоимщиков и риска на оценки основе состояния коэффициента с финансового и Яшина, Кравченко Шестакова, Расчет рентабельности себестоимости на основе Шестакова Справочник экономиста. Шеремет, Финансы анализ Шеремет, Сайфулин. Шеремет, Теория финансово–хозяйственной учебник Шеремет. Шеремет, Комплексный предприятий учебник диагностика Шеремет. Инфра-М, с. Шеремет, Анализ задач деятельности хозяйственной экономического учебник Шеремет. Инфра-М, с.

Шершнев, Математический пособие пособие и Учебное сборник Шершнев. Экономика учеб.сСимунина, Симунин, Василыцов. изд. с.

Экономический анализ. Основы теории. Комплексный деятельности предприятия анализ учебник Войтоловский и др.].Юрайт, с. Экономика хозяйственной финансы и Под ред. Новашиной. Маркет с.

Экономический учебник анализ хозяйственной Маркарьян Герасименко МаркарьянКноРус, с.

Экономиче.

1. Экономика предприятия: учеб.пособие / Т.А. Симунина, Е.Н. Симунин, В.С. Василыцов. - 3-е изд. - М. : КНОРУС, 2014. - 256 с.
2. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / [Н. В. Войтоловский и др.]. – М.: Юрайт: ИД Юрайт, 2014. – 507 с.
3. Экономика и финансы предприятия / Под ред. Т.С. Новашиной. - М.: Маркет ДС, 2014. - 344 с.
4. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. – М.: КноРус, 2013. – 306 с.
5. Экономический анализ: учебник. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2015. – 426 с.
6. Экономический анализ хозяйственной деятельности / В. И. Герасимова, Г. Л. Харевич. – Минск: Право и экономика, 2012. – 513 с.
7. Янкевич, К.А. Влияние эффективности использования внеоборотных и оборотных активов на уровень рентабельности капитала угольного предприятия [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www. giab-online.ru/files/Data/2008/10/14\_
8. Янковский К. П. Инвестиции: Учебное пособие. - СПб.: Питер, 2014. - 368 с.
9. Яшина Н.И. Методика оценки финансового состояния убыточных предприятий и предприятий-недоимщиков на основе определения коэффициента финансового риска с учетом показателей рентабельности и ликвидности / Н. И. Яшина, В.С. Кравченко // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2012. - № 18 (май). - С. 9-13.