



**КОМПАНИЯ «SAIPRO»**

**РЕЙТИНГОВЫЙ ОТЧЁТ**  
**за 2006 год**

**ОАО УЗБЕКСКО-РОССИЙСКОЕ СП СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ**  
**«ALSKOM»**

**ТАШКЕНТ 2007 г.**

---

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

**1. Об отчете.**

**2. Реквизиты компании.**

**3. О компании.**

**4. Страховая деятельность.**

**5. Финансовые показатели.**

**6. Инвестиционная деятельность.**

**7. Менеджмент.**

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**Приложение №1**

## Приложение №2

### 1. Об отчете.

Настоящий рейтинговый отчет составлен на основании контракта №RS-02/2006 от 19.07.2006г., заключенного между компанией «SAIPRO» и страховой компанией «ALSKOM».

Настоящий отчет представляет собой независимое мнение аналитиков компании «SAIPRO» по поводу финансовой надежности страховой компании.

Компания «SAIPRO» не несет ответственности за получение страховой компанией «ALSKOM» рейтинга, не отражающего действительное положение дел, в случае непредставления или намеренного искажения предоставляемой информации.

Вся информация, содержащаяся в настоящем отчете, получена компанией «SAIPRO» из источников, которые компания считает достоверными.

В случае, если компания будет согласна с результатами рейтинга, но по каким-либо причинам откажется от публикации полученного рейтинга, то результаты рейтинговой оценки останутся конфиденциальными.

Компания «SAIPRO» выражает свою благодарность руководству и сотрудникам страховой компании «ALSKOM» за содействие и взаимопонимание.

Настоящий отчет составлен Департаментом финансового анализа и рейтинга компании «SAIPRO».

Тел./Факс:    + (998 71) 133 57 64  
                  + (998 71) 132 27 30  
                  + (998 71) 132 27 29

E-mail:       [rating@corp.uzreport.com](mailto:rating@corp.uzreport.com)

### 2. Реквизиты компании:

<b>Полное название:</b>	Открытое акционерное общество Узбекско-Российское СП Страховая Компания «ALSKOM»
<b>Юридический адрес:</b>	Республика Узбекистан, г. Ташкент 700000, ул. Амира Темура,24
<b>Р/счет</b>	20208000000155200000
<b>Банк</b>	АК Алокабанк
<b>МФО</b>	00401

**ИНН** 201941144  
**ОКОНХ** 96220  
**Должность  
руководителя** Генеральный Директор  
**Ф.И.О.:** Иминов Тахир Каримович  
**Телефон:** (+998 71) 132 07 15, (+998 71) 132 09 64  
**Факс:** (+998 71) 132 07 15  
**E-mail:** [official@alscom.uz](mailto:official@alscom.uz)  
**Web сайт:** <http://www.alscom.uz/>

**РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2006 ГОД**  
**uzB++**

**ПОЯСНЕНИЕ К РЕЙТИНГУ.**

**Достаточная финансовая надежность.**

Компания, которой присвоен рейтинг этого уровня, считается обладающей достаточным уровнем надежности, с позитивными перспективами. Компания способна своевременно и полностью исполнять финансовые обязательства в краткосрочной перспективе относительно других страховых компаний. Однако страховщик имеет более высокую чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях. Компания имеет потенциал исполнения обязательств, требующих значительных страховых выплат по страховым договорам при условии стабильности макроэкономических и рыночных факторов.

**3. О компании.**

Открытое акционерное общество Узбекско-Российское СП Страховая Компания «ALSKOM» (далее по тексту «компания») осуществляет свою деятельность с 1996 года и на сегодняшний день входит в число ведущих негосударственных страховых компаний Узбекистана.

Начав в 1997г. предоставление страховых услуг широкой массе потребителей, компания заняла позицию универсального страховщика. В это же время было налажено сотрудничество с национальными страховыми компаниями по размещению рисков на перестрахование.

**Учредители компании**

№	Наименование учредителя	Доля в уставном капитале (%)
1.	ООО СК «Согласие»	36,79
2.	АК «Алокабанк»	11,68
3.	Фонд развития информационно-коммуникационных	9,13

	технологий	
4.	АК «Узбектелеком»	6,14
5.	Общественный фонд поддержки и развития независимых печатных средств массовой	5,28
6.	Узбекское Агентство связи и информатизации	4,30
7.	Центр электромагнитной совместимости	4,40
8.	АКБ «Хамкорбанк»	4,26
9.	Государственная Инспекция Связи	4,12
10.	НКЭИС «Uzbekinvest»	3,99
11.	«Gervald Investments LLP» (Великобритания)	3,39
12.	ОАО «Узбекистон Почтаси»	1,39
13.	Центр научно-технических и маркетинговых исследований	1,04
14.	ЦК профсоюзов работников связи	0,68
15.	ЗАО «Узимпэксалока»	0,61
16.	ЗАО «TELIST»	0,53
17.	Центр радиовещания, радиосвязи и телевидения	0,08
18.	Республиканский узел специальной связи	0,08
19.	ИП «Уздунробита»	0,08
20.	Другие	2,07
	<b>Итого</b>	<b>100,00</b>

В 2000г. компания зарегистрирована в Министерстве Внешнеэкономических связей РУз в качестве участника внешнеэкономической деятельности.

В 2001 году на базе СК «ALSKOM» была создана СП страховая компания «ALSKOM» совместно с ООО СК «Интеррос-Согласие» (Российская Федерация) и прошла соответствующую государственную регистрацию в Министерстве Юстиции РУз (свидетельство №109).

По итогам 2006 года уставный капитал компании составляет 1 137 358,0 тыс.сум.

Компания 9 августа 2005 года получила новую лицензию Министерства финансов Республики Узбекистан на осуществление страховой деятельности в отрасли общего страхования, в добровольной и обязательной формах **№СФ-00048**.

На основании вышеуказанной лицензии компания имеет право на осуществление страховой деятельности по 11 классам в отрасли общего страхования:

Класс 1	«Страхование от несчастных случаев»;
Класс 3	«Страхование наземных транспортных средств»;
Класс 5	«Авиационное страхование»;
Класс 7	«Страхование имущества, находящегося в пути»;
Класс 8	«Страхование имущества от огня и стихийных бедствий»;

Класс 9	«Страхование имущества от ущерба»;
Класс 10	«Страхование автогражданской ответственности»;
Класс 11	«Страхование ответственности в рамках авиационного страхования»;
Класс 13	«Страхование общей гражданской ответственности»;
Класс 14	«Страхование кредитов»;
Класс 16	«Страхование от прочих финансовых рисков»;

Компания осуществляла страховую деятельность по вышеуказанным классам, кроме классов 14 и 16.

#### **4. Страховая деятельность.**

##### **Договора страхования и страховые премии**

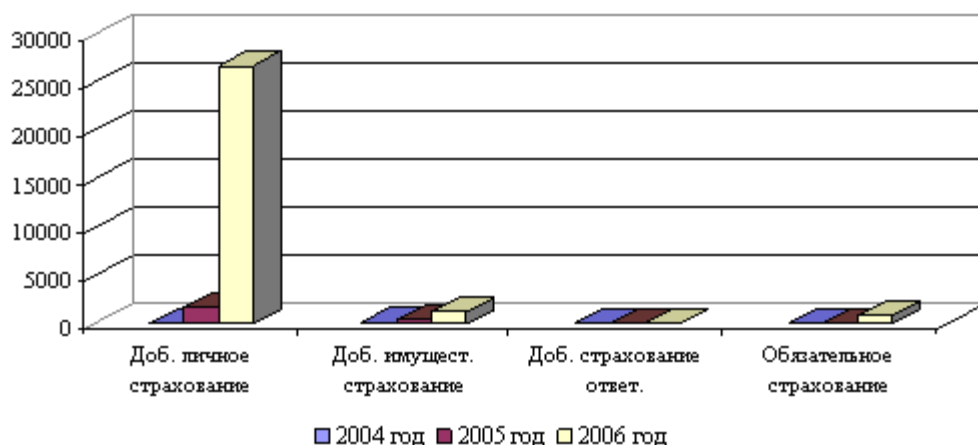
По итогам 2006 года компания заключила 28 944 договора страхования. По сравнению с 2005 годом (2 198 шт.) заключение договоров возросло в 13,2 раза, а по сравнению с 2004 годом в 140,5 раз (206 шт.).

Такой пик заключения договоров связан с тем, что компания в 2006 году начала реализовывать полисы страхования от несчастных случаев через сеть почтовых отделений ОАО «Узбекистон Почтаси». В результате, количество договоров личного страхования в 2006 году увеличилось, по сравнению с 2005 годом, в 15,5 раз, а по сравнению с 2004 годом - в 394 раза.

В 2006 году компанией был заключен 1 221 договор страхования имущества, увеличившись по сравнению с предыдущим годом в 3 раза, а по сравнению с 2004 годом - в 12,1 раза.

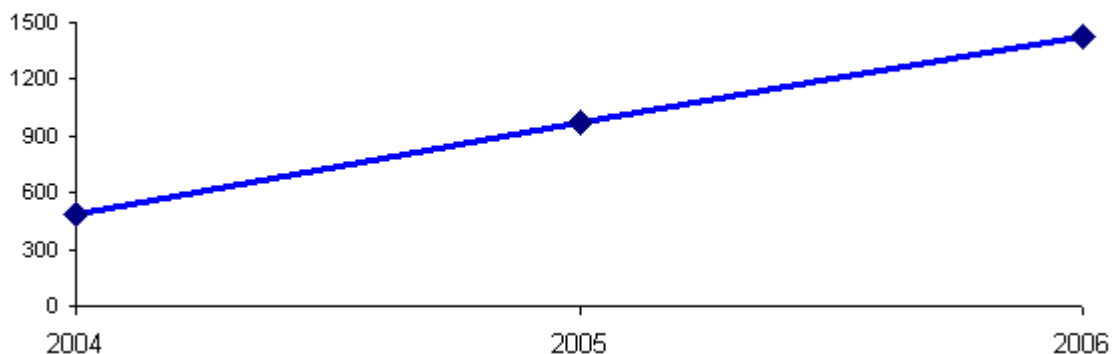
По сравнению с другими видами страхования, где наблюдается бурный рост заключения договоров страхования, по страхованию ответственности наблюдается другая ситуация. Количество договоров страхования ответственности в 2006 году составило 42 шт., в то время как данный показатель в 2005 году составлял 49 шт., а в 2004 году - 37 шт.

**Динамика заключенных договоров страхования (шт.)**



В 2006 году в компании было заключено 892 договора обязательного страхования. За последние 3 года в компании наблюдается интенсивный рост сбора страховых премий.

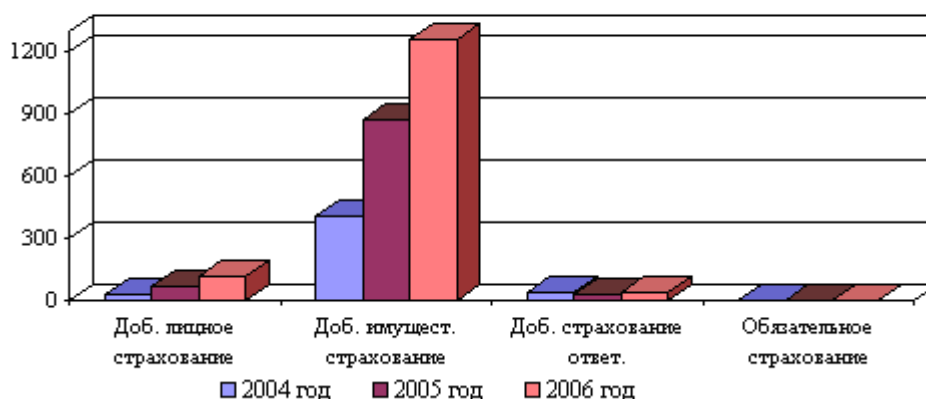
**Динамика сбора страховых премий (млн. сум)**



Так, если по итогам 2006 года компанией было собрано 1 426 962,5 тыс. сум, то по сравнению с 2005 годом этот показатель увеличился на 46,6%, а по сравнению с 2004 годом сбор страховых премий увеличился в 3 раза.

Однако темп роста страховых премий по сравнению с темпом роста 2005 года уменьшился на 55,4 процентных пункта.

**Динамика поступления страховых премий  
по видам страхования (млн.сум.)**



На фоне резкого увеличения заключенных договоров личного страхования, сбор страховых премий по данному виду увеличивался без резких скачков, то есть ежегодный темп роста составлял примерно 50%. Так, сбор страховых премий в 2006 году возрос по сравнению с 2005 годом в 1,5 раза, а по сравнению с 2004 годом - в 3 раза.

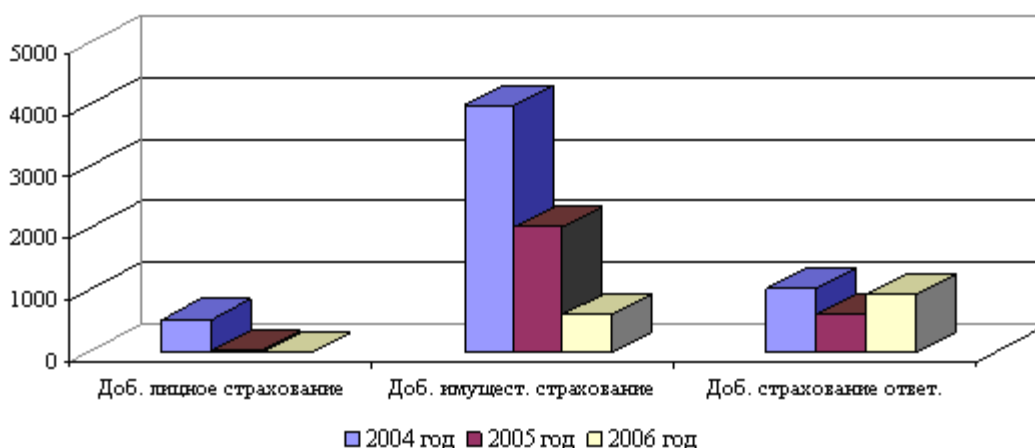
По имущественным видам страхования можно увидеть примерно аналогичную ситуацию. Сбор страховых премий в 2006 году возрос по сравнению с 2005 годом в 1,5 раза, а по сравнению с 2004 годом - в 3 раза.

По договорам страхования ответственности картина неоднозначна. Поступление страховых премий по страхованию ответственности в 2005 году по сравнению с 2004 годом снизилось на 22%, а в 2006 году сбор страховых премий достиг уровня 2004 года (темп роста 1,9%).

Компания фактически начала осуществлять обязательное страхование с 2006 года, и сбор страховых премий составил 9 443,6 тыс.сум.

В среднем в компании на один договор страхования приходилось страховой премии в 2004 году 2 340,7 тыс.сум, в 2005 году - 443,0 тыс.сум, в 2006 году - 49,3 тыс.сум.

**Динамика средней стоимости полиса страхования  
по добровольным видам страхования (тыс.сум.)**



Самыми дешевыми стали полиса по страхованию от несчастных случаев, средняя стоимость одного полиса упала с 544,9 тыс.сум (в 2004 году) до уровня 4,4 тыс.сум (в 2006 году), то есть подешевел в 124,4 раза.

Средняя стоимость одного полиса по добровольному страхованию имущества также стремительно снижалась, и с 4 022,9 тыс.сум (в 2004 году) снизилась до 1 168,2 тыс.сум (в 2006 году), то есть полис подешевел примерно в 3,4 раза.

Ситуация по видам добровольного страхования ответственности по данному показателю также отличается. Если, средняя стоимость одного полиса в 2005 году снизилась на 48,0% и составила сумму 501,3 тыс.сум, то в 2006 году она увеличилась на 161,7% и составила сумму 1 312,0 тыс.сум.

Вышеуказанная ситуация объясняется ростом конкуренции на страховом рынке республики, что вызывает диверсификацию деятельности компании.

По нашему мнению, снижение стоимости полиса является положительным фактором для привлечения большого количества клиентов.

В 2006 году в страховом портфеле компании по сборам страховых премий преобладали договора добровольного страхования имущества – 88,3%, и данная ситуация за последние 3 года практически остается неизменной. Так, в 2004 году данный показатель составлял 84,3%, а в 2005 году – 89,1%.

**Структура страховых премий за 2006 год**



Доля договоров по добровольному личному страхованию за последние 3 года остаются на уровне 7,7-8,2%.

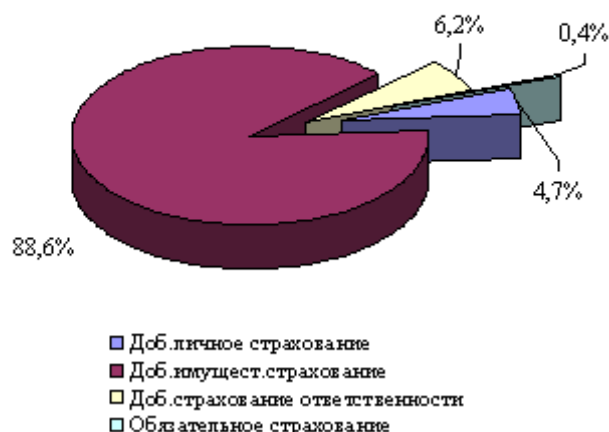
Однако, доля договоров по добровольному страхованию ответственности с 2004 года по 2006 год упала с 18% до уровня 0,15% соответственно.

Доля договоров обязательного страхования в 2006 году составила 3,08%.

### **Страховые обязательства**



**Структура страховых обязательств (2006 год)**



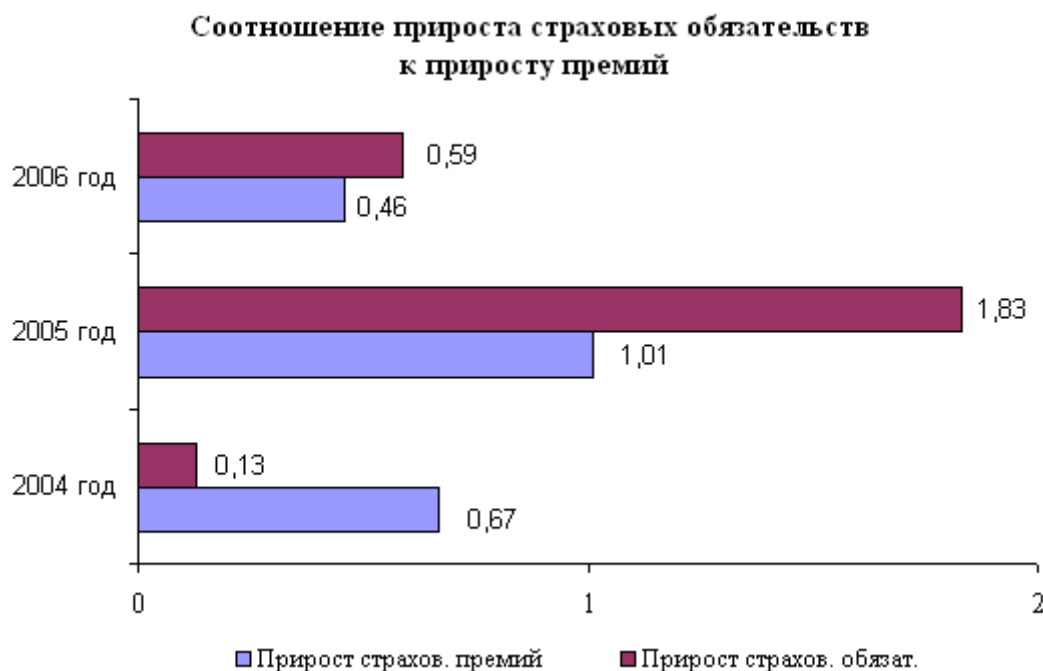
По итогам 2006 года действующие страховые обязательства компании составили общую сумму 168 841 166,8 тыс.сум, что на 59,4% больше показателя 2005 года, в то время как, в 2005 году темп роста страховых обязательств составлял 183,4%. За последние 3 года страховые обязательства выросли в 4,5 раза.

Самый большой объем страховых обязательств имеют договора добровольного имущественного страхования, на них приходится 88,6% совокупного размера страховых обязательств. На договора добровольного личного страхования приходится - 4,7%, на договора добровольного страхования ответственности - 6,2%, на договора обязательного страхования - 0,4%.

Доля страховых обязательств по договорам добровольного страхования имущества за последние 3 года увеличилась на 26,8% (с 68,9% до 88,6%). В свою очередь, доля страховых обязательств по добровольному страхованию ответственности уменьшилась в 4,2 раза (с 26,2% в 2004 году, до 6,2% в 2006 году).

В течение, 2005-2006 годов, в отличие от 2004 года, темп роста страховых обязательств опережал темп роста страховых премий. Так, в 2005 году страховые обязательства выросли на 183,4%, в то время как, темп роста страховых премий составлял 101,9%, то есть опережение составило 81,5 процентных пункта. В 2006 году данный показатель намного сократился, страховые обязательства увеличились на 59,4%, а страховые премии

выросли на 46,5%, то есть обязательства увеличивались быстрее на 12,9 процентных пункта.



Необходимо отметить, что в 2004 году данная ситуация кардинально отличалась, так как темп роста страховых премий опережал темп роста страховых обязательств в 5,1 раза.

Одной из важных причин данной ситуации является снижение среднего тарифа по портфелю добровольного страхования, хотя данный показатель компании намного выше среднерыночного.

Если в 2004 году средний размер страхового тарифа по добровольным видам страхования в целом по компании составлял 1,34%, то в 2005 году - 0,62%, а в 2006 году средний размер страхового тарифа составил 0,96%.

#### **Соотношение страховых премий и страховых обязательств по добровольному страхованию**

Наименование показателя	2004 г.	2005г.	Изм.(%)	2006 г.	Изм.(%)
<b>Страховые обязательства, всего (млн.сум)</b>	<b>37 371,0</b>	<b>105 909,1</b>	<b>+183,4</b>	<b>168 841,2</b>	<b>+59,4</b>
в т.ч.: Добровольное страхование (всего)	37 371,0	105 909,1	+183,4	168 103,1	+58,7
добровольное личное страхование	1 813,3	5 883,6	+224,5	7 918,0	+34,6
добровольное страхование имущества	25 751,5	93 170,8	+261,8	149 644,0	-60,6
добровольное страхование ответственности	9 806,2	6 854,7	-30,1	10 541,1	+53,8

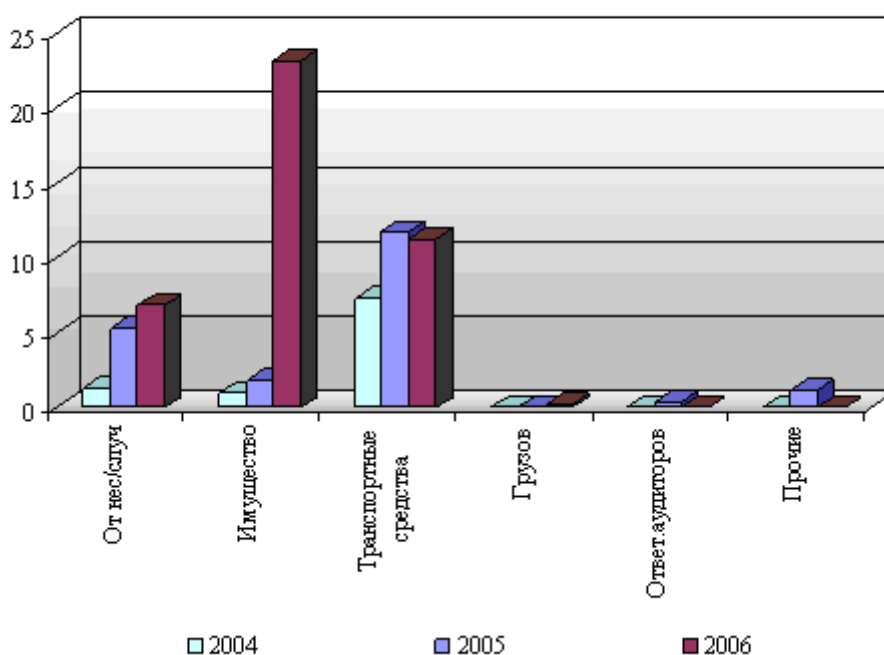
Обязательное страхование	-	-	-	738,1	-
<b>Страховые премии, всего (млн.сум)</b>	<b>482,2</b>	<b>973,7</b>	<b>+101,9</b>	<b>1 427,0</b>	<b>+46,5</b>
в т.ч.: Добровольное страхование (всего)	482,2	973,7	+101,9	1 417,5	+45,6
добровольное личное страхование	37,1	75,8	+104,7	117,3	+54,7
добровольное страхование имущества	406,3	867,6	+113,5	1 260,7	+45,3
добровольное страхование ответственности	38,8	30,3	-22,0	39,5	+30,6
Обязательное страхование	-	-	-	9,5	-
<b>Средний страховой тариф, всего (%)</b>	<b>1,29</b>	<b>0,92</b>	<b>-28,7</b>	<b>0,85</b>	<b>-8,1</b>
в т.ч.: Добровольное страхование (всего)	1,29	1,29	-28,7	0,84	-8,3
добровольное личное страхование	2,04	1,29	-36,9	1,48	+14,9
добровольное страхование имущества	1,58	0,93	-41,0	0,84	-9,5
добровольное страхование ответственности	0,40	0,44	+11,6	0,38	-15,1
Обязательное страхование	-	-	1,3	-	

### **Выплаты страховых возмещений**

По итогам 2006 года компания выплатила страховые возмещения на общую сумму 41 538,8 тыс.сум. За последние 3 года страховые выплаты ежегодно увеличивались в 2 раза.

В 2004-2005 годах основная доля страховых выплат приходилась на договора добровольного страхования наземных транспортных средств и составляли 77,1% и 57,8% соответственно. В 2006 году данная ситуация изменилась, и основная доля страховых выплат пришлась на договора добровольного страхования имущества – 55,9%, в то время как, в предыдущие два года доля данного вида страхования находилась на уровне 8,8-9,8%, то есть доля увеличилась в среднем в 6 раз.

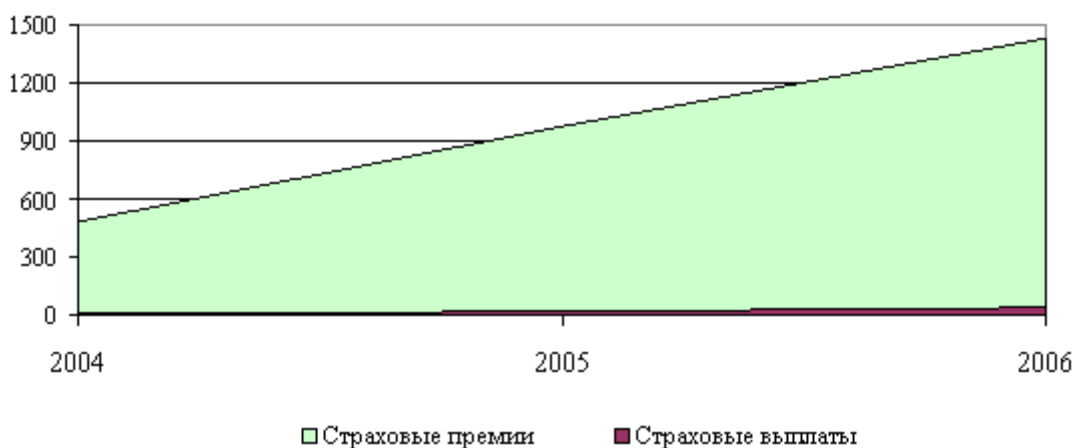
**Динамика страховых возмещений  
(по страховым продуктам, в млн.сум)**



Причиной таких изменений стало то, что в 2006 году по одному договору страхования имущества компания выплатила страховое возмещение в размере 20 608,9 тыс.сум, что является крупнейшей выплатой по одному договору за всю деятельность компании. Примечательно то, что доля перестраховщиков в данной выплате составила 99,0%.

На добровольное страхование от несчастных случаев в 2006 году пришлось 16,4% всех выплат и по сравнению с предыдущим годом (в 2005 году - 26,1%) доля уменьшилась на 9,7 процентных пункта, а по сравнению с 2004 годом (13,0%) этот показатель увеличился на 3,4 процентных пункта. Хотя в абсолютном значении страховые выплаты по договорам добровольного страхования от несчастных случаев в 2006 году по сравнению с 2005 годом увеличились на 28,5%, а по сравнению с 2004 годом - более чем в 5,5 раза.

**Динамика изменений страховых премий и выплат (в млн.сум)**



По итогам 2006 года убыточность страховой премии по страховому портфелю составила 2,9% и данный показатель компании намного ниже среднерыночного показателя. Однако

в компании убыточность страховой премии возрастает. Так, по итогам 2004 года убыточность страховой премии составляла 1,9%, а в 2005 году 2,1%.

В страховом портфеле компании наиболее убыточными являются договора добровольного личного страхования. Так, этот показатель в 2006 году составил 5,8%, в 2005 году - 7,0% и в 2004 году - 3,3%.

По договорам добровольного страхования имущества уровень убыточности за последние 3 года колебался на уровне 1,6-2,8%.

#### Динамика убыточности страховой премии

№	Виды страхования	Убыточность 2004г. (%)	Убыточность 2005г. (%)	Изм. (+;-)	Убыточность 2006г. (%)	Изм.(+;-)
1.	Добровольное личное страхование	3,3	7,0	+3,7	5,8	+2,2
2.	Добровольное имущественное страхование	2,0	1,6	-0,4	2,8	+12,5
3.	Добровольное страхование ответственности	-	4,9	-	-	+4,8
<b>Всего по портфелю</b>		<b>1,9</b>	<b>2,1</b>	<b>+0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>+0,8</b>

#### Операции по перестрахованию

В рамках перестраховочных операций компания активно сотрудничает с российскими компаниями, такими как СК «Согласие», СОАО «Русский страховой центр», ОАО «ТРАНССИБ Р», ЗАО «Капитал Перестрахование», Страховой дом «ВСК», ОАО «РОСНО», ОСАО «Ингосстрах», Перестраховочное Общество «Москва РЕ», Группа «Альфа страхование», Группа компаний «Росгосстрах», ОАО «СОГАЗ», с украинской компанией «Энергополис», с рядом национальных компаний.

#### Страховые премии, переданные перестраховщикам

тыс.сум

Виды страхования	Передано на перестрахование в 2004 году		Передано на перестрахование в 2005 году		Передано на перестрахование в 2006 году	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
Добровольное личное страхование	71,45	0,19	381,49	0,50	-	-
Добровольное имущественное страхование	202 789,94	49,91	532 802,92	61,41	642 692,47	50,98
Добровольное страхование	26 544,85	68,38	17 535,88	57,90	21 988,72	55,61

ответственности						
<b>Итого</b>	<b>229 406,24</b>	<b>47,58</b>	<b>550 720,29</b>	<b>56,56</b>	<b>664 681,19</b>	<b>46,58</b>

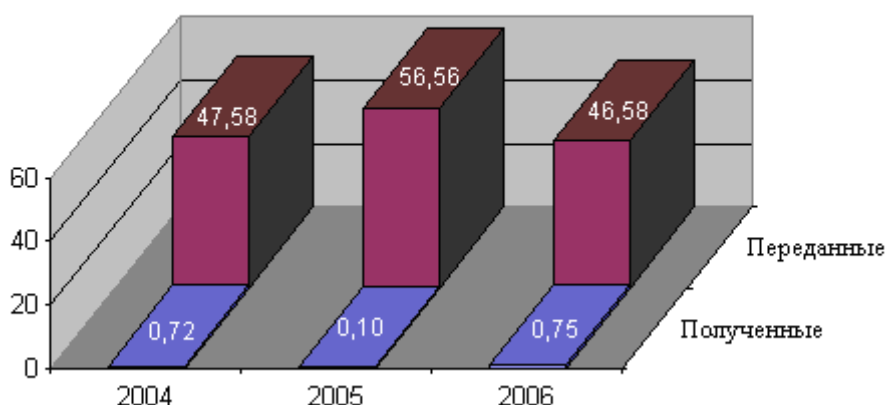
По итогам 2004 года компания передавала перестраховщикам 47,58% собранной страховой премии, то в 2005 году этот показатель составлял 56,56%, а в 2006 году - 46,58%.

В 2006 году компанией были получены премии по перестрахованию в размере 0,75% от собранной страховой брутто-премии, тогда как в 2005 году премии, полученные по перестрахованию, составляли 0,10% от собранной страховой брутто-премии, а в 2004 году этот показатель составлял 0,72%.

### Страховые премии, полученные по перестрахованию

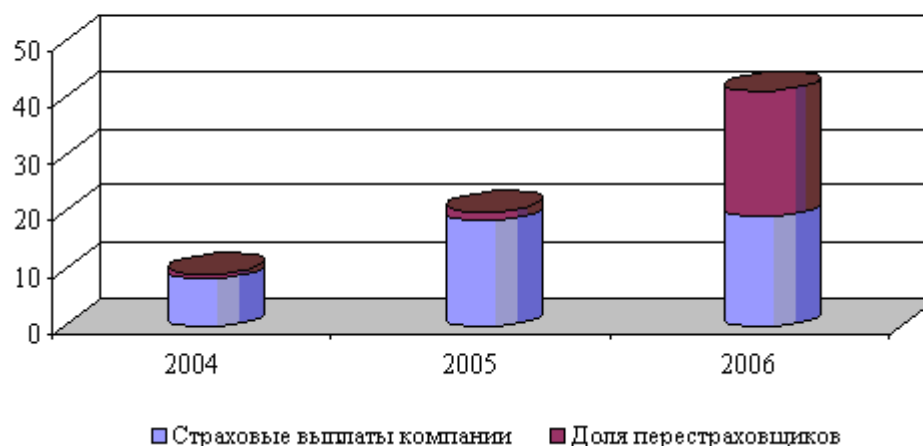
Виды страхования	тыс.сум					
	Получено по перестрахованию в 2004 году		Получено по перестрахованию в 2005 году		Получено по перестрахованию в 2006 году	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
Добровольное личное страхование	-	-	-	-	-	-
Добровольное имущественное страхование	729,02	0,18	964,48	0,11	9 787,12	0,78
Добровольное страхование ответственности	2 746,68	7,08	-	0,00	937,33	2,37
<b>Итого</b>	<b>3 475,70</b>	<b>0,72</b>	<b>964,48</b>	<b>0,10</b>	<b>10 724,46</b>	<b>0,75</b>

**Премии полученные/переданные по перестрахованию  
(% от БРУТТО премии)**



Как известно, гарантией платежеспособности страховщика наравне с оплаченным уставным капиталом и страховыми резервами, является перестрахование. Однако, этот механизм (перестрахование) проявляется тогда, когда перестраховщики покрывают некоторую часть (или полностью) страховых выплат, и чем больше, тем эффективнее.

**Динамика изменений доли перестраховщиков в страховых выплатах (млн.сум)**



В компании в 2004-2005 годах доля перестраховщиков в страховых выплатах составляла примерно 8,0%. Однако, по итогам 2006 года, когда страховые выплаты увеличились, по отношению к 2005 году, более чем в 2 раза, а по отношению к 2004 году - более чем в 4 раза, доля перестраховщиков в страховых выплатах выросла более чем в 6 раз и составила 53,15%.

#### **Страховые обязательства, переданные перестраховщикам**

млн.сум

Виды страхования	Передано на перестрахование в 2004 году		Передано на перестрахование в 2005 году		Передано на перестрахование в 2006 году	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
Добровольное личное страхование	196,1	10,82	574,9	9,77	-	-
Добровольное имущественное страхование	18 439,5	71,61	72 419,6	77,73	79 885,1	53,38
Добровольное страхование ответственности	9 483,4	96,71	5 825,9	84,99	8 724,3	82,76
<b>Итого</b>	<b>28 119,0</b>	<b>75,24</b>	<b>78 820,4</b>	<b>74,42</b>	<b>88 609,4</b>	<b>52,48</b>

Компанией в 2006 году было передано перестраховщикам 88 609,4 млн.сум страховых обязательств, что составило 52,48% всех страховых обязательств компании. В 2005 году компания передала 74,42% своих страховых обязательств перестраховщикам, а в 2004 году этот показатель составлял 75,24%. В 2006 году по сравнению с 2004-2005 годами собственное удержание по страховым обязательствам увеличилось на 22,76 и 21,94 процентных пункта соответственно.

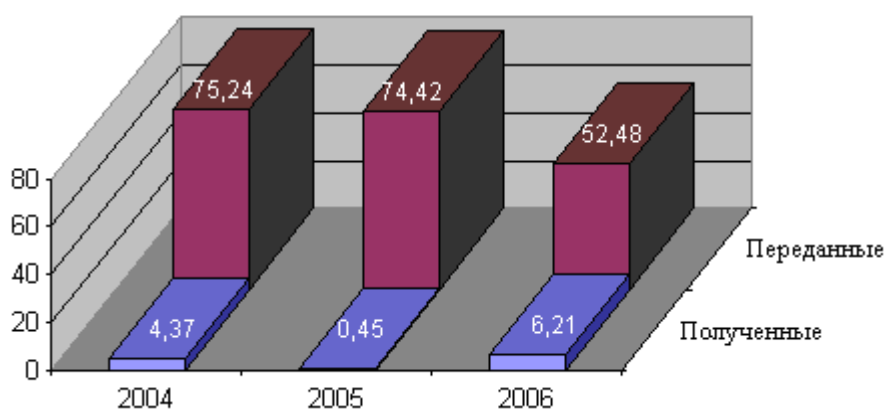
#### **Страховые обязательства, принятые по перестрахованию**

млн.сум

Виды страхования	Принято на перестрахование в 2004 году		Принято на перестрахование в 2005 году		Принято на перестрахование в 2006 году	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
Добровольное личное страхование	-	-	-	-	-	-
Добровольное имущественное страхование	233,9	0,91	473,0	0,51	10 116,8	6,76
Добровольное страхование ответственности	1 400,0	14,28	-	-	368,5	3,50
<b>Итого</b>	<b>1 633,9</b>	<b>4,37</b>	<b>473,0</b>	<b>0,45</b>	<b>10 485,3</b>	<b>6,21</b>

По итогам 2006 года страховые обязательства, принятые по перестраховочным операциям составили 10 485,3 млн.сум, доля которых в общей сумме страховых обязательств составила 6,21%, увеличившись по сравнению с 2004 годом на 42,0%.

**Обязательства полученные/переданные по перестрахованию  
(% от страховых обязательств)**



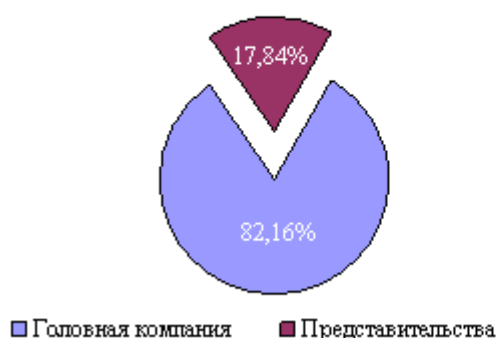
### Региональные подразделения

Региональные подразделения (представительства) в самом начале были организованы на зональной основе, то есть каждое зональное представительство включает в себя несколько регионов. Но в последние годы компания начала активно создавать свои подразделения в каждом регионе республики. Так, в последние два года были созданы подразделения в Самаркандской, Бухарской, Сурхандарьинской областях и Республике Каракалпакстан.

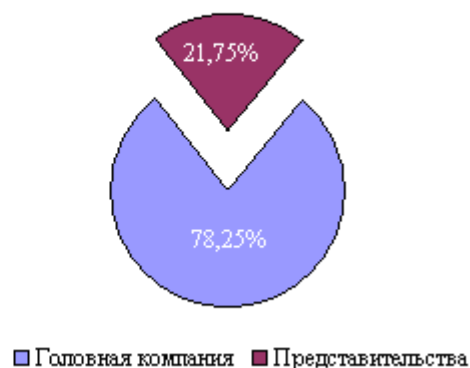
Региональная сеть компании динамично развивается. Если, в 2004 году региональные подразделения собирали 17,8% всех страховых премий, то в 2005 году данный показатель составил 21,7%, а в 2006 году этот показатель достиг 30,3%.



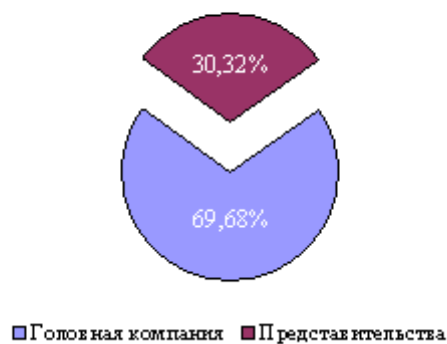
**Доля региональных подразделений в страховых премиях (2004г.)**



**Доля региональных подразделений в страховых премиях (2005г.)**



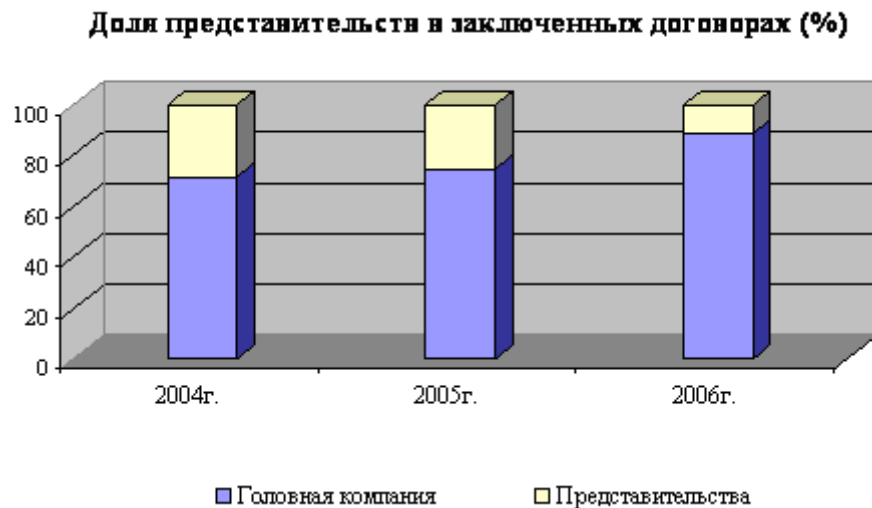
**Доля региональных подразделений в страховых премиях (2006г.)**



По итогам 2006 года самыми передовыми стали: центральное представительство (8,3% от собранных страховых премий), Навоийское представительство (6,5%), Каракалпакское представительство (4,8%) и Восточное представительство (4,8%).

Самым интенсивно развивающимся стало Каракалпакское представительство. Хотя данное представительство начало свою деятельность в 2005 году (0,12%), в 2006 году доля данного представительства в собранных страховых премиях в 2006 году достигла 4,8%. В абсолютном значении это выглядит так. В 2005 году представительство собрало 1 158,4 тыс.сум, а в 2006 году - 68 729,0 тыс.сум, то есть сбор страховых премий возрос в 59,3 раза.

Средняя убыточность одного подразделения составляет 0,67%.



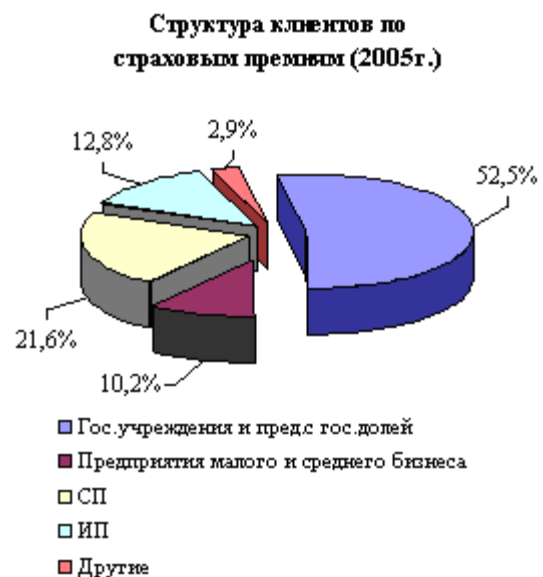
Как можно увидеть в вышеуказанной гистограмме, доля филиалов в заключенных договорах страхования в 2006 году заметно уменьшилась и составила 11,5%, хотя количество договоров по отношению к 2005 году увеличилось в 6 раз.

Причиной является то, что головная компания в 2006 году начала реализовывать полиса страхования от несчастных случаев через почтовые отделения. В результате, договора личного страхования в 2006 году увеличились по сравнению с 2005 годом в 15,5 раза.

### Клиентская база

Компания была создана как универсальная страховая компания, деятельность которой направлена на оказание широкого спектра страховых услуг.

Анализ структуры клиентской базы показывает, если в 2004 году больше всего договоров заключались с государственными учреждениями и предприятиями с государственной долей участия – 37%, то в 2005-2006 годах преобладали договора, заключенные с физическими лицами – 82,0% и 96,2% соответственно.





В то же время, в компании основные объемы страховых премий приносили государственные учреждения и предприятия с государственной долей участия. За последние 3 года на их долю приходилось 92,3%, 52,5% и 70,0% всех собранных страховых премий. Однако немаловажен и тот факт, что за последний год доля премий, собранных с физических лиц, резко возросла и составила 7,0%, в то время как, в 2004-2005 годах их доля не превышала 0,9%. Доля предприятий малого и среднего бизнеса последние 2 года остается на уровне 10,0%. В 2006 году доля совместных предприятий резко сократилась, и составила 0,43%, в то время как в 2005 году их доля составляла 21,6%.

В результате анализа страховой деятельности можно отметить нижеследующее:

- За последние 3 года в компании наблюдается интенсивный рост страховых премий.
- страховой портфель компании достаточно диверсифицирован;
- региональная сеть подразделений компании успешно развивается;
- убыточность страховой премии намного ниже среднерыночного показателя;
- компания имеет надежную перестраховочную защиту.

Но, вместе с тем, необходимо отметить, что в течение 2005-2006 годов, в отличие от 2004 года, темп роста страховых обязательств опережал темп роста страховых премий.

## 5. Финансовые показатели.

### **Активы и пассивы**

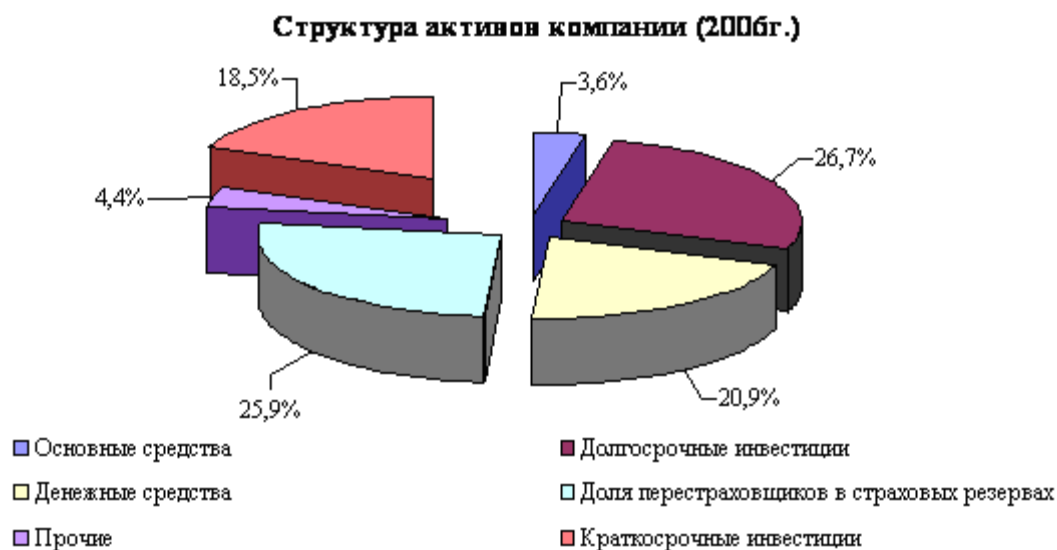
По итогам 2006 года совокупный размер активов компании составил 2 704 334,0 тыс.сум. Совокупные активы компании за последние 3 года увеличились в 4 раза.

За 2004-2006 года долгосрочные инвестиции увеличились в 5,6 раза, доля перестраховщиков в страховых резервах выросла в 1,8 раза, денежные средства увеличились в 8,3 раза.

Ситуация с краткосрочными инвестициями неоднозначна, так как в 2005 году краткосрочные инвестиции по сравнению с 2004 годом сократились на 30,3%, а в 2006 году данные инвестиции достигли суммы в 499 576,0 тыс.сум и по сравнению с 2004 годом возросли на 26,8%, а по сравнению с 2005 годом увеличились в 1,8 раза.

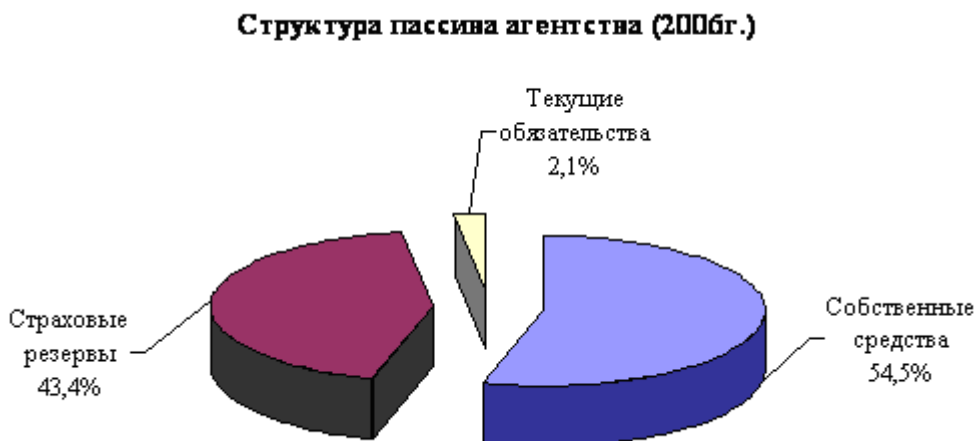
В структуре актива компании в 2006 году самую большую долю имеют долгосрочные инвестиции в размере 722 402,0 тыс.сум или 26,7% и их доля по сравнению с 2005 годом

(14,0%) увеличилась почти в 2 раза, а по сравнению с 2004 годом (20,0%) увеличилась на 6,7 процентных пункта.



На фоне роста долгосрочных активов компании доля текущих активов в 2006 году уменьшилась. Если доля текущих активов в совокупных активах в 2004-2005 годах составляла от 75,6% до 80,9%, то 2006 году составила 69,7%.

Структура пассива компании состоит из собственных средств, страховых резервов и текущих обязательств.

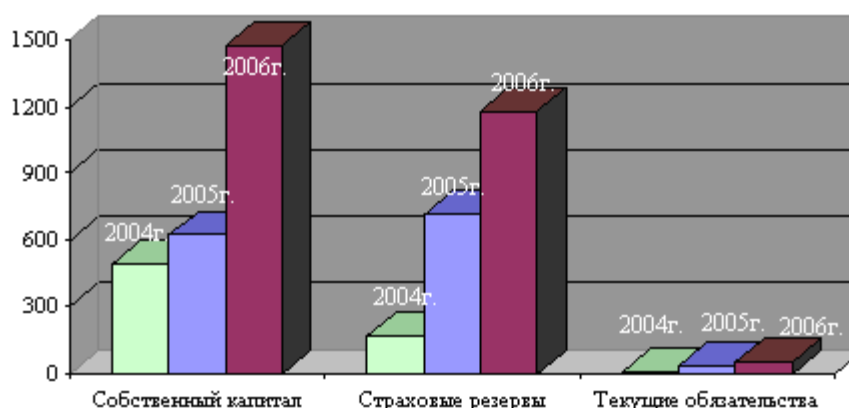


Размер собственных средств в 2006 году составил 1 472 978,0 тыс.сум, и за последние 3 года увеличился в 3 раза. Такой рост собственного капитала в 2006 году обусловлен в основном тем, что за последние 3 года уставный капитал компании увеличился в 3,6 раза и размер достиг 1 137 358,0 тыс.сум, добавленный капитал увеличился в 7 раз, нераспределенная прибыль компании выросла в 2,5 раза.

В 2004 году доля собственного капитала составляла 73,3%. В 2005 году размер страховых резервов увеличился в 4,3 раза, а рост собственного капитала вырос всего на 25,5%. В результате в 2005 году доля собственного капитала упала до уровня 45,3%, а доля страховых резервов достигла уровня 51,9%, то есть обязательства превышали собственные средства.

Но в результате предпринятых мер по увеличению собственного капитала, в 2006 году доля собственных средств составила 54,5%.

**Изменения структуры пассива баланса (млн.сум)**



По итогам 2006 года фактический размер допустимых активов компании составил 958 904,0 тыс.сум и превышает нормативный размер допустимых активов в 1,55 раза.

#### **Уровень обеспеченности допустимыми активами (2006г.)**

	тыс.сум		
	Мин. допустимый	Фактический	Соотношение Факт/Мин
Допустимые активы	620 000,0	958 904,0	1,55

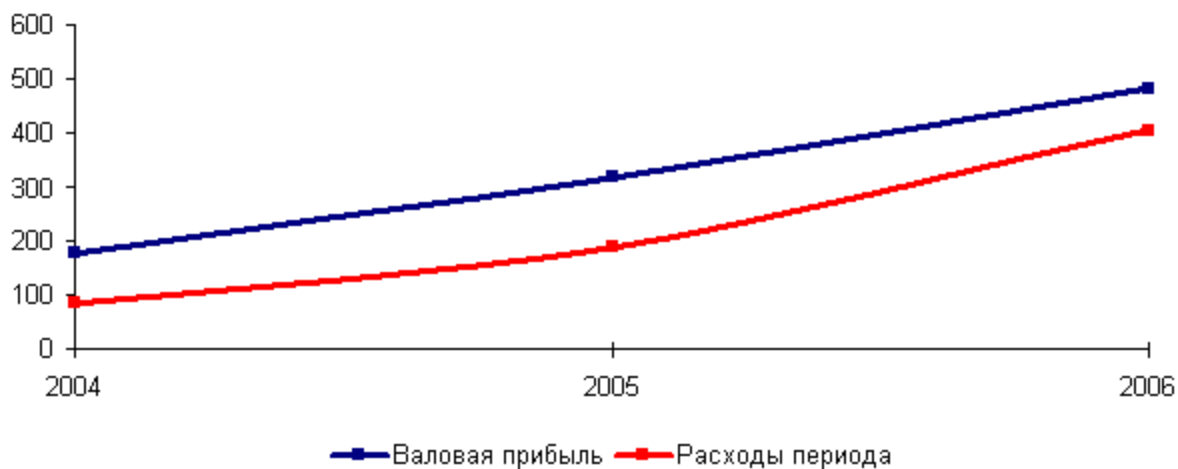
#### **Финансовые результаты**

По итогам 2006 года чистая выручка от реализации страховых услуг компании составила сумму 576 391,0 тыс.сум и чистая выручка увеличилась по сравнению с предыдущим годом на 40,0%, а по сравнению с 2004 годом в 2,5 раза.

По итогам анализируемого года прибыль компании от основной деятельности составила 77 234,0 тыс.сум, по сравнению с 2005 годом прибыль от основной деятельности уменьшилась на 58,7%, в то время как, в 2005 году прибыль от основной деятельности по отношению к 2004 году увеличилась на 44,8%.

Причиной данной ситуации является то, что в компании темп роста расходов периода опережал темп роста валовой прибыли.

**Динамика соотношений расходов периодов и валовой прибыли  
(в млн.сум)**



Так, в 2005 году темп роста валовой прибыли составлял 79,5%, а темп роста расходов периода составлял 116,0%. В 2006 году опережение роста расходов периода над ростом валовой прибыли еще возросло. Темп роста валовой прибыли составил 51,8%, а темп роста расходов периода составил 117,3%. Повышение темпа расходов периода связано с тем, что компания, активно расширяя свою региональную сеть, направляла средства на развитие представительств в областях.

**Основные финансовые показатели.**

Наименование показателя	тыс.сум		
	2004г.	2005г.	2006г.
Чистая выручка	231 831,0	411 837,0	576 391,0
Прибыль (убыток) от основной деятельности	90 857,0	131 548,0	77 234,0
Доход от финансовой деятельности	54 124,0	37 572,0	168 434,0
Чистая прибыль (убыток)	85 496,4	104 396,7	210 766,8

Если в компании в 2005 году доход от финансовой деятельности составил 37 572,0 тыс.сум и по сравнению с 2004 годом уменьшился на 30,6%, то в 2006 году доходы от финансовой деятельности составили 168 434,0 тыс.сум и по отношению к 2004 году выросли в 3 раза.

Основная причина такого роста доходов от финансовой деятельности в том, что в 2006 году значительно возросли валютные средства компании и в результате доходы от валютных курсовых разниц, по сравнению с 2005 годом, увеличились в 115,5 раз. Также прочие доходы от финансовой деятельности выросли в сотни раз.

В результате значительного роста расходов компании за последние 3 года рентабельность расходов уменьшилась с 102,8% до 49,2%, то есть более чем в 2 раза. Подобная ситуация, как было выше отмечено, объясняется экспансированием деятельности в регионы страны, что повлекло за собой увеличение соответствующих расходов.

По итогам 2006 года компания получила чистую прибыль в размере 210 766,8 тыс.сум, что в 2 раза превышает чистую прибыль предыдущего года, а по сравнению с 2004 годом данный показатель вырос в 2,5 раза.

В результате анализа финансовых показателей за 2006 год, можно отметить нижеследующее:

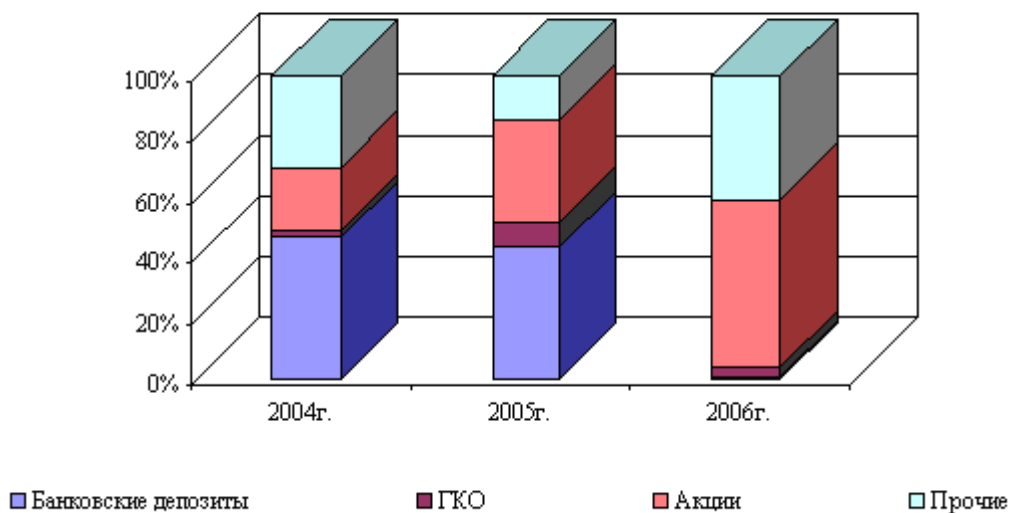
- Совокупные активы компании за последние 3 года увеличились в 4 раза, в частности долгосрочные инвестиции увеличились в 5,6 раза, доля перестраховщиков в страховых резервах выросла в 1,8 раза, денежные средства увеличились в 8,3 раза;
- Размер собственных средств за последние 3 года увеличился в 3 раза;
- Чистая прибыль компании за 3 года возросла в 2,5 раза.

## **6. Инвестиционная деятельность.**

По состоянию на 1 января 2007 года инвестированные средства компании составили 1 221 978,0 тыс.сум, по сравнению с 2005 годом инвестированные средства увеличились в 2,7 раза, а по сравнению с 2004 годом - в 2,4 раза.

Коэффициент рентабельности инвестированных средств в 2006 году составляет 11,5%, в то время как в 2004 и 2005 годах этот показатель составлял 10,7% и 8,1% соответственно.

**Динамика изменений структура инвестиций**



Структура инвестиций компании в 2006 году претерпела существенные изменения. Так, если в структуре инвестиций самую большую долю в 2004-2005 годах имели банковские депозиты – 46,7% и 43,7% соответственно, то в 2006 году средства, вложенные компанией в акции, составили 679 531,0 сум (55,6%), что объясняется устойчивой ликвидностью коммерческих банков и высокой доходностью акций.

Денежные средства, вложенные в банковские депозиты в 2006 году резко сократились (более чем в 35 раз) и составили 10 000,0 тыс.сум, их доля составила 0,8%. Тенденция

уменьшения банковских депозитов в инвестиционном портфеле компании характеризуется снижением ставки рефинансирования.

В 2006 году доля прочих инвестиций (вложения в предприятия сферы инфокоммуникаций в целях их модернизации) по отношению к 2005 году возросла в 2,8 раза и составила сумму 489 576,0 тыс.сум.

## 7. Менеджмент.

Основой организационной структуры управления компании является организация работ по рабочим группам (департаментам). Основными принципами такой организации управления компанией являются:

- автономная работа департаментов;
- самостоятельное принятие решений департаментами и координация деятельности по горизонтали;
- замена жестких управленческих связей бюрократического типа гибкими связями;
- привлечение для разработки и решения задач сотрудников разных департаментов.

Работники Компании, построенной в соответствии с этими принципами, находятся под двойным подчинением - административным (заместителю Генерального директора) и функциональным (директору департамента, в котором они работают). Преимуществами подобной формы организации управления являются:

- сокращение управленческого аппарата, повышение эффективности управления;
- гибкое использование кадров, их знаний и компетентности;
- работа в департаментах создает условия для самосовершенствования;
- возможность применения эффективных методов планирования и управления;
- сокращение потребности в специалистах широкого профиля.

Данная форма организационной структуры наиболее эффективна в организациях с высоким уровнем квалификации специалистов при их хорошем техническом оснащении, в особенности в сочетании с управлением по проектам. Это - один из типов организационных структур, в которых наиболее эффективно воплощаются идеи современной философии качества.

Система менеджмента в компании состоит из высшего органа управления и исполнительного органа управления.

Высший орган управления состоит из: общего собрания акционеров и наблюдательного совета.

Руководство компании сформировало «управленческую «вертикаль». Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным Исполнительным органом, Генеральным директором, который осуществляет оперативное руководство Компанией, несет ответственность за всю ее деятельность, формирует исполнительный аппарат в пределах установленной сметы доходов и расходов Компании.



## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Рейтинг страховой компании «ALSKOM» определяется резкой активизацией деятельности за последние 3-4 года, обеспечением финансовой стабильности, относительно длительной историей работы на национальном рынке страхования, наличием надежной перестраховочной защиты, наличием динамично развивающихся региональных представительств.

В перспективе, стабильность бизнесу компании придадут действия компании по значительному увеличению уставного капитала.

На дополнительную стабильность бизнеса компании повлияют активные действия по дальнейшему расширению предоставляемых страховых услуг, путем разработки и внедрения новых продуктов страхования.

В целом, компания «SAIPRO» оценивает деятельность страховой компании «ALSKOM» среди компаний узбекского страхового рынка как бурно развивающуюся.

Но, тем не менее, ключевым факторами, сдерживающими рейтинг компании, является опережение темпа роста страховых обязательств над темпом роста сбора страховых премий, спадом рентабельности реализации страховых услуг, рентабельности расходов. Однако здесь следует отметить, что относительно высокий показатель расходов периода в связи с направлением средств на развитие региональной сети компании повлечет за собой в дальнейшем повышение уровня сбора страховых премий подразделениями компании, увеличение количества заключаемых договоров в общем объеме страхового портфеля.

---

## **Приложение №1**

### **Основные показатели деятельности**

<b>Показатели</b>	<b>2004 год</b>	<b>2005 год</b>	<b>2006 год</b>
<b>Основные показатели страховой деятельности:</b>			
Страховые премии (млн.сум)	482,2	973,7	1 427,0
Страховые выплаты (млн.сум)	9,4	20,3	41,5
Страховые резервы (млн.сум)	167,1	711,7	1 174,9
Количество договоров страхования (шт.)	206	2 198	28 944
Объем страховых обязательств (млн.сум)	37 371,0	105 909,1	168 841,2
<b>Основные финансовые показатели (млн.сум):</b>			

Размер совокупных активов	674,4	1 369,4	2 704,3
Размер текущих активов	509,7	1 107,7	1 883,7
Размер собственного капитала	494,6	620,5	1 473,0
Уставный капитал	315,0	406,8	1 137,4
Размер обязательств по балансу	179,8	748,9	1 231,4
Чистая выручка	231,8	411,8	576,4
Прибыль (убыток) от основной деятельности	90,9	131,5	77,2
Доход от финансовой деятельности	54,1	37,5	168,4
Размер чистой прибыли или убытка	85,5	104,4	210,8
<b>Относительные финансовые показатели:</b>			
Собств. капитал / обязательства	2,75	0,83	1,20
Собств.капитал/совокупные активы	0,73	0,45	0,55
Коэффициент рентабельности реализации страховых услуг	0,39	0,32	0,13
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,17	0,17	0,14
Коэффициент рентабельности расходов	1,03	0,60	0,49
Коэффициент текущей ликвидности	2,83	1,48	1,53
Коэффициент срочной ликвидности	2,57	0,85	0,86

## **Приложение №2**

### **Описание индексов рейтинга страховых компаний по стандарту "SAIPRO"**

#### **uzA++**

Исключительно высокая финансовая устойчивость.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими исключительно высокой способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Факторы риска минимальны.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности очень незначительно.

**uzA+**

Очень высокая финансовая устойчивость.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими очень высокой способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Факторы риска незначительны.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности незначительно.

**uzA**

Высокая финансовая устойчивость.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими высокой способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Факторы риска низкие.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности низкое.

**uzB++**

Финансовая устойчивость выше средней.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими выше средней способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Факторы риска ниже средних.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности ниже средних и контролируемое.

**uzB+**

Средняя финансовая устойчивость.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими средней способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Несмотря на наличие позитивных факторов, общие факторы риска в таких компаниях средние.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности среднее и не всегда контролируемое.

**uzB**

Удовлетворительная финансовая устойчивость.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими удовлетворительной способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Факторы риска выше средних.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности может быть существенным и, как правило, неконтролируемым.

**uzC++**

Низкая финансовая устойчивость.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими низкой способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Факторы риска высоки.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности может быть очень существенным и неконтролируемым.

**uzC+**

Очень низкая финансовая устойчивость.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими очень низкой способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Факторы риска очень высоки.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности может быть очень существенным и могут привести к банкротству.

**uzC**

Самая низкая финансовая устойчивость.

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются обладающими самой низкой способностью выполнять контрактные обязательства и обязательства перед держателями полисов.

Факторы риска в таких компаниях самые высокие.

Влияние негативных бизнес или экономических факторов на финансово-хозяйственную деятельности будет катастрофическим и приведет к банкротству.

**uzD**

Страховые компании, которым присвоен рейтинг этого уровня, считаются находящимися на грани банкротства.

Значение «+» характеризует промежуточный уровень рейтинга внутри категории А, В или С.