

# MARSH

24 июня 2005 года

## Страхование операционных и финансовых рисков как элемент риск-менеджмента в электроэнергетике

Повышение инвестиционной привлекательности предприятий  
Российской электроэнергетики путем управления и снижения  
рисков через их передачу на страховые рынки

Владимир Орлов  
ЗАО “Марш - страховые брокеры”

# Риск-менеджмент в электроэнергетике

## Необходимость управления рисками в электроэнергетике на этапе реформ

- Государство уменьшает степень своего участия в компенсации воздействия неблагоприятных факторов - рисков
- Новые генерирующие компании, действующие в рыночных условиях, подвержены воздействию большего числа рисков
- Правильное организованное управление рисками обеспечивает прибыльность работы предприятия и привлекает финансистов и потенциальных инвесторов

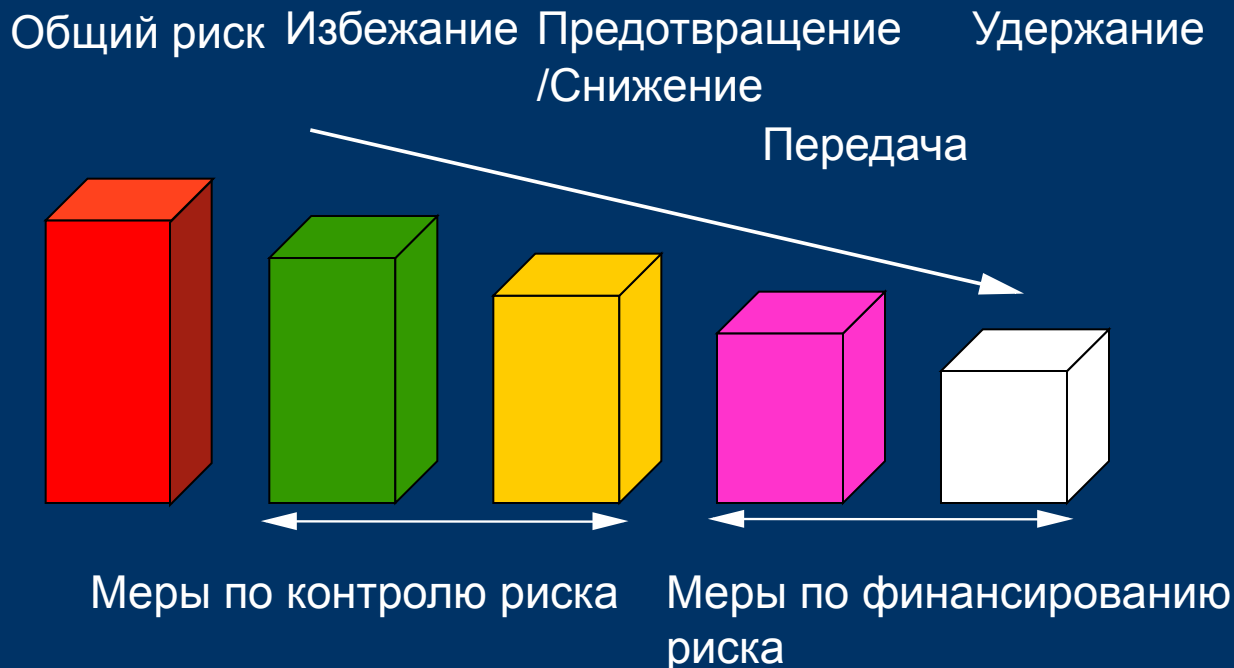
Риск - это угроза того, что какое-нибудь событие, действие или неспособность к действию неблагоприятно скажутся на способности организации эффективно реализовать ее бизнес задачи и стратегические планы

## Риски

- Стратегические - макроэкономические, политические...
- Финансовые - кредитные, колебания рынков, процентные ставки...
- Операционные - технологические, проф. ответственность, ошибки...
- Опасности - огневые риски, природные риски, судебные иски...

# Методы управления рисками

**Систематичный подход к риску для защиты капитала и дохода от финансовых потерь, возникающих из-за неблагоприятных событий. Он включает: определение, анализ и оценку риска, принятие мер по избежанию или уменьшению потерь, и выбор финансовых инструментов необходимых для уменьшения убытков**

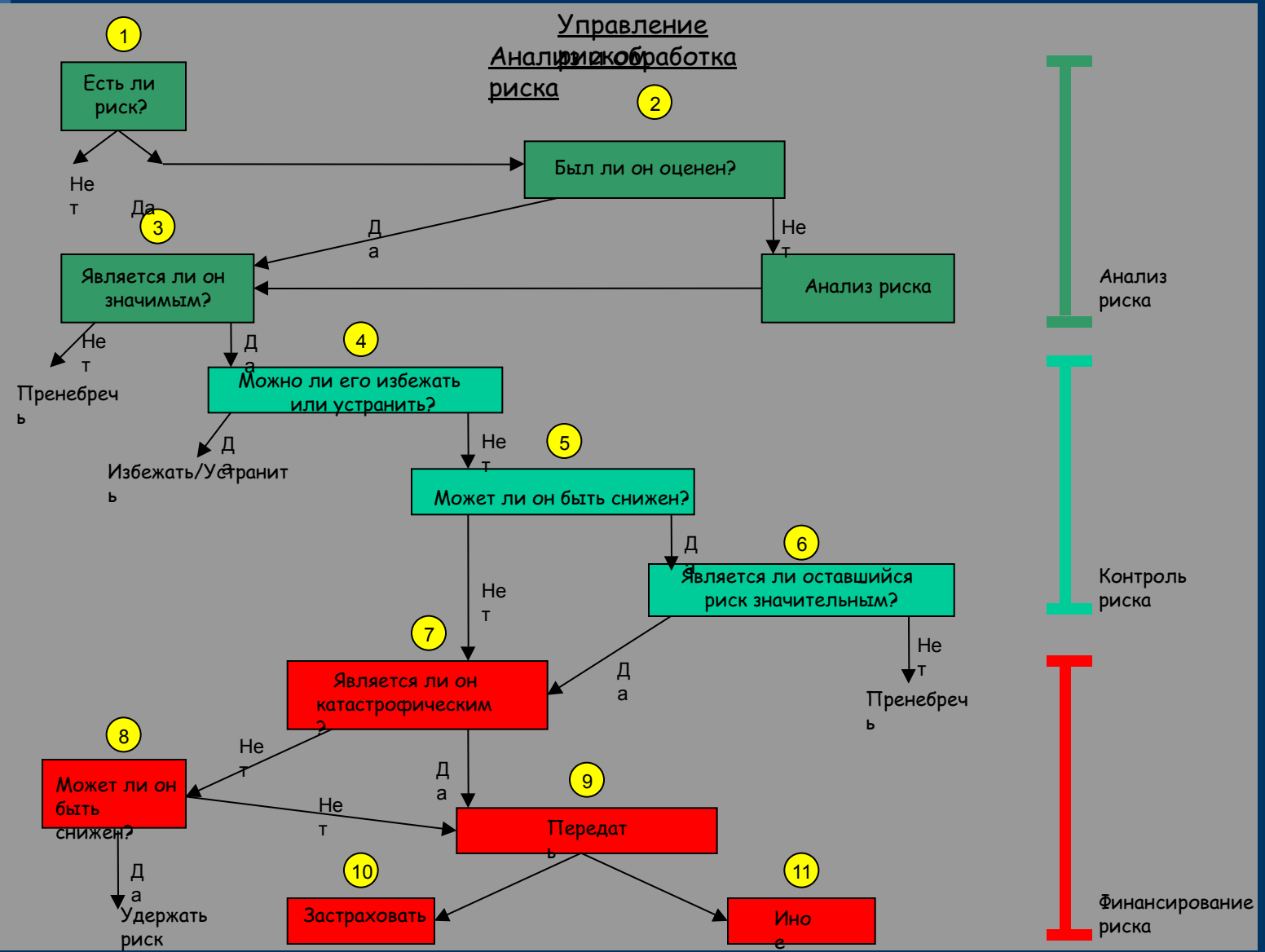


**Избежание рисков = административные расходы**

**Передача рисков = страховая премия + незастрахованный ущерб + административные расходы**

**Принятие рисков = ущерб + административные расходы**

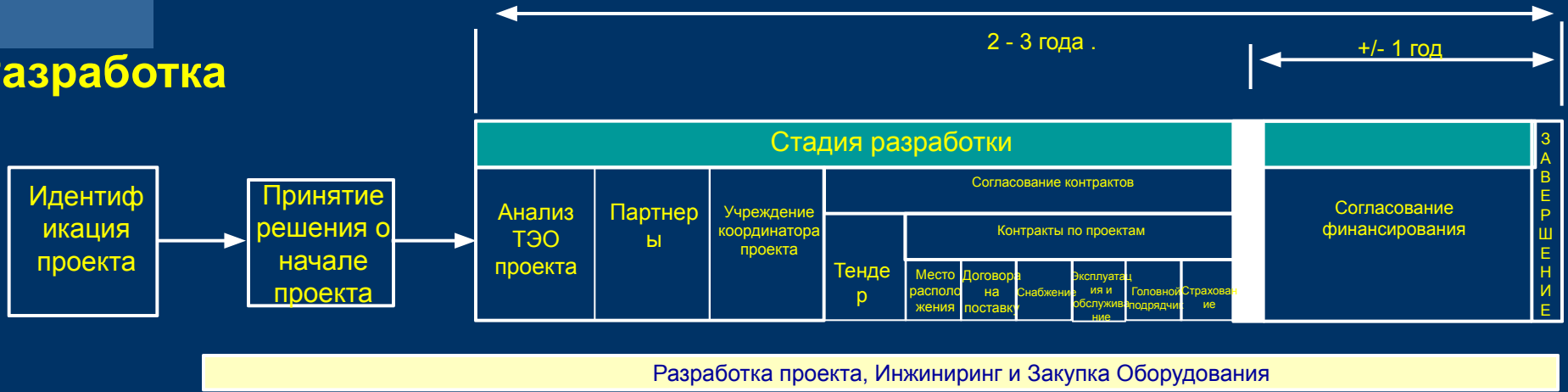
# Оценка риска



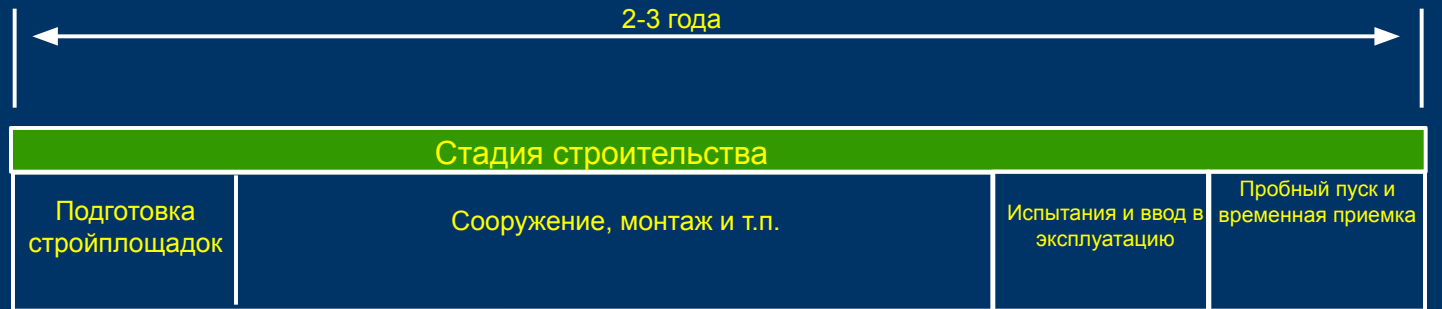
# Передача рисков на страховой рынок

## Риски проектов строительства и модернизации ЭС

### Разработка

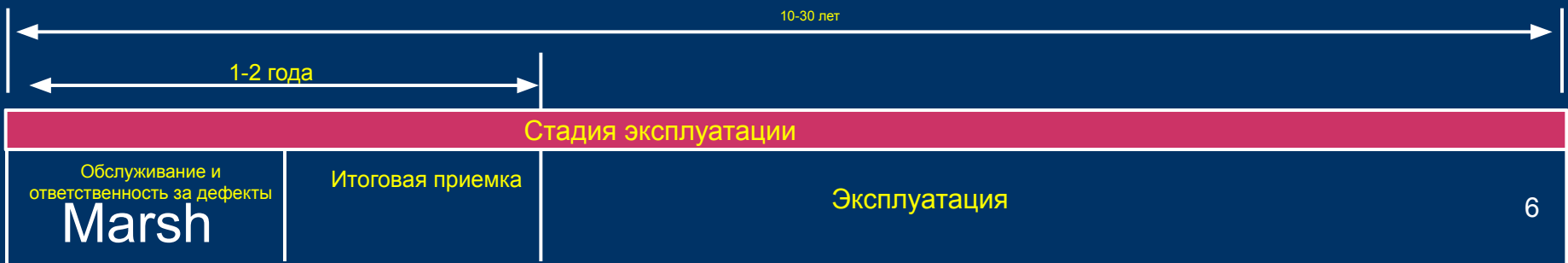


### Строительство



Примечание: объект от головных подрядчиков

### Эксплуатация



Marsh

# Передача рисков на страховой рынок

## Риски проектов строительства и модернизации ЭС

### Структура рисков

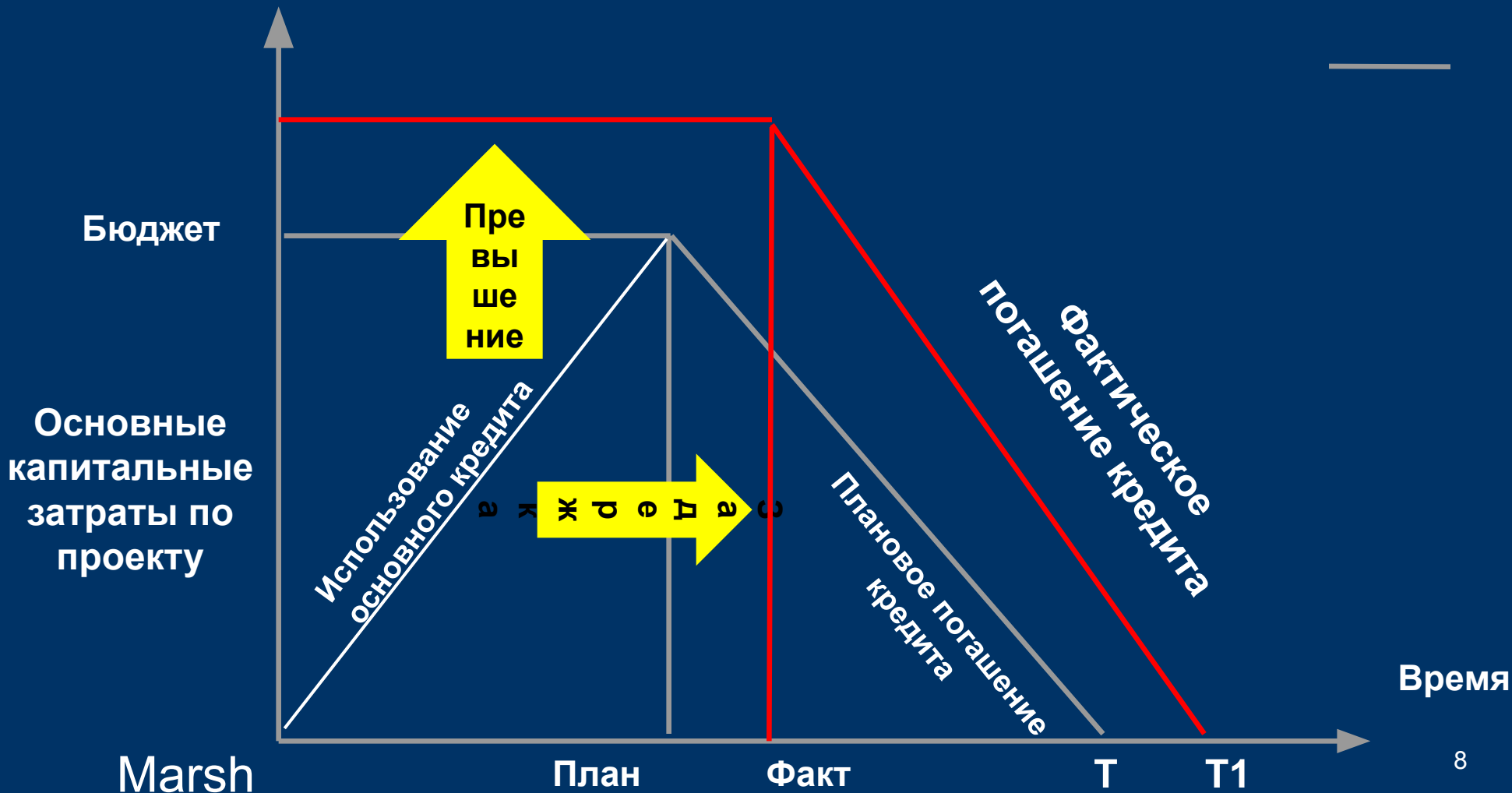


# Передача рисков на страховой рынок

## Риски проектов строительства и модернизации ЭС

Риск непогашения кредита в срок из-за происшествия

План





# Передача рисков на страховой рынок

## Риски проектов строительства и модернизации ЭС

Риск непогашения кредита из-за невыхода на проектные показатели из-за происшествия



# Передача рисков на страховой рынок

## Риски проектов строительства и модернизации ЭС

### Единая комплексная программа страхования проекта

#### ■ Стадия строительства

- Строительно-монтажный полис “Все риски”
- Задержка в начале эксплуатации / потеря прибыли из-за происшествий во время строительства. **Расходы по обслуживанию кредита также возмещаются**
- Перевозка грузов на строительную площадку
- Задержка в начале эксплуатации / потеря прибыли из-за происшествий во время перевозки
- Причинение вреда имеющемуся имуществу
- Ответственность перед третьими лицами
- Ответственность работодателя

#### ■ Стадия эксплуатации

- Страхование имущества и рисков поломок машин и оборудования от “Всех рисков”
- Потеря прибыли при перерыве в производстве. **Расходы по обслуживанию кредита также возмещаются**
- Ответственность перед третьими лицами
- Ответственность за загрязнение
- Ответственность работодателя

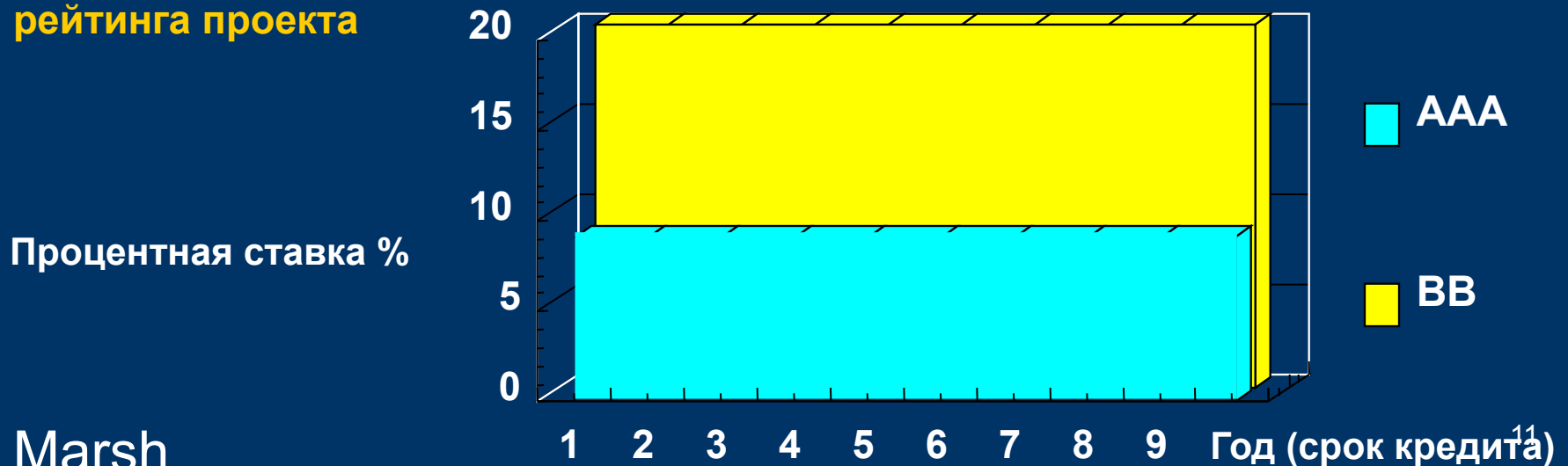
# Передача рисков на страховой рынок

## Риски проектов строительства и модернизации ЭС

### Преимущества управления рисками проекта

- Создание дополнительных возможностей для поиска инвесторов
- Меньшие затраты на получение кредита
- Повышение гарантий (уровня AAA) по возврату основного капитала и процентов
- Повышение кредитного рейтинга
- Уменьшение требований по резервированию финансовых средств
- Меньше затрат на проект в целом

### Пример возможного изменения ставок кредитов в зависимости от кредитного рейтинга проекта



Marsh

# Передача рисков на страховой рынок

## Погодные риски и ответственность руководства компании перед акционерами

### Погодные риски

- используя страховые и финансовые механизмы возможно управлять рисками колебания доходности операторов ЭС в связи с погодными явлениями:
  - водность для ГЭС
  - теплые зимы для ТЭЦ

### Ответственность руководства компании перед акционерами

- защита интересов акционеров от неправильных управленческих решений менеджеров
- данное покрытие рекомендуется при размещении IPO

# Передача рисков на страховой рынок

## Привлечение международного страхового брокера

- Лимиты по договорам страхования - **сотни млн. USD**
- Кредиторы требуют перестрахование на западном страховом рынке, отвечающем **высшим критериям надежности**
- Кредиторы обычно требуют условия договоров **признанных на западе**
- Российские страховые компании не удовлетворяют требованиям западных кредиторов **по рейтингам надежности**. Российские компании участвуют в качестве «фронтера»



- Действует **по поручению** Клиента
- Имеет **успешный опыт** в рамках аналогичных проектов
- **Ведет переговоры** с западными и российским страховыми рынками и кредиторами.
- Офисы расположены **по всему миру**, включая Москву
- Профессиональные сотрудники **знающие электроэнергетику**
- Проводит **оценку риска**. Оценка признается мировым рынком
- **Размещает** программу страхования

Marsh Ставит систему **риск-менеджмента** на предприятии при необходимости

# Marsh

## ЗАО “Марш - страховые брокеры”

- Marsh Inc мировой лидер в области управления рисками и брокерских услуг по страхованию, представляющий консультации и услуги по передаче риска.
- Подразделение по работе с предприятиями электроэнергетики
- Марш Россия на 100% принадлежит Марш Инк. и наделено полномочиями на ведение брокерской деятельности в России.
- Самая обширная база глобальных клиентов в индустрии энергетики.
- В пределах России и СНГ, Marsh тесно сотрудничает со многими ведущими компаниями и благодаря этому мы имеем хорошее представление о том, что из мировой практики применимо для России.

# СПАСИБО

## Ваши вопросы ?

ЗАО «Марш - страховые брокеры»  
Россия, 123242, Москва,  
Волков переулок, 19

Начальник отдела предприятий ТЭК  
Владимир Андреевич Орлов

телефон (095) 787 70 70 / 87  
факс ( 095 ) 787 70 71  
e-mail [Vladimir.Orlov@marsh.com](mailto:Vladimir.Orlov@marsh.com)