

*Актuarное заключение  
об оценивании страховых резервов и активов*

*Общества с ограниченной ответственностью Страховая Компания  
«Респект» (ООО «СК «Респект»)*

Заказчик:  
(ООО «СК «Респект»)

Ответственный актуарий:  
Фетисов Дмитрий Николаевич

Москва 2017

## Оглавление

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ .....</b>   | <b>4</b>  |
| 4.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание .....  | 4         |
| 4.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.....  | 4         |
| 4.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.....   | 5         |
| 4.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования по резервным группам.....  | 5         |
| 4.5. Заработанная премия и состоявшиеся убытки по резервным группам за отчетный период и период, предшествующий отчетному.....   | 6         |
| 4.6. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом..... | 6         |
| 4.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.....   | 10        |
| 4.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков .....   | 11        |
| 4.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов (ОАР) .....  | 11        |
| <b>5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ, АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....</b>  | <b>12</b> |
| 5.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков, отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода .....  | 12        |
| 5.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода с описанием процедур и методов проведения проверки. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом .....  | 12        |
| 5.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.....  | 13        |
| 5.4. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям .....  | 14        |
| 5.5. Сведения об оценке страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации, регрессам, поступлений имущества и (или) его годных остатков, а также об оценке отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода в отношении группы .....                                   | 14        |
| 5.6. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации .....  | 15        |
| <b>6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....</b>  | <b>15</b> |
| 6.1. Выводы по результатам оценки стоимости активов организации на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.....  | 15        |
| 6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов .....  | 17        |
| 6.3. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа .....  | 17        |
| 6.4. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания .....  | 17        |
| 6.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду. 17  |           |
| 6.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период .....  | 17        |

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Актuarное заключение по результатам актуарного оценивания Общества с ограниченной ответственностью «Страховая Компания «Респект» (далее – Организация, Компания или Заказчик) по итогам 2016 года подготовлено для представления в Центральный банк Российской Федерации, являющийся уполномоченным органом, осуществляющим надзор за деятельностью субъектов страхового дела.

**Цель проведения актуарного оценивания:** подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и о возможности их выполнения.

**Задача актуарного оценивания:** ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии со ст. 3 Федерального закона от 02.11.2013. № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Оценивание производилось по состоянию на 31.12.2016 (в дальнейшем – “дата оценивания” или “отчетная дата”).

**Дата составления настоящего актуарного заключения** – 28.04.2016.

Все суммы в данном заключении приведены в тысячах рублей, если не указано иное.

Все суммы обязательств, долей перестраховщика в обязательствах и активов, рассчитанные Актуарием в соответствии с требованиями к содержанию актуарного заключения, и приведенные в данном заключении, относятся к наилучшей актуарной оценке, если прямо не указано иное.

## 2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

**Фамилия, имя, отчество:** Фетисов Дмитрий Николаевич (далее Актуарий или Ответственный актуарий).

**Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев:** 48.

**Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий:** Ассоциация профессиональных актуариев.

## 3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

**Полное наименование организации:** Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «РЕСПЕКТ»

**Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела:** 3492

**Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН):** 7743014574

**Основной государственный регистрационный номер (ОГРН):** 1027739329188

**Место нахождения:** 390223, Рязанская область, г. Рязань, ул. Есенина, дом 29

**Сведения о лицензиях на право осуществления деятельности:**  
лицензии на осуществление:

добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни СЛ № 3492 от 19.01.2016;  
добровольного имущественного страхования СИ № 3492 от 19.01.2016;  
перестрахования ПС № 3492 от 19.01.2016

## **4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ**

### **4.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.**

Актуарное оценивание проводилось в соответствии с Федеральными стандартами актуарной деятельности:

«Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованный Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938).

«Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 28.09.2015 протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.2016 № 06-51/1016).

### **4.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.**

Для оценивания использовались следующие журналы за отчетный период, предоставленные Организацией:

- Журналы учета договоров страхования и убытков (по прямому страхованию, входящему перестрахованию и исходящему перестрахованию);
- Журналы расчета страховых резервов по РСБУ;
- Данные финансовой отчетности Организации по РСБУ по страховым операциям и расходам;
- Отчетность по МСФО;
- Формы ГБО, составляемые в порядке надзора.

Дополнительно использовались:

- Журналы учета договоров и убытков за предыдущие периоды
- Актуарное заключение по итогам обязательного актуарного оценивания Организации за 2015 год, результаты расчетов, полученные при его составлении, и данные использовавшиеся в целях получения этих результатов;
- Сведения об изменениях тарифной, учетной и андеррайтинговой политик Организации;
- Сведения об изменениях процессов урегулирования убытков Организации;
- Сведения о составе перестраховочной защиты Организации;
- Сведения о планах продолжения/завершения деятельности в 2017 году;
- Сведения о выполнениях Организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период;
- Данные сайта [www.asn-news.ru](http://www.asn-news.ru) и порталов российских рейтинговых агентств о рейтингах российских страховых компаний;
- Данные о рейтингах иностранных перестраховщиков с сайтов компаний и рейтинговых агентств;
- Экономические обоснования тарифов и структура тарифной ставки
- Документация по исходящему перестрахованию
- Журнал учета убытков за 1 квартал 2017 года (по состоянию на 15.04.2017)

- Описание системы мониторинга потенциально возможных убытков по страхованию ответственности застройщиков в виде письма руководителя Компании
- Сведения об отсутствии нераспознанных инкассовых списаний на отчетную дату
- Данные публичной кадастровой карты Росреестра

Систематического учета по МСФО Организация не ведет. Данные представлены с детализацией по учетным группам в соответствии с РСБУ.

Актуарное оценивание выполнено на основе информации, предоставленной Заказчиком в виде баз данных, содержащих индивидуальные записи по договорам страхования и убыткам, а также электронных таблиц, текстовых файлов и сканов документов. Актуарий не несет ответственности за возможные несоответствия предоставленных электронных копий документов первичным документам и электронным документам, передаваемым в составе отчетности в надзорный орган. Эта ответственность полностью лежит на Заказчике оценивания.

#### **4.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.**

Был проведен анализ данных, их проверка на корректное ведение хронологии журналов убытков и договоров, сверка сумм премий, комиссий и убытков в журналах и треугольниках убытков с данными финансовой отчетности Организации (по прямому страхованию и исходящему перестрахованию), сравнение результатов расчета РНП методом, описанным в разделе 4.6 настоящего Заключения, и паушальным методом, проверка средней продолжительности договоров в сравнении с общей практикой заключения договоров, сверка суммы РЗУ по РСБУ в журнале расчета и данных финансовой отчетности.

В результате проведенных описанных контрольных процедур, отклонений показателей финансовой отчетности от соответствующих показателей предоставленных журналов и агрегированных данных способных повлиять на оценки и выводы настоящего Заключения, выявлено не было.

Данные признаны достоверными. Ответственность за возможные несоответствия предоставленных электронных документов первичным документам полностью лежит на Организации.

#### **4.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования по резервным группам.**

Договоры сгруппированы следующим образом:

| Учетная группа по РСБУ | Резервная группа для обязательного актуарного оценивания |
|------------------------|--|
| 1                      | 1  |
| 2                      | 2  |
| 5                      | 11   |
| 8                      | 11   |
| 11                     | 11   |
| 16                     | 18   |
| 17                     | 17   |
| 18                     | 18   |
| 19                     | 19   |

Такая сегментация основана на имеющейся статистике и объемах и специфике бизнеса по каждой из групп и соображениях актуария по однородности статистики убытков там, где эта статистика имеется.

Выделены в отдельные группы: страхование НС, ДМС, ответственности за неисполнение обязательств (в основном застройщиков) и непропорциональное перестрахование. Остальные виды отнесены к имуществу (РГ 11) или ответственности (РГ 18) согласно приведенной выше таблице.

Сегментация портфеля значительно поменялась по сравнению с оцениванием по состоянию на 31.12.2014 (и не поменялась по сравнению с оцениванием на 31.12.2015). Для наиболее адекватного сравнительного анализа в разделе 5.3 (по резервам убытков, сформированным на 31.12.2013 и 31.12.2014) используется следующий подход:

РГ 1 настоящего заключения сопоставляется с РГ “Личное” из предыдущего

РГ 2 настоящего заключения сопоставляется с РГ “ДМС” из предыдущего

РГ 11,17-19 настоящего заключения сопоставляются с РГ “Транспорт”, “Имущество”, “Ответственность” из предыдущего.

Группы именуются “Личное”, “ДМС” и “Остальное”, соответственно

#### **4.5. Заработанная премия и состоявшиеся убытки по резервным группам за отчетный период и период, предшествующий отчетному.**

Исключен указанием ЦБ РФ, не заполняется в актуарном заключении.

#### **4.6. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом.**

Страховая организация в общем случае формирует следующие страховые резервы:

- резерв незаработанной премии (РНП);
- резерв неистекшего риска (РНР);
- резервы убытков (РУ):
  - резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ);
  - резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ);
- резерв расходов на урегулирование убытков (РУУ).

Некоторые или все резервы могут быть равными нулю по причине либо их заведомого отсутствия в силу специфики деятельности организации, либо по причине нулевого значения, полученного при расчете с использованием описанных ниже методов.

**РНП** в целях настоящего оценивания рассчитывался методом *pro rata temporis* от брутто-премии по всем резервным группам в предположении равномерного распределения риска по сроку договора следующим образом:

- По договорам 2016 года расчет велся на базе журналов учета договоров

- По договорам предыдущих периодов расчет велся с использованием результатов расчета РНП из предыдущего актуарного оценивания Организации с учетом расторжений договоров прошлых периодов в отчетном периоде.

**РНР** рассчитывается по результатам теста на достаточность обязательств (LAT тест). РНР формируется в случае негативного результата LAT теста в размере превышения суммой,

необходимой для покрытия страховых обязательств по будущим убыткам по уже заключенным договорам, размера РНП.

Для проведения LAT теста использовались предположения:

- об убыточности уже заключенного, но еще не заработанного портфеля договоров на базе исторических значений с учетом вероятного развития данного показателя
- об уровне расходов на урегулирование убытков в размере оценки этого показателя за отчетный период (процентной от убытков за отчетный период)
- об уровне прочих расходов на поддержание деятельности по заключенным договорам как процента от незаработанной премии. Процент выбирается для каждой Резервной группы как максимум из 3% и фактического отношения расходов, указанных в графе “Иные расходы по ведению страховых операций” формы 11 ГБО-2016 к заработанной премии за 2016 год.
- об уровне доходов от убытков в размере оценки этого показателя за отчетный период (процентной от убытков за отчетный период)

А также фактические данные об РНП и отложенной аквизиции по заключенным договорам. Расчет РНР проводился по всему портфелю Организации на базисе брутто-перестрахование.

**РЗУ** рассчитывался на базе данных Организации о заявленных но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату с учетом существенных изменений в оценке убытков, известных на дату составления настоящего Заключения, в предположении, что эти данные отражают наилучшую экспертную оценку этих убытков. Запрос первичных документов и экспертный анализ индивидуальных убытков не проводился.

### **Стандартные Методы расчета РПНУ, применяющиеся в целях выбора оптимальной оценки обязательств.**

**Метод простой ожидаемой убыточности (ПОУ).** Для расчётов достаточно знать сумму заработанной премии, РЗУ на отчетную дату и выплат, накопленных к дате. Делается предположение по убыточности по резервной группе, РПНУ рассчитывается как:

$$РПНУ = \text{коэффициент ожидаемой убыточности} \times \text{заработанная премия} - (\text{накопленные выплаты} + \text{РЗУ на дату}).$$

Единственный параметр, для которого требуется актуарное суждение - коэффициент ожидаемой убыточности. Развитие убытков игнорируется. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является неприменимость, по мнению актуария, иных методов в связи с отсутствием или недостатком статистики в целом по линии или отдельных периодах. Оценка коэффициента ожидаемой убыточности может проводиться на основании:

- исторических данных компании; ожиданий компании по новому бизнесу;
- убыточности, заложенной в тарифах организации;
- внешней информации о рыночной ситуации, доступной актуарию;
- РСБУ подхода, предусматривающего оценку РПНУ как 10% от заработанной премии за скользящий год.

**Метод цепной лестницы (ЦЛ).** Для расчетов необходим треугольник развития убытков. Рассчитываются средневзвешенные факторы развития по каждому периоду. Рассчитывается предельный убыток по каждому периоду, как произведение диагональных элементов на произведение факторов развития после этого периода. РПНУ получается, как разность между предельным убытком и суммой накопленных выплат и РЗУ. При рассмотрении треугольника состоявшихся убытков РПНУ может получаться отрицательным. Убыточность и динамика заработанных премий игнорируются. Актуарное суждение заключается только в применимости метода, далее проводится расчет по известным формулам. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является мнение

актуария о развитии накопленных к отчетной дате убытков в предельные убытки по факторам развития, получающимся из расчетов по ЦЛ, как наиболее вероятном.

**Метод модифицированной цепной лестницы (МЦЛ).** Для расчетов необходим треугольник развития убытков. Факторы развития выбираются актуарием согласно его суждению. Рассчитывается предельный убыток по каждому периоду, как произведение диагональных элементов на произведение факторов развития после этого периода. РПНУ получается, как разность между предельным убытком и суммой накопленных выплат и РЗУ. При рассмотрении треугольника состоявшихся убытков РПНУ может получаться отрицательным. Убыточность и динамика заработанных премий игнорируются. Актуарное суждение заключается в выборе факторов развития убытков, которые лучше всего подходят для моделирования дальнейшего развития накопленных к отчетной дате убытков. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является мнение актуария о развитии накопленных к отчетной дате убытков в предельные убытки по выбранным факторам развития. При выборе факторов актуарий руководствуется их историческими значениями в рассматриваемый период, тенденциями к их изменению в последние периоды, внутренней информацией организации об операционных изменениях в процедуре урегулировании убытков.

**Метод Борнхюттера – Фергюссона (БФ).** Для расчетов необходим треугольник развития убытков и заработанная премия. Рассчитываются средневзвешенные факторы развития по каждому периоду, делается предположение об ожидаемой убыточности и предельном убытке как произведении коэффициента убыточности на заработанную премию. Метод измеряет насколько быстро, в сравнении с усредненным историческим развитием, убытки по отдельным периодам наступления нарастают до предполагаемого предельного уровня, и, в зависимости от результата, изменяет предельный убыток с ожидаемого изначально до другого уровня. Актуарное суждение заключается в выборе коэффициента убыточности, который лучше всего подходит для моделирования дальнейшего развития накопленных к отчетной дате убытков. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является мнение актуария о необходимости внесения в оценку дополнительной стабилизации результата, получающегося с применением цепочно-лестничной техники. Оценка коэффициента ожидаемой убыточности может проводиться на основании:

- исторических данных компании, в том числе с учетом предельного развития убытков предыдущих периодов, определяемого с помощью других методов расчета;
- убыточности, заложенной в тарифах организации;
- внешней информации о рыночной ситуации, доступной актуарию;
- РСБУ подхода, предусматривающего оценку как коэффициент оплаченных убытков коэффициента в стандартной методике расчета РПНУ по РСБУ.

**Метод Модифицированный Борнхюттера – Фергюссона (МБФ).** От предыдущего отличается использованием не обязательно и не только средневзвешенных факторов развития, но и факторов выбранным актуарием, исходя из наиболее вероятного, по его мнению, развития убытков. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является мнение актуария о необходимости внесения в оценку дополнительной стабилизации результата, получающегося с применением модифицированной цепочно-лестничной техники.

**Метод независимых приращений (МНП).** Применяется, когда развитие убытков по периоду убытка от за календарный период не зависит или слабо зависит от накопленных к началу календарного периода убытков, и это развитие, по мнению актуария, можно скорее соотнести с объемом риска, который был понесен в периоде убытка. Для расчетов необходим треугольник развития убытков и мера риска (обычно заработанная премия).



Рассчитываются коэффициенты развития как отношение убытков по периоду развития убытков к заработанной премии. Актуарное суждение состоит в оценке наиболее вероятных прогнозных коэффициентов на базе истории и других соображений. Может использоваться техника аналогичная цепочно-лестничной или модифицированной цепочно-лестничной. Факторы развития в отличие от ЦЛ и МЦЛ получаются не мультипликативно, а аддитивно, и применяются к заработанной премии, а не к накопленным к концу отчетного периода убыткам.

Если значение РПНУ по какому-либо периоду или нескольким периодам принимает отрицательное значение, актуарий дополнительно анализирует размер РЗУ сформированный по этим периодам и выносит суждение о формировании отрицательного РПНУ или нулевого в зависимости от результатов анализа. По умолчанию подразумевается, что отрицательный РПНУ не формируется ни по каким периодам и резервным группам. В случае формирования отрицательного РПНУ этот факт указывается в описании применения методологии расчета резерва.

Для формирования наилучшей оценки могут применяться различные методы к различным периодам развития в одной резервной группе. Обоснованием для этого служит мнение актуария о наиболее вероятном развитии убытков в каждом отдельном периоде. Также, актуарий может выбирать средние значения или взвешенные из получающихся в одном и том же периоде развития одной резервной группы по нескольким разным методам, в случае если актуарий считает вероятными несколько различных предполагаемых моделей развития убытков.

В таблице ниже приведена информация о методах, наблюдениях и предположениях, использованных при расчёте РПНУ, а также анализе применимости методологии, использованной при проведении обязательного актуарного оценивания за предыдущий отчетный период.

Если в последнем столбце приведенной ниже таблицы прямо не указано, что метод сохранен, это означает, что Актуарий использовал метод или методы, отличающиеся от использованных при проведении предыдущего оценивания.

| РГ | Треугольник убытков | Период    | Метод | Предположения и наблюдения   | Сравнение с предыдущим методом                                    |
|----|---------------------|-----------|-------|--|---|
| 1  | Оплаченных          | 2014-2016 | МЦЛ   | Низкая убыточность портфеля, возможен отложенный эффект от поздних заявлений. Выбираем максимальные наблюдаемые индивидуальные КР за период наблюдений для расчета по МЦЛ. | Не менялся  |
| 2  | Оплаченных          | 2014-2016 | МЦЛ   | Низкий уровень выплат, слабое развитие убытков. Выбираем максимальные наблюдаемые индивидуальные КР за период наблюдений для расчета по МЦЛ.                               | Не менялся  |
| 11 | Оплаченных          | 2014-2016 | БФ    | Уровень выплат в последние 2 года стабильно низкий, при этом в 2014 году имелись крупные выплаты, усредняем прогноз по развитию убытков, используя для БФ параметр КУ      | Изменен, так как предыдущий давал значительное перерезервирование |

|    |            |           |            |   |   |
|----|------------|-----------|------------|---|---|
|    |            |           |            | равный убыточности за три последних года с развитием по ЦЛ  |   |
| 17 | Оплаченных | 2014-2016 | Наблюдение | Бизнес по группе начался в конце 2014 года, убытков не было, в том числе по состоянию на 31.03.2017. Актуарий располагает письмом Компании о порядке работы по страхованию в этой РГ и мониторингу ситуации, из которого следует, что появление убытков, относящихся к 2016 и ранее году возникновения, в дальнейшем крайне маловероятны. Резерв принимаем равным нулю. | Изменен ввиду продолжающегося отсутствия убытков и получения аналитического материала от Компании |
| 18 | Оплаченных | 2012-2016 | БФ         | Стабильно низкий уровень убыточности, всплесков выплат не наблюдается. Используем оценку КУ за 2014-2015 по ЦЛ для применения БФ  | Сохранен, хороший ран-офф, статистика стабильная. Обновлен параметр КУ                            |
| 19 | Оплаченных | 2013-2016 | Наблюдение | Убытки предыдущих периодов практически не развивались, убытки 2016 года отсутствуют, объём бизнеса по группе значительно сократился, по состоянию на дату оценивания событий, заявленных после отчетной даты нет. Дальнейшее заявление крайне маловероятно. Резерв не формируется.  | Резерв практически не реализовался, метод изменен   |

#### **РУУ.**

РУУ рассчитывается как процент от резерва убытков. Процент выбирается для каждой Резервной группы как максимум из 3%, используемых в РСБУ, и фактического отношения расходов на урегулирование убытков согласно форме 11 ГБО-2016 к сумме страховых выплат за 2016 год.

Методы расчета РЗУ, РНП, РУУ и РНР по сравнению с предыдущим оцениванием не менялись.

#### **4.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.**

Для защиты портфеля Организация активно использует перестрахование, ниже в таблице приведены основные виды перестрахования по резервным группам.

| РГ | Тип перестрахования           | Вид договора     | Территория размещения |
|----|-------------------------------|------------------|-----------------------|
| 1  | Облигаторный                  | Пропорциональный | Зарубежные            |
| 2  | Факультативный                | Пропорциональный | Россия                |
| 11 | Факультативный и облигаторный | Пропорциональный | Зарубежные            |
| 17 | Облигаторный                  | Экседент сумм    | Зарубежные            |
| 18 | Факультативный и облигаторный | Пропорциональный | Зарубежные            |

Далее приведен список партнеров Организации по перестрахованию, участвующих в резервах на отчетную дату:

| Перестраховщик                                | Рейтинг | Агентство  | Дата       | Размер капитала, млн долларов |
|---|---------|------------|------------|-------------------------------|
| Best Meridian International Insurance Company | A-      | AM Best    | 24.03.2016 | 50-100                        |
| Active Capital Reinsurance Ltd                | B++     | AM Best    | 02.06.2016 | 25-50                         |
| Hannover Re                                   | A+      | AM Best    | 30.09.2016 | 2 000 +                       |
| HCC Insurance Holdings Inc                    | AA-     | S & P      | 10.11.2016 | 2 000 +                       |
| ПАРИ  | A+      | Эксперт РА | 01.10.2016 | н/д                           |

Платежеспособность компаний в пределах капитала каждой из них подтверждается хорошими и отличными рейтингами международных агентств и агентства Эксперт РА. Никакие доли в резервах не обесцениваются.

**Доля в РНП** в целях настоящего оценивания рассчитывался методом *pro rata temporis* по срокам прямого договора, к которому относится начисление перестраховочной премии

**Доля в РЗНУ** определена по условиям договоров перестрахования.

**Доля в РПНУ** рассчитана как процент от РПНУ. Процент определяется как отношение суммы возмещений от перестраховщиков за отчетный период и доли в РЗУ на конец отчетного периода к сумме выплат за отчетный период и РЗУ на конец периода по каждой резервной группе.

#### **4.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.**

Организация не получает систематических доходов от регрессов и суброгации. Данный показатель не рассчитывался.

#### **4.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов (ОАР).**

Расходы, связанные с заключением договоров страхования, могут быть капитализированы в качестве **актива** на балансе и постепенно амортизироваться в течение срока договора страхования. Такие расходы называются отложенными аквизиционными расходами, и их капитализация создает актив. В целях настоящего оценивания в качестве базы для расчета используется начисленная комиссия по договорам страхования (база расчета ОАР).

ОАР рассчитан методом pro rata temporis от базы расчета ОАР аналогично расчету РНП (см пункт 4.6).

Показатель **Доля в ОАР** равен нулю за отсутствием базы, так как Организация не получала вознаграждения от перестраховщиков.

## 5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНИВАНИЯ, АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**5.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков, отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода.**

Страховые резервы на конец отчетного периода представлены в таблице ниже.

| РГ           | РНП              | Доля в РНП       | ОАР              | Доля в ОАР | РЗНУ          | Доля в РЗНУ | РПНУ          | Доля в РПНУ  | РУУ          | Будущая Суброгация | РНР      |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------|---------------|-------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|----------|
| 1            | 11 933           | 7 784            | 2 984            | 0          | 825           | 825         | 2 598         | 1 830        | 103          | 0                  |          |
| 2            | 731              | 0                | 0                | 0          | 5             | 0           | 432           | 0            | 13           | 0                  |          |
| 11           | 239 649          | 9 379            | 62 100           | 0          | 0             | 0           | 7 814         | 808          | 234          | 0                  |          |
| 17           | 4 052 552        | 1 645 093        | 1 207 042        | 0          | 0             | 0           | 0             | 0            | 0            | 0                  |          |
| 18           | 187              | 26               | 39               | 0          | 26 499        | 0           | 39            | 0            | 796          | 0                  |          |
| 19           | 0                | 0                | 0                | 0          | 0             | 0           | 0             | 0            | 0            | 0                  |          |
| <b>Итого</b> | <b>4 305 052</b> | <b>1 662 282</b> | <b>1 272 165</b> | <b>0</b>   | <b>27 330</b> | <b>825</b>  | <b>10 882</b> | <b>2 638</b> | <b>1 146</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> |

Изменение резервов и прочих показателей, приведенных в таблице выше, за отчетный период представлено в таблице ниже (в сегментации описанной в разделе 4.4)

| РГ           | РНП              | Доля в РНП     | ОАР            | Доля в ОАР | РЗНУ          | Доля в РЗНУ | РПНУ            | Доля в РПНУ     | РУУ           | Будущая Суброгация | РНР      |
|--------------|------------------|----------------|----------------|------------|---------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------------|----------|
| 1            | -99 450          | -75 450        | -24 766        | 0          | 597           | 590         | 506             | -164            | 33            | 0                  |          |
| 2            | -2 321           | 0              | -644           | 0          | 5             | 0           | 20              | 0               | 1             | 0                  |          |
| 11           | -356 539         | -216 880       | -58 779        | 0          | -31 079       | 0           | -143 842        | -126 910        | -5 248        | 0                  |          |
| 17           | 2 595 128        | 1 263 784      | 823 341        | 0          | 0             | 0           | -36 786         | 0               | -1 104        | 0                  |          |
| 18           | -22 657          | 24             | -5 670         | 0          | 26 499        | 0           | -4 089          | 0               | 672           | 0                  |          |
| 19           | -25 466          | 0              | -5 389         | 0          | 0             | 0           | -23 675         | 0               | -710          | 0                  |          |
| <b>Итого</b> | <b>2 088 695</b> | <b>971 478</b> | <b>728 093</b> | <b>0</b>   | <b>-3 977</b> | <b>590</b>  | <b>-207 866</b> | <b>-127 073</b> | <b>-6 355</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> |

**5.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода с описанием процедур и методов проведения проверки. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом.**

По результатам проведения LAT теста недостаток РНП не выявлен. Организация не должна формировать **РНР** на отчетную дату. За отчетный период РНР не менялся.

Согласно проекту МСФО отчетности, имеющемуся на момент составления заключения, Организация планирует включить наилучшие актуарные оценки резервов, описанные в

данном заключении, в состав отчетности по МСФО. В таком случае страховые обязательства и доли перестраховщика в них в отчетности по МСФО будут адекватными.

### 5.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.

Ниже показана реализация Резервов убытков (без учета РУУ) на 31.12.2013 по состоянию на 31.12.2014 и 31.12.2015 и Резервов убытков на 31.12.2014 по состоянию на 31.12.2015.

Показатель Ран-офф рассчитывается как разница между изначально оцененным размером резерва убытков и суммой выплат по убыткам, произошедшим до соответствующей даты до 31.12.2015 и остатка резерв убытков по этим убыткам по состоянию на 31.12.2015. (в сегментации, описанной в разделе 4.4)

*Все данные в таблице относятся к убыткам, произошедшим до 31.12.2013*

| РГ           | Резерв убытко в на 31.12.2013 | Выплат ы в 2014 году | Резер в убытк ов на 31.12.2014 | Ран-офф на 31.12.2014 | Выпла ты в 2014-2015 годах | Резерв убытко в на 31.12.2015 | Ран-офф на 31.12.2015 | Выпла ты в 2016 году | Резерв убытко в на 31.12.2016 | Ран-офф на 31.12.2016 |
|--------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Личное       | 4 277                         | 3 631                | 280                            | 366                   | 0                          | 0                             | 646                   | 0                    | 0                             | 646                   |
| ДМС          | 12                            | 0                    | 0                              | 12                    | 0                          | 0                             | 12                    | 0                    | 0                             | 12                    |
| Осталь ное   | 451 667                       | 214 333              | 737                            | 236 597               | 0                          | 0                             | 237 334               | 635                  | 0                             | 236 699               |
| <b>Итого</b> | <b>455 956</b>                | <b>217 964</b>       | <b>1 017</b>                   | <b>236 975</b>        | <b>0</b>                   | <b>0</b>                      | <b>237 992</b>        | <b>635</b>           | <b>0</b>                      | <b>237 357</b>        |

*Все данные в таблице относятся к убыткам, произошедшим до 31.12.2014*

| Резервная группа | Резерв убытков на 31.12.2014 | Выплаты за 2015 год | Резерв убытков на 31.12.2015 | Ран-офф на 31.12.2015 | Выплаты за 2016 год | Резерв убытков на 31.12.2016 | Ран-офф на 31.12.2016 |
|------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------|
| Личное           | 3 222                        | 0                   | 0                            | 3 222                 | 0                   | 0                            | 3 222                 |
| ДМС              | 84                           | 0                   | 0                            | 84                    | 0                   | 0                            | 84                    |
| Остальное        | 294 788                      | 36 423              | 23 549                       | 234 816               | 1 344               | 124                          | 256 897               |
| <b>Итого</b>     | <b>298 094</b>               | <b>36 423</b>       | <b>23 549</b>                | <b>238 122</b>        | <b>1 344</b>        | <b>124</b>                   | <b>260 203</b>        |

Ниже показана реализация Резервов убытков (без учета РУУ) на 31.12.2015 по состоянию на 31.12.2016 в основной сегментации, указанной в таблице в разделе 4.4.

*Все данные в таблице относятся к убыткам, произошедшим до 31.12.2015*

| РГ           | Резерв убытков на 31.12.2015 | Выплаты за 2016 год | Резерв убытков на 31.12.2016 | Ран-офф на 31.12.2016 |
|--------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------|
| 1            | 2 319                        | 1 056               | 0                            | 1 263                 |
| 2            | 413                          | 66                  | 22                           | 324                   |
| 11           | 182 735                      | 21 198              | 1 535                        | 160 002               |
| 17           | 36 786                       | 0                   | 0                            | 36 786                |
| 18           | 4 128                        | 3 946               | 47                           | 135                   |
| 19           | 23 675                       | 229                 | 0                            | 23 446                |
| <b>Итого</b> | <b>250 055</b>               | <b>26 495</b>       | <b>1 604</b>                 | <b>221 956</b>        |

Методология расчетов РПНУ на отчетную дату была скорректирована или продолжала применяться, в том числе и на основании результатов данного анализа.

#### 5.4. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям.

Ниже приведен анализ чувствительности резерва убытков по резервным группам при изменении основных актуарных предположений, использованных для расчета наилучшей оценки резерва. Показано различие между наилучшей оценкой и оценками в рамках Предположения 1 – увеличение первых двух коэффициентов развития, выбранных актуарием для наилучшей оценки, на 10% и увеличение ожидаемого коэффициента убыточности, применяемых для методов БФ и ПОУ, на 10%; и Предположения 2 – увеличение первых двух коэффициентов развития, выбранных актуарием для наилучшей оценки, на 20% и увеличение ожидаемого коэффициента убыточности, применяемых для методов БФ и ПОУ, на 20% (подразумевается увеличение мультипликативное, то есть 10% это умножение на 1,1) для всех резервных групп кроме 17.

Для группы 17 приведены оценки резерва убытков в размере одного (Предположение 1) и двух (Предположение 2) максимально возможных нетто-убытков Компании в соответствии с условиями договора перестрахования.

Предположения, использованные при проведении анализа чувствительности в целях настоящего Заключения, совпадают с предположениями, использованными при проведении обязательного актуарного оценивания по состоянию на 31.12.2015, для групп 1, 2, 11 и 18.

Для группы 19 на предыдущую отчетную дату использовалась иная методология расчета РПНУ и анализа чувствительности.

Для группы 17 на предыдущую отчетную дату применялись предположения, аналогичные текущим для других групп. Методология проведения анализа изменена в связи с иным методом оценки РПНУ.

| РГ           | Резерв убытков, наилучшая оценка | Резерв убытков, предположение 1 | Резерв убытков, предположение 2 |
|--------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1            | 3 423                            | 3 961                           | 4 533                           |
| 2            | 438                              | 607                             | 788                             |
| 11           | 7 814                            | 9 143                           | 10 477                          |
| 17           | 0                                | 150 000                         | 300 000                         |
| 18           | 26 538                           | 26 542                          | 26 546                          |
| 19           | 0                                | 0                               | 0                               |
| <b>Итого</b> | <b>38 212</b>                    | <b>190 252</b>                  | <b>342 343</b>                  |

Ниже приведен анализ чувствительности резерва неистекшего риска по резервным группам при изменении основных актуарных предположений, использованных для расчета наилучшей оценки резерва. Показано различие между наилучшей оценкой и оценками в рамках Предположения 1 – увеличение убыточности заключенного неистекшего портфеля на 5% и процента постоянных расходов до максимума из 4% и использованного при наилучшей оценке значения, увеличенного на 10%; и Предположения 2 – увеличение убыточности заключенного неистекшего портфеля на 10% и процента постоянных расходов до максимума из 5% и использованного при наилучшей оценке значения, увеличенного на 20% (подразумевается увеличение мультипликативное, то есть 10% это умножение на 1,1).

Анализ чувствительности РНР при проведении обязательного актуарного оценивания по состоянию на 31.12.2015 не проводился.

| РГ           | Резерв убытков, наилучшая оценка | Резерв убытков, предположение 1 | Резерв убытков, предположение 2 |
|--------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Итого</b> | <b>0</b>                         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        |

**5.5. Сведения об оценке страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации, регрессам, поступлений имущества и (или) его годных остатков, а также об оценке отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода в отношении группы.**

Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства Организации отсутствуют, так как Организация не входит в группу компаний.

**5.6. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации.** Внутригрупповые операции на обязательства Организации не влияют.

## **6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ**

**6.1. Выводы по результатам оценки стоимости активов организации на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.**

Исходя из данных подтвержденной аудиторским заключением МСФО отчетности за 2016 год структура активов и обязательств Организации, включая наилучшую оценку страховых резервов, выглядит следующим образом:

|   | до востребования | менее 1 года     | от 1 года до 5 лет | свыше 5 лет    | Итого            |
|---|------------------|------------------|--------------------|----------------|------------------|
| <b>Активы</b>   |                  |                  |                    |                |                  |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 513 748          | -                | -                  | -              | 513 748          |
| Депозиты в банках   |                  | 784 193          | -                  | -              | 784 193          |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 61 611           | 86 412           | 182 841            | 379 318        | 710 182          |
| Предоплаты  |                  | 54 809           |                    |                |                  |
| Инвестиционное имущество  |                  |                  |                    | 395 758        | 395 758          |
| Дебиторская задолженность   | 19 515           | 1 399 823        | -                  | -              | 1 419 338        |
| Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии                             | 356 072          | 669 106          | 637 058            | 46             | 1 662 282        |
| Доля перестраховщиков в резервах убытков  | -                | 3 463            | -                  | -              | 3 463            |
| Отложенные аквизиционные расходы  | 198 984          | 637 193          | 435 733            | 255            | 1 272 165        |
| <b>Итого активов</b>  | <b>1 149 930</b> | <b>3 634 999</b> | <b>1 255 632</b>   | <b>775 377</b> | <b>6 761 129</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                  |                  |                    |                |                  |
| Резерв незаработанной премии  | 937 486          | 2 030 334        | 1 336 501          | 731            | 4 305 052        |
| Резервы убытков   | -                | 39 358           | -                  | -              | 39 358           |

|  |                |                  |                  |                |                  |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Кредиторская задолженность   | -              | 1 605 330        | -                | -              | 1 605 330        |
| Прочие обязательства   | -              | 9 561            | -                | -              | 9 561            |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1 182          | -                | -                | -              | 1 182            |
| <b>Итого финансовых обязательств</b>   | <b>938 668</b> | <b>3 684 583</b> | <b>1 336 501</b> | <b>731</b>     | <b>5 960 483</b> |
| <b>Чистая балансовая позиция</b>   | <b>211 262</b> | <b>-49 584</b>   | <b>-80 869</b>   | <b>774 646</b> | <b>800 646</b>   |
| <b>Совокупная балансовая позиция</b>   | <b>211 262</b> | <b>161 678</b>   | <b>80 809</b>    | <b>855 455</b> |                  |

Активы, признаваемые в МСФО отчетности, в целях надежности выводов настоящего заключения скорректированы на налоговые активы, основные средства и задолженность, возможность взыскания, которой актуарием не может быть подтверждена в общей сумме 418 777 относительно данных баланса по МСФО.

В таблице выше приведена полная стоимость обязательств по данным баланса и следующие активы:

- денежные средства, депозиты и ценные бумаги (финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток)
- активы, которые связаны с обязательствами, и не могут уменьшиться без аналогичного уменьшения на стороне обязательств (ОАР, доля перестраховщиков в резервах, дебиторская задолженность по договорам страхования)
- прочая дебиторская задолженность в виде, в основном, средств Организации на брокерском счете и задолженности по ценным бумагам
- недвижимость (здание в г. Москва) оценка на балансе подтверждается превосходящей кадастровой стоимостью, а также стоимостью за квадратный метр, исходя из балансовой оценки, которая не противоречит общим представлениям Актуария о цене подобных объектов:

Сроки погашения финансовых активов взяты из раздела 30 (“Управление финансовыми рисками”) МСФО отчетности Организации.

Превышение активов над обязательствами по срокам погашения показано в последней строке таблицы, можно сделать вывод, что при указанной оценке активов Организация может выполнить все свои обязательства, включая страховые в наилучшей оценке. При этом Организация имеет значительное общее превышение активов над обязательствами за счёт ценных бумаг со сроком погашения свыше 5 лет и недвижимости.

Все обязательства Организации номинированы в рублях, при этом часть активов (ценные бумаги) размещаются в иностранной валюте. В таблице ниже приведена оценка влияния снижения курса валют к рублю на 10% на совокупную балансовую позицию, полученную из первой таблицы, при прочих равных.

|                                      | до<br>востребования | менее 1<br>года | от 1 года до<br>5 лет | свыше 5<br>лет |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Совокупная балансовая позиция</b> | <b>205 101</b>      | <b>146 876</b>  | <b>47 723</b>         | <b>784 437</b> |

Организация имеет в портфеле значительный объём бизнеса по страхованию ответственности застройщиков. Портфель защищен перестрахованием с собственным удержанием по одному застройщику 300 000.

Партнеры Организации по перестрахованию компании, их рейтинг и размерная группа по величине капитала указаны в пункте 4.7 настоящего Заключение.

По информации Организации в случае избыточной кумуляции риска перестраховщики передают риски в ретроцессию.

Статистики убытков по данному риску нет ни в Организации, ни на рынке, что затрудняет оценку устойчивости Организации в случае реализации крупных рисков.



Можно утверждать, что Организация имеет свободного капитала в размере достаточном, чтобы оплатить почти три убытка в размере полного приоритета по договору перестрахования. Единичный катастрофический убыток не должен для Организации непреодолимым препятствием для продолжения деятельности (при условии исполнения перестраховщиками обязанностей предусмотренных договором перестрахования). При этом, если рассматривать аккумулированные активы в виде денежных средств и близких к ним депозитов и ценных бумаг, то количество убытков, которые Компания может урегулировать в размере приоритета, составит **6**, а с учетом недвижимости **8**.

## **6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.**

По результатам проверки адекватности оценки страховых обязательств Организация не должна формировать РНР.

Согласно проекту МСФО отчетности, имеющемуся на момент составления заключения, Организация планирует включить оценки резервов, описанных в данном заключении, в состав отчетности по МСФО. В таком случае страховые обязательства и доли перестраховщика в них в отчетности по МСФО будут адекватными.

## **6.3. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа.**

Организация не определяется по МСФО как группа. Сумма брутто резервов Организации на отчетную дату составляет **4 344 410**. Сумма нетто резервов Организации (за вычетом доли перестраховщика в резервах и ОАР) на отчетную дату составляет **1 406 501**.

## **6.4. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.**

Возможное заявление крупных убытков с нехарактерной задержкой от даты события способно повлиять на результаты оценки обязательств.

Также существуют события общего характера, которые могут повлиять на результаты оценивания, в том числе выводы раздела 6.1:

- непредвиденные изменения законодательства РФ, относящиеся, в том числе, и к уже закончившимся периодам
- неожиданные банкротства банков, в которых Организация размещает денежные средства
- дефолт эмитентов ценных бумаг, в которые вложены средства Организации.

## **6.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.**

Остается в силе вторая рекомендация из предыдущего актуарного заключения.

## **6.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.**

**Рекомендация 1:** Организации рекомендуется провести мониторинг портфеля по входящему перестрахованию.

**Выполнение:** этот портфель значительно сократился, рекомендация потеряла актуальность в 2016 году.

**Рекомендация 2:** При продолжении увеличения портфеля по страхованию застройщиков рекомендуется усилить требования к капиталу партнеров по перестрахованию

**Выполнение:** партнеры Компании по перестрахованию остались прежними, капитал существенно не изменился. Рекомендация не выполнена.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Редук'.

Ответственный актуарий  
Фетисов Дмитрий Николаевич