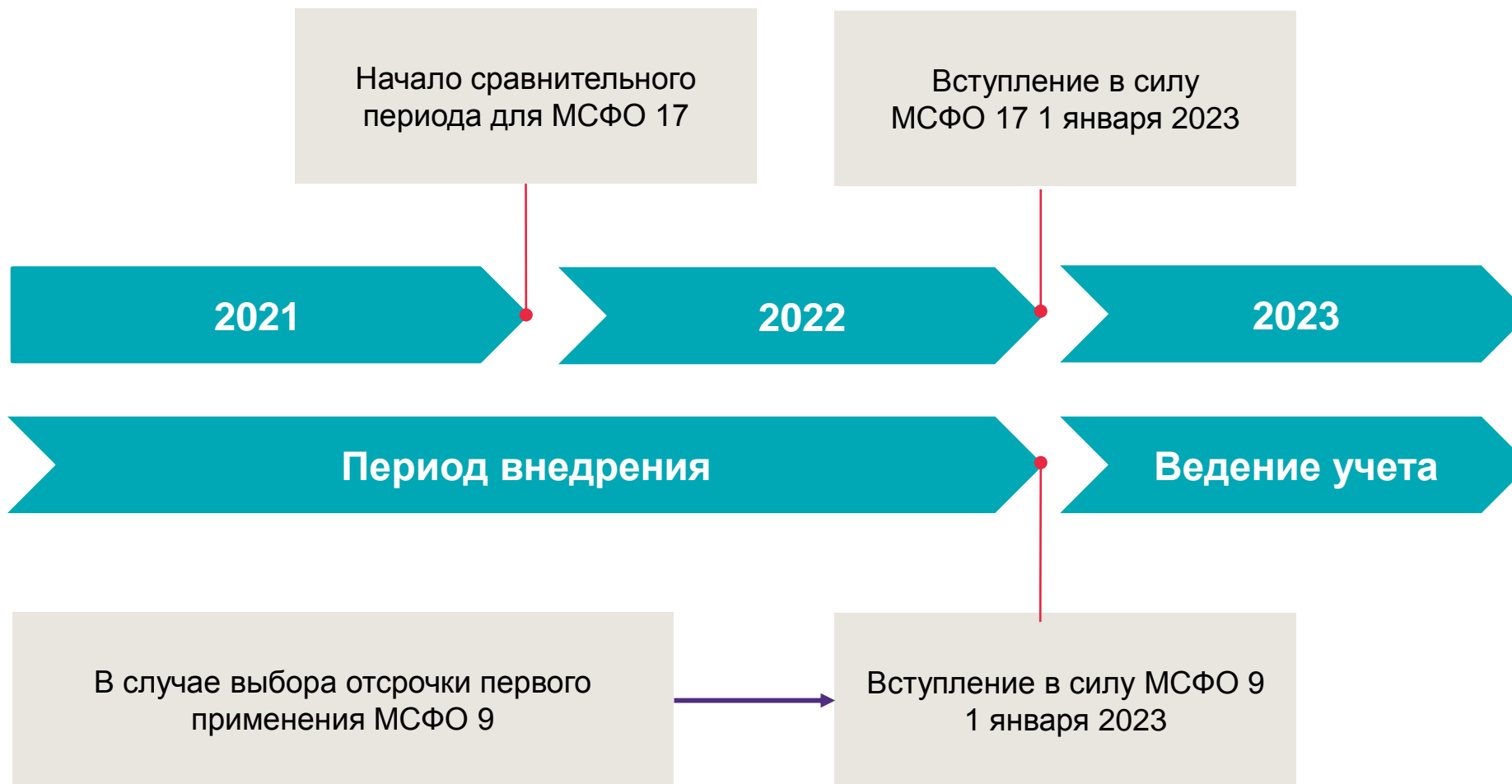


МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»: последние новости

24 апреля 2020



График внедрения МСФО 17



Основные изменения в МСФО (IFRS) 17

Перенос даты вступления в силу

IFRS 17

IFRS 9

Изменение сферы применения

Кредитные карты
Другие финансовые продукты

Распределение аквизиционных расходов по договорам страхования с ожидаемым продлением

Признание прибыли по долгосрочным договорам страхования, относящейся на инвестиционный доход и связанные с инвестициями услуги

Расширение возможностей для снижения финансового риска

Устранение учетного несоответствия для договоров перестрахования

Упрощение требований к представлению информации в отчете о финансовом положении

Послабление переходных положений
Объединение бизнеса
Минимизация рисков с даты применения
Минимизация рисков при подходе по справедливой стоимости

Аквизиционные расходы по договорам с пролонгацией

Поправка предполагает, что организация:

- распределяет на систематической и рациональной основе аквизиционные денежные потоки, которые непосредственно относятся к группе договоров страхования, на эту группу и на любые группы, включающие договоры, которые, как ожидается, возникнут в результате продления договоров в этой группе
- признает актив в отношении аквизиционных денежных потоков, уплаченных до признания группы договоров страхования, к которой они отнесены
- проводит оценку возвратности актива в отношении аквизиционных денежных потоков, если факты и обстоятельства указывают на то, что актив может быть обесценен. Тест на обесценение в 2 этапа: сначала для новых договоров ожидаемых к продлению и затем для аквизиционных расходов по ним

Аквизиционные расходы по договорам с пролонгацией

IFRS 17 в текущей редакции	Первый год (первоначальный договор)	Второй год (ожидаемое продление)	Третий год (ожидаемое продление)
Премии	1 000	1 000	1 000
Страховые требования	-	-	-
Агентское вознаграждение	(1 500)		
Прибыль (убыток)	(500)	1 000	1 000

IFRS 17 в новой редакции	Первый год (первоначальный договор)	Второй год (ожидаемое продление)	Третий год (ожидаемое продление)
Премии	1 000	1 000	1 000
Страховые требования	-	-	-
Агентское вознаграждение	(500)	(500)	(500)
Прибыль (убыток)	500	500	500
Активы по аквизиционным расходам	1 000	500	-

Учетное несоответствие по договорам перестрахования

Поправка предполагает, что организация корректирует маржу за предусмотренные договором услуге по группе удерживаемых договоров перестрахования, и в результате признает доход в тот момент, когда организация признает убыток при первоначальном признании обременительной группы базовых договоров страхования или при добавлении обременительных договоров к этой группе. Сумма корректировки и полученного в результате дохода определяется путем умножения следующих значений:

- убыток, признанный по группе базовых договоров страхования
- процент покрытия страховых требований по группе базовых договоров, которые организация ожидает возместить по группе заключенных удерживаемых договоров перестрахования.



Договор перестрахования должен быть заключен до или одновременно с базовым договором страхования.

Договор перестрахования: IFRS 17 в текущей редакции

Группа договоров страхования

Срок договора	5 лет
Премия	850 д.е. при заключении
Выплаты и расходы	900 в течение периода действия покрытия
Поправка на риск	60 д.е.

Договор перестрахования

Покрытие обязательства по возмещению убытков	30 %
Перестраховочная премия Сценарий 1	300 на момент первоначального признания
Перестраховочная премия Сценарий 2	260 на момент первоначального признания
Поправка на риск	18 д.е.

Оценка группы базовых договоров страхования и удерживаемого договора перестрахования

	Группа выпущенных договоров страхования	Удерживаемый договор перестрахования Сценарий 1	Удерживаемый договор перестрахования Сценарий 2
Расчетные оценки приведенной стоимости входящих денежных потоков	850	270	270
	<i>Премии</i>	<i>Возмещение убытков</i>	<i>Возмещение убытков</i>
Расчетные оценки приведенной стоимости исходящих денежных потоков	(900)	(300)	(260)
	<i>Убытки</i>	<i>Премии</i>	<i>Премии</i>
Рисковая поправка на нефинансовый риск	(60)	18	18
Денежные потоки, связанные с исполнением договоров страхования	(110)	(12)	28
Маржа за предусмотренные договором услуги	-	12	(28)
Убыток при первоначальном признании	(110)	-	-

Договор перестрахования: IFRS 17 в новой редакции

Группа договоров страхования

Срок договора	5 лет
Премия	850 д.е. при заключении
Выплаты и расходы	900 в течение периода действия покрытия
Поправка на риск	60 д.е.

Договор перестрахования

Покрытие обязательства по возмещению убытков	30 % (ожидаемое)
Перестраховочная премия Сценарий 1	300 на момент первоначального признания
Перестраховочная премия Сценарий 2	260 на момент первоначального признания
Поправка на риск	18 д.е.

Оценка группы базовых договоров страхования и удерживаемого договора перестрахования

	Группа выпущенных договоров страхования	Удерживаемый договор перестрахования Сценарий 1	Удерживаемый договор перестрахования Сценарий 2
Расчетные оценки приведенной стоимости входящих денежных потоков	850	270	270
	<i>Премии</i>	<i>Возмещение убытков</i>	<i>Возмещение убытков</i>
Расчетные оценки приведенной стоимости исходящих денежных потоков	(900)	(300)	(260)
	<i>Убытки</i>	<i>Премии</i>	<i>Премии</i>
Рисковая поправка на нефинансовый риск	(60)	18	18
Денежные потоки, связанные с исполнением договоров страхования	(110)	(12)	28
Маржа за предусмотренные договором услуги	-	12	(28)
Убыток при первоначальном признании	(110)	-	-
Прибыль при первоначальном признании	-	33	33
Чистая прибыль/убыток при последующем признании		(45)	(5)

Прибыль по договорам с инвестиционной составляющей

Поправка предполагает, что организация:

- должна определить единицы покрытия для договоров страхования без прямого участия с учетом количества выгод и ожидаемого периода предоставления инвестиционных услуг, если таковые имеются, в дополнение к страховому покрытию
- должна указать критерии определения, когда договоры могут предоставлять инвестиционные услуги
- обязана определять единицы покрытия для договоров страхования с прямым участием с учетом количества выгод и ожидаемого периода как страхового покрытия, так и предоставления инвестиционных услуг
- должна раскрыть количественную информацию о том, когда организация ожидает признать в составе прибыли или убытка маржу за предусмотренные договором услуги, остающуюся на конец отчетного периода. Кроме того, организация должна раскрыть подход, используемый для определения относительной доли выгод, предоставляемых страховым покрытием и инвестиционным доходом или услугами, связанными с инвестициями.

Прибыль по договорам с инвестиционной составляющей

Договор страхования без прямого участия приносит инвестиционных доход при соблюдении следующих условий:

- договор должен содержать инвестиционную составляющую, либо у держателя должно быть право на снятие сумм;
- организация считает, что инвестиционная составляющая либо право держателя договора на снятие включает инвестиционную доходность;
- организация собирается осуществить инвестиционную деятельность для генерирования положительного инвестиционного дохода.



Но даже если организация считает, что договор не приносит дохода по инвестиционной составляющей, организация все равно обязана включать расходы по осуществлению инвестиционной деятельности в той мере, в которой она такие действия совершает ради увеличения выгод для держателей договоров.

Прибыль по договорам с инвестиционной составляющей

ПРИМЕР 1. Договор НПО		
IFRS 17 в текущей редакции	Период 1 "Накопление" (инвестирование премий)	Период 2 "Страхование" (выплата аннуитетных платежей)
Вид услуги		Страховые услуги
Признание прибыли		- 1 000
IFRS 17 в новой редакции	Период 1 "Накопление" (инвестирование премий)	Период 2 "Страхование" (выплата аннуитетных платежей)
Вид услуги	Инвестиционные услуги	Страховые услуги
Признание прибыли	200	800

ПРИМЕР 2. Договор ИСЖ сроком на 5 лет (страховое покрытие на 4 года, инвестиционная составляющая на 5 лет)		
IFRS 17 в текущей редакции	Период 1 (первые 4 года)	Период 2 (5 год)
Вид услуги	Страховые услуги, инвестиционные услуги	Инвестиционные услуги
Признание прибыли	1 000	-
IFRS 17 в новой редакции	Период 1 (первые 4 года)	Период 2 (5 год)
Вид услуги	Страховые услуги, инвестиционные услуги	Инвестиционные услуги
Признание прибыли	900	100

Новые поправки к МСФО (IFRS) 17

Представление в отчете о финансовом положении:

Предлагаемая поправка требует, чтобы организация отдельно представляла в отчете о финансовом положении балансовую стоимость портфелей договоров страхования, которые соответственно являются активами или обязательствами.

Исключения из сферы применения:

Кредитные карты с элементами страхования (другие финансовые продукты со схожими характеристиками). Если кредитная карта обладает характеристиками страхования, по которой организация не отражает оценку страхового риска, связанного с отдельным клиентом при определении цены договора с этим клиентом, и при этом данные страховые услуги являются договорными условиями, учет такого договора по финансовому инструменту, рассматриваемому в рамках МСФО (IFRS) 9, нужно распределить между страховой (МСФО (IFRS) 17) и инвестиционной составляющей (МСФО (IFRS) 9).

Новые поправки к МСФО (IFRS) 17

Возможности по снижению финансового риска:

Предлагаемая поправка расширит возможность снижения риска, доступную, когда организация использует производные финансовые инструменты для снижения финансового риска, возникающего из договоров страхования с прямым участием. Этот вариант будет применяться и для тех случаев, когда организация использует договоры перестрахования, удерживаемые для снижения финансового риска, возникающего из договоров страхования с прямым участием.

Послабления для переходного периода:

Поправка предполагает возможность учитывать договоры, полученные в результате объединения бизнеса, как «обязательство по понесенным убыткам», если у компании отсутствует надежная информация для того, чтобы провести необходимое разграничение на «обязательство по оставшейся части страхового покрытия» и «обязательство по понесенным убыткам».

Для договоров с прямым участием поправка разрешает организации применять положения по возможности снижения риска, указанные в пункте В115, перспективно с даты перехода, а не с даты первоначального применения.

Для договоров с прямым участием поправка разрешает организации применять подход по справедливой стоимости вместо ретроспективного подхода, когда организация использует возможности по снижению риска

Новые поправки к МСФО (IFRS) 17

Незначительные изменения и дополнения:

- Годовой период для целей группировки определяется с даты выпуска договора страхования, а не с даты первоначального признания.
- В приложение А добавят еще одно определение услуги по договору страхования (“insurance contract service”).
- Промежуточная отчетность: разрешается применение обоих основ ведения промежуточной отчетности «период за периодом» (period-on-period) или «с начала года и до текущей даты» (year-to-date).
- Уточнение требований к раскрытию информации.

IFRS 17 & COVID-19

Совет по МСФО:

- Новая редакция стандарта выйдет в июне 2020 года.
- Положения стандарта меняться не будут. Требования, заложенных в МСФО (IFRS) 17, достаточно для оценки влияния возможных изменений финансовых и страховых рисков при расчете обязательств по договорам страхования.
- Стандарт не предписывает конкретных методик для расчета оценочных значений. Составители отчетности должны полагаться на свое профессиональное суждение, основанное на определенных допущениях.
- Профессиональные суждения в отношении оценочных показателей должны разрабатываться на основе всей доступной информации о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах экономических событий на будущее.



МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»: элементы техники актуарных расчетов *(страхование иное, чем страхование жизни)*

*Бородаев И.А.
актуарий, EMBC*

МСФО 4 и МСФО 17

Показатель	МСФО 4	МСФО 17
Страховые обязательства	<p>Страховщик должен проводить проверку адекватности обязательств (п. 15). Страховые обязательства должны быть не ниже расчетной оценки будущих денежных потоков по договорам страхования. Надбавки явно не рассматриваются.</p> <p>В текущей практике: резерв убытков – в размере расчетной оценки будущих денежных потоков; РНП – может увеличиваться на РНР, отдельно компоненты будущих затрат и ожидаемая прибыль не выделяются .</p>	<p>Балансовая стоимость группы договоров страхования на дату окончания каждого отчетного периода должна рассчитываться как сумма ожидаемых денежных потоков и явно выделяемых корректировок (надбавок).</p>
Отложенные аквизиционные расходы	<p>Формируются</p>	<p>Не формируются (так как оплата расходов проведена).</p>
Группировка договоров	<p>Если проводимая страховщиком проверка адекватности обязательств удовлетворяет минимальным требованиям, приведенным в МСФО 4, то сравнение проводится на том уровне агрегирования, который указан для этой проверки. Если проверка адекватности обязательств не удовлетворяет этим минимальным требованиям, то предписанную МСФО 4 проверку следует проводить на уровне портфеля договоров, которые подвержены в целом аналогичным рискам и управляются вместе как единый портфель. Таким образом, проверка адекватности обязательств страховщика может проводиться как на уровне портфеля договоров страхования, обладающих схожими рисками и управляемых вместе, как единый портфель (линия бизнеса), так и путем рассмотрения всего портфеля договоров страхования как единого целого [Положение №491-П].</p>	<p>Оценка обязательств для каждой группы. Организация должна признавать в составе прибыли или убытка убыток в отношении чистого оттока средств по группе обременительных договоров, в результате чего балансовая стоимость обязательства по данной группе будет равна величине денежных потоков по выполнению этих договоров, а маржа за предусмотренные договором услуги по этой группе договоров будет равна нулю (B47). Порядок формирования групп установлен требованиями стандарта.</p>

! Влияние на обязательства: эффект недопущения кросс-финансирования между группами.

Группа договоров страхования: денежные потоки по выполнению договоров

Общий подход: все показатели оцениваются исходя из **денежных потоков**, договор страхования представляется как «**обязательства + корректировка на риск + маржа**»

Расчетная дата

Обязательства по возникшим страховым убыткам

- денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам **прошлых** периодов, отнесенные к группе на дату

Обязательства по оставшейся части страхового покрытия

- денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам **будущих** периодов, отнесенные к данной группе на дату
- маржа за предусмотренные договором услуги по данной группе договоров на дату



При первоначальном признании оценивается только компонент, соответствующий обязательствам по оставшейся части страхового покрытия.

При последующей оценке оцениваются обязательства по возникшим страховым убыткам и обязательства по оставшейся части страхового покрытия.

Группа договоров страхования: денежные потоки по выполнению договоров

Общий подход: все показатели оцениваются исходя из денежных потоков, договор страхования представляется как «обязательства + корректировка на риск + маржа»

Обязательства по возникшим страховым убыткам	Обязательства по оставшейся части страхового покрытия
	Маржа за предусмотренные договором услуги
Рисковая поправка на нефинансовый риск	Рисковая поправка на нефинансовый риск
Расчетная оценка будущих денежных потоков (будущие расходы: страховые выплаты и сопутствующие расходы)	Расчетная оценка будущих денежных потоков (будущие расходы: страховые выплаты и сопутствующие расходы, расходы на сопровождение)
Дисконтирование	Дисконтирование

Справка:

Маржа за предусмотренные договором услуги представляет собой незаработанная прибыль. Оценивается с учетом количества *единиц страхового покрытия* (например, *полисо-год*). Подход к оценке: положительный ожидаемый финансовый результат по договору распределяется в соответствии с предоставляемыми единицами страхового покрытия.

Если *расчетная* маржа за предусмотренные договором услуги < 0 , группа договоров признается группой **обременительных договоров**, *убыток признается*.

Тарификация и учет при первоначальном признании.

Структура тарифной ставки.



Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарная деятельность при тарификации по видам страхования иным, чем страхование жизни» (ФСАД ТНЖ) определена структура тарифной ставки. В таблице приведено соответствие компонент тарифной ставки и оценки группы договоров при первоначальном признании (п. 32 МСФО 17).

МСФО 17	ФСАД ТНЖ
расчетная оценка будущих денежных потоков	Нетто-ставка (потребуется разделение на расчетную оценку будущих денежных потоков и эффекта дисконтирования)
дисконтирование	
рисковая поправка на нефинансовый риск	РВД (в составе нагрузки)
маржа за предусмотренные договором услуги	Рисковая надбавка (в составе нагрузки)
Аквизиционные расходы (списываются при признании)	Прибыль (в составе нагрузки)
	Аквизиционные расходы (в составе нагрузки)

Таким образом, возможно построить систему тарификации страховщика, обеспечивающую расчеты по первоначальному признанию группы договоров страхования. Учитывая, что в составе структуры тарифной ставки прибыль может быть учтена в качестве отрицательной величины, при адекватной тарификации выполнимы условия идентификации обременительных договоров.

Денежные потоки

Оценка будущих денежных потоков до дисконтирования:

-по прошлым событиям;

- будущие страховые выплаты;
- прямые расходы на урегулирование убытков;
- косвенные расходы на урегулирование убытков;
- суброгации;
- годные остатки;
- прочие будущие денежные потоки по страховым случаям, произошедшим до отчетной даты;

-по будущим событиям:

- будущие страховые премии по действующим договорам;
- денежные потоки по оплате убытков по страховым случаям, которые произойдут после отчетной даты по действующим договорам;
- прямые расходы на урегулирование убытков, которые произойдут после отчетной даты по действующим договорам;
- косвенные расходы на урегулирование убытков, которые произойдут после отчетной даты по действующим договорам;
- суброгации по страховым случаям, которые произойдут после отчетной даты по действующим договорам;
- годные остатки по страховым случаям, которые произойдут после отчетной даты по действующим договорам;
- денежные потоки, которые возникнут в связи с администрированием действующих договоров страхования;
- прочие будущие денежные потоки в отношении неистекших рисков по действующим договорам страхования.

Последующая оценка. Схема расчета.

I. Оценка денежных потоков по выполнению договоров в части страховых выплат

1) Задается схема распределения единиц страхового покрытия (например, полисо-год) (фиолетовые ячейки соответствуют предоставленному периоду страхового покрытия, зеленые - обязательствам по оставшейся части страхового покрытия (непредоставленное на отчетную дату страховое покрытие)).

период первоначального признания	период предоставления единиц страхового покрытия				
	0	1	2	3	4
31.12.2018	150	180	180	180	160
31.03.2019	190	200	200	200	100
30.06.2019	300	350	340	340	200
30.09.2019	150	250	230	230	100
31.12.2019	200	300	300	300	150

Примечание: формирование групп удобно определить в рамках одного отчетного интервала (например, по кварталам)

2) Определяется «убыток на единицу страхового покрытия» по периоду происшествия. Для упрощения пусть оценка убытка на единицу страхового покрытия составит 3 ден. ед.

3) По данным о развитии убытков определяется скорость развития убытков относительно периода происшествия (аналогично расчету РПНУ по требованиям Положения 558-П).

	Период оплаты (развития) убытков									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Факторы запаздывания	0.441	0.811	0.858	0.879	0.920	0.959	0.988	0.991	1.000	1.000
1-Факторы запаздывания	0.559	0.189	0.142	0.121	0.080	0.041	0.012	0.009	0.000	0.000
Приращение факторы запаздывания	0.441	0.370	0.047	0.021	0.041	0.038	0.030	0.003	0.009	0.000

Последующая оценка. Схема расчета.

Оценка денежных потоков по выполнению договоров в части страховых выплат

- 4) Оценивается величина ожидаемых убытков в каждом периоде предоставления страхового покрытия как произведение оценки убытка на единицу страхового покрытия (в примере – скалярная величина (3 ден. ед.), на практике – в зависимости от периода – матричная)

период первоначального признания	период предоставления единиц страхового покрытия				
	0	1	2	3	4
31.12.2018	450	540	540	540	480
31.03.2019	570	600	600	600	300
30.06.2019	900	1050	1020	1020	600
30.09.2019	450	750	690	690	300
31.12.2019	600	900	900	900	450

- 5) С учетом скорости развития убытков (п. 3), исходя из оценки убытков, полученной в п. 4, оцениваются денежные потоки по выплатам для каждого периода наступления убытков, показатели складываются

- 5.1) Оценка денежных потоков по выполнению договоров в части страховых выплат по событиям, произошедшим до отчётной даты

период первоначала	период несения расходов												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
31.12.2018	198	405	459	473	467	254	90	70	62	41	20	6	4
31.03.2019	251	476	514	527	286	87	77	67	48	25	7	5	0
30.06.2019	397	796	881	446	107	99	109	73	41	12	9	0	0
30.09.2019	198	497	299	45	34	48	42	23	6	7	0	0	0
31.12.2019	265	222	28	13	25	23	18	2	5	0	0	0	0

Пример: $109 = 1020 \times 0.03 + 1050 \times 0.038 + 900 \times 0.041$

Последующая оценка. Схема расчета.

5.2) Оценка денежных потоков по выполнению договоров в части страховых выплат применительно к услугам будущих периодов

период первоначального	период несения расходов												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
31.12.2018	0, так как непредоставленные единицы страхового покрытия отсутствуют												
31.03.2019					132	111	14	6	12	12	9	1	3
30.06.2019				450	642	270	50	54	64	53	21	11	5
30.09.2019			304	560	420	158	57	61	59	34	17	7	3
31.12.2019		397	730	772	593	265	112	108	82	54	24	9	4

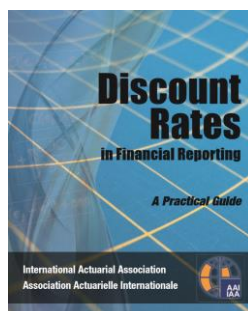
II. Оценка денежных потоков по выполнению договоров в части иных расходов и доходов может быть получена пропорциональным методом исходя из результатов п. 5 или исходя из фактической динамики соответствующих расходов (например, с использованием оценки уровня показателя на единицу страхового покрытия).

III. Дисконтирование проводится по ставке, удовлетворяющей требованиям п. 36 МСФО 17. Методология не предписывается.

Литература:

«Discount Rates in Financial Reporting
A Practical Guide»

/International Actuarial Association, 2013.



Последующая оценка. Схема расчета.

IV. Рисксовая надбавка

Литература:

«*Risk Adjustments for Insurance Contracts under IFRS 17*»/International Actuarial Association, 2018.



Предпочтительной с практической точки зрения представляется техника стоимости капитала, поскольку учитывая схожесть с требованиями Solvency 2, расчет может проводиться в рамках одной модели. В частности, концепция Банка России «Расчет страховых резервов. Новые требования» также предписывает расчет рисксовой маржи исходя из *техники стоимости капитала*.

Рисксовая поправка, согласно В89 МСФО 17, не должна отражать риски, которые не возникают в связи с договорами страхования, такие как общий операционный риск.

Поэтому оценка рисксовой маржи в рамках страхования иного, чем страхование жизни, обеспечивает учет *страхового риска*.

- **Техника квантилей**
 - **Техника стоимости капитала**
- и другие**

Суть техники стоимости капитала

- 1) Оценка обязательств проводится исходя из принципа наилучшей оценки (математическое ожидание).
- 2) Возможны отклонения фактической реализации от прогнозов (максимальное отклонение может определяться, например, как 95%-квантиль распределения оценки убытка на единицу экспозиции).
- 3) Разность между значением расхода, определенного исходя из указанного в п.2 отклонения, и математическим ожидаем расходом представляет собой необходимый капитал. Со страхователя взимается стоимость капитала Страховщика (например, в размере WACC и др.).

Резюме

Внедрение учета по МСФО 17:

- Формирование единого понимания сущностей финансовых показателей, оцениваемых по требованиям стандарта, и принципиальных различий в сравнении с МСФО 4
- Формирование единого понимания в организации подходов к расчетам финансовых показателей по требованиям стандарта
- Изучение продуктовой линейки организации на предмет возможных особенностей отражения в учете (договоры ипотечного страхования и др.)
- Подготовка моделей в xls
- ✓ Наличие готовности страховщика осуществить выгрузки данных ретроспективой 6-7 лет
- ✓ Наличие на стороне страховщика сотрудника, выполняющего функции работы с данными - «data-manager»
- Аналитика модели должна обеспечивать возможности для раскрытий и детализации результата
- Сближение управленческого и бухгалтерского учета

Функции актуария включают:

- Тарификация (техническая) и подготовка сведений для первоначального признания договоров страхования
- Составление модели расчета и подготовка задания IT-службе на автоматизацию
- Калибровка модели

Контакты



Максим Чикишев

*Руководитель практики консультирования страховых компаний
Департамент аудиторских и консультационных услуг финансовым институтам*

T +7 (495) 737 5353 [доб. 3003]

E Maksim.Chikishev@fbk.ru



Игорь Бородаев

Ответственный актуарий

T +7 (917) 263 66 23

E bank@fbk.ru

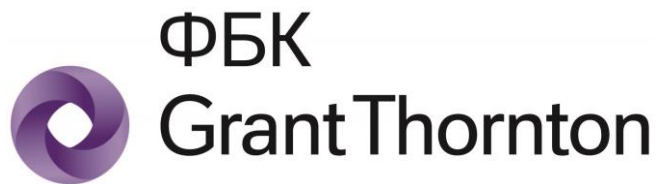


Анастасия Терехина

*Заместитель директора департамента
Департамент аудиторских и консультационных услуг финансовым институтам*

T +7 (495) 737 5353 [доб. 4540]

E TerekhinaA@fbk.ru



Благодарим за внимание!

ул. Мясницкая, 44/1,
Москва, Россия 101990

Т: (495) 737 5353
Ф: (495) 737 5347
E: fbk@fbk.ru

fbk.ru

fbk-pravo.ru

