

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ И СТРАХОВАНИЕ

Составление экспертного отчета

Экспертная оценка, регулирование
рисков, страхование и перестрахование
рисков в России и за рубежом

ЭКСПЕРТ

ФАМИЛИЯ ИМЯ ОТЧЕСТВО

НЕЗАВИСИМЫЙ ЭКСПЕРТ МЕЖДУНАРОДНОГО
РЫНКА СТРАХОВАНИЯ И
РИСК - МЕНЕДЖМЕНТА
Москва, РФ



Электронная почта



Телефон

Юридический адрес:

Москва, Адрес _____

Web сайт организации _____

ОПЫТ

Квалификация | Навыки | Знания

ФАМИЛИЯ ИМЯ ОТЧЕСТВО, 20-летний опыт работы в области Риск-Менеджмента и Страхования в России, Великобритании и ОАЭ. Разработка программ анти-рискового управления. Аналитика, комплексная экспертная оценка инвестиционных проектов в секторах национальной экономики РФ.

Специализация

1. Стратегическое планирование. Оценка Рисков Макро и Макроуровней. 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 Малого и Среднего Бизнеса

ОБРАЗОВАНИЕ

Степень | Дата получения | ВУЗ

City, University of London – Insurance and Risk Management MSc, 2008 - Бакалавр с отличием в инвестициях и финансовом риск-менеджменте с годичной стажировкой.

Management & Finance, San Francisco, USA, 2014 - Бакалавр бизнеса со специализацией в риск-менеджменте, страховании и финансовом планировании

ЧЛЕНСТВО В ОРГАНИЗАЦИЯХ

RANEPА. Российская Академия Народного Хозяйства и Государственной службы при Президенте РФ. Консультант по международному менеджменту.

“BLOBUS” International Ecological Fund. Эксперт по Стратегическому планированию и развитию.

“World Ventures” Эксперт по правовым вопросам деятельности зарубежных компаний и страхованию ответственности.

Программы повышения квалификации.

Финансовый Университет 2004 год Страховой
брокеридж

Организация процесса страхования
(перестрахования) физических и юридических лиц
(потребители страховых (перестраховочных) услуг)
страховыми (перестраховочными) организациями
(поставщики страховых (перестраховочных) услуг)
на основе сочетания их интересов (в соответствии с
профессиональным стандартом «Страховой
брокер», регистрационный номер 433).

**Висконсинский университет в Мадисоне (США),
2016 год**

- MBA в области риск-менеджмента и страхования

ПРОГРАММА СТРАХОВАНИЯ РИСКОВ ОБЪЕКТА ИНВЕСТИЦИЙ

Проект: «Рыбное хозяйство (УЗВ)», объём инвестиций — 300 000 000 руб.
Целевые показатели: окупаемость — 24 месяца, доходность — от 30 % годовых

г. Москва

«__» _____ 2026 г.

Разработчик программы: _____ (страховая/риск-консалтинговая компания, член СРО, лицензия № ____)

Заказчик: _____

Объект страхования/риск-менеджмента: инвестиционный проект «Рыбное хозяйство (УЗВ)» — капитальные вложения, операционные процессы, биологические и технологические риски, финансовые показатели.

1. Краткое описание проекта и обоснование страховой программы

Проект предусматривает создание рыбного хозяйства на базе установок замкнутого водоснабжения (УЗВ) для выращивания форели/осетра. Производственная площадка размещается на земельном участке с подведёнными коммуникациями; предусматривается строительство/реконструкция здания и монтаж технологической линии (бассейны УЗВ, фильтрация, аэрация, контроль параметров, холодильное и упаковочное оборудование).

Бизнес-модель: 70 % объёма — B2B (сети, рестораны, переработчики), 30 % — розница (фирменные точки, маркетплейсы).

Обоснование страховой программы: специфика УЗВ предполагает высокие риски на этапе CAPEX (строительство, оборудование) и критические операционные риски (гибель рыбы, аварии систем жизнеобеспечения, скачки себестоимости кормов). Программа направлена на снижение композитного риска и повышение гарантий возврата инвестиций.

2. Ключевые экономические параметры проекта

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

3. Зоны рисков и композитная оценка (на основе методики из исходного документа)

Таблица 1. Зоны рисков проекта и композитный коэффициент риска (КР)

Зона рисков	Баллы (макс.)	Факт. баллы	Категория	КР (коэф.)	Мероприятия по минимизации
I. Политические и регуляторные	5	2	Не регулируемые, не страхуемые, критичные	0,4	Мониторинг законодательства, юридическая экспертиза договоров, резервирование бюджета
II. Предпроектные и строительные (CAPEX)	20	20	Регулируемые, страхуемые, критичные	1,0	Страхование СМР, поэтапное финансирование, независимый технадзор, эскроу/акцепт платежей
III. Операционные и технологические (УЗВ)	40	37,7	Регулируемые, прогнозируемые, критичные, страхуемые	0,94	Страхование имущества и оборудования, страхование от перерыва в деятельности, дублирование критических узлов, SLA сервисов
IV. Социальные и кадровые	5	5	Регулируемые, некритичные, прогнозируемые	1,0	HR-регламенты, обучение персонала, система биобезопасности, KPI и контроль качества
V. Финансовые и действующие предприятия	30	30	Регулируемые, критичные, тотальные, страхуемые	1,0	Финансовый контроль, аудит управленческой отчётности, резервирование 10–15%, контроль KPI

Зона рисков	Баллы (макс.)	Факт. баллы	Категория	КР (коэф.)	Мероприятия по минимизации
Итого	100	94,7		КР = 4,34	

Вывод: композитный коэффициент риска проекта — 4,34 (уровень «средний», но управляемый при реализации программы страхования и риск-менеджмента).

4. Детализация рисков по зонам и страховые инструменты

Зона I. Политические и регуляторные риски

Риски: изменение законодательства, повышение налоговой ставки, введение специального лицензирования.

Вероятность: низкая, но последствия — высокие.

Страхование: в большинстве случаев не страхуется.

Меры: юридическая экспертиза, мониторинг, резервирование.

Таблица 2. Индикативные тарифные ставки для зоны «Политические риски»

Риск	Категория	Вид страхового покрытия	Тарифная ставка
Изменение налоговой ставки	Некритичные, допустимые	Финансовый риск	0,1–1,1%
Введение специального лицензирования	Некритичные	Фин. риск неполучения прибыли	0,1–1,1%

Зона II. Предпроектные и строительные риски (CAPEX)

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

Критичность: высокая (85–90 % инвестиций — в CAPEX).

Инструменты: страхование строительно-монтажных работ (СМР), страхование оборудования на период монтажа, независимый технадзор.

Таблица 3. Индикативные ставки для зоны «Предпроект/CAPEX»

Риск	Категория	Вид покрытия	Тариф
Срыв сроков/перерасход сметы	Регулируемые, критичные	Страхование ответственности подрядчика, страхование СМР	0,5–0,7%
Повреждение оборудования при монтаже	Регулируемые, критичные	Страхование оборудования (монтаж)	0,3–0,7%
Некачественные работы/материалы	Регулируемые, критичные	Технадзор, приёмка этапов, гарантийные обязательства	0,3–0,7%
Размещение заказа на оборудование	Регулируемые, критичные	Страхование имущества, финансовый риск	0,09–0,5% / 0,2–1,2%

Зона III. Операционные и технологические риски (УЗВ)

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

Особенность: для УЗВ эти риски — основные драйверы убытка.

Таблица 4. Индикативные ставки для операционных и технологических рисков

Риск	Категория	Вид покрытия	Тариф
Авария УЗВ, отказ оборудования	Регулируемые, тотальные	Страхование имущества, страхование от перерыва деятельности (Business Interruption)	0,4–0,7%
Эпизоотия, массовая гибель рыбы	Критичные, тотальные	Страхование поголовья/биомассы, ветеринарные протоколы, биобезопасность	0,2–0,7%
Конъюнктура рынка, падение цен	Регулируемые, критичные	Хеджирование/диверсификация каналов сбыта, маркетинг	0,2–0,7%
Финансовые риски (себестоимость кормов, энергоносители)	Регулируемые, критичные	Резервирование, долгосрочные контракты	0,3–0,7% / 0,2–1,2%
Менеджмент/кадры	Регулируемые, критичные	Страхование ответственности, HR-регламенты	0,3–1,4% / 0,5–1,5%
Форс-мажор, пожар, стихийные бедствия	Не регулируемые, тотальные	Страхование от несчастных случаев, пожара, стихийных бедствий	0,1–0,5%

Зона IV. Социальные и кадровые риски

Риски: текучесть персонала, ошибки операторов, нарушение регламентов.

Меры: обучение, регламенты, контроль качества, система KPI.

Страхование: ответственность, жизнь и здоровье персонала.

Таблица 5. Ставки для социальных и кадровых рисков

Риск	Категория	Покрытие	Тариф
Юридические и законодательные аспекты	Регулируемые, критичные	Страхование ответственности	0,8–1,2% / 0,3–0,7%
Возможные рекламации, претензии	Регулируемые, критичные	Страхование ответственности	0,3–0,7%

Зона V. Финансовые риски действующего предприятия

Риски: конкуренция, конъюнктура, невозврат средств, инфляция.

Инструменты: финансовый контроль, аудит, резервирование, поэтапное финансирование.

Таблица 6. Ставки для финансовых рисков

Риск	Категория	Покрытие	Тариф
Конкуренция	Регулируемые, критичные	Страхование ответственности	0,5–0,7%
Основные средства (здание, оборудование)	Регулируемые, критичные	Страхование имущества	0,4–0,6%
Менеджмент, кадры	Регулируемые, критичные	Страхование жизни и здоровья	0,5–1,5%
Конъюнктура, продажи, финансовые риски	Регулируемые, критичные	Страхование финансовых рисков	0,6–1,2%
Форс-мажор	Не регулируемые, критичные	Страхование несчастного случая, пожара, стихийных бедствий, противоправных действий	0,3–1,1%

5. Вероятные риски невозврата кредита в первый год и антирисковые меры

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

Таблица 7. Риски первого кредитного года

Риск	Вероятность (10 баллов)	Категория	Антирисковые мероприятия	Вид страхования
Стратегия проекта, рыночная конъюнктура	0,3	Рыночные, конъюнктурные	Прогнозирование, планирование, диверсификация каналов	Страхование ответственности
Мошенничество/сговор менеджеров	5	Прогнозируемые, нерегулируемые, тотальные	Внутренний контроль, аудит, ротация полномочий	Страхование ответственности, ТМЦ
Несчастный случай с ключевым технологом/руководителем	1	Прогнозируемые, страхуемые, критичные	Дублирование ролей, HR-резерв	Страхование от несчастного случая
Монтаж и запуск оборудования УЗВ	2	Прогнозируемые, страхуемые, критичные	Независимый технадзор, поэтапная приёмка	Страхование СМР
Сохранность здания, ремонтные работы	0,3	Прогнозируемые, допустимые	Контроль подрядчика, гарантийные обязательства	Страхование имущества, СМР
Продажи услуг/рыночный спрос	3	Прогнозируемые, критичные, страхуемые	Маркетинговая программа, преддоговоры	—
Форс-мажор	1,5	Прогнозируемые, критичные, страхуемые	Страхование	Страхование от НС, стихийных бедствий
Инфляция, рост себестоимости	0,2	Не критичные	Долгосрочные контракты, резервирование	—
Конъюнктура	1,0	Прогнозируемые	Планирование, прогнозирование	—

6. Рекомендуемая структура страховой и контрольной программы

1. **Страхование СМР и оборудования на этапе строительства** — обязательно, покрытие 100 % CAPEX, поэтапные лимиты.
 2. **Страхование имущества и оборудования** — на весь срок эксплуатации, с учётом амортизации.
 3. **Страхование от перерыва в деятельности (Business Interruption)** — для компенсации упущенной выручки при авариях УЗВ.
 4. **Страхование биомассы/поголовья** — по остаточной стоимости с учётом технологических нормативов.
 5. **Страхование ответственности** — включая ответственность подрядчика, менеджмента, технологов.
 6. **Финансовый контроль и аудит** — ежемесячная сверка актов, контроль KPI, независимая приёмка этапов.
 7. **Резервирование бюджета** — 10–15 % от CAPEX на непредвиденные расходы и скачки цен.
 8. **Дублирование критических узлов УЗВ** — по перечню: насосы, фильтры, системы аэрации, резервные генераторы.
 9. **Система биобезопасности и ветеринарного контроля** — SLA с подрядчиками, протоколы, обучение персонала.
 10. **Поэтапное финансирование** — транши по актам выполненных работ и достижению контрольных точек.
-

7. Стоимость и экономическая эффективность программы страхования

Ориентировочная совокупная страховая премия: 1,2–2,5 % от суммы инвестиций (3,6–7,5 млн руб.) в первый год, далее — по сниженной ставке при подтверждении стабильности показателей.

Ожидаемый эффект: снижение композитного коэффициента риска с 4,34 до ~2,8–3,2 (уровень «ниже среднего»), повышение вероятности достижения целевых показателей (окупаемость 24 мес., доходность от 30 %).

8. Заключение и рекомендации

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

Рекомендации:

- реализовать комплексную программу страхования рисков (СМР, имущество, перерыв деятельности, биомасса, ответственность);
- внедрить систему финансового контроля и независимого технадзора;
- предусмотреть резервирование бюджета и дублирование критических узлов;
- структурировать финансирование по этапам с привязкой к контрольным точкам.

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 страхования рисков:

_____/ФИО, должность/
(подпись, печать)

Дата: «__» _____ 2026 г.

ОБРАЗЕЦ

ОЦЕНКА РИСКОВ ПРОЕКТА

ПРОГРАММА СТРАХОВАНИЯ РИСКОВ НЕ ВОЗВРАТА ИНВЕСТИЦИЙ

На основании проведенного аналитического интервью с инициатором проекта и предоставленных на страховую экспертизу документов, андеррайтерами, сделаны следующие выводы:

Инвестиционный проект	Создание УФИЦ на базе ФСИН России с широким спектром предоставляемых услуг рабочих специальностей для бизнеса
Инициатор проекта	Макаров В.А.
Необходимость страхования классических видов проектных рисков	Требуется
Необходимость страхования нестандартных групп финансовых и инвестиционных рисков	Требуется
Необходимость перестрахования рисков на международном страховом рынке	Обязательна! Единственный приемлемый механизм снижения общей стоимости страховых премий!
Стоимость страхования классических видов проектных рисков	2% от общей стоимости проекта
Стоимость страхования нестандартных групп финансовых и инвестиционных рисков	3% от общей стоимости проекта
Стоимость перестрахования необходимой части рисков на международном страховом рынке	5% от общей стоимости проекта
Форма участия страховой компании в проекте. Механизм снижения финансовых и проектных рисков	Обязательная диверсификация рисков, на новые подгруппы рисков, с возможностью перестрахования новых подгрупп рисков на международном страховом рынке
Компания – эксперт	Страховой брокер Ингосстрах