



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования

**Дальневосточный федеральный университет**

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**Кафедра «Финансы и кредит»**

Пустовит Маргарита Сергеевна

**РАЗРАБОТКА ПРОГРАММЫ СТРАХОВОЙ ЗАЩИТЫ ОРГАНИЗАЦИИ**

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

по образовательной программе подготовки  
бакалавров  
по направлению 38.02.03 Менеджмент  
«Финансовый менеджмент»

г. Владивосток  
2018

Автор работы \_\_\_\_\_  
(подпись)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 г.

Консультант (если имеется)

\_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (Ф.И.О)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 г.

Руководитель ВКР \_\_\_\_\_  
(должность, ученое звание)

\_\_\_\_\_ (подпись) Васюкова Л.К.  
(Ф.И.О)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 г.

Назначен рецензент \_\_\_\_\_  
(ученое звание)

\_\_\_\_\_ (фамилия, имя, отчество)

Защищена в ГЭК с оценкой \_\_\_\_\_

Секретарь ГЭК (для ВКР)

\_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (Ф.И.О)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 г.

«Допустить к защите»

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(ученое звание)

\_\_\_\_\_ (подпись) Лялина Ж.И.  
(Ф.И.О)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 г.

**ЗАВЕРЯЮ**

Е.Б. Гафорова / \_\_\_\_\_ /  
Подпись

Директор Школы экономики и менеджмента  
Директор/ наименование структурного подразделения

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**В материалах данной выпускной квалификационной работы не содержатся сведения, составляющие государственную тайну, и сведения, подлежащие экспортному контролю.**

Е.А. Тюрина / \_\_\_\_\_ /  
Подпись

Заместитель директора по науке и инновациям  
Школы экономики и менеджмента  
Уполномоченный по экспортному контролю

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

## Оглавление

Введение .....	4
1 Теоретические аспекты страхования рисков компании .....	8
1.1 Классификация финансовых рисков компании, механизм нейтрализации.....	8
1.2 Сущность, принципы и виды страхования финансовых рисков компании.....	14
1.3 Модель оценки финансового состояния страховщика корпоративными клиентами.....	20
1.4 Оценка эффективности передачи финансового риска компании страховщику.....	32
2 Формирование программы страховой защиты ООО «РТК Транзит».....	36
2.1 Краткая экономическая характеристика, идентификация, оценка уровня и стоимости финансовых рисков ООО «РТК Транзит».....	36
2.2 Анализ условий страхования, страховых сумм и страховых премий страхования рисков ООО «РТК Транзит» .....	45
2.3 Выбор страховой компании и формирование программы страховой защиты.....	53
2.4 Оценка эффективности программы страховой защиты по модели Хаустона.....	60
Заключение .....	64
Список использованных источников .....	67
Приложение А .....	71

## Введение

Характерной чертой предпринимательского дела является риск, как наличие потенциальной возможности получения убытка или причинения ущерба имуществу хозяйствующего субъекта. Поэтому важным фактором позитивного развития любого бизнеса является обеспечение его стабильного состояния, посредством предупреждения и устранения угроз в его деятельности. Решение данной задачи достигается совокупностью различных приемов, в числе которых и защита, основанная на применении приемов страхования. Практика страхования направлена на формирование денежных резервов, применение которых позволяет хозяйствующим субъектам покрывать полученные убытки и ущерб, причиненный имуществу.

Квалифицированное формирование и использование приемов страхования требует знаний теоретических основ и практики реализации данного вида деятельности, владения расчетно-аналитическими приемами формирования программ страховой защиты и оценки их эффективности. Именно такая постановка вопроса и предопределяет актуальность исследования в выпускной квалификационной работе.

Объект исследования – финансовая деятельность исследуемого предприятия (ООО «РТК Транзит»). Предмет исследования – практика страхования рисков предпринимательской деятельности исследуемого предприятия.

Цель работы – формирование программы страховой защиты ООО «РТК Транзит». Для достижения поставленной цели в работе необходимо решить следующие задачи:

1. Исследовать теоретические аспекты страхования рисков предприятия, рассмотрев сущность и виды финансовых рисков, страхование данных рисков и оценку эффективности передачи финансового риска компании страховщику.

2. Дать организационную характеристику предприятия, раскрыть его экономические результаты, оценить его финансовое положение и проанализировать страховую деятельность за 2015-2017 годы.

3. Сформировать программу страховой защиты предприятия, произведя выбор услуг среди страховых организаций Владивостока.

4. Выполнить оценку эффективности программы страховой защиты по модели Хаустона.

Решение данных задач основано на синтезе общенаучных и специально-прикладных методов исследования, в числе которых методы конспективного изложения сущности изучаемого явления, приемы сводки и группировки, метод горизонтального анализа, метод вертикального анализа, расчетно-коэффициентные приемы (показатели ликвидности, финансовой независимости и др.).

Гипотеза исследования построена на повышение степени защиты ООО «РТК Транзит» за счет формирования и внедрения программы страхования.

Страхование как вид деятельности достаточно широко и полно рассмотрено современным научно-исследовательским сообществом, представлено соответствующими публикациями.

Так, предмет страхования рисков предприятий является обязательным элементом изучения в учебниках и учебных пособиях по финансовому менеджменту, примером чего могут выступать работы таких авторов как Л.К. Васюкова, В.А. Останина, М.Н. Балабанов, Г.В. Савицкая, Е.С. Стоянова.

Страхование как вид деятельности является предметом непосредственного изучения в работах таких авторов как А.А. Гвозденко, Н.С. Ермасова, О.Н. Скачкова, Ю. А. Сплетухов и других исследователей.

Прикладные аспекты страхования поучили периодическое рассмотрение в публикациях профессиональных средств массовой информации - журналах «Финансы», «Финансовый менеджмент», «Финансовый менеджмент в страховых организациях», «Управление в страховой компании», «Организация продаж страховых продуктов» и др. изданиях.

Оценка текущего состояния страхового рынка Российской Федерации, анализ международных тенденций и взгляды специалистов на современные проблемы страхования получили отражение на сайтах многочисленных организаций, специализирующихся в сфере страхового консалтинга.

Законодательная и нормативно-правовая база, регулирующая процессы страхования представлена в актуальном и доступном состоянии на сайтах справочно-правовых систем «Гарант» и «Консультант Плюс».

Итоги деятельности страховых организаций, правила предоставления страховых услуг, иная информация, представлены на сайтах страховых организаций. Примером этого являются электронные ресурсы таких страховых организаций как «ВТБ-страхование», «Сбербанк-страхование», «Энергогарант» и других страховщиков.

В результате источниковую базу исследования формируют:

- законодательные акты РФ, и нормативно-правовые акты Банка России и других исполнительных органов государственной власти РФ, к чьей компетенции отнесено регулирование страховой деятельности и деятельности страховых организаций;

- научно-исследовательские работы, учебные и методические публикации по предмету исследования, в т.ч. размещенные в свободном доступе на электронных ресурсах, входящих в Российский индекс научного цитирования;

- организационная, отчетная и прочая документация страховых организаций, в том числе ВТБ-страхование», «Сбербанк – страхование», «Энергогарант» и др.

- организационная, отчетная и прочая документация ООО «РТК Транзит» за период с 2015 по 2017 гг.;

- прочие источники информации, полный перечень которых приведен в окончании работы.

Прикладная значимость работы обусловлена ее исполнением на материалах и в интересах развития исследуемого предприятия - ООО «РТК Транзит». Итоги работы представляют интерес для руководства предприятия, материалы

работы могут быть использованы как образец выполнения выпускных квалификационных работ финансово-экономического профиля обучения.

Работа состоит из введения, двух глав исследования, заключения, перечня источников информации. Введение содержит актуальность, объект и предмет исследования, определяет цель и формирует задачи работы, раскрывают источниковую и методическую базу работы. Первая глава имеет теоретический характер, и рассматривает сущность и виды финансовых рисков, основы и приемы страхования и др. вопросы. Вторая глава работы имеет прикладной характер и содержит организационную характеристику исследуемого предприятия, оценку го экономической деятельности и страхования за 2015-2017 гг. Во внедренческом аспекте вторая глава содержит программу страховой защиты, и оценку ее эффективности. В конце каждой главе работы подведены итоги, результаты исследования обобщены в заключении. В приложениях приведены выписки из бухгалтерской отчетности предприятия, использованные источники информации указаны в соответствующем перечне, размещенном в окончании работы. В работе приведено 16 таблиц и 5 рисунков, работа построена на использовании 49 источников информации, общий объем работы составляет 73 страницы.

# **1 Теоретические аспекты страхования рисков компании**

## **1.1 Классификация финансовых рисков компании, механизм нейтрализации**

В общем определении, риск – это «...вероятность наступления какого-либо события, влекущего за собой негативные последствия...» [11, с. 23]. Иное определение: «... риск – неблагоприятное событие, сочетание вероятности наступления и неблагоприятных последствий в виде какого-либо ущерба или убытка...» [41, с. 208].

Таким образом, как самостоятельную категорию, риск образуют сочетание факторов – это вероятность (возможность) наступления события и обязательность наличия негативных последствий. Очевидно, что если какое-либо ожидаемое событие и наступает, но не влечет за собой негативные последствия (ущерб, убыток и т.п.), то оно не может быть признано риском. При этом проявление негативного последствия должны быть значимыми для индивида или группы таковых. Незначительность негативных последствий так же позволяет не признавать потенциальную угрозу риском. Иная характерная черта риска – это его неопределенность, т.е. невозможность предварительного и достоверного определения наступления негативного события. Использование статистического и аналитического аппарата позволяет определить вероятность наступления негативного события, но это является ожидаемой, т.е. не фактически достоверной категорией.

Как экономическая категория, риск наделен определенными функциями, в числе которых:

- защитная функция, направленная на защиту от негативных последствий каких-либо событий, в том числе и при помощи инновационных решений поставленных задач;

- стимулирующая функция, направленная на создание защитных механизмов от негативного воздействия каких-либо событий, посредством правовых



и экономических инструментов;

- аналитическая функция, т.е. изучение и сравнительный анализ проявления риска в тех или иных случаях;

- регулятивная функция как возможность выбора пути развития с минимальным риском;

- компенсирующая функция, как возможность сохранения потенциальной прибыли (дохода).

Риск как объективно-существующая категория присущ всем видам человеческой деятельности. Можно говорить о техническом риске, как вероятности отказа в работе какой-либо инженерной системы. Иной вид – риск профессиональной деятельности, связанный с проявлением угроз жизни и здоровья личности определенных профессий.

Очевидно, что риск профессиональной деятельности может быть индивидуальным, т.е. присущим одному лицу во время выполнения той или иной операции, и групповым – т.е. присущим данной профессии в целом. Риск может быть статистическим, т.е. имеющим стабильную вероятность проявления (например, риск пожара или наводнения) и динамическим, вероятность которого нарастает в определенных случаях (например, в условиях социально-экономического кризиса).

С отраслевой точки зрения можно говорить о рисках присущих отдельным видам деятельности – промышленности, сельскому хозяйству, строительству, транспорту, связи и т.д.

С количественно-аналитических позиций можно говорить о допустимом риске – как угрозе убытка, имеющего допустимую величину, и недопустимом риске – как обратом явлении.

Можно говорить и о предпринимательских рисках, как категории, естественно сопутствующей бизнес-процессам. В частном случае это могут быть риски неисполнения, частичного и/или несвоевременного исполнения обязательств по сделке (например, недоставка, неполная поставка или несвоевремен-

ная товаров). Можно говорить о финансовых рисках как вероятности потери финансовых средств на рисунке 1.



Источник: [12, с. 101].

Рисунок 1 – Сущность и виды финансового риска

Раскроем содержание данной схемы.

Так, финансовый риск - это вероятность наступления какого-либо события, влекущего за собой потерю денежных средств. Финансовый риск возник одновременно с появлением организованного денежного обращения и является естественным атрибутом такового в современности, выступая элементом неопределенности и стоимости денежных средств, как экономической категории и поведения хозяйствующих субъектов. С видовой точки зрения финансовый риск можно разделить на три вида – риски, связанные с покупательной способностью денег, риски связанные с вложением капитала и риски, связанные с осуществлением хозяйственной деятельности. Рассмотрим наполнение каждого вида финансового риска [12, с. 102].

Так, финансовые риски, связанные с покупательной способностью денег обусловлены самой природой данной категории. Так, если инфляционные риски обусловлены обесцениванием денег, то дефляционные риски обусловлены снижением стоимости товара. Но и в том и в ином случаях, владелец денежных средств (частное лицо или хозяйствующий субъект) несет убытки, например за счет снижения прибыли из-за обесценивания денег (инфляция) или товаров (дефляция).

В свою очередь валютные риски связаны с изменением курса национальных валют. Данный риск в первую очередь проявляется в сфере внешней торговли, формируя угрозу валютного риска:

- для экспортеров (продавцов) при повышении курса национальной валюты к валюте платежа (иностранной валюте, используемой при расчетах), поскольку в этом случае он получает меньшую реальную стоимость;
- для импортеров (покупателей) при повышении курса валюты цены товара, по отношению к валюте платежа.

Риск ликвидности – это вероятность снижения (потери) спроса какого-либо объекта (ценных бумаг, товарно-материальных ценностей, иного имущества) со стороны потребителей.

Финансовые риски, связанные с вложением капитала можно разделить на две группы:

- инвестиционные риски, т.е. угрозы потери денежных средств при вложении таковых в различные объекты портфельного (ценные бумаги и др. финансовые активы) и прямого (предприятия) инвестирования;

- кредитные риски, так возможность утраты денежных средств переданных на условиях кредита (займа) и ожидаемых от этого процентных доходов.

Риски, связанные с осуществлением хозяйственной деятельности в общем случае – это вероятность потери денежных средств в силу наступления какого-либо случая в повседневной деятельности организаций. Практика предпринимательства выделяет следующие виды рисков:

- риск неполучения доходов или возникновение непредвиденных расходов у физических или юридических лиц;

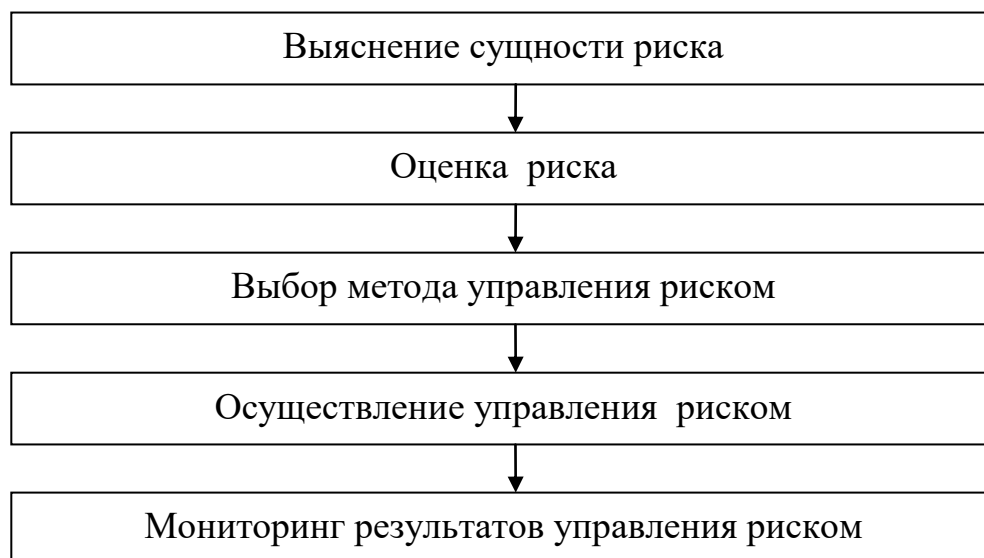
- риски возникновения убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по независящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе с риском неполучения ожидаемых доходов;

- риски, связанные с причинением вреда третьим лицам - жизни, здоровью или имуществу граждан, имуществу юридических лиц, имуществу Российской Федерации, субъектов федерации или муниципальных образований, а так же в силу нарушения условий договора [12, с. 103].

Природа любого риска в целом, и финансового риска в главном зачастую проявляется в его комбинированном характере. К примеру, кредитный риск в случае длительного невозврата денег и/или процентов кредитору естественно проистекает в условиях инфляции, что и обуславливает проявление инфляционного риска. Иной пример: риск неполучения доходов или возникновение непредвиденных расходов у предприятия влечет за собой риск для инвесторов данного хозяйствующего субъекта (инвестиционный риск), вследствие снижения доходов на вложенные активы (ценные бумаги).

Однако вне зависимости от вида финансового риска теоретически разработан механизм нейтрализации, как последовательность действий, представленная на рисунке 2.

Так, первым этапом механизма нейтрализации является выявление сущности риска – как определение его природы, установление источников и форм происхождения и т.п.



Источник: [47, с. 98].

Рисунок 2 – Механизм нейтрализации рисков

Оценка риска направлена не только на прогнозирование его количественных показателей (например, величина возможного ущерба или убытка), так и на установление его влияния на деятельность, текущее и перспективное рыночное положение компании [47, с. 98].

Выбор метода управления финансовым риском напрямую зависит от его вида. К примеру, практика покрытия кредитного риска предусматривает систему залога, поручительства и банковских гарантий. Практика покрытия валютных рисков предусматривает опционы. Практика покрытия рисков, связанных с осуществлением предпринимательской деятельности предусматривает приемы из практики страхования [12, с. 104].

Соответственно сущности и величине риска, и выбранного метода, формируется программа, в порядке которой осуществляется управление риском. К примеру, для покрытия рисков, связанных с осуществлением предпринимательской деятельности может быть сформирован пакет страховых программ предприятия, для покрытия валютных рисков – пакет опционов и т.п.

Отметим: учитывая комплексный характер проявления рисков, программа управления рисками так же должна иметь комплексный характер, т.е. предусматривать все аспекты проявления риска.

Мониторинг результатов управления риском является обязательным элементом механизма их нейтрализации, и направлен на текущий и итоговый контроль полученных результатов. В зависимости от поставленных целей и полученных результатов в программу управления рисками вносятся коррективы, формируются и применяются новые инструменты защиты, проводятся иные действия, связанные с достижением цели – защиты предприятия от негативных последствий при наступлении ожидаемых случаев.

В итоге данного раздела заключим, что риск – это объективно существующая угроза в деятельности любого хозяйствующего субъекта. Рисковый характер присущ предпринимательской деятельности как данность. В силу этого предупреждение финансовых рисков является объективной необходимостью для хозяйствующего субъекта. Практика предупреждения финансовых рисков приемами страхования рассмотрена в следующем разделе работы.

## **1.2 Сущность, принципы и виды страхования финансовых рисков компании**

Страхование – это вид деятельности, осуществляемый специализированными финансовыми институтами (страховыми организациями, страховщиками), направленный на защиту интересов физических и юридических лиц (страхователей), посредством формирования специальных денежных фондов (страховых резервов) и выплат возмещений страхователям в определенных договором случаях (страховых случаях) [17, с. 28]. Страхование как целостная категория представлена на рисунке 3. Раскроем содержание данного рисунка.

Так, законом «Об организации страхового дела в РФ» от 27.11.1992 № 4051-1 (ред. от 31.12.2017 г. № 482-ФЗ) дается следующее определение: «...Страхование - отношения по защите интересов физических и юридических

лиц, РФ, субъектов РФ и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков...» [5].



Источник: [5].

Рисунок 3 – Наполнение категории «Страхование»

Законом «Об организации страхового дела в РФ» определены следующие формы страхования как:

- обязательное страхование – осуществляемое в силу требований закона и в конкретных случаях, предусмотренных законом;
- добровольное страхование осуществляется на основании соглашения между страхователем и страховщиком и в порядке, установленном договором страхования и правилами страхования.

Как экономический инструмент, страхование осуществляет следующие функции:

- компенсационная (защитная) функция, направленная на возмещение ущерба (убытка) страхователей – физических и юридических лиц;
- инвестиционная функция, направленная на развитие страховых (резервных) фондов за счет использования временно свободных средств;
- регулятивная функция, направленная на развитие отношений между страхователями и страховщиками для возмещения ущерба (убытка) и предупреждения (минимизации) проявления рисков.

Организация страхового дела осуществляется в Российской Федерации на базе следующих принципов:

- принцип законности, т.е. исполнения страхового дела в порядке, определенном законодательными актами РФ, нормативно-правовыми актами исполнительных органов власти РФ, локальными правовыми актами, регулирующими отношения между страховщиками и страхователями;
- принцип возмещения, т.е. обязательности денежного возмещения убытка и ущерба страхователей, в размерах и порядке, определенном законом и соглашениями между страхователями и страховщиками;
- принцип добросовестности, предусматривающий, что участники страховых отношений будут действовать в полном соответствии с требованиями закона и принятыми на себя обязательствами;



- принцип эквивалентности, предусматривающий, что возмещение, выплачиваемое страховщиками в пользу страхователей должно полностью соответствовать понесенным убыткам или полученному ущербу;

- принцип солидарности, устанавливающий, что страховщики осуществляют возмещение ущерба за счет фондов, сформированных всеми участниками страховых отношений.

Объектами страхования выступают:

- жизнь и здоровье страхователей - граждан;

- имущество и имущественные интересы страхователей - физических и юридических лиц;

- гражданская ответственность страхователей - физических и юридических лиц.

Субъектами страхования являются:

- страхователи – дееспособные физические лица и юридические лица, заключившие со страховщиками договоры страхования либо являющиеся страхователями в силу закона;

- страховщики – юридические лица, специализированные финансовые институты, осуществляющие страховую деятельность как исключительную, на основании лицензии и в установленном законом порядке.

- страховые посредники (агенты и брокеры) – граждане и юридические лица, не являющиеся работниками страховой организации и осуществляющие услуги по подбору страхователя или страховщика, условий сделки, оформлению, заключению и сопровождению договора страхования внесению в него изменений, оформлению документов при урегулировании требований о страховой выплате, взаимодействию со страховщиком, осуществлению консультационной деятельности;

- различные объединения субъектов страхового дела – страхователи, страховые агенты, выгодоприобретатели, объединяющиеся в ассоциации (союзы) целях защиты собственных (общих) интересов и носящих некоммерческий характер;

- страховые пулы, как объединения страховщиков, совместно осуществляющих страховую деятельность по отдельным видам страхования или страховым рискам на основании договора простого товарищества;

- саморегулируемые организации, как объединения страховых организаций и страховых брокеров, в порядке определенном федеральным законом «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка».

В соответствии с законом «Об организации страхового дела в Российской Федерации» страховые организации принимают на страхование финансовые и предпринимательские риски, и риски гражданской ответственности.

Так, объектом страхования финансовых рисков в имущественном страховании выступают имущественные интересы страхователя (застрахованного лица), связанные с риском неполучения доходов, возникновения непредвиденных расходов физических лиц, юридических лиц в случаях утраты (гибели), недостачи или повреждения имущества вследствие чрезвычайных происшествий природного или техногенного характера.

Страховыми рисками являются финансовые убытки (неполученная прибыль, выручка, понесенные расходы) вследствие перерыва в производственной деятельности страхователя.

Страховая сумма устанавливается по результатам деятельности предприятия за период, предшествующий периоду страхования.

В свою очередь, объектом страхования предпринимательских рисков выступают имущественные интересы хозяйствующих лиц, связанные с риском возникновения убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по независящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе с риском неполучения ожидаемых доходов.

При этом под изменениями условий деятельности понимаются случаи гибели имущества в силу стихийных (землетрясений, наводнений) и других бедствий, влекущих за собой потерю дохода контрагента и в конечном итоге - невозможность исполнять свои обязательства.

Страховыми рисками признаются неполученные доходы (чистая прибыль) или понесенные расходы, в том числе понесенные страхователем для предупреждения или уменьшения убытка, при наличии перерыва в производстве. Страховое возмещение определяется так же – по результатам работы организации за период, предшествующий периоду страхования [5].

Иной вид покрытия имущественных убытков – это страхование гражданской ответственности, объектом которых выступают:

- риски наступления ответственности за причинение вреда жизни, здоровью или имуществу граждан, имуществу юридических лиц, Российской Федерации, субъектов федерации или муниципальных образований;

- риски наступления ответственности за нарушение договора [21].

Пунктом 7 ст. 4 закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации» указанные выше риски отнесены к имущественным, т.е. должны быть напрямую связаны с имущественным интересом – с владением, распоряжением и пользованием имуществом.

Отсутствие имущественного интереса у страхователя может быть основанием для признания договора страхования недействительным, что предусмотрено указанным законодательным актом. При этом:

- имущественные интересы юридических лиц содержат интересы собственника (владельца) имущества, связанного с владением, пользованием или распоряжением, и гражданской ответственностью, в том числе с получением дохода от данной деятельности;

- имущественные интересы граждан направлены на сохранение и обеспечение жизни, здоровья и трудоспособности застрахованных лиц, содержат интересы собственника и обеспечения имущественных интересов прав и ответственности граждан.

В итоге данного раздела заключим, что финансовые риски в имущественном страховании и предпринимательские риски, наряду с гражданской ответственностью являются элементами имущественного страхования в Российской Федерации.

Федерации. Практика применения данных рисков рассмотрена в следующей главе работы.

### **1.3 Модель оценки финансового состояния страховщика корпоративными клиентами**

Важная роль в качественной организации страхования принадлежит оценке финансового состояния страховщика.

Рассмотрим модель оценки финансового состояния страховщика со стороны корпоративных клиентов. Мониторинг оценки финансового состояния страховых организаций – это важный аспект деятельности Банка России, осуществляемый с целью защиты прав и законных интересов страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, предупреждение возникновения ситуаций, угрожающих стабильности функционирования страхового рынка Российской Федерации. Непосредственно, со стороны государства контроль над деятельностью страховой организации, возложен на кураторов страховых организаций [6].

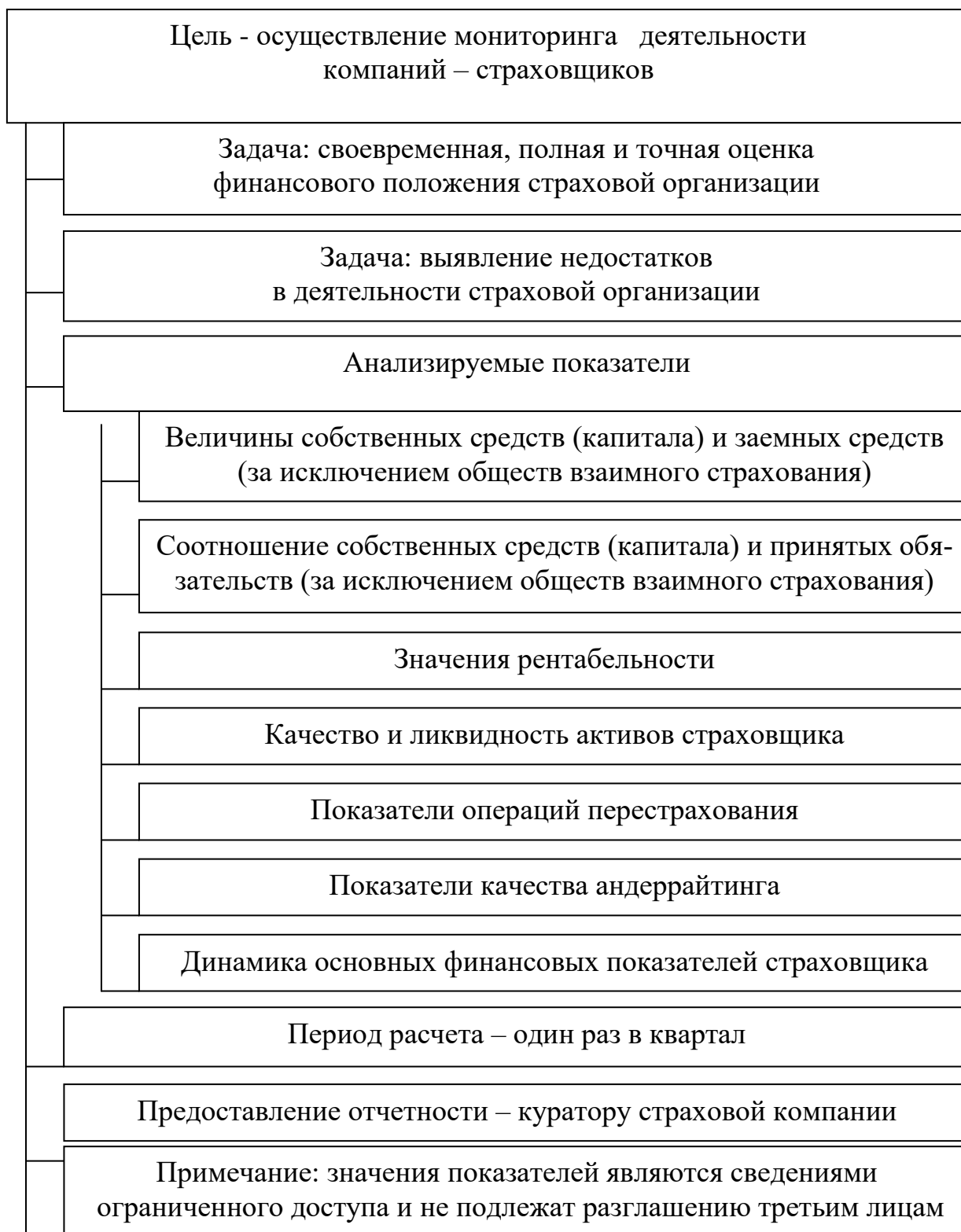
В тоже время, в процессе осуществления страховой защиты своих интересов предприятиями – корпоративными клиентами важным этапом является выбор компании – страховщика. Решение данной задачи может быть осуществлено посредством методических приемов, изложенных в Указаниях Банка России от 18.01.2016 г. № 3935-У «О порядке осуществления мониторинга деятельности страховщиков» [7].

Рассмотрим содержание данных рекомендаций, отразив их структуру на рисунке 4.

Так, цель данной методики – это осуществление мониторинга деятельности компаний – страховщиков. Данный мониторинг осуществляется на основе анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщиков и отчетности в порядке надзора страховщиков, представляемой в Банк России.

Основу данного мониторинга составляет:

- расчет величин собственных средств (капитала) и заемных средств, расчет соотношения собственных средств и принятых обязательств



Источник: [7].

Рисунок 4 – Структурное наполнение методики оценки финансового состояния страховщика

- расчет значений рентабельности;
- оценка качества и ликвидности активов страховщика;
- оценка качества андеррайтинга;
- анализ операций перестрахования;
- анализ динамики основных финансовых показателей страховщика [7].

Основными задачами анализа данной информации является:

- своевременная, полная и точная оценка финансового положения страховой организации;
- выявление недостатков в деятельности страховой организации.

Расчет указанных величин осуществляется не реже чем один раз в квартал. Полученные расчетом значения показателей являются сведениями ограниченного доступа и не подлежат разглашению третьим лицам.

Рассмотрим состав анализируемых показателей.

Так, оценка собственных средств (капитала) и заемных средств производится по результатам расчета следующих показателей (см. формулы ((1)-(4)):

- показатель заработанной премии к собственным средствам (капиталу) - см. формулу (1):

$$ПК1 = \frac{ЗСП_{\text{нетто-перестрах}}}{К} \times 100\% \quad (1)$$

где ПК1 -показатель заработанной премии к собственным средствам,

$ЗСП_{\text{нетто-перестрах}}$  - заработанные страховые премии, нетто-перестрахование за последние 12месяцев, предшествующих отчетной дате, тыс.р.,

$К$  -собственные средства на отчетную дату, тыс. р.[7]

- показатель относительной капитализации страховой организации – см. формулу (2):

$$\text{ПК2} = \frac{K}{\Pi} \times 100\% \quad (2)$$

где ПК2-показатель относительной капитализации страховой организации

K-собственные средства на отчетную дату, тыс.р. [7]

Π-общая сумма пассивов на отчетную дату, тыс.р.

- показатель достаточности собственных средств (капитала) – см. формулу (3):

$$\text{ПК3} = \frac{K}{\text{SUM PY}} \times 100\% \quad (3)$$

где ПК3- показатель достаточности собственных средств

K-собственные средства на отчетную дату, тыс.р.

SUM PY-сумма резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям и резерва выплат по произошедшим, но незаявленным страховым случаям, за вычетом доли перестраховщиков, по страхованию жизни, тыс. р.[7]

- показатель соотношения нестраховых обязательств и собственных средств (капитала) страховой организации – см. формулу (4):

$$\text{ПК4} = \frac{O_{\text{н}}}{K} \times 100\% \quad (4)$$

где ПК4-показатель соотношения не страховых обязательств и собственных средств страховой организации

O<sub>н</sub>- не страховые обязательства: заемные средства, кредиторская задолженность и прочие обязательства на отчетную дату, тыс.р.

K-собственные средства на отчетную дату, тыс. р.[7]

Оценка рентабельности осуществляется по результатам расчета четырех финансовых показателей.

Так, комбинированный показатель убыточности - нетто-перестрахование определяется как сумма коэффициентов убыточности - нетто-перестрахование и расходов - нетто-перестрахование (за исключением страховщиков, осуществляющих страхование жизни), см. формулу (5):

$$ПР1 = K_{уб-нетто-перестрах} + K_{расх-нетто-перестрах} \quad (5)$$

В свою очередь, первая составляющая, показатель коэффициента убыточности - нетто-перестрахование рассчитывается по формуле (6):

$$K_{уб-нетто-перестрах} = \frac{СУ_{нетто-перестрах}}{ЗСП_{нетто-перестрах}} \times 100\% \quad (6)$$

где  $K_{уб-нетто-перестрах}$  – коэффициент убыточности – нетто- перестрахование

$СУ_{нетто-перестрах}$  – состоявшиеся убытки – нетто- перестрахование за последние двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате, т.р.,

$ЗСП_{нетто-перестрах}$  – заработанные страховые премии - нетто- перестрахование за последние двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате, тыс.р. [7]

Вторая составляющая формулы (5) - коэффициент расходов - нетто-перестрахование рассчитывается по формуле (7):

$$K_{расх-нетто-перестрах} = \frac{P_{страх} + P_{нестрах}}{ЗСП_{нетто-перестрах}} \times 100\% \quad (7)$$



где Рстрах- расходы по страховым операциям отчисления от страховых премий, расходы по ведению страховых операций –нетто- перестрахование, сальдо между прочими расходами и доходами по страхованию иному, чем страхование жизни, за последние двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате, тыс.р.

Рнестрах- управленческие расходы и сальдо между прочими расходами и доходами, не связанными со страховыми операциями за вычетом доходов и расходов по инвестициям за последние двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате, тыс.р.

Второй показатель, используемый в оценке рентабельности страховой организации – это показатель рентабельности собственных средств (капитала), см. формулу (8):

$$ПР2 = \frac{П_p}{(K_0 + K_1)/2} \times 100\% \quad (8)$$

где ПР2-показатель рентабельности собственных средств

ПР-прибыль(убыток) до налогообложения за последние двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате, тыс. р,

К<sub>0</sub> - собственные средства на отчетную дату, тыс. р,

К<sub>1</sub>-собственные средства на аналогичную дату прошлого года, тыс. р.[7]

Третий показатель, используемый в оценке рентабельности страховой организации – это показатель рентабельности инвестиций, рассчитываемый по формуле (9):

$$ПР3 = \frac{И_{д-р}}{(A_{и0} + A_{и1})/2} \times 100\% \quad (9)$$

где ПР3- показатель рентабельности инвестиций

Ид-р-результат инвестирования средств за последние двенадцать месяцев , предшествующих отчетной дате

Аио- инвестиционные активы (финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) на отчетную дату, тыс.р.,

Аи1- инвестиционные активы (финансовые вложения( за исключением денежных эквивалентов), денежные средства и денежные эквиваленты) на аналогичную дату прошлого года, тыс.р. [7]

Четвертый показатель, используемый в оценке рентабельности страховой организации – это показатель рентабельности страховщика, рассчитываемый по формуле (10):

$$\text{ПР4} = \frac{\text{П}_{\text{р/ч}}}{\text{ЗСП}_{\text{нетто-перестрах}}} \times 100\% \quad (10)$$

где ПР4- показатель рентабельности страховщика

Пр/ч- чистая прибыль за последние двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате

ЗСПнетто-перестрах - см.выше [7]

В свою очередь, оценка качества и ликвидности активов производится на основании расчета таких финансовых показателей (коэффициентов) как текущая ликвидность активов, уровень неликвидных активов, обеспеченность заявленных убытков - нетто-перестрахование высоколиквидными активами и доля дебиторской задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования в активах. Рассмотрим их наполнение.

Так, показатель текущей ликвидности активов рассчитывается посредством использования формулы (11):

$$\text{ПЛ1} = \frac{\text{SUM } A_{\text{ли}} \times \text{Риск}_i}{O_{\text{т}}} \times 100\% \quad (11)$$

где ПЛ1- показатель текущей ликвидности активов

SUM Алі- ликвидные активы: денежные средства и денежные эквиваленты, банковские вклады, государственные и муниципальные ценные бумаги, акции, облигации, инвестиционные паи на отчетную дату, тыс.р.

Рискі- коэффициент риска, определенный исходя из уровня кредитного рейтинга активов страховщика, связанных с банками, перестраховщиками, эмитентами или выпуском ценных бумаг; уровень кредитных рейтингов и соответствующие им коэффициенты риска устанавливаются Банком России.

От- текущие обязательства; страховые резервы за вычетом доли перестраховщиков, кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, задолженность перед страховщиками по прямому возмещению убытков и прочая кредиторская задолженность на отчетную дату, тыс.р.[7]

Показатель уровня неликвидных активов страховой организации определяется по формуле (12):

$$ПЛ2 = \frac{ДЦБ}{A_{инвест}} \times 100\% \quad (12)$$

где ПЛ2-показатель уровня неликвидных активов

ДЦБ- долговые ценные бумаги дочерних и зависимых обществ и предоставленные им займы векселя, облигации предоставленные займы, вклады в уставные капиталы и вложения в дочерние, зависимые общества и другие лица являющиеся связанными сторонами, за исключением организаций, имеющих рейтинг не ниже нижней границы уровня, установленного Банком России

Аинвест- инвестиционные активы: финансовые вложения (за ис-

ключением денежных эквивалентов), денежные средства и денежные эквиваленты на отчетную дату, тыс.р. [7]

Показатель обеспеченности заявленных убытков - нетто-перестрахование высоколиквидными активами (ПЛЗ) определяется по формуле (13):

$$\text{ПЛЗ} = \frac{A_{\text{в/л}}}{\text{РЗУ}_{\text{нетто-перестрах}}} \times 100\% \quad (13)$$

где ПЛЗ- показатель обеспеченности заявленных убытков,

Ав/л- высоколиквидные активы: денежные средства и денежные эквиваленты и банковские вклады (депозиты) на отчетную дату, тыс.р.

РЗУ<sub>нетто-перестрах</sub> –резерв заявленных, но неурегулированных убытков, за вычетом доли перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков, на отчетную дату [7]

Показатель доли дебиторской задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования в активах определяется по формуле (14):

$$\text{ПЛ4} = \frac{\text{SUM ДЗ}}{A} \times 100\% \quad (14)$$

где ПЛ4- показатель доли дебиторской задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования в активах

SUM ДЗ- дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования в активах

SUM ДЗ- дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования, уменьшенная на сумму просроченной дебиторской задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования, на отчетную дату, тыс.р.

А-общая сумма активов на отчетную дату, тыс.р.

Оценка качества андеррайтинга осуществляется по результатам расчета финансового показателя диверсификации страхового портфеля страховой организации, в порядке, определенном формулой (15):

$$ПА1 = \frac{\text{SUM} \left( \text{СП}_{\text{брутто}1}^2 + \text{СП}_{\text{брутто}2}^2 + \dots + \text{СП}_{\text{брутто}i}^2 \right)}{\text{СП}_{\text{брутто}}^2} \quad (15)$$

где СПбрутто1, 2- страховые премии по договорам страхования, сострахования и по договорам, принятым в перестрахование, по видам страхования за последние двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате, тыс.р.

СПбрутто- страховые премии по договорам страхования, сострахования и по договорам, принятым в перестрахование за последние двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате, тыс.р. [7]

Оценка операций перестрахования осуществляется по результатам расчета показателей надежности актива «доля перестраховщиков в страховых резервах» и «доли перестраховщиков в страховых резервах». Соответственно этому, показатель «доля перестраховщиков в страховых резервах» определяется по формуле (16):

$$\text{ПП1} = \frac{\text{SUM ДП}_i \times \text{Риск}_i}{\text{ДП}} \times 100\% \quad (16)$$

где ПП1-показатель «доля перестраховщиков в страховых резервах»

SUM ДП<sub>i</sub>- доля перестраховщиков в страховых резервах по каждому перестраховщику на отчетную дату, тыс.р.

Риск<sub>i</sub>- коэффициент риска, см. выше

ДП- доля перестраховщиков в страховых резервах по каждому перестраховщику на отчетную дату, тыс.р.[7]

Показатель доли перестраховщиков в страховых резервах определяется по формуле (17):

$$\text{ПП2} = \frac{\text{ДП}}{\text{SUM CP}} \times 100\% \quad (17)$$

где ПП- показатель доли перестраховщиков в страховых резервах

ДП- доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни , на отчетную дату, тыс.р.

SUM CP- сумма резерва незаработанной премии, резерва заявленных, но неурегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков по страхованию иному, чем страхование жизни, рассчитанных в соответствии с «Правилами формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни», на отчетную дату, тыс.р. [7]

Показатель изменения собственных средств (капитала) определяется как процентное отношение величины собственных средств (капитала) на отчетную дату к величине собственных средств (капитала) на аналогичную дату прошлого года по формуле (18):

$$\text{ПД1} = \frac{\text{К}_1}{\text{К}_0} \times 100\% \quad (18)$$

где ПД1- показатель изменения собственных средств(капитала)

К1- собственные средства на отчетную дату, тыс.р.

К0- собственные средства на аналогичную дату прошлого года, тыс.р[7]

Показатель изменения активов определяется как процентное отношение стоимости активов на отчетную дату к стоимости активов на аналогичную дату прошлого года по формуле (19):

$$\text{ПД2} = \frac{A_1}{A_0} \times 100\% \quad (19)$$

где ПД2-показатель изменения активов

A1-общая сумма активов на отчетную дату, тыс.р.

A0- общая сумма активов на аналогичную дату прошлого года, тыс.р.[7]

Показатель динамики страховой премии - нетто-перестрахование определяется как процентное отношение страховой премии - нетто- перестрахование за отчетный период к страховой премии - нетто- перестрахование за аналогичный период прошлого года по формуле (20):

$$\text{ПД3} = \frac{\text{СП}_{\text{нетто-перестрах1}}}{\text{СП}_{\text{нетто-перестрах0}}} \times 100\%$$

где ПД3-показатель динамики страховой премии – нетто- перестрахование;

СП<sub>нетто-перестрах1</sub>-страховая премия –нетто-перестрахование за отчетный период, тыс.р. (20)

СП<sub>нетто-перестрах0</sub>-страховая премия- нетто-перестрахование за аналогичный период прошлого года, тыс.р.[7]

Пунктом 8 Указаний Банка России от 18.01.2016 г. № 3935-У установлено: «...Финансовые показатели (коэффициенты) групп показателей оценки собственных средств (капитала) и заемных средств, оценки рентабельности, оценки качества и ликвидности активов, качества андеррайтинга, перестрахования и динамики основных финансовых показателей, значение знаменателя которых принимает нулевое значение, не рассчитываются...» [7].

В итоге выполненного обзора заключим, что рассмотренная выше методика оценки финансового состояния страховых организаций представляет собой свод экономических показателей, расчет которых основан на анализе бухгалтерской отчетности страховщиков. Анализ данных показателей в динамике нескольких лет позволяет заинтересованным лицам (в т.ч. корпоративным клиентам) формировать представление о финансовом положении страховой организации.

#### **1.4 Оценка эффективности передачи финансового риска компании страховщику**

В общем определении, эффективность – степень достижения какого-либо результата (получения экономического эффекта) как конечной цели деятельности. Очевидно, достижение поставленной цели может осуществляться разными методами, что в итоге позволяет говорить о сравнительной эффективности сопоставляемых приемов [42, с. 398].

Эффективность страхования можно оценить различными методическими приемами и с различных позиций, рассматривая таковую как эффективность страхования с точки зрения страхователя и эффективность страховой деятельности с точки зрения страховщика. Акцентируем внимание на первом аспекте, что предопределено предметом исследования в работе.

Показатели эффективности страхования для страхователя – это своеобразные критерии качества полученных им страховых услуг, оценивающий степень удовлетворения его запросов. К примеру, М.С. Жилкиной предложена система показателей для такой оценки, в состав которой входят показатели стоимости имущества, ожидаемого ущерба, страховых взносов, страховых выплат и др. [19, с. 13].

Страхователь, обращаясь к страховщику за защитой, принимает на себя определенные расходы, получая гарантию будущего возмещения потенциальных (возможных) убытков.



При наступлении страхового случая, ущерб возмещается страховыми выплатами, и с точки зрения эффективности страхования для предприятия - страхователя можно говорить о критерии возмещенного ущерба, что определяется формулой (21):

$$K_{BV} = \frac{B_{CB}}{C_B} \quad (21)$$

где  $K_{BV}$  - критерий возмещенного ущерба

$B_{CB}$  - выплаченное страховое возмещение, ден. ед-ц

$C_B$  - размер страховых взносов, ден. ед-ц[46, с 125]

Отметим, что в обиходе, рассмотренный показатель зачастую именуется как «уровень выплат (возмещения)».

В обратном случае (т.е. отсутствии страхового случая) страховые взносы страхователя остаются его расходами, т.е. величинами, уменьшающими доходную часть.

Поэтому в данном случае можно говорить о применении такого приема оценки эффективности страхования как критерий допустимости страховых расходов – см. формулу (22):

$$P_{CЗ} \leq K_{доп.} \quad (22)$$

где  $P_{CЗ}$  - расходы, связанные с осуществлением страховой защиты, ден. ед-ц

$K_{доп.}$  - критерий (величина) допустимых расходов, ден. ед-ц[45, с 127]

Количественную величину допустимых расходов определяют индивидуально, применительно к практике конкретного предприятия. Однако в общем случае, считается, что расходы на страхование не должны оказывать существенного влияния на экономическую результативность предприятия, т.е. не вести к существенному уменьшению прибыли. В противном случае, следует го-

ворить о необходимости выбора иного способа управления риском, альтернативного страхованию.

В практике страхования имущественных рисков принято определять их эффективность в сравнении с таким способом предупреждения убытков как самострахование. Такой подход основывается на методе Хаустона, сущность которого заключается в сравнении влияния различных приемов управления риском на стоимость компании. Раскроем содержание данной модели.

Так, решение на тот или иной прием страхования изменяет стоимость компании, поскольку затраты, связанные с этим, уменьшают ее активы, которые данная компания могла бы направить на свое развитие и получать от этого прибыль.

Выплачивая премию при страховании, компания, с одной стороны, гарантирует себе компенсации в будущем, а с другой стороны уменьшает свою стоимость, что может быть определено по формуле (23):

$$S_I = S - P + r*(S - P) \quad (23)$$

где  $S_I$ - стоимость компании в конце периода при страховании, ден. ед-ц

$S$ -стоимость компании в начале периода (до страхования), ден. ед-ц

$P$ - величина страховой премии, ден. ед-ц

$r$ - доходность работающих активов, проц. [24, с 216]

В свою очередь, в случае самострахования для покрытия риска компания формирует специальный (резервный) фонд (фонд риска), так же сокращая свои активы – смотреть формулу (24):

$$S_R = S - L - r*(S-L-F) + i*F \quad (24)$$

где  $S_R$ - стоимость компании в конце периода при самостраховании, ден.

ед,

S- стоимость компании в начале периода (до страхования), ден. ед  
L- прогнозируемые потери при наступлении страхового случая,  
ден.  
F- величина резервного фонда (фонда риска), ден. ед  
I – доходность активов резервного фонда (фонда риска), проц  
r- доходность работающих активов [24, с 217]

Аналитическими исследованиями установлена зависимость: чем больше размер резервного фонда (фонда риска) – тем меньше эффективность самострахования [24, с. 218].

Таким образом, сравнение полученных расчетом величин « $S_1$ » и « $S_R$ » позволяет сделать выводы об эффективности страхования и самострахования. Очевидно, что превышение первого показателя над вторым говорит о необходимости применения приемов страхования, в обратном случае – о применении приемов самострахования.

В итоге данного обзора заключим, что наиболее полно оценить эффективность страхования для предприятия – страхователя можно посредством использования указанных подходов в совокупности. Пример такой оценки приведен в следующей главе данной работы.

Подведем итоги исследования, выполненного в первой главе.

Финансовый риск – это объективно существующий атрибут денежного обращения, вероятность наступления какого-либо события, влекущего за собой потерю денежных средств. Страхование – это вид деятельности, осуществляемый специализированными финансовыми институтами, и направленный на защиту интересов физических и юридических лиц, использует приемы защита от финансовых рисков в имущественном страховании.

## **2 Формирование программы страховой защиты ООО «РТК Транзит»**

### **2.1 Краткая экономическая характеристика, идентификация, оценка уровня и стоимости финансовых рисков ООО «РТК Транзит»**

ООО «РТК Транзит», это коммерческая организация, зарегистрированная во Владивостоке в 2001 году, для деятельности в области связи на базе проводных технологий.

Видами деятельности выступают: монтаж оборудования и линий, поставки оборудования, в т.ч. в лизинг, обслуживание инженерных коммуникаций электропередачи и связи, производство электромонтажных работ, деятельность в сфере документальной электросвязи [39].

Организационно-правовая форма предприятия – общество с ограниченной ответственностью. Уставной капитал предприятия составляет 15 млн. р., разделенный на 10 равных долей.

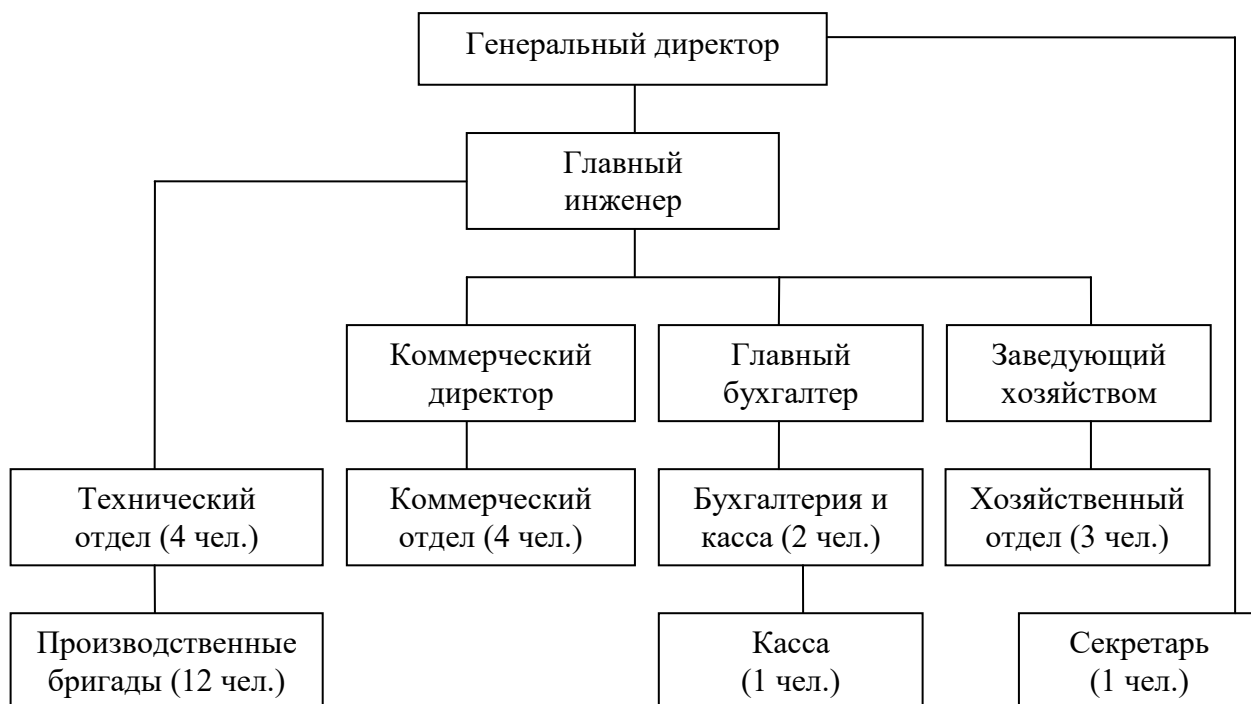
Собственниками ООО «РТК Транзит» являются две коммерческих организации, каждая из которых владеет 40% долей, и одно физическое лицо, обладающее 20% долей. Предприятие является частной собственностью. Вкладов государственных и муниципальных органов власти, общественных организаций в уставном капитале предприятия и его учредителей нет [39].

Юридический адрес предприятия - 690048, Приморский край, г. Владивосток, проспект 100-летия Владивостока, дом 57-б, оф. 706. Фактическое местоположение предприятия совпадает с юридическим адресом [39].

Организационно-штатная структура ООО «РТК Транзит» представлена на рисунке 5.

Из приведенного рисунка следует, что организационная структура предприятия построена по административно-функциональной схеме, с разделением на уровни управления и функциональные компетенции.

Так, общее управление предприятием возложено генерального директора, с которым заключен соответствующий договор.



Источник: [26].

Рисунок 5 – Организационная структура ООО «РТК Транзит», 2017 г.

Управление деятельностью функционально-структурными подразделениями предприятия возложено:

- на главного инженера – заместителя генерального инженера, в ведении которого управление производственными процессами, руководство техническим отделом и рабочими бригадами (всего 16 чел.);

- на коммерческого директора, осуществляющего управление работой с заказчиками через коммерческий отдел (4 чел.);

- на главного бухгалтера, к компетенции которого отнесено управление финансовыми ресурсами, платежным оборотом и осуществление учетной деятельности через бухгалтерию (2 чел.) и кассу (1 чел.);

- на заведующего хозяйством, в ведении которого находятся вопросы бытового обеспечения и хозяйственный отдел (3 чел.);

Функции управления документооборотом предприятия и кадровая работа возложена на секретаря. Всего по итогу 2017 года на предприятии работало 32 чел. Из них:

- управляющий персонал – 5 чел. (15,6% от совокупной численности работников);
- производственные рабочие – 16 чел. (50%), и
- вспомогательные работники – 11 чел. (25%) [27].

Проанализируем экономические результаты деятельности ООО «РТК Транзит» за 2015-2017 гг. в таблице 1.

Таблица 1–Экономические показатели деятельности ООО «РТК Транзит» 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	проц.
1. Выручка от реализации, тыс. р.	119 717	121 092	121 910	2 193	1,8
2. Себестоимость продаж, тыс. р.	109 987	110 653	111 234	1 247	1,1
3. Валовая прибыль, тыс. р.	9 730	10 439	10 676	946	9,7
4. Коммерческие расходы, тыс. р.	3 744	3 842	3 726	-18	-0,5
5. Управленческие расходы, тыс. р.	2 699	2 756	2 851	152	5,6
6. Прочие доходы, тыс. р.	801	826	835	34	4,2
7. Прочие расходы, тыс. р.	602	666	628	26	4,3
8. Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. р.	3 486	4 001	4 306	820	23,5
9. Текущий налог на прибыль, тыс. р.	697	800	861	164	23,5
10. Чистая прибыль, тыс. р.	2 789	3 201	3 445	656	23,5
11. Рентабельность производства, %	8,8	9,4	9,6	0,8	9,1

Источник: [25-26].

В итоге выполненного расчета можно заключить, что деятельность предприятия имела прибыльный характер.

Так, чистая прибыль возросла на 23,5% с величины 3 486 тыс. р. в 2015 году до величины 4 306 тыс. руб. в 2017 году. Рентабельность производства

предприятия увеличилась с 8,8% до 9,6%.

Проанализируем финансовое положение ООО «РТК Транзит», определив ликвидность его баланса за 2015-2017 гг. в таблице 2.

Таблица 2–Показатели ликвидности баланса ООО «РТК Транзит» 2015-2017гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	проц.
1. Денежные средства, тыс. р.	1 935	2 158	2 222	287	14,8
2. Дебиторская задолженность, тыс. р.	2 098	2 123	2 345	247	11,8
3. Запасы, тыс. р.	3 201	3 298	3 644	443	13,8
4. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. р.	0	0	0	0	0
5. Оборотные средства, всего, тыс. р.	7 234	7 579	8 211	977	13,5
6. Краткосрочные обязательства, тыс. р.	1 425	1 598	3 221	1 796	126,0
7. Долгосрочные обязательства, тыс. р.	0	0	0	0	0
8. Абсолютная ликвидность	1,36	1,35	0,69	-0,67	-49,3
9. Срочная ликвидность	2,83	2,68	1,42	-1,41	-49,8
10. Текущая ликвидность	5,07	4,74	2,55	-2,62	-51,7

Источник: [25-26].

В итоге выполненного расчета можно заключить, что в 2015-2017 гг. финансовое состояние ООО «РТК Транзит» было удовлетворительным, что подтверждено расчетными показателями ликвидности баланса. При этом наблюдалась тенденция снижения данных величин, при сохранении их в допустимых пределах. Так:

- показатели абсолютной ликвидности составляли величины от 0,69 до 1,36 при минимально допустимых значениях более (0,2-0,3);
- показатели срочной ликвидности составляли величины от 1,42 до 2,83 при минимально допустимых значениях более (0,8-1,5);
- показатели текущей ликвидности составляли величины от 2,55 до 5,07 при минимально допустимых значениях более (1,0-2,0).

Продолжим анализ финансового положения ООО «РТК Транзит», рассчитав показатели финансовой автономности и финансовой независимости в таблице 3.

Таблица 3 – Расчет коэффициентов финансовой автономности и финансовой независимости ООО «РТК Транзит» 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	%
1. Собственный капитал (капитал и резервы), тыс. р.	17 789	18 201	18 335	546	3,1
2. Активы, тыс. р.	19 214	19 779	21 556	2 342	12,8
3. Краткосрочные обязательства, тыс. р.	1 425	1 598	3 221	1 796	126,0
4. Долгосрочные обязательства, тыс. р.	0	0	0	0	0
5. Коэффициент финансовой автономности	0,92	0,92	0,85	-0,07	-7,6
6. Коэффициент финансовой независимости	12,5	11,4	5,7	-6,8	-54,4

Источник: [25-26].

В итоге можно заключить, что выполненные расчеты подтвердили позитивность финансового состояния ООО «РТК Транзит» в 2015-2017 гг.- значения показателей финансовой автономности и финансовой независимости были позитивными.

К примеру, активы ООО «РТК Транзит» на 85-92 процента формировались за счет собственных средств, на один рубль заемных средств приходится от 5,7 до 12,5 р. собственных средств предприятия.

В итоге анализа организационного и финансово-экономического положения ООО «РТК Транзит» заключим, что предприятие организовало и осуществляет свою деятельность в соответствии с российским законодательством, экономические результаты деятельности предприятия были позитивными, финансовое положение устойчивым.

Рассмотрим финансовые риски предприятия, выполнив их идентификацию, оценку уровня и стоимости.

Первоначально проведем оценку риска банкротства предприятия.

В общем определении, банкротство – это «... установленная должным образом неспособность лица, являющегося должником, удовлетворить денежные требования кредиторов...» [21].

Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» установлены



количественные параметры критерия неплатности, а именно - для юридических лиц – это наличие задолженности в суммах, превышающих 300 тыс. руб., со сроком просрочки более 3 мес.

Экономическая подоплека данного критерия очевидна - это превышение обязательств должника над имеющимися в его распоряжении ресурсами. Как правило, данные признаки устанавливаются документарным способом, то есть посредством анализа бухгалтерской информации.

Применимы и иные приемы, основанные на оценке косвенных признаков, свидетельствующих о постепенном ухудшении дел организации.

В основу оценки угрозы банкротства предприятия положен анализ его платежеспособности, как способности рассчитываться по своим обязательствам – смотреть формулу (25):

$$K_{ПС} = \frac{A}{O_{КС} + O_{ДС}} > 1,0-2,0 \quad (25)$$

где Кпс- коэффициент платежеспособности

А- активы предприятия, тыс.р

Окс- краткосрочные обязательства, тыс.р.

Одс- долгосрочные, обязательства тыс.р.[38,с 287]

Проанализируем платежеспособность ООО «РТК Транзит», выполнив соответствующие расчеты в таблице 4.

Таблица 4 – Расчет коэффициента платежеспособности ООО «РТК Транзит» 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	%
1. Активы, тыс. р.	19 214	19 779	21 556	2 342	12,8
2. Краткосрочные обязательства, тыс. р.	1 425	1 598	3 221	1 796	126,0
3. Долгосрочные обязательства, тыс. р.	0	0	0	0	0

Окончание таблицы 4

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	%
4. Коэффициент платежеспособности	13,5	12,4	6,7	-6,8	-50,4

Источник: [25-26].

В итоге выполненного расчета можно заключить, что в 2015-2017 гг. платежеспособность ООО «РТК Транзит» была позитивной, что подтверждено расчетными показателями. При этом наблюдается тенденция снижения коэффициента платежеспособности, что обусловлено ростом обязательств предприятия (126% к уровню базового года), опережающим рост активов (+12,8%).

Однако итоговые значения коэффициента платежеспособности оставались в безопасно допустимых размерах. Данные выводы, позволяют заключить, что угроза банкротства ООО «РТК Транзит» за рассмотренный трехлетний период не проявлялась.

Оценка риска банкротства предприятия может быть проведена и в текущей перспективе, т.е. посредством сопоставления величины наиболее ликвидных активов с величиной наиболее срочных пассивов.

При этом должно соблюдаться следующее условие – смотреть формулу (2):

$$A_1 \geq П_1 \quad (2)$$

где  $A_1$ - наиболее ликвидные активы (денежные средства в кассе и на расчетном счете), тыс.р.

$П_1$ - наиболее срочные пассивы (кредиторская задолженность, подлежащая первоочередному погашению), тыс.р. [12, с 102]

Проанализируем платежеспособность ООО «РТК Транзит» по данному критерию, выполнив соответствующие расчеты в таблице 5.

Таблица 5 – Оценка показателей и динамики текущей платежеспособности

ООО «РТК Транзит» 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	проц.
1. Наиболее ликвидные активы (денежные средства в кассе и на расчетном счете), тыс. р.	1 935	2 158	2 222	287	14,8
2. Наиболее срочные пассивы (кредиторская задолженность, подлежащая первоочередному погашению), тыс. р.	270	321	241	-29	-10,7
3. Отношение наиболее ликвидных активов и наиболее срочных пассивов	7,2	6,7	9,2	2,0	27,7

Источник: [25-26].

Выполненный расчет позволяет утверждать, что текущая платежеспособность ООО «РТК Транзит» в 2015-2017 гг. была позитивной, значения наиболее ликвидных активов превышали значения наиболее срочных пассивов предприятия в 6,7 – 9,2 раза. В итоге можно заключить, что за рассмотренный период риск банкротства по критерию текущей платежеспособности отсутствовал.

Иной способ оценить угрозу банкротства предприятия, это рассмотреть тенденции его развития в совокупности – см. таблицу 6.

Таблица 6 – Оценка тенденций развития ООО «РТК Транзит» на предмет выявления угрозы банкротства

Объект оценки	Результаты оценки
Экономическая деятельность	Рост выручки от реализации - 6,1% от уровня базового года с 119 717 тыс. р., до 121 910 тыс. р. Рост чистой прибыли - 23,5% от уровня базового года с 3 486 тыс. р. до 4 306 тыс. р. Рост рентабельности производства – с 6,3 до 9,6 проц.
Ликвидность баланса	Ликвидность обеспечена по критериям абсолютной, срочной и текущей ликвидности во всем рассмотренном периоде.
Финансовое состояние	Показатели финансовой автономии, финансовой независимости и платежеспособности были позитивными во всем рассмотренном периоде.

Источник: таблицы [1-3].

В итоге данного анализа, заключим, что за 2015-2017 гг., что угрозы

банкротства ООО «РТК Транзит» не выявлено.

И в окончании данного раздела рассмотрим риски наступления убытков предприятия из-за недобросовестности контрагентов (нарушения обязательств контрагентами, изменения условий сделки и т.п.).

Очевидно, что финансовые убытки из-за недобросовестности контрагентов проявляются в форме просроченной дебиторской задолженности предприятия, расчет величин которой произведен в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели дебиторской задолженности и убытки ООО «РТК Транзит» из-за недобросовестности контрагентов, 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	%
1. Дебиторская задолженность, всего тыс. р.	2 098	2 123	2 345	247	11,8
2. Просроченная дебиторская задолженность, тыс. р.	118	131	122	4	3,4
3. Удельный вес просроченной дебиторской задолженности, проц.	5,6	6,2	5,2	-0,4	-7,1
4. Финансовые убытки из-за недобросовестности контрагентов, всего тыс. р.	138	155	145	7	5,1
- в т.ч. как прямые убытки из-за несвоевременного поступления денег	118	131	122	4	3,4
- в т.ч. упущенная выгода	20	24	21	1	5,0

Источник: [25-26].

Как следует из выполненных расчетов дебиторская задолженность является активным инструментом хозяйственной деятельности ООО «РТК Транзит». При этом просроченная дебиторская задолженность постоянно присутствует в расчетах исследуемого предприятия со своими контрагентами. Размер просроченной дебиторской задолженности составлял от 5,2 до 6,2 процентов от ее совокупной величины. Финансовые убытки ООО «РТК Транзит» из-за недобросовестности контрагентов определялись как прямые убытки из-за несвоевременного поступления денежных средств в размере просроченной дебиторской задолженности, и упущенная выгода, рассчитанная по осредненной

ставке банковского депозита. В итоге размер финансовых убытков предприятия в 2015 году составил 138 тыс. р., в 2016 г. – 155 тыс. р. и в 2017 году – 145 тыс. р.

В сопоставлении с размером выручки от реализации в Таблице 1, данные убытки можно признать несущественными, составлявшими порядка 0,1% от указанной величины во всей рассмотренной ретроспективе. Очевидно, что данные убытки в силу ничтожности величин не создают угроз для экономического положения предприятия.

В итоге данного раздела заключим, что в целом, деятельность исследуемого предприятия в 2015-2017 гг. была результативна, финансовое положение позитивно.

## **2.2 Анализ условий страхования, страховых сумм и страховых премий страхования рисков ООО «РТК Транзит»**

ООО «РТК Транзит», как и многие другие коммерческие предприятия, используют инструменты страхования для предупреждения убытков в своей деятельности. Обзор отчетной документации исследуемого предприятия показал, что им используются такие виды как страхование имущества предприятия, страхование персонала предприятия от несчастных случаев и страхование ответственности. Рассмотрим данные аспекты.

Так, страхование имущества предприятия осуществляется ПАО «Страховая акционерная компания (далее – САК) «Энергогарант»», в порядке, определенном «Правилами страхования имущества предприятий» [20].

Объектом страхования являются имущественные интересы страхователя - ООО «РТК Транзит», связанные с риском утраты (гибели) или повреждения движимого или недвижимого имущества, указанного в договоре страхования (застрахованного имущества).

Застрахованное имущество принадлежит ООО «РТК Транзит» на праве собственности и включает в себя набор основных средств, предназначенных

для производства электромонтажных работ, обслуживания инженерных коммуникаций электропередачи и связи.

Страховым риском установлен риск утраты (гибели) или повреждения застрахованного имущества в результате любых событий, кроме указанных в «Правилах страхования имущества предприятий». Так, не относятся к страховым случаям:

- события, возникшие прямо или косвенно в результате умысла или грубой неосторожности проявленных страхователем в отношении застрахованного имущества;

- события исчезновения застрахованного имущества, его недостачи, обнаруженной при проведении инвентаризации;

- события, возникшие прямо или косвенно в результате использования ядерной энергии в любой форме и последствий такого использования, Естественного износа, коррозии, ли постепенной потерей им своих качеств или полезных свойств; дефектов и недостатков застрахованных предметов уже имевшихся на момент заключения договора страхования; воздействия на застрахованное имущество дождя, снега или иных осадков, изменения температур, влажности или иных природных факторов, характерных для обычных в данной местности климатических и погодных условий,

- другие случаи, указанные в «Правилах страхования».

Дополнительными случаями страхования, осуществляемыми за отдельную страховую премию, выступают риски возникновения непредвиденных расходов в связи с утратой (гибелью) или повреждением застрахованного имущества, а та же убытки, вызванные мерами, принятыми для спасания имущества (тушение пожара и т.п.).

Страхование имущества осуществляется в пределах территории Приморского края. Срок страхования имущества определен как один год. Страховая сумма установлена договором страхования на группу застрахованного (однородного) имущества и определена от величины действительной стоимости за-

страхованного имущества. Страховая премия установлена соглашением сторон.

Показатели страхования имущества ООО «РТК Транзит» за 2015-2017 гг. представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Показатели страхования имущества ООО «РТК Транзит» 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	%
1. Страховая сумма, тыс. р.	6 779	6 908	6 805	26	0,4
2. Страховая ставка, проц.	1,5	2,0	2,0	0,5	33,3
3. Страховая премия, тыс. р.	102	138	136	34	33,3
4. Страховые случаи за год, ед.	1	1	1	0	0
5. Выплаченное страховое возмещение, тыс. р.	58	103	68	10	17,2

Источник: [25-26].

Из приведенных данных следует, что в течении 2015-2017 гг. объем страхования был сопоставимым и составлял в 2015 году – 6 779 тыс. р., в 2016 году – 6 908 тыс. р. и в 2017 году – 6 805 тыс. р. Страховая ставка определенная соглашением сторон составляла величину от 1,5 до 2,0 процента от стоимости застрахованного имущества. Соответственно этому, выплаты страховых премий составили 2015 году – 102 тыс. р., в 2016 году – 138 тыс. р. и в 2017 году – 136 тыс. р. Всего за рассмотренный период зафиксировано три страховых случая в 2015, 2016 и 2017 гг., с выплатой страхового возмещения в размерах 58,0 тыс. р., 103 тыс. р. и 68 тыс. р.

Иной аспект страхования, используемый в практике ООО «РТК Транзит» - это страхование специалистов технического отдела и основных производственных рабочих предприятия от несчастных случаев, связанных с производством электротехнических работ. Данный вид страхования осуществляется ПАО «САК «Энергогарант», в соответствии с «Правилами добровольного страхования от несчастных случаев» [21].

В соответствии с данными правилами, рисками, принимаемыми на стра-

хование выступают:

- временная утрата трудоспособности в результате несчастного случая;
- постоянная утрата трудоспособности (инвалидность) в результате несчастного случая;
- смерть застрахованного в результате несчастного случая.

Страхование осуществляется на случай временной или постоянной утраты трудоспособности или смерти застрахованного лица, произошедшей в рабочее время, или при исполнении трудовых обязанностей застрахованным лицом в нерабочее время, осуществляемое по приказу работодателя (ООО «РТК Транзит»), в порядке определенном трудовым законодательством РФ.

Срок действия страхования – один календарный год. Страхование и страховые выплаты осуществляются в рублях РФ. Страховая премия уплачивается страхователем (ООО «РТК Транзит») в рассрочку, из расчета на предстоящий квартал. Территория страхования – Приморский край.

Страховое возмещение выплачивается застрахованному работнику (выгодоприобретателю) при наступлении страхового случая:

- для случая временной нетрудоспособности застрахованного работника: в размере от 0,1 % до 1 %, за каждый день нетрудоспособности в соответствии с больничным листком, рассчитанном по таблицам размеров страховых выплат;
- в случае получения инвалидности: при установлении I группы инвалидности - до 100% от страховой суммы; при установлении II группы инвалидности – до 100% от страховой суммы; при установлении III группы инвалидности – до 70% от страховой суммы;
- в случае смерти застрахованного лица выплата производится в размере 100% от страховой суммы.

Показатели страхования имущества ООО «РТК Транзит» за 2015-2017 гг. представлены в таблице 9.

Из приведенных данных следует, что в течении 2015-2017 гг. было осуществлено страхование физических лиц – специалистов и основных производ-



ственных рабочих ООО «РТК Транзит» в 2015 году – 18 чел. на сумму 1 800 тыс. р., в 2016 году – 17 чел. на сумму 1700 тыс. р. и в 2017 году – 16 чел. На

Таблица 9 – Показатели страхования специалистов и производственных рабочих ООО «РТК Транзит» от несчастных случаев, 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	%
1. Количество застрахованных лиц, всего чел.	18	17	16	-2	-11,1
2. Страховая сумма, всего тыс. р.	1 800	1 700	1 600	-200	-11,1
3. Страховая ставка, проц.	1,5	1,5	2,0	0,5	33,3
5. Страховая премия, тыс. р.	27	26	32	6	22,2
4. Страховые случаи за год, ед.	1	2	2	1	100,0
- в т.ч. временная нетрудоспособность застрахованного лица	1	2	2	1	100,0
- получение инвалидности застрахованным лицом	0	0	0	0	0
- смерть застрахованного лица	0	0	0	0	0
5. Выплаченное страховое возмещение, тыс. р.	26,4	48,0	46,1	19,7	74,6

Источник: [25-26].

сумму 1600 тыс. р. Страховая премия выплачивалась по ставке 1,3-2,0 процента и составляла в 2016 году – 27 тыс. р., в 2016 году – 26 тыс. р. и в 2017 году – 32 тыс. р.

Выплаты страховых возмещений составили 2015 году – одному застрахованному лицу на сумму 26,4 тыс. р., в 2016 году – двум застрахованным лицам на сумму 48,0 тыс. р. и в 2017 году – двум застрахованным лицам на сумму 46,1 тыс. р. Все выплаты производились по причине временной нетрудоспособности. Выплат по инвалидности или смерти застрахованного лица не было.

Третий вид страхования, используемый в практике ООО «РТК Транзит» - это страхование гражданской ответственности за причинение вреда жизни, здоровью и/или имуществу третьих лиц при осуществлении застрахованной деятельности, производимое ПАО «САК «Энергогарант», в соответствии с «Правилами страхования общегражданской ответственности физических и юридических лиц» [22].

Объект страхования – имущественные интересы страхователя (ООО «РТК Транзит»), связанные с риском наступления ответственности за причинение вреда жизни и здоровью физических лиц или имущественным интересам юридических лиц в процессе осуществления страхователем своей деятельности, указанной в договоре страхования.

Страховой случай – это предполагаемое событие, на случай которых заключается договор страхования. Обязательства страховщика, возникающие в связи с наступлением страхового случая, включают в себя:

- возмещение ущерба, причиненного жизни и здоровью граждан - третьих лиц;
- возмещение ущерба, причиненного имущественным интересам третьих лиц;
- судебные расходы страхователя.

Не являются застрахованными рисками (страховыми случаями) не влекут за собой обязательства со стороны страховщика:

- случаи, возникшие прямо или косвенно в результате действий работников страхователя, не имеющих соответствующей подготовки, соответствующих прав и лицензий на осуществление застрахованной деятельности;
- случаи, повлекшие за собой ущерб от действия лиц, находившихся в состоянии алкогольного или иного опьянения;
- случаи, произошедшие в силу обстоятельств непреодолимой силы, обстоятельств, усиливающих риск наступления страхового случая, если данные обстоятельства были известны страхователю, не устранения страхователем замечаний и в других случаях, определенных «Правилами страхования общегражданской ответственности физических и юридических лиц» [22].

Размер страховой суммы и сроки страхования устанавливаются по соглашению между страхователем (ООО «РТК Транзит») и страховщиком (ПАО «САК «Энергогарант»). Страховой годовой тариф по договору ориентировочно составляет от 0,3 до 1,5 процента от страховой суммы. Страховой тариф по конкретному договору зависит от следующих факторов:

- срока страхования;
- деятельности страхователя;
- рисков, принимаемых на страхование;
- иных факторов, имеющих значение для определения степени страхового риска и определяемых спецификой договора.

Территория страхования – Приморский край.

Срок страхования имущества определен как один год. Показатели страхования гражданской ответственности ООО «РТК Транзит» за 2015-2017 гг. представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Показатели страхования гражданской ответственности ООО «РТК Транзит», 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	%
1. Страховая сумма, тыс. р.	10 000	10 000	10 000	0	0
2. Страховая ставка, проц.	1,0	1,0	1,0	0	0
3. Страховая премия, тыс. р.	100	100	100	0	0
4. Страховые случаи за год, ед.	2	1	1	-1	-50,0
5. Выплаченное страховое возмещение, тыс. р.	86,5	67,0	77,3	-9,2	-10,6

Источник: [25-26].

Из приведенных данных следует, что в течении 2015-2017 гг. было осуществлено страхование общегражданской ответственности ООО «РТК Транзит» на сумму 10,0 млн. р. на каждый год. Страховая премия выплачивалась по ставке 1% от страховой суммы и составляла ежегодные выплаты в размере 100 тыс. р.

Выплаты страховых возмещений составили 2015 году – по двум страховым случаям на сумму 86,5 тыс. р., в 2016 и 2017 гг. по одному страховому случаю на суммы 67,0 тыс. р. и 77,3 тыс. р., соответственно.

Обобщим результаты страхования рисков ООО «РТК Транзит» за 2015-2017 гг., представив сводные данные в таблице 11.

Из приведенных в таблице 11 данных следует, что страхование рисков

ООО «РТК Транзит» в 2015-2017 гг. имело позитивные результаты.

Так, за счет страховых взносов предприятие покрыло свои убытки в целом в 2015 году на сумму 170,9 тыс. р., в 2016 году – на 218 тыс. р. и в 2017 году – на 191,4 тыс. р.

Таблица 11 – Сводные данные страхования ООО «РТК Транзит», 2015-2017 гг.

Показатель	Период			Темп роста: 2017/2015 гг.	
	2015	2016	2017	ед.	%
1. Страховые премии, всего тыс. р.	229	264	268	39	17,0
- в т.ч. страхование имущества	102	138	136	34	33,3
- в т.ч. страхование работников от несчастного случая	27	26	32	6	22,2
- в т.ч. страхование гражданской ответственности	100	100	100	0	0
2. Страховые возмещения, всего тыс. р.:	170,9	218,0	191,4	20,5	1,2
- в т.ч. страхование имущества	58	103	68	10	17,2
- в т.ч. страхование работников от несчастного случая	26,4	48,0	46,1	19,7	74,6
- в т.ч. страхование общегражданской ответственности	86,5	67,0	77,3	-9,2	-10,6
3. Уровень выплат, %	74,6	82,6	71,4	-3,2	-4,3
- в т.ч. страхование имущества	56,9	74,6	50,0	-6,9	-12,1
- в т.ч. страхование работников от несчастного случая	97,8	184,6	144,0	46,2	47,2
- в т.ч. страхование гражданской ответственности	86,5	67,0	77,3	-9,2	-10,6

Источник: данные таблиц [8-10].

Уровень выплат по принятым рискам в целом составлял 74,6, 82,6 и 71,4 процента от величин начисленных страховых премий, соответственно. Страхование рассмотренных рисков ООО «РТК Транзит» осуществлялось ПАО «САК «Энергогарант». Наиболее результативным было страхование работников (технических специалистов и основных производственных рабочих) предприятия на несчастный случай во время производственной деятельности. Так, уровень выплат по этому виду риска составлял от 97,8% до 184,6%. То есть предприятие обеспечило восстановление трудоспособности рабочих после полученных травм за счет организации – страховщика.

ООО «РТК Транзит» не страхует предпринимательские риски, что обу-

словлено некоторой консервативностью руководства предприятия. Это актуализирует оценку перспектив данного вида страхования.

### **2.3 Выбор страховой компании и формирование программы страховой защиты**

Важный аспект деятельности любой коммерческой организации – это предупреждение убытков своей предпринимательской деятельности посредством страхования. Федеральный закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» определяет следующие виды страховой деятельности, направленные на покрытие таких рисков:

- страхование финансовых рисков в имущественном страховании, объектом страхования которых являются имущественные интересы страхователя, связанные с риском неполучения доходов, возникновения непредвиденных расходов физических и юридических лиц;

- страхование предпринимательских рисков, объектом страхования которых являются имущественные интересы, связанные с риском возникновения убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по независящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе с риском неполучения ожидаемых доходов [5].

Характер производственной деятельности ООО «РТК Транзит» формирует условия для использования данных видов страхования.

Так, как указано выше, ООО «РТК Транзит» осуществляет монтаж электропередачи и связи, которые могут подвергаться внешним воздействиям сил природы и технологическим происшествиям (авариям). Это влечет за собой угрозы убытка, связанные с риском неполучения доходов и возникновения непредвиденных расходов.

Иной вид деятельности исследуемого предприятия – это передача имущества (оборудования электросвязи) в лизинг. Данное оборудование так же может

быть повреждено природными катаклизмами или техногенными происшествиями, что влечет за собой убытки от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами (лизингополучателями) по независящим от них обстоятельствам.

Таким образом, данные факторы актуализируют необходимость формирования страховой защиты финансовых и предпринимательских рисков.

Рассмотрим практику страхования данных рисков страховых организаций, расположенных во Владивостоке.

Так, основной страховой партнер ООО «РТК Транзит» - ПАО «САК «Энергогарант»» предлагает такой вид страхования как «Страхование убытков от перерывов в производстве» [23].

Объектом страхования в этом случае являются имущественные интересы, связанные с полной или частичной компенсацией убытков, наступивших вследствие перерыва в производстве, вызванного страховым случаем.

Застрахованными объектами считаются:

- прибыль (выручка), получаемая в результате реализации производимой продукции, продажи товаров и оказания услуг;
- текущие расходы, которые покрываются доходами от производства и коммерческой деятельности страхователя, которые: а) имеют место независимо от наступившего страхового случая и не связаны с объемом производимой и реализуемой продукции или выручкой от продажи товаров или оказания услуг; б) вызваны необходимостью продолжения деятельности предприятия в период перерыва в производственной или коммерческой деятельности.

Страховыми рисками, возникающими в течение действия договора страхования, признаются финансовые убытки вследствие перерыва в производственной деятельности, возникшего в результате:

- пожара, взрыва, удара молнии;
- столкновения или падения пилотируемых летательных аппаратов;
- тушения пожара, сноса строений, расчистки территории в результате событий, указанных выше.

По дополнительному договору могут покрываться следующие дополнительные риски:

- распространение воды вследствие разрыва труб водопроводных, канализационных, отопительных систем;
- ложное срабатывание установок автоматического пожаротушения;
- кража со взломом, грабеж;
- буря, ураган, град, наводнение;
- наезд самоходного транспортного средства [23].

Страховая сумма устанавливается исходя из финансовых результатов деятельности предприятия (налогооблагаемой прибыли) за 12 месяцев, предшествующих периоду страхования.

Размер возмещения определяется как совокупность расходов предприятия, связанного с восстановительными работами, и недополученная средняя прибыль предприятия за период проведения данных работ.

Возмещение осуществляется в течение 15 дней после того, после того как будут установлены:

- наличие страхового случая;
- сумма финансового убытка;
- сумма страхового возмещения [23].

Отметим, что страхование убытков от перерывов в производстве предприятия может быть осуществлено только в качестве дополнительного покрытия к страхованию имущества самого предприятия [23].

Другой страховой институт, действующий на рынке страхования Владивостока - ПАО «ВТБ-страхование» предлагает страхование лизинговых операций и страхование от перерывов в производстве [16].

Так, в случае страхования лизинговых операций объектом страхования имущественные интересы страхователя, связанные с убытками от предпринимательской деятельности лизингодателя, возникшими из-за нарушения лизингополучателем своих обязательств по уплате лизинговых платежей.

Договор страхования заключается в отношении договоров лизинга, по которым могут быть переданы лизингополучателю любые не потребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности (кроме земельных участков и других природных объектов), в т.ч. строительного-дорожные машины, различное промышленное оборудование, автотранспортные средства.

Убытки страхователя (лизингодателя) могут выражаться в виде неполучения ожидаемых доходов (лизинговых платежей) из-за нарушения лизингополучателем своих обязательств в результате:

- случайной гибели или порчи передаваемого в лизинг имущества, вследствие действий непреодолимой силы (стихийных бедствий: землетрясений, наводнений и т.п.), что ведет к потере дохода лизингополучателя и невозможности исполнять обязанности по уплате лизинговых платежей;
- банкротства лизингополучателя – юридического лица либо смертью лизингополучателя – физического лица [15].

Страхование от перерывов в производстве, предлагаемое ПАО «ВТБ-страхование», является дополнительным видом к страхованию имущества. При этом страховое возмещение выплачивается в случае повреждения или уничтожения производственного оборудования или движимого имущества, используемого в хозяйственной деятельности, повреждения или разрушения помещений, используемых в хозяйственной деятельности. К возмещаемым убыткам относятся упущенная выгода (чистая прибыль), текущие расходы (расходы, которые страхователь продолжает нести в период перерыва в производственной/коммерческой деятельности) и расходы, произведенные в целях предотвращения или уменьшения убытка, возникшего по причине перерыва в производстве. Размер страхового возмещения определяется с учетом размера прибыли, полученной страхователем за период в 12 месяцев до даты наступления убытка [15].

В числе иных страховых организаций, действующих на рынке Владивостока, следует указать ПАО «Сбербанк-страхование», ПАО «Ингосстрах»,



«РЕСО-Гарантия», «Росгосстрах», «Страховой дом «ВСК»» и др. Однако, выполненный обзор информационного пространства данных страховых организаций, позволяет утверждать, что ими не предлагаются услуги страхования финансовых или предпринимательских рисков юридических лиц.

В итоге выполненного обзора заключим, что для страхования предпринимательских и финансовых рисков ООО «РТК Транзит» можно воспользоваться услугами страховых организаций «Энергогарант» и «ВТБ-страхование». При этом:

- Страхование финансовых рисков - убытков ООО «РТК Транзит», связанных с утратой имущества в силу воздействия сил природы или техногенных причин, необходимо произвести в ПАО «САК «Энергогарант»», поскольку исследуемое предприятие является страхователем имущества в данной компании.

- Страхование предпринимательских рисков – убытков ООО «РТК Транзит», связанных с нарушениями лизингополучателем своих обязательств в силу природных или техногенных причин, необходимо произвести в ПАО «ВТБ-страхование», поскольку только данный страховщик предлагает такую услугу из числа страховых институтов, представленных на рынке Владивостока. При этом обязательным условием является страхование имущества, передаваемого в лизинг в ПАО «ВТБ-страхование».

Произведем расчет платежей для данных видов страхования.

Так, платежи для покрытия финансовых рисков ООО «РТК Транзит», страхуемых в ПАО «САК «Энергогарант»» представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Расчет страховой премии для покрытия финансовых рисков ООО «РТК Транзит», страхуемых в ПАО «САК «Энергогарант»»

Показатель	Величина	Примечание
Застрахованный объект: налогооблагаемая прибыль за 12 месяцев, предшествующих периоду страхования, тыс. р.	4 306	Застрахованный объект установлен по правилам страхования, величина принята по данным таблицы 1.
Страховая премия, тыс. р.	43,1	Ставка 1,0% по данным тарификатора ПАО «САК «Энергогарант»»

Окончание таблицы 12

Показатель	Величина	Примечание
Дополнительное страхование имущества, тыс. р.	0	Не требуется, поскольку САК «Энергогарант» уже выступает страхователем имущества ООО «РТК Транзит»
Страхование дополнительных рисков, тыс. р.	0	Не производится

Источник: [разработано автором]

В результате выполненного расчета можно заключить, что размер страховой премии выплачиваемой ООО «РТК Транзит» ПАО «САК «Энергогарант» за страхование финансовых рисков связанных с утратой имущества составит 43,1 тыс. р. Платежи для предпринимательских рисков ООО «РТК Транзит», страхуемых в ПАО «ВТБ-страхование» представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет страховой премии для покрытия предпринимательских рисков ООО «РТК Транзит», страхуемых в ПАО «ВТБ – страхование»

Показатель	Величина	Примечание
1. Застрахованный объект: убытки страхователя (лизингодателя) в виде неполучения ожидаемых доходов в результате случайной гибели или порчи передаваемого в лизинг имущества, вследствие действий непреодолимой силы, тыс. р.	5 000	Стоимость застрахованного объекта принята по данным предприятия
2. Страховая премия, тыс. р.	2,5	Ставка 0,5% по данным [13].
3. Застрахованный объект: убытки страхователя (лизингодателя) в виде неполучения ожидаемых доходов в результате банкротства лизингополучателя, тыс. р.	1 200	
4. Страховая премия, тыс. р.	1,2	Ставка 0,1% по данным [13].
5. Страхование имущества передаваемого в лизинг, тыс. р.	12 300	Обязательное условие установленное правилами страхования
6. Страховая премия, тыс. р.	246	Ставка 2,0% по данным [13].
7. Страховая премия всего тыс. р.	249,7	Сумма стр. 2 + 4 + 6.

Источник: [разработано автором]

В результате выполненного расчета можно заключить, что размер страховой премии выплачиваемой ООО «РТК Транзит» ПАО «ВТБ-страхование»

за страхование предпринимательских рисков связанных с лизингом имущества составит 249,7 тыс. р., в том числе:

- за покрытие убытков страхователя (лизингодателя) в виде неполучения ожидаемых доходов в результате случайной гибели или порчи передаваемого в лизинг имущества, вследствие действий непреодолимой силы – 2,5тыс. р.;

- за покрытие убытков страхователя (лизингодателя) в виде неполучения ожидаемых доходов в результате банкротства лизингополучателя – 1,2 тыс. р.;

- страхование имущества передаваемого в лизинг- 246 тыс. р.

Сформируем программы страхования. Так, параметры программы страхования финансовых рисков ООО «РТК Транзит» в ПАО «Страховая акционерная компания «Энергогарант»» направлены на страхование убытков от перерывов в производстве и в итоговом виде представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Параметры программы страхования финансовых рисков ООО «РТК Транзит» в ПАО «САК «Энергогарант»»

Показатель	Содержание
Наименование программы	Страхование убытков от перерывов в производстве
Застрахованный объект	Имущественный интерес в виде налогооблагаемой прибыли за 12 месяцев, предшествующих периоду страхования, в размере 4 306 тыс. р.
Страховой риск	Убытки вследствие перерыва в производственной деятельности, возникшего в результате пожара, взрыва, удара молнии, а так же тушения пожара, сноса строений, расчистки территории, последовавших в результате указанных событий.
Страховой случай	- Пожары, взрывы, удары молнии, тушение пожара. - Снос строений, расчистки территории в результате указанных событий
Страховая премия	43,1 тыс. р.

Источник: [разработано автором]

Параметры программы страхования финансовых рисков ООО «РТК Транзит» в ПАО «ВТБ-страхование» направлены на страхование предпринимательских рисков при проведении лизинговых операций и в итоговом виде представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Параметры программы страхования предпринимательских рисков ООО «РТК Транзит» в ПАО ВТБ-страхование»

Показатель	Содержание
Наименование программы	Страхование лизинговых операций
Застрахованный объект	Имущественный интерес - убытки страхователя (лизингодателя) в виде неполучения ожидаемых доходов в результате случайной гибели или порчи передаваемого в лизинг имущества, вследствие действий непреодолимой силы и банкротства лизингополучателя в размере 6 200 руб.
Страховой риск	Убытки вследствие прекращения лизинговых платежей в результате случайной гибели или порчи передаваемого в лизинг имущества, вследствие действий непреодолимой силы и банкротства лизингополучателя Убытки вследствие гибели или ущерба имущества передаваемого в лизинг вследствие действий непреодолимой силы.
Страховой случай	- Гибель или порчи передаваемого в лизинг имущества, вследствие действий непреодолимой силы - Банкротство лизингополучателя
Страховая премия	249,7 тыс. р.

Источник: [разработано автором]

В итоге данного раздела заключим, что для предупреждения убытков финансового и предпринимательских рисков ООО «РТК Транзит» следует предложить программу страховой защиты, состоящую из двух подпрограмм - страхования финансовых рисков ООО «РТК Транзит» в ПАО «САК «Энергогарант»» и страхования предпринимательских рисков ООО «РТК Транзит» в ПАО ВТБ-страхование». Совокупный размер страховых премий составит 292,8 тыс. р., в том числе по подпрограмме страхования финансовых рисков – 43,1 тыс. р., по подпрограмме страхования предпринимательских рисков – 249,7 тыс. р. Оценка эффективности предлагаемых мероприятий выполнена в следующем разделе работы.

#### **2.4 Оценка эффективности программы страховой защиты по модели Хаустона**

Обоснованность выбора программы страховой защиты ООО «РТК Транзит» требует расчетно-аналитического подтверждения. Произведем данный анализ, используя модель Хаустона, теоретические основы которой изложены в

первой главе работы.

Отметим, что сущность данного подхода заключается в сопоставлении стоимости активов компании после реализации программы страховой защиты и программы самострахования. Для этого произведем расчет данных величин и выполним их сопоставление.

Так, расчет стоимости активов ООО «РТК Транзит» после реализации программы страховой защиты выполним в таблице 16.

В результате произведенного расчета можно заключить, что реализация программы страховой защиты не окажет негативного влияния на рост стоимо-

Таблица 16 – Расчет стоимости активов ООО «РТК Транзит» после реализации программы страховой защиты

Показатель	Обозначение по формуле (23)	Величина	Примечание
Стоимость компании в начале периода (до страхования), тыс. р.	$S$	21 556	Принята равной величине активов по итогу 2017 года, см.. Приложение А.
Величина страховой премии, тыс. р.	$P$	293	См. п. 2.3 работы. Приведенная величина округлена.
Доходность активов предприятия, проц.	$r$	16,0	Определено как рентабельность активов, т.е. отношение величин чистой прибыли (3 445 тыс. р.) и стоимости активов (21 556 тыс.р.) предприятия по итогу 2017 года.
Стоимость компании в конце периода при страховании, тыс. р.	$S_I$	24 665	Расчет выполнен по формуле (23). Полученная величина округлена.

Источник: [разработано автором]

сти активов компании. С учетом потер активов, отвлеченных на страхование, прирост стоимости активов ООО «РТК Транзит» составит 14,4%, с 21 556 тыс. р. до 24 665 тыс. р. Это обусловлено как несущественностью затрат на программу страхования, так и сравнительно высокой доходностью активов предприятия.

Расчет стоимости активов ООО «РТК Транзит» после реализации программы самострахования произведем в таблице 17.

Таблица 17 – Расчет стоимости активов ООО «РТК Транзит» после реализации программы самострахования

Показатель	Обозначение по формуле (24)	Величина	Примечание
Стоимость компании в начале периода (до страхования), тыс. р.	$S$	21 556	Принята равной величине активов по итогу 2017 года, см.. Приложение А.
Прогнозируемые потери при наступлении страхового случая, тыс. р.	$L$	9 306	Определено как сумма величин убытков по финансовому (4 306 тыс. р., см. таблицу 12) и предпринимательскому (5 000 тыс. р., см. таблицу 13) рискам.
Величина резервного фонда (фонда риска), тыс. р.	$F$	9 306	Принята равной величине прогнозируемых потерь при наступлении страхового случая
Доходность активов резервного фонда (фонда риска), проц.	$i$	5,0	Принята как осредненная величина ставки банковского депозита.
Доходность активов предприятия, проц.	$r$	16,0	Определено как рентабельность активов, т.е. отношение величин чистой прибыли (3 445 тыс. р.) и стоимости активов (21 556 тыс.р.) предприятия по итогу 2017 года.
Стоимость компании в конце периода при страховании, тыс. р.	$S_R$	12 244,3	Расчет выполнен по формуле (24). Полученная величина округлена.

Источник: [разработано автором]

Из приведенных данных следует, что в результате реализации программы самострахования стоимость активов ООО «РТК Транзит» существенно снизится – на 14,4%, с 21 556 тыс. р. до 12 244,3 тыс. р. Это обусловлено существенными отвлечениями денежных средств в резервный фонд (фонд риска).

Сопоставим полученные расчетом величины итоговой стоимости активов ООО «РТК Транзит» после реализации программ страховой защиты и самострахования – см. формулу (26):

$$S_I \geq S_R \quad (26)$$

или 24 665 тыс. р.  $\geq$  12 244,3 тыс. р.

В итоги данного расчета заключим, что результаты сопоставления однозначно свидетельствуют о преимуществе программы страховой защиты ООО

«РТК Транзит» над программой самострахования данного предприятия.

Подведем итоги исследования, выполненного во второй главе работы.

Так, исследуемая организация - ООО «РТК Транзит» является коммерческим предприятием связи на базе проводных технологий. Деятельность предприятия имела позитивный характер: чистая прибыль возросла на 23,5% с величины 3 486 тыс. р. в 2015 г. до величины 4 306 тыс. руб. в 2017 г., рентабельность производства увеличилась с 8,8% до 9,6%.; Финансовое состояние ООО «РТК Транзит» было удовлетворительным, угрозы банкротства предприятия нет, риски наступления убытков предприятия из-за недобросовестности контрагентов являются несущественными.

ООО «РТК Транзит» осуществляет страхование имущества, страхование работников от несчастных случаев и страхование гражданской ответственности. Результаты были позитивными: за счет страховых взносов предприятие покрыло свои убытки в 2015 году на сумму 170,9 тыс. р., в 2016 году – на 218 тыс. р. и в 2017 году – на 191,4 тыс. р.

Для ООО «РТК Транзит» свойственно проявление финансового риска, связанный с неполучением доходов в силу утраты или ущерба имущества из-за воздействия сил природы и технологических происшествий и предпринимательского риска, связанного с неполучением доходов из-за нарушения своих лизингополучателями в силу обстоятельств непреодолимой силы.

В качестве перспектив совершенствования страховой защиты ООО «РТК Транзит» разработаны и предложены программы страхования данных рисков. Совокупный размер страховых премий составит 292,8 тыс. р., в том числе по подпрограмме страхования финансовых рисков – 43,1 тыс. р., по подпрограмме страхования предпринимательских рисков – 249,7 тыс. р. Проверка эффективности страховой программы, выполненная по модели Хаустона, дала позитивный характер.

## Заключение

В первой главе работы рассмотрены теоретические основы сущности и страхования финансовых рисков. В результате проведенного исследования установлено:

1) Финансовый риск - это вероятность наступления какого-либо события, влекущего за собой потерю денежных средств. Финансовый риск является объективно существующим атрибутом денежного обращения, может проявляться в формах рисков связанных с покупательной способностью денег, рисках, присущих вложениям капитала, рисках, обусловленных предпринимательской деятельностью.

2) Страхование – это вид деятельности, осуществляемый специализированными финансовыми институтами, направленный на защиту интересов физических и юридических лиц, посредством формирования специальных денежных фондов и выплат возмещений страхователям в определенных случаях. Страхование может быть обязательным и добровольным, реализуется в формах личного и имущественного страхования, и страхования ответственности, исполняя защитную, инвестиционную и регулятивную. Аспектами этой деятельности являются такие подвиды имущественного страхования как финансовые и предпринимательские риски.

3) Страховая деятельность регламентирована нормами федерального закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации», контроль финансового состояния организации страховщика осуществляется в соответствии с инструкцией Банка России «О порядке осуществления мониторинга деятельности страховщиков». Эффективность страховой деятельности может быть оценена различными методами, в числе которых и модель Хаустона, содержание которой рассмотрено в работе.

4) Важная роль в качественной организации страхования принадлежит оценке финансового состояния страховщика. Контроль над деятельностью



страховых институтов возложен на Центральный банк Российской Федерации и осуществляется посредством совокупности приемов и методов, в том числе и при помощи анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщиков. Использование данного приема способствует защите интересов страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, предупреждению возникновения ситуаций, угрожающих стабильности функционирования страхового рынка РФ.

Первоначально, во второй главе работы дана организационно-экономическая характеристика предприятия, выполнена оценка его финансовое положение и проанализирована страховая деятельность за 2015-2017 годы. В результате проведенного исследования установлено:

1) ООО «РТК Транзит» - это коммерческая организация, специализирующаяся в оказании услуг в области связи на базе проводных технологий. За рассмотренный период:

- деятельность предприятия имела позитивный характер: чистая прибыль возросла на 23,5% с величины 3 486 тыс. р. в 2015 г. до величины 4 306 тыс. руб. в 2017 г., рентабельность производства увеличилась с 8,8% до 9,6%;

- финансовое состояние предприятия было удовлетворительным, что подтверждено расчетными показателями ликвидности баланса;

- угрозы банкротства предприятия не выявлено, что подтверждено расчетами платежеспособности, давшими позитивные результаты.

- риски наступления убытков предприятия из-за недобросовестности контрагентов являются несущественными, проявляются в форме просроченной дебиторской задолженности, составлявшими порядка 0,1% от указанной величины во всей рассмотренной ретроспективе.

2) ООО «РТК Транзит», как и многие другие коммерческие предприятия, используют инструменты страхования, а именно – страхование имущества, страхование работников от несчастных случаев и страхование гражданской ответственности. Результаты были позитивными: за счет страховых взносов предприятие покрыло свои убытки в 2015 году на сумму 170,9 тыс. р., в 2016 году – на 218 тыс. р. и в 2017 году – на 191,4 тыс. р.

Деятельности ООО «РТК Транзит» свойственно проявление угроз таких рисков как:

- финансовый риск, связанный с неполучением доходов и возникновения непредвиденных расходов в силу утраты или ущерба имущества из-за воздействия сил природы и технологических происшествий;

- предпринимательский риск, связанный с неполучением доходов из-за нарушения своих обязательств контрагентами – лизингополучателями в силу повреждения имущества переданного в лизинг по обстоятельствам непреодолимой силы или из-за банкротства данных лиц.

В качестве перспектив совершенствования страховой защиты ООО «РТК Транзит» предложено:

- страхование финансовых рисков – убытков, связанных с утратой имущества в силу воздействия сил природы или техногенных причин в ПАО «САК «Энергогарант»», поскольку исследуемое предприятие является страхователем имущества в данной компании;

- страхование предпринимательских рисков, связанных с нарушениями лизингополучателем своих обязательств в ПАО «ВТБ-страхование», поскольку только данный страховщик предлагает такую услугу из числа страховых институтов, представленных на рынке Владивостока. При этом обязательным условием является страхование имущества, передаваемого в лизинг в ПАО «ВТБ-страхование».

Совокупный размер страховых премий составит 292,8 тыс. р., в том числе по подпрограмме страхования финансовых рисков – 43,1 тыс. р., по подпрограмме страхования предпринимательских рисков – 249,7 тыс. р.

Проверка эффективности страховой программы, выполненная по модели Хаустона, дала позитивный характер. Используя в качестве критерия показатель стоимости активов компании, выполненные расчеты показали, что стоимость активов компании после реализации программы страховой защиты в два раза превышает стоимость активов компании после реализации программ само-страхования.

## Список использованных источников

1. Конституция Российской Федерации. Официальный текст. – М: Российская газета, 2018. – 86 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая : [по состоянию на 29 декабря 2017 г. : принят ГД 24 октября 1994]. – Консультант Плюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть вторая : [по состоянию на 18 апреля 2018 г. : принят ГД 26 ноября 1996]. – Консультант Плюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
4. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации : [по состоянию на 30 декабря 2017 г. : принят ГД 24 июля 2007]. – Консультант Плюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
5. Об организации страхового дела в Российской Федерации : [по состоянию на 31 декабря 2017 г. : принят ГД 27 ноября 1992]. – Консультант Плюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
6. Положение о кураторах страховых организаций : [постановление Банка России от 22.12.2014 № 447-П]. – Консультант Плюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
7. О порядке осуществления Банком России мониторинга деятельности страховщиков : [указание Банка России от 18.01.2016 № 3935-У]. – Консультант Плюс. – Режим доступа : <http://base.consultant.ru>.
8. Андреева, К.В. Общая теория финансов : учебное пособие / К.В. Андреева. - М. : Бизнес-Бук, 2016. - 223 с.
9. Антипова, В.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие / В.В. Антипова. – М. : Финансы и кредит, 2016. – 338 с.
10. Архипов, А.С. Страховой андеррайтинг : учебник и практикум / А.С. Архипов. – М. : Юрайт, 2016. – 359 с.
11. Архипов, А.С. Управление страховым бизнесом / А.С. Архипов. – М. : Магистр, 2013. – 359 с.

12. Балабанов, М.Н. Финансовый менеджмент : учебное пособие для руководителей малого бизнеса / М.Н. Балабанов. - М. : Финансы и статистика, 2014. - 288 с.
13. Васюкова, Л.К., Страхование: учебное пособие / Л.К.Васюкова, Ж.И.Лялина, Н.А.Мосолова, В.А.Останин. – Владивосток: ДВФУ, 2017. – 320 с
14. ВТБ-страхование / ПАО «Страховая акционерная компания «ВТБ-страхование» // [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.vtbins.ru/>
15. ВТБ-страхование. Правила страхования лизинговых операций / ПАО «Страховая акционерная компания «ВТБ-страхование» // [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.vtbins.ru/corporate/business\\_insurance/#](https://www.vtbins.ru/corporate/business_insurance/#)
16. ВТБ-страхование. Правила от перерывов в производстве / ПАО «Страховая акционерная компания «ВТБ-страхование» // [Электронный ресурс] – Режим доступа: [https://www.vtbins.ru/corporate/business\\_insurance/#](https://www.vtbins.ru/corporate/business_insurance/#)
17. . Гвозденко, А.А. Основы страхования : учебник / А.А. Гвозденко. – М. : Финансы и статистика, 2014. – 225 с.
18. Грачева, Е.Ю. Правовые основы страхования : учебное пособие / Е.Ю.Грачева. – М. : Проспект, 2014. – 128 с.
19. Жилкина, М.С. Показатели оценки эффективности страхования рисков для предприятия - страхователя / М.С. Жилкина // Финансовая газета – ЭКС-ПО. – 2013. - № 12.- С. 13.
20. Компания «Энергогарант». Правила страхования имущества предприятий / ПАО «Страховая акционерная компания «Энергогарант» // [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.energogarant.ru/>
21. Компания «Энергогарант». Правила добровольного страхования от несчастных случаев/ ПАО «Страховая акционерная компания [Электронный ресурс] – Режим доступа: «Энергогарант» // <https://www.energogarant.ru/>
22. Компания «Энергогарант». Правила страхования общегражданской ответственности физических и юридических лиц / ПАО «Страховая акционерная компания «Энергогарант» [Электронный ресурс] – Режим доступа: // <https://www.energogarant.ru/>

23. Компания «Энергогарант». Правила страхования убытков от перерывов в производстве / ПАО «Страховая акционерная компания «Энергогарант» // [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.energogarant.ru/corporate/risks/interruption>

24. Косовских, Е.А. Использование метода Хаустона для оценки максимально приемлемого страхового тарифа при имущественном страховании / Е.А. Косовских // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. – 2014. - № 4. – с. 216-218.

25. Общество с ограниченной ответственностью «РТК Транзит» в 2016 году. Годовой отчет генерального директора предприятия. – Владивосток : ПолиграфСервисПлюс, 2017. – 88 с.

26. Общество с ограниченной ответственностью «РТК Транзит» в 2018 году. Годовой отчет генерального директора предприятия. – Владивосток : ПолиграфСервисПлюс, 2018. – 89 с.

27. Пинкин, Ю.С. Страхование и получение страховых выплат / Ю.С. Пинкин. – М.: Книжный дом, 2013. – 198 с.

28. Программа страхования «Стабильный бизнес» / ПАО «Страховая акционерная компания «Сбербанк-страхование» // [Электронный ресурс]

29. Роик, В.В. Страхование от несчастных случаев на производстве : учебник / В.В. Роик. – М. : Юрайт, 2016. – 228 с.

30. Рыбкин, И.В. Активные продажи страховых продуктов / И.В. Рыбкин. – М. : Институт общегуманитарных исследований, 2013. – 256 с.

31. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М. : 2016. -326 с.

32. Сбербанк-страхование / ПАО «Страховая акционерная компания «Сбербанк-страхование» // [Электронный ресурс]

33. Скачкова, О.Н. Справочник страхования / О. Н. Скачкова. – М. : Научная книга, 2017. – 302 с.

34. Скачкова, О.Н. Страхование : конспект лекций / О. Н. Скачкова. – М. : Научная книга, 2015. – 209 с.

35. Скачкова, О.Н. Страхование : учебное пособие / О. Н. Скачкова. – М. : Научная книга, 2013. – 298 с.
36. Сплетугов, Ю. А. Страхование : учебное пособие / Ю.А. Сплетугов. – М. : Инфра-М, 2017. – 348 с.
37. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент : общая теория и российская практика / Е.С. Стоянова. - М. : Перспектива-М, 2015. - 364 с
38. Страхование : учебный курс / Под ред. А.В. Миргазова. – М. : Кноррус, 2016. – 226 с.
39. Устав Общества с ограниченной ответственностью «РТК Транзит». – Владивосток: ПолиграфСервисПлюс, 2013. – 65 с.
40. Федорова, О.В. Страхование : пособие для подготовки к экзамену / О.В. Федорова. – М. : Издательство «Бек», 2013. – 227 с.
41. Финансовый словарь : учебное пособие / Под ред. проф., д.э.н. В.В. Пилипчук – М. : КНОРУС, 2015. – 421 с.
42. Фогельсон, Ю. Б. Страхование : теоретические основы и практика применения / Ю.Б. Фогельсон. – М. : Норма, Инфра-М, 2016. – 387 с.
43. Худяков, В.В. Страхование гражданской ответственности : учебное пособие / В. В. Худяков. – М. : Юридический центр, 2014. – 228 с.
44. Чернова, Г.Н. Страхование : учебник / Г.Н. Чернова. – М. : ТК Велби, Проспект. – 2015. – 332 с.
45. Шадрин, Г.Б. Защита активов и страхование / Г.Б. Шадрин. – М. : Альпина Паблишер, 2015. – 332 с.
46. Шахов, В.В. Страхование : учебное пособие / В. В. Шахов. – М. : Юнити-Дана, 2017. – 333 с.
47. Шевелева, Г.В. Управление риском : учебное пособие / Г.В. Шевелева. – СПб. : Изд-во Санкт-Петербургск. гос. техническ. ун-та , 2017. – 227 с.
48. Яковлева, С.В. Анализ бухгалтерской информации : методические рекомендации / С.В. Яковлева. - М. : Бизнес-пресс, 2014. - 167 с

## Приложение А

### Выписки из бухгалтерской отчетности ООО «РТК Транзит»

Таблица А.1 – Выписки из годового бухгалтерского баланса, 2015-2017 гг.

	Форма по ОКУД	
Организация – ООО «РТК Транзит»	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид деятельности: деятельность в области связи на базе проводных технологий	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности: частная общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. р.	по ОКЕИ	
Местонахождение: г. Владивосток		

Показатель	На 31 декабря _____ года		
	2017	2016	2015
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	13 345	12 200	11 980
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>13 345</b>	<b>12 200</b>	<b>11 980</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	3 644	3 298	3 201
Дебиторская задолженность	2 345	2 123	2 098
Денежные средства	2 222	2 158	1 935
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>8 211</b>	<b>7 579</b>	<b>7 234</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>21 556</b>	<b>19 779</b>	<b>19 214</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	15 000	15 000	15 000
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3 445	3 201	2 789
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>18 335</b>	<b>18 201</b>	<b>17 789</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	2 980	1 277	1 155

Окончание таблицы А.1

ПАССИВ	На 31 декабря _____ года		
	2017	2016	2015
Кредиторская задолженность	241	321	270
ИТОГО по разделу V	3 221	1 598	1 425
БАЛАНС	21 556	19 779	19 214

Источник: [24-26].

Таблица А.2 – Выписка из отчетов о финансовых результатах, 2015-2017 гг.

Организация – ООО «РТК Транзит»	Форма по ОКУД	
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	
Вид деятельности: деятельность в области связи на базе проводных технологий	ИНН	
Организационно-правовая форма/форма собственности: частная обществу с ограниченной ответственностью	по ОКВЭД	
Единица измерения: тыс. р.	по ОКОПФ/ОКФС	
Местонахождение: г. Владивосток	по ОКЕИ	

Показатель	На 31 декабря _____ года		
	2017	2016	2015
Выручка	121 910	121 092	119 717
Себестоимость продаж	(111 234)	(110 653)	(109 987)
Валовая прибыль (убыток)	10 676	10 439	9 730
Коммерческие расходы	(3 726)	(3 842)	(3 744)
Управленческие расходы	(2 851)	(2 756)	(2 699)
Прибыль (убыток) от продаж	4 149	3 841	3 287
Доходы от участия в других организациях	0	0	0
Проценты к получению	0	0	0
Проценты к уплате	0	0	0
Прочие доходы	835	826	801
Прочие расходы	(628)	(666)	(602)
Прибыль (убыток) до налогообложения	4 306	4 001	3 486
Текущий налог на прибыль	861	800	697
Чистая прибыль (убыток)	3 445	3 201	2 789

Источник: [25-26].



Автор работы \_\_\_\_\_  
(подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 г.

Нормоконтроль

\_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (Ф.И.О)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 г.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования

«Дальневосточный федеральный университет»

## ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

### ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

на выпускную квалификационную работу студентки **Пустовит Маргариты Сергеевны**, обучающейся по образовательной программе подготовки бакалавров 38.03.02 «Менеджмент» «Финансовый менеджмент», очная форма обучения, группа Б1402фма

Руководитель ВКР к.э.н., доцент Васюкова Людмила Константиновна

на тему «Разработка программы страховой защиты компании»

Дата защиты ВКР «\_\_» июля 2018 г.

Выбранная студенткой Пустовит М.С. тема исследования, связанная с формированием программ страхования рисков предприятий на современном этапе экономического развития общества является крайне актуальной.

В ходе подготовки выпускной квалификационной работы студентка Пустовит М.С. провела исследование теоретических аспектов страхования рисков компаний, провела идентификацию рисков компаний, исследовала модели оценки финансового состояния страховщиков корпоративных рисков.

На основании результатов оценки рисков компании ООО «РТК Транзит», студентка предложила программу страхования рисков исследуемой организации.

Работа изложена на 68 листах текста, аналитический материал оформлен в 17 таблицах, проиллюстрирован 5 рисунками.

Студентка в ходе подготовки выпускной квалификационной работы проявила себя как специалист, способный самостоятельно анализировать большие объёмы статистического материала, делать выводы, проявила навыки работы с нормативной, научной и учебно-методической литературой.

В списке использованных источников – 49 источников.

Задания руководителя ВКР выполнялись в соответствии с утверждённым графиком подготовки и оформления выпускной квалификационной работы.

Вместе с тем научный руководитель ВКР отмечает, что в процессе выполнения работы допускались нарушения в оформлении текста материала, которые были исправлены в ходе предварительной защиты и процедуры нормоконтроля ВКР.

Сформированная программа страховой защиты рисков исследуемой организации не в полной мере соответствует принципу комплексности – основному принципу защиты корпоративных рисков организаций, не учитывает отраслевую направленность рисков компании.

Несмотря на отмеченные недостатки, работа представляет практическую значимость, её результаты могут быть использованы в учебной работе в качестве

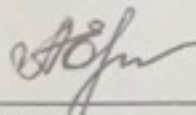
иллюстративного материала по курсу «Финансовый менеджмент», «Управление рисками».

Работа может быть допущена к защите и при условии успешной защиты заслуживает оценки «хорошо».

**Заключение:** заслуживает оценки «хорошо», а студентка **Пустовит Маргарита Сергеевна** присвоения квалификации «*Экономист*»

Оригинальность текста ВКР составляет 73%.

Руководитель ВКР **к.э.н., доцент**  
(уч. степень, уч. звание)



\_\_\_\_\_  
(подпись)

**Л.К.Васюкова**  
(и.о.фамилия)

«21» июня 2018 г.