

ЭКСПЕРТНЫЙ ОТЧЁТ · ОЦЕНКА РИСКОВ И СТРАХОВАНИЕ

ПРОГРАММА СТРАХОВАНИЯ РИСКОВ ПРОЕКТА «РЫБНОЕ ХОЗЯЙСТВО (УЗВ)»

Инвестиционный проект создания рыбного хозяйства на базе установок замкнутого водообмена (УЗВ) для выращивания форели/осетра

Заказчик: _____

Разработчик: Страховая / риск-консалтинговая компания, член СРО, лицензия № _____

Дата: Москва, 2026 г.



300 000 000 Р
САРЕХ

24 мес.
ОКУПАЕМОСТЬ

от 30 %
ГODOVAYА ДОХОДНОСТЬ

4,34
КОМПОЗИТНЫЙ РИСК-КР

НЕЗАВИСИМЫЙ ЭКСПЕРТ МЕЖДУНАРОДНОГО РЫНКА СТРАХОВАНИЯ И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

ОПЫТ

20 лет

В области риск-менеджмента и страхования в России, Великобритании и ОАЭ. Разработка программ анти-рискового управления. Аналитика и комплексная экспертная оценка инвестиционных проектов в секторах национальной экономики РФ.

СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ

1. Стратегическое планирование. Оценка Риск Макро и Макроуровневых. Политические и страновые риски.
2. Системный анализ и оценка проектных рисков в инвестиционных проектах на территории субъектов РФ, СНГ.
3. Консалтинг, разработка программ и рекомендаций Риск-Менеджмента по управлению рисками в сфере МСБ.

ОБРАЗОВАНИЕ

Финансовый Университет, 2004 —
Страховой брокер (рег. № 433)

City, University of London —
Insurance and Risk Management
MSc, 2008 (баллавр с отличием)

Management & Finance, San
Francisco, USA, 2014

Висконсинский университет (США),
2016 — MBA в области риск-
менеджмента и страхования

ЧЛЕНСТВО: RANERA (консультант по международному менеджменту), «BLOBUS» International Ecological Fund, «World Ventures»

НЕЗАВИСИМЫЙ ЭКСПЕРТ



ПРОЕКТ И ОБОСНОВАНИЕ СТРАХОВОЙ ПРОГРАММЫ

СУТЬ ПРОЕКТА

Создание рыбного хозяйства на базе УЗВ на земельном участке с подводными коммуникациями.

Бассейн УЗВ → Фильтрация → Аэрация → Контроль → Упаковка

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

70%

В2В

сети, рестораны, переработчики

30%

Розница

фирменные точки, маркетплейсы

ПОЧЕМУ НУЖНА СТРАХОВАЯ ПРОГРАММА

- Специфика УЗВ предполагает **высокие риски на этапе CAPEX** и **критические операционные риски** (гибель рыбы, аварии систем жизнеобеспечения, скармливание себестоимости кормов).
- **85–90%** инвестиций сосредоточено в CAPEX → максимальная концентрация риска в первый год.
- Программа направлена на **снижение комбинированного риска** и **повышение гарантий возврата инвестиций**.



Ключевые экономические параметры проекта

ПОКАЗАТЕЛЬ	ЗНАЧЕНИЕ	ИСТОЧНИК
Инвестиции (CAPEX)	300 000 000 Р	Сметы, коммерческие предложения, план графика
Срок окупаемости (PBP)	24 месяца	DCF модель, P&L, кассовый поток
Дисконтированный срок (DPB)	~28 месяцев	При ставке дисконтирования 25 %
NPV	Положительная при 25 % ставке	Финансовая модель
IRR	>35 %	Расчёт по сценариям
ROI	>1,6× за 5 лет	План продаж, предварительные договоры
EBITDA маржа (год 2–5)	32–38 %	Benchmark отрасли УЗВ
Точка безубыточности (BEP)	65–70 % от мощности	Технологические нормативы

Вывод: проект экономически обоснован при условии контроля ключевых операционных рисков.

КОМПОЗИТНАЯ ОЦЕНКА РИСКОВ:

КР = 4,34

5-балльная шкала × 2-балльная вероятность, 5 зон рисков.

ЗОНА	БАЛЛЫ	ФАКТ	КАТЕГОРИЯ	КР	СТРАТЕГИЯ
I. Политические и регуляторные	5	2	Не рег., не страхуемые, критичные	0,4	Мониторинг, юр. сопровождение, резерв
II. Предпроектные и строит. (САРЕХ)	20	20	Рег., страхуемые, критичные	1,0	СМР, поэтапное финансирование, технадзор
III. Операционные и техн. (УЗВ)	40	37,7	Рег., прогнозируемые, критичные, страхуемые	0,94	Имущество, перерыв, дублирование, SLA
IV. Социальные и кадровые	5	5	Рег., некритичные, прогнозируемые	1,0	HR, обучение, биобезопасность
V. Финансовые и действующего предприятия	30	30	Рег., критичные, тотальные, страхуемые	1,0	Финконтроль, аудит, резерв 10–15 %
Итого	100	94,7		КР = 4,34	

4,34

КОМПОЗИТНЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ РИСКА (КР)

средний · управляемый

ПОЛИТИЧЕСКИЕ И РЕГУЛЯТОРНЫЕ РИСКИ

СОСТАВ РИСКОВ

Изменение законодательства, повышение налоговой ставки, введение специального лицензирования

ВЕРОЯТНОСТЬ

Низкая, но последствия — **высокие**

СТРАХОВАНИЕ

В большинстве случаев **не страхуется**

МЕРЫ МИНИМИЗАЦИИ

- Юридическая экспертиза договоров
- Мониторинг законодательства (регулярный)
- Резервирование бюджета на непредвиденные регуляторные издержки

ТАРИФНАЯ СЕТКА

РИСК	КАТЕГОРИЯ	ПОКРЫТИЕ	СТАВКА
Изменение налоговой ставки	Некритичные, допустимые	Финансовый риск	0,1–1,1 %
Введение специального лицензирования	Некритичные	Фин. риск неполучения прибыли	0,1–1,1 %

- Политические и регуляторные риски оцениваются как низковероятностные, однако требуют постоянного мониторинга и юридического сопровождения

Предпроектные и строительные риски (CAPEX)

Состав рисков: срыв сроков строительства, перерасход сметы, низкое качество работ, повреждение оборудования при монтаже.

РИСК	КАТЕГОРИЯ	ПОКРЫТИЕ	ТАРИФ
Срыв сроков / перерасход сметы	Рег., критичные	Страхование ответственности подряда, СМР	0,5–0,7 %
Повреждение оборудования при монтаже	Рег., критичные	Страхование оборудования (монтаж)	0,3–0,7 %
Некачественные работы / материалы	Рег., критичные	Технадзор, приёмка этапов, гарантийные обязательства	0,3–0,7 %
Размещение заказа на оборудование	Рег., критичные	Страхование имущества, фин. риск	0,09–0,5 % / 0,2–1,2 %

КЛЮЧЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Страхование СМР

Поэтапное финансирование

Независимый технадзор

Эскроу / акцепт платежей

Операционные и технологические риски УЗВ

Ключевые риски: аварии УЗВ, скачок температуры/кислорода, гибель рыбы, эпизоотия, выход из строя критических систем.

РИСК	КАТЕГОРИЯ	ПОКРЫТИЕ	ТАРИФ
Аварии УЗВ, отказ оборудования	Рег., тотальные	Имущество, перерыв деятельности (BI)	0,4–0,7 %
Эпизоотия, массовая гибель	Критичные, тотальные	Поголовье/биомасса, ветпротоколы, биобезопасность	0,2–0,7 %
Конъюнктура рынка, падение цен	Рег., критичные	Хеджирование / диверсификация каналов сбыта	0,2–0,7 %
Фин. риски (себестоимость, энергия)	Рег., критичные	Резервирование, долгосрочные контракты	0,3–0,7 % / 0,2–1,2 %
Форс-мажор, пожар, стихия	Не рег., тотальные	Несчастные случаи, пожар, стихийные бедствия	0,1–0,5 %

Зоны IV–V: социальные, кадровые и финансовые риски

Зона IV. Социальные и кадровые

- **Текучесть персонала**, ошибки операторов, нарушение регламентов
- Меры: обучение, HR-регламенты, биобезопасность, KPI, контроль качества
- Страхование: ответственность, жизнь и здоровье персонала
- Тарифы: **0,8–1,2 % / 0,3–0,7 %** (ответственность); 0,3–0,7 % (рекламации)

Зона V. Финансовые риски

- **Конкуренция**, конъюнктура, невозврат средств, инфляция
- Инструменты: финансовый контроль, аудит
- Резервирование **10–15 %**, поэтапное финансирование
- Действующее предприятие

Риск	Покрытие	Тариф
Конкуренция	Страхование ответственности	0,5–0,7 %
Основные средства (здание, оборудование)	Страхование имущества	0,4–0,6 %
Менеджмент, кадры	Страхование жизни и здоровья	0,5–1,5 %
Конъюнктура, продажи, фин. риски	Страхование фин. рисков	0,6–1,2 %
Форс-мажор	НС, пожар, стихия, противоправные действия	0,3–1,1 %

Вероятностные риски невозврата кредита в первый год

Основной риск первого года: недостижение плановых объёмов из-за технологических сбоев и задержек выхода на мощность

РИСК	ВЕР-ТЬ (10)	АНТИРИСКОВЫЕ МЕРЫ	СТРАХОВАНИЕ
Стратегия проекта, конъюнктура Рыночные, конъюнктурные	0,3	Прогнозирование, планирование, диверсификация	Ответственность
Мошенничество / сговор менеджеров Прогнозируемые, нерег., тотальные	5	Внутренний контроль, аудит, ротация полномочий	Ответственность, ТМЦ
Несчастный случай с ключевым техн./руководителем Прогнозируемые, страхуемые, критичные	1	Дублирование ролей, HR-резерв	Несчастное случ.
Монтаж и запуск оборудования УЗВ Прогнозируемые, страхуемые, критичные	2	Независимый технадзор, поэтапная приёмка	СМР
Сохранность здания, ремонты Прогнозируемые, допустимые	0,3	Контроль подряда, гарантии	Имущество, СМР
Продажи услуг / рыночный спрос Прогнозируемые, критичные, страхуемые	3	Маркетинг, преддоговоры	—
Форс-мажор Прогнозируемые, критичные, страхуемые	1,5	Страхование	НС, стихия
Инфляция / рост себестоимости Некритичные	0,2	Долгосрочные контракты, резервирование	—

Рекомендуемая структура страховой и контрольной программы

01 **Страхование CIP и оборудования**
покрытие 100 % CAPEX, поэтапные лимиты

02 **Страхование имущества и оборудования**
на весь срок эксплуатации, с учётом амортизации

03 **Страхование от перерыва в деятельности (BI)**
компенсация упущенной выручки при авариях УЗВ

04 **Страхование биомассы / поголовья**
по остаточной стоимости с учётом техн. нормативов

05 **Страхование ответственности**
включая подрядов, менеджмента, технологов

06 **Финансовый контроль и аудит**
ежемес. сверка актов, контроль KPI, приёмка этапов

07 **Резервирование бюджета**
10–15 % от CAPEX на непредвиденные расходы и скачки цен

08 **Дублирование критических узлов УЗВ**
насосы, фильтры, аэрация, резервные генераторы

09 **Биобезопасность и ветеринарный контроль**
SLA с подрядчиками, протоколы, обучение персонала

10 **Поэтапное финансирование**
транши по актам выполненных работ и контрольным точкам

10 элементов = страховое покрытие + контрольные механизмы + резервирование

СТОИМОСТЬ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРОГРАММЫ

ОРИЕНТИРОВОЧНАЯ СОВОКУПНАЯ СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ

1,2–2,5 %

от суммы инвестиций

3,6–7,5 млн руб.

в первый год

Последующие годы — по сниженной ставке при подтверждении стабильности показателей

ВЫВОД

Стоимость программы (< 2,5 % CAPEX) несоизмеримо ниже потенциальных убытков при реализации критических рисков: гибель биомассы, авария УЗВ, срыв монтажа

ОЖИДАЕМЫЙ ЭФФЕКТ

ПАРАМЕТР	ДО ПРОГРАММЫ	ПОСЛЕ ПРОГРАММЫ
Композитный КР	4,34 (средний)	~2,8–3,2 (ниже среднего)
Вероятность достижения РВР 24 мес.	Базовая	Повышена за счёт покрытия CAPEX и VI
Гарантия возврата инвестиций	Частичная	Полная по застрахованным рискам

ЗАКЛЮЧЕНИЕ И РЕКОМЕНДАЦИИ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проект «Рыбное хозяйство (УЗВ)» объёмом 300 млн руб. с целевыми параметрами (окупаемость 24 мес., доходность от 30 %) является **экономически обоснованным**, но характеризуется **повышенным уровнем технологических и операционных рисков**.

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

- 01

Реализовать комплексную программу страхования (СМР, имущество, ВЛ, биомасса, ответственность)
- 02

Внедрить систему финансового контроля и независимого технадзора
- 03

Предусмотреть резервирование бюджета (10–15 %) и дублирование критических узлов
- 04

Структурировать финансирование по этапам с привязкой к контрольным точкам

ИТОГ

При выполнении указанных мер проект рекомендуется к финансированию. Допустимая стоимость страховой и контрольной программы — в пределах **1,2–2,5 % от объёма инвестиций** в первый год.

Руководитель программы: _____ / ФИО, должность /

Дата: «__» _____ 2026 г.