ЗАТВЕРДЖЕНО/APPROVED Наглядовою Радою ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА КОМПАНІЯ «КНЯЖА ВІЄННА ІНШУРАНС ГРУП» Supervisory Board THE PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY «UKRAINIAN INSURANCE COMPANY «KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP»	Протокол № 2-2025 від 06.03.2025р Minutes № 2-2025 dated 06.03.2025
ПОЛІТИКА УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА КОМПАНІЯ «КНЯЖА ВІЄННА ІНШУРАНС ГРУП»	**RISK MANAGEMENT POLICY** THE PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY «UKRAINIAN INSURANCE COMPANY «KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP»
м. Київ **2025**	**Kyiv** **2025**

Version **Версія**	**Owner** **Відповідальна особа**	**Amendment** **Зміни**	**Date of approval** **Дата затвердження**
1.0	Head of Risk Management departamemt Директор департаменту з управління ризиками	Development of the first version of the document. Розробка першої версії документа.	10.07.2024
1.1	Head of Risk Management departamemt Директор департаменту з управління ризиками	Review and update due to local requirments. Перегляд і оновлення відповідно до місцевих вимог.	04.12.2024
1.2	Head of Risk Management departamemt Директор департаменту з управління ризиками	Annual Review incl. minor adaptions (department names, wordings etc.), clarification on sustainability risks. Щорічний перегляд, включаючи незначні коригування (назви відділів, формулювання тощо), а також уточнення щодо ризиків сталого розвитку.	06.03.2025

ЗМІСТ	**CONTENT**
1. ВСТУП 1.1. Загальні положення 1.2. Мета та цілі управління ризиками 2. ВИЗНАЧЕННЯ РИЗИКІВ ТА КАТЕГОРІЇ РИЗИКІВ 3. ОСНОВНИЙ ПРОЦЕС УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ 3.1. Процеси та інструменти 3.2. Методи, інструменти, припущення та обмеження 4. ЛІМІТИ РИЗИКІВ ТА ПРОФІЛЬ РИЗИКУ 5. ОСОБЛИВОСТІ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ ЗА НАПРЯМАМИ 6. ЗВІТНІСТЬ ЩОДО РИЗИКІВ 6.1. Звітність 6.2. Групова звітність 7. ОРГАНІЗАЦІЯ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ 8. ПРИКІНЦЕВІ ПОЛОЖЕННЯ ДОДАТКИ	1. INTRODUCTION 1.1. General provisions 1.2. Purpose and objectives of the risk managament 2. RISK DEFINITION AND RISK CATEGORIES 3. CORE RISK MANAGEMENT PROCESS 3.1. Processes and Tools 3.2. Methods, Tools, Assumptions, and Limitations 4. RISK LIMITS AND RISK PROFILE 5. SPECIFIC RISK MANAGEMENT AREAS 6. RISK REPORTING 6.1. Reporting 6.2. Group reporting 7. RISK MANAGEMENT ORGANIZATION 8. FINAL PROVISIONS ANNEX

1. ВСТУП **1.1. Загальні положення** Ця Політика управління ризиками (надалі – Політика) розроблена з метою створення в ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА КОМПАНІЯ «КНЯЖА ВІЄННА ІНШУРАНС ГРУП» (надалі - Компанія) середовища для функціонування ефективної системи управління ризиками, що гарантує безперервне виявлення, вимірювання, відстеження, управління та звітування про ризики, яким піддається або може піддаватися Компанія. Система управління ризиками – це сукупність визначених Компанією правил та процедур, спрямованих на виявлення, оцінку та управління ризиками діяльності Компанії із урахуванням її профілю ризиків. Включає стратегію управління ризиками та реалізацію управління ризиками. Ефективна система управління ризиками повинна забезпечувати реалізацію цілей та задач Компанії для досягнення необхідного рівня рентабельності в довгостроковій перспективі, сприяти дотриманню законів та регуляторних норм, а також зниженню ймовірності втрат та непередбачуваних збитків. Ця Політика розроблена відповідно до норм Закону України «Про страхування», Постанови Правління Національного Банку України «Про затвердження Положення про вимоги до системи управління страховика» №194 від 27.12.2023 року, Постанови Правління Національного Банку України «Про затвердження Положення про авторизацію надавачів фінансових послуг та умови здійснення ними діяльності з надання фінансових послуг» №199 від 29.12.2023 року, Статуту Компанії та інших нормативних документів, що регулюють діяльність Компанії. Ця Політика є внутрішнім документом Компанії в межах системи управління ризиками та узгоджена з **Політикою Групи VIG Управління ризиками.** Дія цієї Політики поширюється на усіх працівників Компанії, усі підрозділи, органи управління, органи контролю та колегіальні органи Компанії, охоплюючи частину системи управління ризиками Компанії.	**1. INTRODUCTION** **1. General provisions** This Risk Management policy (hereinafter – the Policy) is developed to create an environment in THE PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY «UKRAINIAN INSURANCE COMPANY «KNIAZHA VIENNA INSURANCE GROUP» (hereinafter the Company) for the operation of an effective risk management system that ensures continuous identification, measurement, monitoring, management, and reporting of risks that the Company is or may be exposed to. The Risk Management System is a set of rules and procedures determined by the Company aimed at identifying, assessing and managing the risks of the Company, taking into account its risk profile. Includes risk management strategy and risk management implementation Effective risk management system should ensure the implementation of the goals and objectives of the Company to achieve the required level of profitability in the long run, promote compliance with the laws and regulations, reduce the likelihood of damages and unexpected losses. This Policy has been developed in accordance with the norms of the Law of Ukraine "On Insurance" Resolution of the Board of the National Bank of Ukraine "On Approval of the Regulation on Requirements for the Insurer's Management System" No. 194 dated December 27, 2023, Resolution of the Board of the National Bank of Ukraine "On Approval of the Regulation on Authorization of Providers of Financial Services and Conditions for Their Financial Services Activities" No. 199 dated December 29, 2023, the Company's Charter, and other regulatory documents governing the Company's activities. This Policy is an internal document of the Company within the framework of the risk management system and is aligned with the **VIG Group Policy Risk Management.** This policy applies to all employees of the Company, all units, management bodies, control bodies, and collegial bodies of the Company, covering part of the Company's risk management system.

Ця Політика набуває чинності з дати її затвердження Наглядовою радою Компанії. Ця політика повинна переглядатися щонайменше раз на рік та оновлюватися, якщо цього вимагають зміни в правовому або організаційному середовищі, або у випадку змін у Політиці Групи VIG Управління ризиками. Зміни та доповнення до цієї Політики затверджуються Наглядовою радою Компанії. Головний ризик-менеджер Компанії несе відповідальність за те, щоб ця політика завжди була актуальною. Наглядова рада Компанії несе відповідальність за управління, контроль та адекватність системи управління ризиками. Систему управління ризиками адмініструє Комітет з управління ризиками та Головний ризик-менеджер. На головного ризик-менеджера покладений обов’язок реалізації управління ризиками у Компанії, в тому числі моніторинг за реалізацією Політики управління ризиками, виявлення та аналіз ризиків, які можуть впливати на діяльність Компанії.	This Policy comes into force on the date of its approval by the Supervisory Board of the Company. This policy has to be reviewed at least on an annual basis and updated if required by changes in the legal or organisational environment, or in case of changes in VIG Group Policy Risk Management. Changes and additions to this Policy are approved by the Supervisory Board. The Chief Risk Manager of the Company is responsible to ensure that this policy is always up to date. The Company's Supervisory Board is responsible for the management, control, and adequacy of the risk management system. The risk management system is administered by the Risk Management Committee and the Chief Risk Manager. The Chief Risk Manager is tasked with implementing risk management in the Company, including monitoring the implementation of the Risk Management Policy, identifying, and analyzing risks that may affect the Company's operations.
1.2. Мета та цілі управління ризиками	**1.2. Purpose and objectives of the risk managament**
Основні стратегічні цілі та принципи управління ризиками визначено у внутрішньому документі Компанії в **Стратегії управління ризиками.** Управління ризиками є сукупністю обраних Компанією управлінських заходів, спрямованих на уникнення і мінімізацію ризиків, пом'якшення їх наслідків, зменшення вразливості до них з метою досягнення поставленої мети, що допомагає сконцентрувати зусилля і ресурси на найоптимальніших варіантах рішення. Метою управління ризиком є сприяння підвищенню вартості власного капіталу Компанії, одночасно забезпечуючи досягнення цілей багатьох зацікавлених сторін, а саме: • клієнтів та контрагентів Компанії; • керівних органів управління Компанією; • працівників Компанії; • інших сторін. Діяльність Компанії у сфері управління ризиками спрямована на забезпечення досягнення статутних цілей	The main strategic goals and principles of risk management are defined in the Company's internal document, **the Risk Management Strategy.** Risk management is a set of management measures implemented by the Company aimed at avoiding and minimizing risks, mitigating their effects, reducing vulnerability to them to achieve the goals of risk management and which help to focus efforts and resources on the most optimal solutions. The purpose of risk management is to increase the value of the Company's equity, while ensuring achievement of the goals of many stakeholders, namely: • clients and counterparties of the Company; • senior management of the Company; • the Company's employees; • other parties. The Company's risk management aims to ensure that statutory objectives of the Company are fulfilled and profitability

Компанії, збільшення її прибутковості. Основними цілями Компанії у сфері управління ризиками є: • забезпечення реалізації цілей Компанії, визначених Статутом, Стратегією Компанії; • своєчасна адаптація Компанії до змін у внутрішньому та зовнішньому середовищі; • забезпечення ефективного функціонування Компанії, її стабільності. З метою досягнення визначених цілей діяльність з управління ризиками спрямована на: • досягнення оптимальної ефективності функціонування системи управління ризиками в рамках системи управління Компанії; • своєчасне та повне інформаційне та аналітичне забезпечення процесів прийняття управлінських рішень, планування діяльності; • вдосконалення мінімізації наслідків ризиків, що реалізувалися.	is increased. The main risk management objectives of the Company are: • to ensure achievement of the Company's objectives defined by the Charter, Company's Strategy; • the Company's timely adaptation to changes in internal and external environment; • effective functioning of the Company, its stability. In order to achieve the above goals the risk management activities are aimed at: • achieving optimal efficiency of risk management system within the management system of the Company; • timely and complete informational and analytical support of decision-making processes and planning activities; • improving the processes to minimize the effects of the risks occurred.
2. ВИЗНАЧЕННЯ РИЗИКІВ ТА КАТЕГОРІЇ РИЗИКІВ	**2. RISK DEFINITION AND RISK CATEGORIES**
Ризик - ймовірна подія, що може призвести до отримання непередбачуваних збитків або іншим чином негативно вплинути на діяльність Компанії і на її здатність виконувати свої зобов'язання. Кожен окремо взятий ризик відрізняється декількома параметрами: • ймовірність настання несприятливої події, що лежить в основі ризику; • характер та розмір ймовірного збитку; • джерело виникнення події, яка спричинила збиток; • можливі варіанти впливу на ймовірність настання та/або на збиток.	Risk means a probable event that might result in unexpected damage or otherwise adversely affect the Company and its ability to meet the obligations. Each individual risk is different in several ways: • the frequency of an adverse event which is the basis of a risk; • the nature and extent of the possible loss; • the source of event that caused the loss; • the possible impact on the frequency of occurrence and / or loss.
Нижче наведено категорії суттєвих ризиків: • **Ринковий ризик** • **Андеррайтинговий ризик** • **Кредитний ризик** • **Операційний ризик**	**The significant risk categories are as follows:** • **Market Risk** • **Underwriting Risk** • **Counterparty Default Risk** • **Operational Risk**
1) <u>Андерайтингові ризики</u> - основне в діяльності Компанії; їх прояв заснований на специфіці (техніці) страхування. В свою чергу, група андерайтингових ризиків поділяється на	**1) <u>Underwriting risks</u>** are the most important in the operations of the Company; they are based on specifics (technology) of insurance. In turn, underwriting risks are

наступні групи ризиків: • Ризик недостатності страхових премій • Ризик недостатності страхових резервів • Катастрофічний ризик	divided into the following risks: • Premium risk; • Reserve risk; • Catastrophe risk.
Ризик недостатності страхових премій Це ризик, який виникає внаслідок того, що обізнано та навмисно, або ненавмисно, наприклад, внаслідок недостатньої експертної (статистичної) інформації, розмір страхових премій виявився заниженим. Оскільки даний ризик грає суттєву роль в основній діяльності Компанії та основним чином забезпечує виконання принципу збалансованості при розрахунку страхових резервів, його розміщено на лідируючій позиції серед андеррайтнгових ризиків. Якщо помилка при проведенні процедури оцінювання та формування політики ціноутворення Компанії була здійснена навмисно, даний ризик може розглядатися як ризик керування. Якщо ж техніку та методику розрахунку було витримано в межах коректності та до уваги приймалась вся наявна статистична інформація, але все одно розрахунковий результат був схильний до дисперсійного впливу, даний ризик може також попадати під категорію ризику відхилення.	**Premium Risk** This is a risk that arises from knowingly or deliberately or unintentionally, for example, due to insufficient expert (statistical) information, the amount of insurance premiums was understated. Since this risk plays a significant role in the core business of the Company, and mostly ensures the implementation of the principle of balance when calculating the insurance reserves, it has the leading position among the underwriting risks. If an error was made intentionally during the evaluation procedure and when drafting the Compan’'s pricing policy, this risk can be considered as management risk. If the technique and methodology of calculation was met and all available statistical information was taken into account, but the result of calculation was still subject to dispersion effects, this risk may also fall under the category of deviation risk.
Ризик недостатності страхових резервів Ризик недостатності страхових резервів має на увазі ризик виникнення помилки при здійсненні процедури оцінювання страхових зобов‘язань Компанії, що призвела до заниження рівня резервів за договорами страхування. Недооцінка страхових зобов'язань ставить під загрозу спроможність Компанії в майбутньому виконувати свої зобов‘язання за наявними у її портфелі договорами страхування. Крім того, джерелом страхових виплат починають виступати поточні надходження страхових премій, що порушує самофінансованість страхових продуктів та тягне за собою незбалансованість фінансових потоків.	**Insufficiency of insurance reserves risk** Insufficiency of insurance reserves risk means the risk of occurring errors during the procedure of evaluation of insurance liabilities of the Company, which leads to underestimation of the level of reserves under insurance contracts. Underestimating insurance obligations threatens the ability of the Company to meet its obligations in the future under its existing portfolio of insurance contracts. In addition, the current income of insurance premium may become the source of claims payments; such situation violates self-financing of insurance products and results in imbalance of financial flows.
Катастрофічний ризик Ризик викликаний неточністю прогнозів настання надзвичайних подій та оцінок їх наслідків. Одним з ризиків, яким стикається Компанія під час здійснення страхової діяльності є ступінь концентрації страхового ризику у випадку, якщо настання конкретної події або ряду подій може мати значний вплив	**Catastrophe risk** Shall mean the risk caused by inaccurate forecasts of catastrophic events occurrence and assessments of their consequences. One of the risks faced by the Company during its insurance operations is the degree of concentration of insurance risk in case when occurrence of a particular event or series of events can have a

на зобов'язання.	significant effect on liabilities.
<u>2) Ринкові ризики</u> – обумовлені зобов‘язанням страховика інвестувати тимчасово вільні кошти. Оскільки основним джерелом інвестиційних ресурсів страхової організації є кошти страхувальників (перетворені у сукупність страхових резервів – страховий фонд, що призначений для здійснення страхових виплат), то законодавство накладає суворі обмеження на принцип формування та структуру інвестиційного портфеля Компанії. Система управління ризиками Компанії повинна контролювати дотримання Компанією правил інвестування. Їх недотримання може призвести до неплатоспроможності Компанії.	**<u>2) Market risks</u>** due to the obligation of the insurer to invest the temporarily available funds. Since the main source of investment resources of insurance company are the funds of the policyholders (converted into a set of insurance reserves - insurance fund, which is designed to make insurance claim payments), the legislation imposes severe restrictions on the formation principle and the structure of investment portfolio of the Company. The Company's risk management system must monitor the Company's compliance with the rules of investing. Non-compliance can lead to insolvency of the Company.
До числа ринкових ризиків відносяться: • Ризик процентної ставки • Ризик інвестицій в акції • Майновий ризик • Ризик спреду • Ризик ринкової концентрації • Валютний ризик	Market risks include: • Interest rate risk • Equity risk • Property risk • Spread risk • Concentration risk • Currency risk
Ризик процентної ставки Відносно інвестицій існує ризик неплатоспроможності, якщо вартість цінних паперів з фіксованим доходом у портфелі Компанії знизиться через підвищення відсоткової ставки на ринку. Даний ризик також включає в себе ризик падіння відсоткових ставок на ринку та наслідки цього падіння (наприклад, ризик інвестування). Слід зазначити, що різке падіння відсоткових ставок також породжує ризик негативних наслідків у випадку, якщо в активах Компанії наявні депозитні кошти та кошти на поточних рахунках. Таке падіння просто суттєво знизить доходність таких активів, що є джерелом підтримки позитивного поточного фінансового стану Компанії.	**Interest rate risk** In respect of investments there is arisk of insolvency if the value of fixed-income securities in the portfolio of the Company declines due to higher interest rates in the market. This risk also includes the risk of falling interest rates in the market and the consequences of such decline (e.g. investment risk). It should be noted that sharp drop in interest rates will also lead to the risk of adverse consequences if the Company's assets consist of deposit funds and funds in current accounts. Such decline will significantly reduce the yield of assets, which is the source of current positive financial position of the Company.
Ризик інвестицій в акції Даний ризик пов‘язаний із чутливістю вартості активів, зобов’язань та фінансових інструментів Компанії до коливання ринкової вартості акцій. Негативний вплив на фінансовий стан Компанії особливо можливий при різкому падінні ринкової вартості акцій. По-перше, різке зменшення доходності за акціями може призвести до того, що Компанія недоотримає	**Equity risk** This risk is associated with the sensitivity of assets, liabilities, and financial instruments of the Company to volatility of market prices for equities. Adverse impact on the financial position of the Company is particularly possible after a sharp fall in market prices for equities. First of all, sharp decrease of equities yield may cause the Company not to achieve the expected flow of funds under the

прогнозований потік коштів за планованою статтею надходжень, що може негативно вплинути на її поточний фінансовий стан. По-друге, якщо дані акції застосовуються у якості активу з метою підтвердження частини сформованих страхових резервів, результатом впливу даного ризику може стати неможливість Компанії підтвердити фактичною наявністю прийнятних активів сформовані технічні резерви згідно чинного законодавства.	planned items of revenues, which could adversely affect the Company's current financial position. Second, if such equities are used as an asset to confirm a part of formed insurance reserves, this risk may result in inability of the Company to confirm the insurance reserves formed according the laws.
Майновий ризик Даний ризик пов'язаний з чутливістю активів та зобов'язань Компанії до коливання ринкових цін на нерухомість. Тобто, у випадку наявності в активах нерухомості, суттєве зниження цін на неї негативно впливатиме на оціночну вартість активів Компанії. Суттєво підвищується негативний вплив даного ризику на життєдіяльність Компанії, якщо таке майно застосовується для підтвердження страхових зобов'язань Компанії, тобто, ймовірне порушення відповідності активів до страхових зобов'язань згідно чинного законодавства України, що регулює дане питання.	**Property risk** This risk arises from the sensitivity of assets and liabilities of the Company to volatility of market prices of property. In case if real estate is included in assets, significant reduction in real estate prices could adversely affect the estimated value of the Company's assets. Adverse impact of this risk on the Company significantly increases if such property is used to confirm the insurance liabilities of the Company, i.e. when there is an alleged mismatch of assets and insurance liabilities under the current legislation of Ukraine regulating this issue.
Ризик спреду Такий ризик пов'язаний із чутливістю активів та зобов'язань Компанії до коливання різниці в доходності між облігаціями підприємств та державних облігацій України з тим самим (або близьким) терміном до погашення. Негативний вплив для Компанії подібний ризик здійснює у тому випадку, якщо ціна купленого опціону виявляється вищою за ціну проданого опціону. Тобто, така ситуація напряму призводить до знецінення активів Компанії, а відповідно, і до ймовірних проблем з забезпеченням зобов'язань Компанії.	**Spread risk** This risk is associated with the sensitivity of assets and liabilities of the Company to volatility in the difference in profitability between the corporate bonds and government bonds of Ukraine with the same (or close) term to maturity. Such risk will have an adverse impact on the Company in the event when the price of the purchased option is higher than the price of the option sold. Such situation will lead directly to impairment of assets of the Company and respectively to possible problems with fulfilment of obligations of the Company.
Ризик ринкової концентрації Ризик подібного характеру пов`язаний із недостатньою диверсифікованістю портфеля активів або у зв'язку зі значним впливом одного або кількох емітентів цінних паперів на стан активів. Негативний прояв у зв'язку з відсутністю диверсифікованості активів може проявитися у вигляді неспроможності страховика підтвердити свої страхові зобов'язання згідно законодавства та нормативно-правових актів, затверджених	**Concentration risk** Concentration risk is the risk stemming either from a lack of diversification in the asset portfolio or due to significant influence of a single issuer of securities or a group of related issuers on assets. The adverse effects due to lack of diversification of assets can result in failure of the insurer to confirm its insurance obligations according to the legislation and

Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг. В розрізі цінних паперів потрібно зазначити, що наявність в Компанії цінних паперів одного або декількох емітентів може спровокувати негативний вплив на стан її активів при раптовому погіршенні фінансових показників емітента. Особлива загроза виникає тоді,коли вищезазначені цінні папери застосовуються для покриття зобовязань Компанії (наприклад, резервів і т.д.), оскільки такі негативні наслідки можуть призвести навіть до банкрутства	regulatory acts adopted by the National Commission for State Regulation of Financial Services Markets. In the context of securities, it should be noted that the Company's securities of one or more issuers may provoke the adverse impact on its assets in case of sudden deterioration in financial performance of the issuer. Particular danger occurs when the aforementioned securities are used to cover the liabilities of the Company (e.g., reserves, etc.) as such adverse consequences may even lead to bankruptcy.
Валютний ризик Даний ризик представляє собою ризик знецінення інвестицій внаслідок змін на фінансовому ринку, обмінних курсів (у випадку наявності активів та зобов`язань в іноземній валюті) та внаслідок неплатоспроможності боржників. Також даний ризик може надати негативний вплив при взаєморозрахунках з контрагентами (наприклад, перестраховиками-нерезидентами, страхувальниками і т.д.) у випадку, коли сума взаєморозрахунків зафіксована на конкретну дату, а фактична сплата грошових коштів відбувається станом на іншу дату, яка є більш пізньою у порівнянні із зафіксованою.	**Currency risk** This risk is a risk of impairment of investments due to changes in financial market, changes in the level or volatility of currency exchange rates (in the case of assets and liabilities in foreign currency), and due to insolvency of debtors. This risk also may have an adverse impact on settlements with counterparties (e.g. non-resident reinsurers, policyholders, etc.) when the amount of settlements is fixed at a specific date and the actual payment of funds is made on a different date, which is later than the fixed date.
<u>3) Кредитний ризик (ризик дефолту контрагента)</u> – ризик того, що контрагенти не виконають свої зобов’язання по відношенню до Компанії за договорами страхування, перестрахування, співстрахування та договорами посередництва. Ситуація, коли має місце прояв за договорами страхування, виражається, наприклад, тоді, коли страхувальник стає банкротом після підписання договору страхування та не сплачує страхову премію. Особливо можливе загострення даного ризику у випадку, якщо умови договору страхування містять розстрочку страхового платежу. До ризику, що виникає у зв‘язку з договорами доручення, Компанія матиме схильність у випадку розширення своєї сфери діяльності, застосовуючи зовнішні канали розповсюдження страхових полісів, та страхові посередники при цьому не в змозі погасити заборгованість перед страховою компанією. Ризик, що виникає у зв‘язку з договорами	**<u>3) Credit risk (counterparty default risk).</u>** This risk represents the risk when counterparties do not fulfil their obligations to the Company under contracts of insurance, reinsurance, co-insurance, and intermediary agreements. The situation when such risk occurs under an insurance contract is a situation when the policyholder becomes bankrupt after signing the insurance contract and does not pay the insurance premium. Aggravation of this risk is especially possible if the insurance contract terms stipulate payment of insurance premium in instalments. The risk arising from contracts of assignment is common for those insurance companies that are expanding their area of activities using external distribution channels and when insurance intermediaries are not able to repay the debt to the insurance company. The risk arising from coinsurance contracts

співстрахування, проявляється в ситуації, коли співстраховик передає частину страхового відшкодування, яка припадає на його долю, провідному страховику для подальшої виплати страхувальнику/вигодонабувачу, а провідний страховик розорюється до того, як він зміг здійснити дану виплату. За договорами перестрахування ризик може проявлятися у вигляді неспроможності перестраховика сплатити належну йому частину перестрахового відшкодування на момент подачі страховиком (компанією - цедентом) такої заявки.	appears in a situation where coinsurer transfers part of insurance indemnity according to its share to the leading insurer for further payment to the policyholder / beneficiary and the leading insurer becomes insolvent before making the payment. As for reinsurance contracts, the risk can occur as inability of the insurer to pay the due share of reinsurance claim payment at the moment when such claim is being filed by the insurer (the ceding company).
4) Операційні ризики Найбільша кількість ризиків, що виникають в процесі діяльності Компанії, відносяться до так званих операційних ризиків. Даний ризик може проявлятися у вигляді фінансових втрат страховика, що виникають через недоліки управління, процесів оброблення інформації, контрольованості, безперервності роботи, надійності технологій, а також помилки та несанкціоновані дії персоналу. Категоризація операційних ризиків на 12 різних підтипів дозволяє використовувати детальний підхід до ідентифікації та управління ризиками. Ці підтипи включають: 1. **Ризик переривання бізнесу** – ризики, пов’язані з перериванням операційної діяльності. 2. **Ризик концентрації знань** – ризики, викликані надмірною залежністю від конкретних експертів або осіб. 3. **Недостатність людських ресурсів** – ризики, пов’язані з недостатньою кількістю персоналу або дефіцитом необхідних навичок. 4. **Ризик апаратного забезпечення та інфраструктури** – ризики, що виникають через збої або недоліки у фізичній інфраструктурі або апаратному забезпеченні. 5. **Ризик програмного забезпечення та безпеки IT** – ризики, пов’язані з проблемами програмного забезпечення або загрозами кібербезпеки.	**4) Operational risks** The largest number of risks arising in the course of the Company's business refers to the so-called operational risks. This risk can occur in the form of insurer's financial losses arising from the shortcomings of management, information handling processes, controllability, continuity of operations, reliability of technology, errors, and unauthorized actions of employees. The categorization of operational risks into 12 distinct subtypes allows for a granular approach to risk identification and management. These subtypes are: 1. **Business Disruption Risk** – Risks associated with interruptions in business operations. 2. **Know-How Concentration Risk** – Risks due to over-reliance on specific expertise or individuals. 3. **Insufficient Human Resources** – Risks related to inadequate staffing or skills shortages. 4. **Hardware and Infrastructure Risk** – Risks arising from failures or inadequacies in physical infrastructure or hardware. 5. **IT Software and Security Risk** – Risks associated with software issues or cybersecurity threats. 6. **Model and Data Quality Risk** – Risks stemming from inaccuracies or inadequacies in data or models used for decision-making.

6. **Ризик якості моделей і даних** – ризики, що виникають через неточності або недоліки у даних чи моделях, які використовуються для прийняття рішень.
7. **Ризик розвитку IT** – ризики, пов'язані із затримками або збоями у розробці IT-систем.
8. **Ризик проєктів** – ризики, пов'язані з плануванням, виконанням або завершенням проєктів.
9. **Комплаєнс-ризик** – ризики, що виникають через недотримання законів, нормативів або внутрішніх політик.
10. **Ризик зовнішніх злочинів** – ризики, пов'язані із зовнішнім шахрайством, крадіжками або іншими кримінальними діями.
11. **Ризик процесів та організації** – ризики, викликані недоліками у процесах або організаційних структурах.
12. **Людська помилка** – ризики, що виникають через помилки або недогляд співробітників.

Агрегація та оцінка ризиків
Після завершення оцінки ризиків виявлені ризики агрегуються у зазначені 12 підтипів операційних ризиків. Агреговані результати забезпечують структурований і комплексний огляд операційної вразливості, що слугує основою для оцінки та управління операційними ризиками в організації.

Окрім вимірювання суттєвих ризиків, які визначені нормативно правовими актами Національного банку України (андеррайтинговий ризик, операційний ризик, ринковий ризик, кредитний ризик), Компанія також виділяє в системі управління ризиками додаткові ризики:

- **ризик ліквідності,**
- **стратегічний ризик,**
- **репутаційний ризик.**

3. ОСНОВНИЙ ПРОЦЕС УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ

3.1. Процеси та інструменти

Процес управління ризиками Компанії охоплює наступні етапи (процедури):

7. **IT Development Risk** – Risks linked to delays or failures in IT system development projects.
8. **Project Risk** – Risks associated with planning, execution, or completion of projects.
9. **Compliance Risk** – Risks arising from non-compliance with laws, regulations, or internal policies.
10. **External Crime Risk** – Risks related to external fraud, theft, or other criminal activities.
11. **Process and Organization Risk** – Risks due to deficiencies in processes or organizational structures.
12. **Human Error** – Risks resulting from mistakes or oversights by employees.

Risk Aggregation and Assessment
Upon completing the risk assessment, the identified risks are aggregated into these 12 operational risk subtypes. The aggregated results provide a structured and comprehensive overview of operational risk exposure, serving as a foundation for assessing and managing operational risks within the organization.

In addition to measuring significant risks defined by the regulatory acts of the National Bank of Ukraine (underwriting risk, operational risk, market risk, credit risk), the Company also identifies additional risks within the risk management system:

- **liquidity risk,**
- **strategic risk,**
- **reputational risk.**

3. CORE RISK MANAGEMENT PROCESS

3.1. Processes and Tools

The Company's risk management process comprises the following stages (procedures):

1. Risk Identification

1. Ідентифікація ризиків **2. Оцінка ризиків та аналіз** **3. Рішення щодо управління ризиками та їх виконання** **4. Моніторинг ризиків** **5. Звітність про ризики** Даний процес не є суворо послідовним, а скоріше – циклом управління, який включає в себе зворотний зв'язок і випередження циклів. Окрім того, застосовується паралельний контроль якості та контроль процесу на усіх етапах процесу роботи з ризиками. **Опис механізму ідентифікації (виявлення) ризиків** Ідентифікація ризиків є відправною точкою процесу управління ризиками і закладає основу для забезпечення реалізації подальших заходів. Метою ідентифікації ризиків є виявлення, визначення та документування всіх можливих джерел ризиків, які можуть вплинути на досягнення цілей Компанії. Ризики в цьому контексті відносяться до категорій ризиків, визначених у розділі 2. Ідентифікація ризиків – це процес, який повинен здійснюватися на регулярній основі, принаймні раз на рік. Він включає огляд наявних ризиків, у тому числі ризиків сталого розвитку, та джерел, які могли змінитися, а також виявлення та документування нових джерел ризиків, які з'явилися та мають бути додатково взяті до уваги. Результати процесу ідентифікації ризиків мають бути зафіксовані та задокументовані. В рамках Компанії основним елементом ідентифікації ризиків є процес інвентаризації ризиків. У разі виявлення суттєвих ризиків в рамках інших процесів, відповідний підрозділ повинен негайно повідомити про це Головного ризик-менеджера за потребою. **Ризик є суттєвим, якщо оцінений вплив перевищує 2,5% власних коштів компанії.** Інвентаризація ризиків ґрунтується на каталозі ризиків, що охоплює категорії ризиків, описані в розділі 3 та може включати інші категорії та підкатегорії. Головний ризик-менеджер зобов'язаний	**2. Risk Measurement & Analysis** **3. Risk Management Decision and Execution** **4. Risk Monitoring** **5. Risk Reporting** This process is not strictly consecutive, but rather a management cycle that includes feedback and advance cycles. In addition, parallel quality control and process control at all stages of the risk management process are applied. **Description of the mechanism for identifying risks** Risk Identification is the starting point of the risk management process and sets the foundation of the subsequent steps. The aim of Risk Identification is to expose, detect and document all possible sources of risks which could affect the achievement of the Company's objectives. Risks in this context refer to the risk categories defined in section 2. Risk identification itself is a process which has to be performed on a regular basis, at least once a year. It includes the review of existing risks, including sustainability risks, and sources that might have changed as well as the detection and documentation of new sources of risks that have emerged and additionally have to be taken into account. The results of the risk identification process have to be recorded and documented. Within Company the major element of the risk identification is the Risk Inventory process. In case of any material risks identified within other processes the respective department has to inform immediately the Chief Risk Manager on an ad-hoc basis. **A risk is material if the estimated impact exceeds 2.5% of the company's own funds.** The risk inventory process is based on the risk inventory comprising the risk categories described in chapter 3 and may include other categories and subcategories. Chief Risk Manager is obliged to discuss and analyze the materiality of risks identified during this process as well as possible risk mitigating measures

обговорювати та аналізувати значущість ризиків, виявлених під час цього процесу, а також можливі заходи зі зменшення ризиків з власниками ризиків. Щодо кожного ризику, у каталозі ризиків Компанії необхідно ідентифікувати та визначити відповідального власника ризику та особи, відповідальної за оцінку ризику. Власник ризику – це особа або департамент, що відповідає за управління, моніторинг та контроль за ідентифікованим ризиком. Власник ризику повинен бути здатним управляти ризиком та мати знання, ресурси та повноваження для прийняття дій відносно ризику. Таким чином, вибір власника ризику зазвичай передбачає вивчення джерела ризику.	with the risk owners. For each risk in the Company's risk inventory catalog, it is necessary to identify and define the responsible risk owner and the person responsible for risk assessment. The risk owner is an individual or department responsible for managing, monitoring, and controlling the identified risk. The risk owner must be capable of managing the risk and have the knowledge, resources, and authority to take action regarding the risk. Thus, selecting a risk owner typically involves examining the source of the risk.
Опис механізму оцінки ризиків та аналіз	**Description of Risk Measurement & Analysis**
Після ідентифікації ризиків важливою передумовою для управління ризиками та прийняття рішень Компанією є вимірювання всіх ідентифікованих ризиків. Це включає також оцінку їхньої суттєвості. У цьому процесі різні типи ризиків класифікуються за визначеними категоріями ризиків. На цій основі використовуються різні методи оцінки для кожного типу ризику відповідно до принципу пропорційності. Як центральне поняття, вимірювання категорій ризиків та чинників ризику ґрунтується на двох різних підходах: **1. Кількісний підхід:** Кількісний підхід застосовується до всіх категорій ризиків, які можуть покладатися на достатню кількість історичних даних для статистичного аналізу, таких як ринкові ризики, кредитні ризики, ризики андеррайтингу тощо. Під час вимірювання ризиків використовуються методи сценарного аналізу та стрес-тестування з використанням даних, що є достовірними, повними, точними та відповідними вимогам, установленим нормативно-правовими актом Регулятора, що визначає порядок формування страховиками технічних резервів щодо вимог до достатності та якості даних. **2. Якісний підхід:** Якісний підхід може застосовуватися для всіх категорій ризиків, для яких немає достатньої кількості даних для достовірного статистичного	Following the Risk Identification, an essential prerequisite for the risk handling and decisions of the Company is the measurement of all risks identified. This includes also the evaluation of the materiality. In this process, the various risk types are classified to the defined risk categories. On this basis different assessment methods for each risk type in line with the proportionality principle are used. As a central notion measurement of risk categories and risk factors is based on two different approaches: **1. Quantitative Approach:** The quantitative approach applies for all risk categories which can rely on sufficient historic data for statistical analysis such as market risks, credit risks, underwriting risks etc. During the risk measurement, scenario analysis and stress testing methods are used with data that is reliable, complete, accurate, and compliant with the regulations established by the Regulator, which define the procedure for insurers to form technical reserves regarding data sufficiency and quality requirements. **2. Qualitative Approach:** The qualitative approach may apply for all risk categories, where sufficient data for valid statistical analysis is not available such as for operational, strategic, reputation and liquidity risks. A final outcome of the measurement by experts can be a

аналізу, наприклад, для операційних, стратегічних ризиків, ризиків репутації та ліквідності. Кінцевим результатом оцінки експертів може бути оцінка частоти/чутливості або оцінка, заснована на іншому підході до шкалювання (наприклад, високий, середній, низький).	frequency / severity estimate or an estimate based on another scaling approach (e.g. high, medium, low).
Рішення щодо управління ризиками та їх виконання Після того, як ризик виміряно кількісно або якісно, а також визначено його суттєвість, необхідно забезпечити ефективне управління ризиком. Тому необхідно оцінити заходи та механізми, спрямовані на зміну ризикової ситуації. Основними можливостями поводження з ризиками в рамках управління ризиками є: • **Уникнення ризику** • **Пом'якшення ризику** • **Передавання ризику** • **Прийняття ризику** Кожен з цих методів контролю ризику має різний вплив на структуру ризику і повинен бути проаналізований відповідальним підрозділом – власником ризику, управлінням ризиками та/або Комітетом з управління ризиками. Результат аналізу формує фундаментальну основу для прийняття подальших управлінських рішень. В рамках управління ризиками Компанії цей етап підтримують, як мінімум, наступні процеси: • ORSA (власна оцінка ризиків та платоспроможності) • Система внутрішнього контролю (СВК) • Процеси валідації в рамках розрахунку капіталу платоспроможності та прийнятного регулятивного капіталу. У процесі управління ризиками необхідно приймати широкий спектр рішень щодо ризиків, які повинні виконуватися відповідальним підрозділом. Управлінські рішення, які суттєво впливають на структуру ризиків, повинні бути підкріплені достатнім аналізом щодо впливу на бізнес та ризикову ситуацію. Після прийняття рішення про те, як управляти ризиками, відповідальний підрозділ або організація повинна швидко та ефективно впровадити його в життя.	**Risk Management Decision and Execution** After the risk is measured, either quantitatively or qualitatively, and the materiality of risk is stated, an effective risk handling has to be performed. Therefore, measures and mechanisms have to be assessed for the change of the risk situation. The main possibilities of the risk treatment as part of the risk management are: • **Risk Avoidance** • **Risk Mitigation** • **Risk Transfer** • **Risk Acceptance** Each of these risk controlling techniques has a different impact on the risk structure and needs to be analyzed by the responsible unit, as the risk owner, risk management and/or the Risk Committee. The result of the analysis forms then the fundamental basis for following management decisions. Within risk management of the Company the following processes support this step at least: • ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) • Internal Control System (ICS) • Validation processes within local solvency requirement and eligible regulatory capital calculation In the risk management process a broad range of risk decisions need to be taken and the decisions have to be executed by the responsible unit. Management decisions that substantially affect the risk structure need to be supported by sufficient analysis regarding the impact on the business and the risk situation. After the decisions on how to handle the risks, the execution of the decision has to be implemented by the responsible unit or entity in a prompt and efficient manner.
Моніторинг ризиків ті звітність	**Risk Monitoring and reporting** Risk monitoring is an essential part of the risk management process and has to be divided into two

Моніторинг ризиків є невід'ємною частиною процесу управління ризиками і має бути розділений на дві різні сфери. З одного боку, моніторинг ризиків – це процес забезпечення того, щоб профіль ризиків Компанії постійно відповідав уподобанням щодо ризиків та стратегії управління ризиками. Ця контрольна інформація може бути отримана шляхом регулярного порівняння цільової та фактичної ситуації. З іншого боку, моніторинг ризиків відноситься також до процесу контролю за виконанням рішень щодо управління ризиками, про які йшлося вище. У цьому випадку метою моніторингу ризиків є контроль за ефективним та своєчасним виконанням прийнятих планів дій. В рамках управління ризиками цей етап підтримується наступними процесами: Інвентаризація ризиків ORSA Засідання Комітету з управління ризиками Основні етапи процесів управління ризиками, описані вище, розглядаються в комплексному наборі звітних продуктів, як апріорно як основа для прийняття рішень, так і ретроспективно для аналізу/контролю. Звітність про ризики готується Головним ризик-менеджером. Звітність про ризики включає як регулярні звіти, так і спеціальні звіти. У той час як регулярні звіти визначаються на основі стандартних процесів, як описано нижче, спеціальні звіти надаються у випадках, коли ризики з'являються раптово або несподівано. Тим не менш, спеціальні звіти можуть бути трансформовані в регулярні звіти, якщо їх характер не був одноразовим і вони не будуть включені в інші звіти. **3.2. Методи, інструменти, припущення та обмеження** Система управління ризиками Компанії передбачає використання наступних методів та інструментів: 1) прийняття ризику, що передбачає продовження діяльності без змін; 2) передавання ризику, що передбачає страхування (перестрахування) ризиків, відступлення контрактних прав;	different areas. On the one side, risk monitoring refers to the process of ensuring that the risk profile of the Company remains in line with risk preferences and the risk strategy at all times. This control information can be derived from a regular comparison of the target and actual situation. On the other side risk monitoring refers also to the follow-up process during the implementation of decisions for risk-handling pointed out before. In that case risk monitoring aims to control the effective and timely implementation of action plans that were decided on. Within risk management the following processes support this step: • Risk Inventory • ORSA • Risk Committee meetings The main steps in risk management processes described above are addressed in a comprehensive set of reporting products, both ex ante as a basis for decisions and ex post for review / follow-up purposes. Risk reporting is performed by the Chief Risk Manager. The risk reporting includes both regular reports as well as ad hoc reports. While the regular reports are defined out of the standard processes as described in the following, the ad hoc reports are provided in cases where risks appear suddenly or unexpectedly. Nevertheless ad hoc reports might be transformed to regular reports if their nature was not a once-only situation and will not be included by other reports. **3.2. Methods, Tools, Assumptions, and Limitations** The risk management system of the Company includes the use of the following methods and tools: 1) Risk acceptance, which involves continuing operations without changes; 2) Risk transfer, which involves insurance (reinsurance) of risks, assignment of contractual rights; 3) Risk mitigation or reduction, which allows for the transfer of some or all risks to another party,

3) пом’якшення або зниження ризику, що передбачає можливість передати частину або всі свої ризики іншій стороні, коригування певних процесів та/або впровадження додаткових контрольних заходів; 4) уникнення ризику, що передбачає припинення здійснення або зміну діяльності (включаючи розірвання ділових відносин, продаж активу), яка створює ризик; 5) інші інструменти, які можуть бути використані за необхідності. Вважається, що ефективне управління наявними в Компанії ризиками забезпечується шляхом використання закладених припущень, які використовувались при розробці системи управління ризиками Компанії та розробці внутрішніх документів Компанії щодо системи управління ризиками. При розробці припущень та методів і інструментів управління ризиками враховуються вимоги Закону України «Про страхування» від 18.11.2021р. № 1909-IX та чинні нормативно – правові акти НБУ, які базуються на принципах Директиви 2009/138/ЄС (Solvency II) і МСФЗ 17 «Страхові контракти», а також внутрішні документи Компанії щодо risk management system. У Компанії організовано розподіл функцій в рамках системи трьох ліній захисту із дотриманням обмежень щодо конфлікту інтересів на рівні керівників, підрозділів, працівників першої, другої і третьої ліній захисту, а також незалежність другої та третьої ліній захисту. **4. ЛІМІТИ РИЗИКІВ ТА ПРОФІЛЬ РИЗИКУ** Компанія визначила цільовий діапазон щодо платоспроможності, розрахованої згідно чиного законодавства. Наразі цей цільовий діапазон становить **від 125% для коефіцієнта платоспроможності без застосування активних заходів для зміни підходу до ризиків – рівень ризик-апетиту.** Ліміти (обмеження) щодо ризиків (далі – ліміт ризику) – обмеження (якісні та/або кількісні, єдиним значенням або діапазоном чи межами), установлені для контролю за величиною ризиків, на які наражається Компанія протягом своєї діяльності, з метою дотримання допустимого рівня ризику.	adjustment of certain processes, and/or implementation of additional control measures; 4) Risk avoidance, which involves terminating or changing an activity (including termination of business relationships, sale of an asset) that creates risk; 5) Other tools that may be used as necessary. It is considered that effective management of the risks present in the Company is ensured by the use of assumptions embedded in the development of the Company's risk management system and the development of internal documents regarding the risk management system. In developing assumptions and methods and tools for managing risks, the requirements of the Law of Ukraine "On Insurance" dated 18.11.2021, No. 1909-IX, and the current normative legal acts of the National Bank of Ukraine, which are based on the principles of Directive 2009/138/EC (Solvency II) and IFRS 17 "Insurance Contracts," as well as internal documents of the Company regarding risk management system. The Company has organized the distribution of functions within the three lines of defense system, with compliance with conflict of interest restrictions at the level of managers, divisions, and employees of the first, second, and third lines of defense, as well as the independence of the second and third lines of defense. **4. RISK LIMITS TA ПРОФІЛЬ РИЗИКУ** Company defined a target range with respect to the solvency calculated under local current requirments. This target range is currently **from 125% for the solvency ratio without application active measures to change approach towards risks – risk-appetite level.** Risk limits (restrictions) - are qualitative and/or quantitative restrictions, defined as a single value or a range or limits, established to control the magnitude of risks to which the Company is exposed during its activities, with the aim of maintaining an acceptable level of risk. The Company sets risk limits for identified significant risks, for which a separate risk appetite

В Компанії встановлюються ліміти ризиків для визначених суттєвих ризиків, щодо яких розраховується окремий ризик-апетит: Ринковий ризик Андеррайтинговий ризик Кредитний ризик Операційний ризик Підходи до визначення лімітівризиків визначені в Додатку 1 до цієї Політики. У випадку, якщо ліміт окремої категорії ризику досягнуто, але загальна схильність до ризику для збереження платоспроможності Компанії знаходиться в межах допустимого ризику, в такому випадку на розсуд Комітету з управління ризиками заходи можуть не застосовуватися до відповідної категорії ризику. Щоквартально складається Профіль ризиків Компанії на основі проведеного вимірювання (оцінки) ризиків. Компанія розробляє Профіль ризиків для вимірювання та управління ризиками, базуючись на методах порівняння та оцінювання ризиків за двома параметрами: ймовірність виникнення та чутливість до ризику. **Детальний опис процесу вимірювання (оцінки) ризиків і структура Профілю ризику, підходи, а також ключові судження та припущення, що мають бути зроблені під час такого вимірювання (оцінки) описані в Додатку 2.** Профіль ризику - оцінка загального рівня вразливості фінансової установи до ризиків, на які вона наражається у своїй діяльності, в агрегованому вигляді та в розрізі всіх видів ризиків, проведена на визначену дату. Профіль ризику Компанії формується на основі оцінки залишкової вразливості, яка визначається після застосування заходів мінімізації та впровадження контролів для кожного суттєвого ризику Компанії. Для визначення загального рівня вразливості Компанії до ризиків враховується взаємозалежність ризиків відповідно до Додатку 2 і визначається загальний Профіль ризику. З метою визначення факторів ризику для щоквартальної оцінки ризиків Головний ризик-менеджер разом з власниками ризиків робить припущення про зміну факторів які впливають на певний вид ризику притаманного Компанії (Додаток 3). Головний ризик-менеджер визначає найбільш вагому стресову подію або декілька, яка/які впливають на величину впливу ризику,	is calculated: Market risk Underwriting risk Counterparty Default Risk Operational risk Approaches to determining risk limits for specific risk categories are defined in Annex 1 to this Policy. In the event that a limit for a specific category of risk is reached, but the overall risk bearing capacity for maintaining the Company's solvency is within acceptable limits, then at the discretion of the Risk Management Committee, measures may not be applied to that particular risk category. Quarterly, the Company's Risk Profile is compiled based on the conducted risk measurement (assessment). The Company develops the Risk Profile to measure and manage risks, using methods that compare and evaluate risks based on two parameters: likelihood of occurrence and risk sensitivity**. A detailed description of the risk measurement (assessment) process, the structure of the Risk Profile, approaches, as well as key judgments and assumptions to be made during such measurement (assessment) are outlined in Annex 2.** Risk Profile - an assessment of the overall level of a financial institution's vulnerability to the risks it faces in its operations, both in aggregate form and broken down by all types of risks, conducted as of a specified date. The Company's Risk Profile is formed based on the assessment of residual vulnerability, determined after the application of mitigation measures and the implementation of controls for each significant risk of the Company. To determine the overall level of the Company's vulnerability to risks, the interdependence of risks is considered, in accordance with Appendix 2, and the overall Risk Profile is defined. For the purpose of identifying risk factors for quarterly risk assessment The Chief Risk Manager together with risk owners makes assumptions about changes in factors affecting a specific type of risk inherent to the Company (Annex 3). The Chief Risk Manager identifies the most significant stress event or several events that affect the risk value, for example: For currency risk: this is a change in the exchange rate of foreign currency or banking metal

наприклад для: Валютного ризику: це зміна обмінного курсу іноземної валюти чи банківського металу по відношенню до національної валюти; Відсоткового ризику: це зміна відсоткових ставок по депозитам; Ринкового ризику: це зміна ринкових цін на актив; Кредитного ризику: це величина очікуваних збитків по контрагенту чи фінансовому активу в результаті зміни його рейтингу або якості обслуговування боргу або відомостей про подію дефолту, яка сталась у контрагента або по відношенню до фінансового активу; Ризику ліквідності: це різниця між вхідним та вихідним грошовим потоком; Операційного ризику: це зміна відсотку який характеризує певний операційний ризик у зв'язку із зміною бізнес-процесу; Андеррайтингового ризику: це найбільш критична подія із сукупності стресових подій які впливають на величину прибутків (збитків) які виникають по страховому портфелю в розрізі певного виду страхування.	relative to the national currency; For interest rate risk: this is a change in interest rates on deposits; For market risk: this is a change in market prices of an asset; For credit risk: this is the amount of expected losses on a counterparty or financial asset as a result of a change in its rating or the quality of debt servicing or information about a default event that occurred with the counterparty or in relation to the financial asset; For liquidity risk: this is the difference between incoming and outgoing cash flows; For operational risk: this is a change in the percentage that characterizes a specific operational risk due to a change in business process; For underwriting risk: this is the most critical event among a set of stress events that affect the amount of profits (losses) that arise in the insurance portfolio across a specific type of insurance.
Щоквартально на звітну дату Компанія оцінює потенційні ризики та порівнює їх з ризик-апетитом та допустимим рівнем ризиків, які затверджені Компанією. У випадку перевищень потенційних збитків над ризик-апетитом власник ризиків разом з Головним ризик-менеджером аналізують причини та узгоджують заходи впливу. Власник ризику відповідальний за реалізацію плану щодо мінімізації ризиків, а Головний ризик-менеджер надає пропозицію щодо методу контролю по даному ризику.	Quarterly, on the reporting date, the Company assesses potential risks and compares them with the risk appetite and the acceptable level of risks approved by the Company. In case of potential losses exceeding the risk appetite, the risk owner together with the Chief Risk Manager analyze the reasons and coordinate impact measures. The risk owner is responsible for implementing the plan to minimize risks, while the Chief Risk Manager provides suggestions on the control method for the given risk.
5. ОСОБЛИВОСТІ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ ЗА НАПРЯМАМИ **Система управління ризиками Компанії охоплює такі напрями:** **1) андеррайтинг та формування технічних резервів;** **2) управління активами та зобов'язаннями;** **3) інвестування;** **4) управління ризиком ліквідності;** **5) управління ризиком концентрацій;** **6) управління операційним ризиком;** **7) перестрахування та інші інструменти**	**5. SPECIFIC RISK MANAGEMENT AREAS** **The insurer's risk management system covers the following areas:** **1) Underwriting & Reserving;** **2) Asset Liability Management;** **3) Investments;** **4) Liquidity Risk Management;** **5) Concentration Risk Management;** **6) Operational Risk Management;** **7) Reinsurance and other Risk Mitigation Activities;**

зниження ризику; **8) інші визначені нормативно-правовими актами Національного банку України напрями;** **9) Управління ризиками сталого розвитку**	**8) Other directions defined by the regulatory acts of the National Bank of Ukraine;** **9) Sustainability Risk Management**
Андеррайтинг та формування технічних резервів передбачає: 1) вимірювання (оцінка) та управління андеррайтинговим ризиком **відповідно до цієї Політики**; 2) забезпечення достатності та якісті даних, що мають враховуватися в процесах у межах андерайтингу та резервування, та їх відповідність вимогам, установленим нормативно-правовим актом Національного банку, що визначає порядок формування страховиками технічних резервів щодо вимог до достатності та якості даних; 3) **відповідно до Політики врегулювання подій що мають ознаки страхового випадку** адекватність процедур управління заявленими / незаявленими вимогами за подіями, що мають ознаки страхових випадків, включаючи рівень, до якого такі процедури охоплюють загальний цикл настання страхових випадків; 4) типи та характеристики страхового ризику, який Компанія готова прийняти; 5) забезпечення достатності страхових премій для покриття очікуваних страхових виплат та витрат на ведення справи Компанія; 6) ідентифікацію ризиків, що виникають у зв'язку зі страховими зобов'язаннями Компанія **відповідно до методів описаних у цій Політиці**; 7) **відповідно до Політики перестрахування** використання та порядок застосування перестрахування або інших методів зменшення ризику під час розроблення нового страхового продукту та розрахунку страхової премії Компанією. **Андерайтингова політика та Внутрішня політика Компанії з формування технічних резервів**, зокрема, управління ризиком збитків або несприятливої зміни вартості страхових та перестрахових зобов'язань, що виникають внаслідок неадекватного ціноутворення та припущень щодо резервування через внутрішні або зовнішні чинники, включно з ризиками стійкості, є відповідальністю кожного окремого департаменту (функції). Крім того, наявні групові інструкції щодо андеррайтингу та	**Underwriting & Reserving involve:** 1) measurement (assessment) and management of underwriting risk **according to this Policy**; 2) assurance of the adequacy and quality of data that must be considered in underwriting and reserving processes, and their compliance with the requirements established by the National Bank's regulatory act that defines the order of formation of technical reserves by insurers regarding data adequacy and quality; 3) **in accordance with the Policy for Claims handling events with signs of an insurance case** adequacy of procedures for managing declared/undeclared demands from events that show signs of insurance cases, including the extent to which these procedures cover the general cycle of insurance events occurrence; 4) types and characteristics of insurance risk the company is willing to take; 5) ensuring the adequacy of insurance premiums to cover expected insurance payments and the company's operational expenses; 6) identification of risks arising from the company's insurance liabilities **according to the methods described in this Policy**; 7) **in accordance with the Reinsurance Policy** use and application of reinsurance or other risk mitigation methods during the development of a new insurance product and calculation of the insurance premium by the company. **Underwriting policy and Internal Policy On the Formation of Technical Reserves** including the management of risk of loss or of adverse change in the values of insurance and reinsurance liabilities, resulting from inadequate pricing and provisioning assumptions due to internal or external factors, including sustainability risks, are in the responsibility of each solo entity. Additionally there are group guidelines with respect to underwriting and reserving to harmonize the approach in VIG Group.

резервування для гармонізації підходів у Групі VIG.	
Управління активами та зобов'язаннями та ліквідністю Відповідальність за управління активами та зобов'язаннями (ALM) займає важливе місце в Компанії. Для забезпечення єдиного підходу в Групі VIG та контролю притаманного ризику на рівні групи створено координаційний підрозділ з управління активами та зобов'язаннями на рівні групи в рамках управління ризиками. Основною метою є моніторинг, вимірювання та оптимізація майбутніх грошових потоків з боку активів та зобов'язань, а також сприяння обміну ноу-хау в рамках всієї групи. Крім того, наявна групова політика щодо управління активами та зобов'язаннями з метою гармонізації підходу в Групі VIG та **внутрішнє Положення про управління активами Компанії.** Відповідальність за Положення про управління активами Компанії покладається на Казначейство.	**Asset and liability and liquidity management** The responsibility of Asset Liability Management ("ALM") rests in important line within the Company. Supporting a unified approach in VIG Group and a controlling of the inherent risk on group level an asset liability management coordinating unit is established on group level within the Risk Management. Main goal is the monitoring, measurement and optimization of the future cash flows on asset and liability side as well as fostering the exchange of knowhow throughout the group. Additionally, there is a group policy with respect to asset liability management to harmonize the approach in VIG Group and **internal Asset Management Policy of the Company**. The responsibility for the Asset Management Policy of the Company rests within asset management department.
Управління ліквідністю в Групі VIG тісно пов'язане з управлінням активами та зобов'язаннями. Загальні правила управління ліквідністю (ризиком) описані в Політиці управління ліквідністю Групи VIG.	Closely related to ALM is the management of liquidity within VIG Group. General rules for Liquidity (Risk) Management are described in the Liquidity Management Policy of VIG Group.
Цей напрям охоплює: 1) структурну невідповідність між активами та зобов'язаннями, включаючи невідповідність строків погашення цих активів і зобов'язань; 2) будь-яку залежність між ризиками різних класів активів та зобов'язань; 3) будь-яку залежність між ризиками різних страхових або перестрахових зобов'язань; 4) будь-які позабалансові ризики Компанії; 5) інструменти управління ризиками, що застосовуються Компанією під час управління активами і зобов'язаннями, та очікуваний вплив від їх застосування на управління активами та зобов'язаннями; 6) процедури ідентифікації та оцінки різного характеру невідповідності між активами та зобов'язаннями (включаючи невідповідність валюти активів зобов'язань); 7) визначення дозволених невідповідностей між активами та зобов'язаннями.	**This area covers:** 1) Structural mismatch between assets and liabilities, including the mismatch in the maturities of these assets and liabilities; 2) Any dependency between risks of different asset and liability classes; 3) Any dependency between risks of different insurance or reinsurance liabilities; 4) Any off-balance sheet risks of the company; 5) Risk management tools applied by the company during the asset and liability management, and the expected impact of their application; 6) Procedures for identifying and assessing different types of mismatches between assets and liabilities (including currency mismatch of assets and liabilities); 7) Definition of allowable mismatches between assets and liabilities.
Крім того, управління ризиком ліквідності передбачає: 1) визначення загальних потреб у ліквідності в короткостроковій та довгостроковій перспективі, включаючи відповідний запас	Additionally, liquidity risk management involves: 1) Determining overall liquidity needs in the short and long term, including the appropriate liquidity buffer to protect against liquidity

ліквідності для захисту від дефіциту ліквідності, та заходи, які вживає Компанія для врахування як короткострокового, так і довгострокового ризику ліквідності; 2) визначення відповідності складу активів Компанії з точки зору їх характеру, строку їх погашення та ліквідності з метою виконання зобов'язань страховика в міру настання строку їх погашення; 3) процедуру визначення рівня невідповідності між надходженням та вибуттям грошових коштів щодо активів і зобов'язань, включаючи очікувані грошові потоки страхування та перестрахування, та план реагування на зміни в очікуваних надходженнях та вибутті грошових коштів; 4) моніторинг ліквідних активів Компанії, включаючи кількісну оцінку потенційних витрат, що виникають у результаті реалізації активів; 5) визначення та вартість альтернативних інструментів фінансування; 6) розгляд впливу очікуваного нового напряму діяльності Компанії на стан ліквідності.	shortages, and measures taken by the company to account for both short-term and long-term liquidity risk; 2) Determining the appropriateness of the composition of the company's assets in terms of their nature, maturity, and liquidity to meet insurer obligations as they come due; 3) Procedures for determining the level of mismatch between cash inflows and outflows concerning assets and liabilities, including expected insurance and reinsurance cash flows, and a response plan to changes in expected inflows and outflows; 4) Monitoring of the company's liquid assets, including a quantitative assessment of potential costs arising from the realization of assets; 5) Determining and costing alternative financing tools; 6) Considering the impact of the company's expected new business direction on liquidity status.
Напрям інвестування передбачає: 1) оцінку рівня безпеки, якості, ліквідності та прибутковості, якого прагне Компанія щодо всього портфеля активів, і як планується цього досягти; 2) заходи, яких повинна вжити Компанія, щоб гарантувати, що інвестиції Компанії відповідають вимогам, встановленим у статті 44 Закону про страхування; 3) заходи, яких повинна вжити Компанія для забезпечення того, щоб інвестиції враховували особливості діяльності Компанії, затверджені ліміти ризику, платоспроможність; 4) власні внутрішні оцінки кредитного ризику контрагентів, у яких розміщено активи Компанії; 5) кількісні ліміти на активи та ризики, включаючи позабалансові ризики, де це доречно для забезпечення ефективного управління ризиками; 6) врахування середовища фінансового ринку; 7) умови, за яких Компанія може передати активи в заставу чи позику; 8) зв'язок між певним ризиком та іншими ризиками за несприятливих сценаріїв; 9) процедури моніторингу ефективності інвестицій та перегляду політики управління ризиками за напрямом інвестування, коли це	**Investment direction involves:** 1) Evaluating the level of safety, quality, liquidity, and profitability that the company aims for across the entire asset portfolio, and how it plans to achieve this; 2) Measures the company must take to ensure that investments comply with the requirements set forth in Article 44 of the Insurance Law; 3) Measures the company must take to ensure that investments consider the company's business specifics, approved risk limits, solvency; 4) Internal assessments of the credit risk of counterparties in which the company's assets are placed; 5) Quantitative limits on assets and risks, including off-balance sheet risks, where appropriate for effective risk management; 6) Consideration of the financial market environment; 7) Conditions under which the company may pledge assets as collateral or loan; 8) The relationship between a specific risk and other risks under adverse scenarios; 9) Procedures for monitoring investment efficiency and reviewing the risk management policy in the area of investment when necessary.

необхідно. Інвестиціями та ризиками, пов’язаними з інвестиціями, керують Казначейство та Головний ризик-менеджер. З цією метою ці функції розробляють та підтримують декілька політик та інструкцій, зокрема **Інвестиційна та ризикова стратегія**, що затверджується щорічно Наглядовою Радою. Компанія перед здійсненням будь-якої інвестиції або інвестиційної діяльності проводить оцінку щонайменше: 1) здатності здійснювати інвестиції або інвестиційну діяльність та керувати ними; 2) ризиків, конкретно пов’язаних з інвестицією чи інвестиційною діяльністю, та впливу інвестиції чи інвестиційної діяльності на профіль ризику Компанії; 3) узгодженості інвестицій або інвестиційної діяльності з інтересами бенефіціарів та страхувальників, обмеженнями відповідальності, встановленими Компанією, та ефективним управлінням портфелем; 4) впливу цієї інвестиції або інвестиційної діяльності на якість, безпеку, ліквідність, прибутковість і доступність усього портфеля інвестицій Компанії.	The investments and risks resulting from investments are managed by Asset Management Department and Chief Risk Manager. To this end several policies and guidelines are established and maintained by these functions, in particular **Investment and Risk Strategy**, which yearly approved by the Supervisory Board. Before undertaking any investment or investment activity, the company conducts an assessment of at least: 1) The ability to make investments or conduct investment activity and manage them; 2) Risks specifically related to the investment or investment activity, and the impact of the investment or investment activity on the company's risk profile; 3) Consistency of investments or investment activities with the interests of beneficiaries and insurers, limitations of liability set by the company, and effective portfolio management; 4) The impact of this investment or investment activity on the quality, safety, liquidity, profitability, and availability of the entire investment portfolio of the company.
Управління ризиком концентрацій Управління ризиком концентрації не покладається на один окремий відділ, оскільки ризик концентрації може виникати в декількох сферах, таких як інвестиції, андеррайтинг або перестрахування. Тому кожен підрозділ, залучений до системи управління ризиками, повинен здійснювати моніторинг, контроль та управління ризиком концентрації в межах своєї сфери відповідальності. Це означає, що особливо: Ризик концентрації в інвестиціях управляється відділами управління активами та управління ризиками Ризик концентрації в угодах перестрахування управляється департаментом перестрахування Ризик концентрації в андеррайтингу управляється відповідним відділом андеррайтингу компанії. Окрім управління конкретними концентраціями та пов’язаним з ними ризиком, департамент з управління ризиками додатково контролює та звітує про ризик, що виникає внаслідок концентрацій, в рамках встановлених процесів управління ризиками (лімітів ризиків).	**Risk concentration management** Concentration risk management is not assigned to one single department, because the risk of concentrations can arise out of several areas such as investments, underwriting or reinsurance. Therefore every unit involved in the risk management system has to monitor, control and manage the concentration risk within its area of responsibility. This means especially: • Concentration Risk in investments are managed by the departments Asset Management and Risk Management • Concentration Risk in reinsurance arrangements are managed by the Reinsurance department • Concentration Risk in underwriting is managed by the respective underwriting department. Besides the management of specific concentrations and the risk associated with it risk management department monitors and reports on the risk resulting out of concentrations additionally within the established risk management processes (risk limits).

Управління операційним ризиком передбачає: 1) заходи, які повинна вживати Компанія для розподілу чітких обов'язків щодо регулярного виявлення, документування та моніторингу відповідних ризиків, пов'язаних з операційним ризиком; 2) ідентифікацію операційних ризиків, яким піддається Компанія або може піддаватися, їх аналіз та оцінку використовуваних інструментів, методів управління операційними ризиками; 3) процедури збору та моніторингу подій операційного ризику; 4) заходи і внутрішні процеси управління операційними ризиками, включаючи застосування інформаційних систем Компанії; 5) ліміти ризику щодо основних сфер операційного ризику Компанії. Виходячи з того, що операційні ризики можуть виникати в кожній сфері та операційній діяльності, Компанія дотримується підходу, згідно з яким управління операційними ризиками не є завданням одного окремого відділу, а є відповідальністю кожного відділу та їхніх працівників у межах їхньої операційної діяльності. Основою для такого розподілу обов'язків є Політика Групи VIG щодо системи внутрішнього контролю та **Положення про систему внутрішнього контролю Компанії**, яка описує структуру системи внутрішнього контролю та її налаштування. Для забезпечення управління операційними ризиками та моніторингу операційних ризиків компанія використовує наступні два процеси управління ризиками, загальна відповідальність за які покладена на департамент з управління ризиками компанії: **Процес Матриця СВК** **Процес інвентаризації ризиків** Метою цих двох процесів з точки зору управління операційними ризиками є ідентифікація та оцінка операційних ризиків, оцінка адекватності контрольного середовища, а також ідентифікація та оцінка заходів щодо зменшення ризиків. В системі управління ризиками Компанії **комплаєнс-ризик** включено до операційного ризику. Оцінка комплаєнс-ризику здійснюється за допомогою інструменту Матриця оцінки системи внутрішнього контролю Страховика (ICS Matrix), рекомендованого Групою VIG.	**Operational risk management involves:** 1) Measures the company must take to assign clear responsibilities for regular detection, documentation, and monitoring of relevant risks associated with operational risk; 2) Identification of operational risks to which the company is or may be exposed, their analysis, and assessment of the tools and methods used to manage operational risks; 3) Procedures for collecting and monitoring operational risk events; 4) Measures and internal processes for managing operational risks, including the application of the company's information systems; 5) Risk limits for major areas of operational risk of the company. Based on the fact, that operational risks can arise in every area and operating activity, company follows the approach that operational risk management is not the task of one single department, but in the responsibility of each department and their employees within their own operational area. Basis for this assignment of responsibilities is the VIG Group Policy Internal Control System and **Regulation on the Company's Internal Control System** which describes the framework of the internal control system and its setup. In order to support the operational risk management and the monitoring of operational risks, company uses the following two risk management processes, where the overall responsibility of these two processes rests within the risk management department: • **ICS Matrix Process** • **Risk Inventory Process** Goal of these two processes w.r.t. the operational risk management is the identification and evaluation of operational risks, the evaluation of the adequacy of the control environment as well as the identification and evaluation of risk mitigating measures. In the Company's risk management system, **compliance risk** is included within operational risk. Compliance risk assessment is conducted using the ICS Matrix (Insurer's Internal Control System Matrix), recommended by the VIG Group. The Head of risk management department is responsible

Відповідальною за оновлення матриці є Директор з управління ризиками. Процес оновлення передбачає опрацювання переліку операційних ризиків власниками ризиків (перша лінія захисту). Зокрема, для категорії комплаєнс-ризику опрацювання та оцінка здійснюються Головним комплаєнс-менеджером (друга лінія захисту). Профіль ризику Компанії включає оцінку операційного ризику, враховуючи й результат оцінки комплаєнс-ризику як частини Матриці оцінки системи внутрішнього контролю Страховика. Відповідальною особою за моніторинг, виявлення, виконання заходів контролю та прийняття рішень щодо управління комплаєнс-ризиком є Головний комплаєнс-менеджер.	for updating the matrix. The updating process involves the processing of the list of operational risks by risk owners (first line of defense). Specifically, for the compliance risk category, assessment and processing are carried out by the Chief Compliance Manager (second line of defense). The Company's Risk Profile includes an assessment of operational risk, incorporating the results of the compliance risk assessment as part of the Insurer's Internal Control System Matrix. The Chief Compliance Manager is responsible for monitoring, identifying, implementing control measures, and making decisions regarding compliance risk management.
Перестрахування та інші інструменти зниження ризику передбачають: 1) заходи, які повинна вжити Компанія для забезпечення вибору перестрахування або інших інструментів зниження ризику; 2) заходи, які повинна вжити Компанія для оцінки того, які інструменти зниження ризику є прийнятними відповідно до характеру ризиків і можливостей Компанії управляти та контролювати ризики, пов'язані з цими інструментами; 3) вимірювання (оцінку) Компанією кредитного ризику, пов'язаного з інструментами зниження ризику; 4) визначення рівня передачі ризику, що відповідає визначеним Компанією лімітам ризиків, і який вид угод про перестрахування є найбільш прийнятним з огляду на профіль ризику; 5) принципи відбору контрагентів зі зниження ризику та процедури оцінки та моніторингу кредитоспроможності та диверсифікації контрагентів з перестрахування; 6) процедури оцінки ефективності передачі ризику в перестрахування та врахування ризику, який бере на себе Компанія, без урахування перестрахування; 7) процедури управління ліквідністю для вирішення будь-яких часових розбіжностей між страховими виплатами за заявленими вимогами та отриманням відшкодування від перестраховиків. Підхід до перестрахування в Компанії як до основного інструменту мінімізації ризиків андеррайтингу визначається Правилами	**Reinsurance and other risk reduction tools include:** 1) Measures the company must take to ensure the selection of reinsurance or other risk mitigation tools; 2) Measures the company must take to assess which risk mitigation tools are appropriate according to the nature of the risks and the company's ability to manage and control risks associated with these tools; 3) Measurement (evaluation) by the company of the credit risk associated with risk mitigation tools; 4) Determination of the level of risk transfer that matches the company-defined risk limits, and which type of reinsurance agreements are most suitable given the risk profile; 5) Principles of selecting counterparts for risk reduction and procedures for assessing and monitoring their creditworthiness and diversification; 6) Procedures for evaluating the effectiveness of risk transfer in reinsurance and taking into account the risk that the company assumes, excluding reinsurance; 7) Liquidity management procedures to address any timing discrepancies between insurance payouts for declared claims and receiving compensation from reinsurers. The approach to reinsurance within company as a central tool to mitigate underwriting is defined by the VIG Group Policy Reinsurance Rules established by the reinsurance department of VIG

перестрахування Групи VIG, встановленими відділом перестрахування Групи VIG та **Політикою Перестрахування Компанії**. Відповідальність та рішення щодо інших заходів з мінімізації ризиків має визначатися відділом, відповідальним за сам ризик, наприклад, мінімізація ринкових ризиків, в першу чергу, належить до компетенції відділів, відповідальних за управління інвестиціями (ризиками).	Group and **Reinsurance Policy of the Company**. The responsibility and decision on other risk mitigating actions have to be defined by the department responsible for the risk itself, e.g. market risk mitigation is primarily in the responsibility of the departments responsible for the investment (risk) management.
Управління кредитним ризиком Компанії передбачає управління, контроль та звітування про ризик дефолту контрагента, встановлення лімітів операцій для контролю над рівнем ризику (Додаток 3) та інші заходи, які не суперечать вимогам нормативно-правових актів Національного банку України.	**Credit risk management** of the company includes managing, controlling, and reporting on the risk of default of a counterparty, setting transaction limits to control risk levels (Annex 3) and other measures that do not contradict the requirements of the regulatory legal acts of the National Bank of Ukraine.
Інші визначені нормативно-правовими актами Регулятора напрями Управління стратегічними та репутаційними ризиками Компанії передбачає управління, контроль та звітування про: 1) рівень фактичного та потенційного стратегічного та репутаційного ризику і взаємозв'язок між цими ризиками та іншими ризиками Компанії, що документується в Звітах про ризики. В розрахунках загального рівня ризику врахований взаємозв'язок і залежність між стратегічним та репутаційним ризиком та іншими ризиками. 2) ключові аспекти, що впливають на репутацію Компанії, враховуючи очікуваннязацікавлених сторін і чутливість ринку.	**Other directions defined by regulatory legal acts** Management of strategic and reputational risks of the companyinvolves management, control, and reporting on: 1) The level of actual and potential strategic and reputational risk and the relationship between these risks and other risks of the company, documented in Risk reports. The calculation of the overall risk level considers the interrelationship and dependency between strategic and reputational risks and other risks. 2) Key aspects that influence the company's reputation, considering the expectations of stakeholders and market sensitivity.
Управління, контроль та звітування стратегічного та репутаційного ризиків в Компанії **1. Рівень фактичного та потенційного стратегічного та репутаційного ризику і їх взаємозв'язок з іншими ризиками Компанії** Управління стратегічними та репутаційними ризиками включає такі методи: - Аналіз сценаріїв та стрес-тестування: Моделювання можливих змін у ринкових, регуляторних або внутрішніх умовах, що можуть вплинути на рівень стратегічного та репутаційного ризиків. Це дозволяє оцінити ймовірні наслідки для бізнес-стратегії та можливість посилення впливу репутаційного ризику через ці зміни. - Крос-функціональні робочі групи для оцінки	**Management, control, and reporting of strategic and reputational risks in the company** **1. Level of actual and potential strategic and reputational risks and their correlation with other company Risks** Management of strategic and reputational risks includes the following methods: - Scenario Analysis and Stress Testing: Modeling potential changes in market, regulatory, or internal conditions that may impact the level of strategic and reputational risks. This allows assessment of likely impacts on business strategy and the potential amplification of reputational risk due to these changes. - Cross-Functional Working Groups for Risk Interrelationship Assessment: Formation of teams

взаємозв’язків між ризиками: Створення команд з представників різних відділів, зокрема відділів ризик-менеджменту, фінансів, правового забезпечення та маркетингу, для обговорення й аналізу взаємозв’язків стратегічного та репутаційного ризиків з іншими видами ризиків компанії. Це сприяє більш цілісному розумінню залежностей між ризиками. - Матричний аналіз ризиків: Використання матриці для відображення взаємозв’язків між стратегічними, репутаційними та іншими ризиками (операційними, ринковими, кредитними тощо).	with representatives from various departments, including risk management, finance, legal, and marketing, to discuss and analyze the interrelationships between strategic and reputational risks and other types of company risks. This fosters a more comprehensive understanding of dependencies between risks. - Risk Matrix Analysis: Utilizing a matrix to represent the interrelationships between strategic, reputational, and other risks (such as operational, market, and credit risks).
2. Ключові аспекти, що впливають на репутацію Компанії, з урахуванням очікувань зацікавлених сторін і чутливості ринку	**2. Key aspects influencing the Company’s reputation, considering interested parties expectations and market sensitivity**
- Оцінка очікувань зацікавлених сторін Для ефективного управління репутаційним ризиком компанія застосовує такі підходи: Регулярна комунікація з зацікавленими сторонами: Проведення опитувань серед клієнтів, партнерів, співробітників та інших ключових зацікавлених сторін для оцінки рівня задоволеності послугами компанії, їх очікувань та сприйняття бренду. Моніторинг репутації в медіа та соціальних мережах: Відстеження згадок про компанію в медіа, соціальних мережах та на платформах для відгуків клієнтів. Це дозволяє оперативно реагувати на негативні коментарі, інциденти або скарги клієнтів, які можуть вплинути на репутацію компанії. Оцінка ризику репутаційної шкоди у разі порушення очікувань: Визначення ризику та потенційного впливу на репутацію при невиконанні зобов’язань перед зацікавленими сторонами. Це включає аналіз можливих наслідків для репутації при порушенні умов обслуговування або невиконанні обіцяних стратегічних ініціатив.	**- Interested parties expectations assessment** For effective reputational risk management, the company employs the following approaches: Regular communication with interested parties: Conducting surveys among clients, partners, employees, and other key interested parties to assess satisfaction with company services, their expectations, and brand perception. Monitoring reputation in media and social media: Tracking mentions of the company in media, social networks, and on customer review platforms. This enables prompt response to negative comments, incidents, or customer complaints that may impact the company’s reputation. Assessment of reputation damage risk in case of expectation violations: Identifying risks and potential impacts on reputation when failing to meet interested parties commitments. This includes analyzing possible consequences for reputation due to service disruptions or unmet strategic initiatives.
- Чутливість ринку до репутаційних ризиків Для оцінки реакції ринку на можливі репутаційні ризики застосовуються такі методи: Визначення ключових індикаторів репутаційних ризиків, таких як кількість скарг, негативних відгуків або запитів до служби підтримки. Це допомагає виявляти потенційні ризики на ранніх стадіях. Перегляд інформації про конкуренцію, включаючи аналіз репутаційних ризиків, які виникали в аналогічних компаніях. Це дозволяє передбачити можливі негативні наслідки.	**- Market sensitivity to reputational risks** Methods used to assess market reaction to potential reputational risks include: Identification of key reputational risk indicators, such as the number of complaints, negative reviews, or support requests. This helps detect potential risks at early stages. Review of competitor information, including analysis of reputational risks faced by similar companies. This enables anticipation of possible negative impacts.

3. Регулярне звітування в рамках щоквартальної оцінки ризиків	**3. Regular reporting within the framework of quarterly risk assessments**
Управління ризиками сталого розвитку Ризики сталого розвитку для Компанії – це потенційні наслідки в сферах ESG (екологія, соціальна відповідальність і корпоративне управління), які можуть негативно впливати на загальну ефективність Компанії (зовнішні ризики – outside-in risks) або виникати в результаті діяльності Компанії і спричиняти негативний вплив на довкілля та/або суспільство (внутрішні ризики – inside-out risks). Ці різні підходи до ризику є основою для його обліку в системі управління ризиками Компанії наступним чином: 1) Зовнішні ризики (outside-in risks) повинні враховуватися в рамках стандартних процесів управління ризиками, описаних у розділі 3, а також у спеціалізованих процесах управління ризиками, описаних у розділі 5. З цією метою ESG-ризики визначаються в процесі інвентаризації ризиків і охоплюються подальшими процесами управління ризиками, а також процесом ORSA і щорічним Звітом з ризиків, залежно від їхньої суттєвості. Відповідальність за управління цими ризиками визначається відповідно до їхньої природи та закріплюється в зазначених вище процесах. 2) Внутрішні ризики (inside-out risks) також можуть бути ідентифіковані в процесі інвентаризації ризиків або в будь-яких інших процесах/сферах управління ризиками. Оцінка цих ризиків може входити до процесу ORSA, у межах якого Головний ризик-менеджер несе відповідальність за координацію їхньої оцінки та управління. Для цього Головний ризик-менеджер має передавати ці ризики до відповідних підрозділів разом із пропозиціями щодо заходів з їхнього пом'якшення, якщо це застосовно.	**Sustainability Risk Management** Sustainability risks for the Company are possible effects within ESG-areas (Environment, Social and Governance) that can have a negative impact in the overall performance of the Company (outside-in risks) or are resulting from Company's activities and having a negative effect on the environment and/or the society (inside-out risks). These different perspectives of the risk form the basis for its treatment within Company's risk management system as follows: 1) Outside-in risks should be taken into account in the regular risk management processes described in chapter 3 and in other specific risk management described in chapter 5. To this end ESG risks are identified within the risk inventory process and covered within follow-up risk management processes as well as in the ORSA process and yearly Risk report depending on its materiality. The responsibilities with respect to the management of these risks depend on the nature of these risks and should be defined within the processes mentioned above. 2) Inside-Out risks may also be identified within the risk inventory process or any other risk management processes/areas, the assessment of these risks can be part of the ORSA process, in which Chief Risk Manager is responsible to coordinate the assessment and the management of these risks. To this end the Chief Risk Manager shall address those risks to relevant departments including a suggestion of risk mitigation measures, if applicable.
6. ЗВІТНІСТЬ ЩОДО РИЗИКІВ	**6. RISK REPORTING**
6.1. Звітність	**6.1. Reporting**
Періодичність подання звітності про ризики повинна бути не меншою, ніж: 1) один раз на квартал для узагальнених звітів про ризики; 2) один раз на рік для детальних звітів про	The periodicity of risk reporting should not be less than: 1) once a quarter for generalized risk reports; 2) once a year for detailed risk reports.

ризики. Головний ризик-менеджер складає та подає узагальнений звіт про ризики на розгляд Комітету з управління ризиками не рідше одного разу на квартал або частіше у випадках, установлених законодавством України та/або вимогами групи VIG та може подавати узагальнений звіт про ризики на розгляд Наглядової Ради, за попереднім погодженням звіту з Комітетом управління ризиками, наприклад у стресових ситуаціях, якщо інше не буде встановлено внутрішніми документами Компанії та вимогами діючого законодавства України. **Узагальнений звіт про ризики** Компанії може бути поданий на розгляд Наглядовій раді в формі презентації та/або з додатковим аналізом, що повинен містити інформацію передбачену вимогами VIG та інформацію про: 1) узагальнені дані подій за видами ризиків, аналізу їх динаміки; 2) зміни до профілю ризиків Компанії, що відбулися; 3) дотримання встановленого ризик-апетиту та значень лімітів ризику; 4) виявлені нові ризики та результати їх вимірювання (оцінки); 5) результати вимірювання (оцінки) ризиків за новими продуктами, значними змінами в діяльності Компанії; 6) пропозиції щодо застосування інструментів та методів для управління ризиками; 7) дотримання вимог внутрішніх документів з управління ризиками, включаючи інформацію щодо авторизованих перевищень і порушень лімітів ризиків. Головний ризик-менеджер складає та подає детальний звіт про ризики на затвердження Наглядовій раді Компанії, за попереднім погодженням звіту з Комітетом управління ризиками не рідше одного разу на рік або частіше у випадках, установлених законодавством України та/або вимогами групи VIG, якщо інше не буде встановлено внутрішніми документами Компанії та вимогами діючого законодавства України. **Детальний звіт про ризики** Компанії може бути поданий на розгляд Наглядовій раді в формі презентації та/або з додатковим аналізом, що повинен містити інформацію передбачену	Chief Risk Manager prepares and submits the generalized risks report for consideration to the Risk Management Committee at least once a quarter or more often in cases established by the legislation of Ukraine and/or requirements of the VIG Group and may submit it for consideration to the Supervisory Board of the Company, with the prior approval of the report by the Risk Management Committee, for example in stress situations, if otherwise not established by the internal documents of the Company and the requirements of the current legislation of Ukraine. The Company's **generalized risk report** may be submitted to the Supervisory Board in the form of a presentation and/or with additional analysis, which shall contain the information required by the VIG and information on: 1) summarized data of events by types of risks, analysis of their dynamics; 2) changes to the Company's risk profile that have occurred; 3) compliance with the established risk appetite and risk limit values; 4) discovered new risks and the results of their measurement (estimates); 5) the results of measuring (estimating) risks for new products, significant changes in the Company's activities; 6) proposals for the use of tools and methods for risk management; 7) compliance with the requirements of internal documents on risk management, including information on authorized excesses and violations of risk limits. Chief Risk Manager prepares and submits the detailed risks report for approval to the Supervisory Board of the Company, with the prior approval of the report by the Risk Management Committee, at least once a year or more often in cases established by the legislation of Ukraine and/or requirements of the VIG Group, if otherwise not established by the internal documents of the Company and the requirements of the current legislation of Ukraine. The Company's **detailed risk report** may be submitted to the Supervisory Board in the form of a presentation and/or with additional analysis, which shall contain the information required by the VIG

вимогами VIG та інформацію про: 1) результати оцінки профілю ризиків, які повинні містити опис видів ризиків, на які наражалося Компанія протягом звітного періоду, та видів ризиків, що очікуються протягом періоду бізнес-планування Компанії, спосіб управління ризиками та якісну і кількісну інформацію за результатами вимірювання (оцінки) ризиків за кожним видом ризику; 2) результати здійснення стрес-тестування, методів і припущень, що були використані для стрес-тестування, аналізу чутливості до ризиків, якщо такі тестування / аналіз здійснювалися; 3) опис заходів, що використовуються для вимірювання (оцінки) ризиків, включаючи будь-які суттєві зміни протягом звітного періоду; 4) опис методів та інструментів, що використовуються для управління ризиками, та процесів моніторингу ефективності таких методів та інструментів, а також інформацію про методи та інструменти, що Компанія розглядає для використання з метою управління ризиками протягом періоду бізнес-планування Компанії, а також обґрунтування та вплив таких методів та інструментів зниження ризиків; 5) огляд значних подій за видами ризиків, результатів дослідження їх причин і заходів щодо запобігання таким подіям у майбутньому; 6) про суттєву концентрацію ризиків протягом звітного періоду та суттєву концентрацію ризиків, що очікуються протягом періоду бізнес-планування Компанії; 7) опис відповідності інвестицій Компанії вимогам до інвестиційної діяльності страховика, встановленим законодавством України; 8) висновки та пропозиції до внесення змін до системи управління ризиками Компанії. Звіти доводиться до відома Комітету з питань ризиків, Наглядовій раді та Правлінню Компанії. Головний ризик-менеджер в разі значного підвищення ризику (наближення фактичних показників ризику до встановлених значень лімітів ризику, ризик-апетиту або потенційного їх порушення, або суттєвої зміни профілю ризиків Компанії) не пізніше наступного робочого дня інформує про це Наглядову раду, Комітет з питань ризиків та Правління з метою прийняття своєчасних та адекватних управлінських рішень у межах **процедури ескалації ризиків**.	and information on : 1) the results of the risk profile assessment, which shall contain a description of the types of risks the Company was exposed to during the reporting period and the types of risks expected during the period of the Company 's business planning, the method of risk management and qualitative and quantitative information based on the results of risk measurement (assessment) for each type of risk; 2) results of stress testing, methods and assumptions used for stress testing, risk sensitivity analysis, if such testing/analysis was carried out; 3) a description of measures used to measure (assess) risks, including any significant changes during the reporting period; 4) a description of the methods and tools used for risk management and the processes for monitoring the effectiveness of such methods and tools, as well as information about the methods and tools that the Company is considering for use for the purpose of risk management during the period of the Company's business planning, as well as the justification and the impact of such risk reduction methods and tools; 5) review of significant events by types of risks, the results of research into their causes and measures to prevent such events in the future; 6) about the significant concentration of risks during the reporting period and the significant concentration of risks expected during the Company's business planning period; 7) a description of the compliance of the Company's investments with the requirements for the insurer's investment activity established by the legislation of Ukraine; 8) conclusions and proposals for changes to the Company's risk management system. The report shall be communicated to the Risk Committee, the Supervisory Board and the Management Board of the Company. In the case of a significant increase in risk (approaching the actual risk indicators to the established values of risk limits, risk-appetite or their potential violation, or a significant change in the risk profile of the Company), the Chief Risk Manager not later than the next business day, informs the Supervisory Board, the Risk Committee and the Management Board of the Company in order to make timely and adequate management decisions within **the risk escalation procedure**.

Компанія підтримує технічні можливості на належному рівні для формування нестандартної звітності у наступних випадках: 1) під час стресових ситуацій; 2) у разі зміни потреб щодо необхідної управлінської інформації; 3) у разі отримання запитів Національного банку України або інших державних органів чи аудиторських запитів.	The company maintains adequate technical capabilities for producing non-standard reports in the following cases: 1) During stress situations; 2) In case of changes in the needs for necessary management information; 3) In case of receiving requests from the National Bank of Ukraine or other government bodies, or audit inquiries.
Процес погодження з радою Компанії, що необхідний при будь-яких очікуваних відхиленнях від стратегії управління ризиками, декларації схильності до ризику, лімітів ризиків є важливим. Учасники другої лінії захисту слідкують за дотриманням нормативних документів щодо системи управління ризиками і в тому числі за дотриманням вимог Стратегії управління ризиками (включаючи Декларацію схильності до ризиків), Політики управління ризиками з прописаними в ній лімітами ризику. У випадку виявлення відхилень від вимог зазначених документів, вони інформують Наглядову Раду про зміст порушень, а також обставини та інші важливі уточнення щодо порушення, яке виникло. Головний ризик-менеджер проводить аналіз причин таких порушень, оцінює потенційний негативний ефект на діяльність Компанії та розробляє шляхи можливих вирішень з метою недопущень подібних ситуацій в майбутньому про що надає консолідовану інформацію у формі презентації чи звіту до Наглядової ради. У разі виникнення додаткових запитань зі сторони Наглядової ради, учасники другої лінії захисту забезпечують надання додаткової інформації.	**The process of obtaining approval from the Company's Board, which is necessary for any anticipated deviations from the risk management strategy, risk appetite statement, and risk limits, is critical.** The second line of defense participants monitor compliance with regulatory documents related to the risk management system, including compliance with the requirements of the Risk Management Strategy (including the Risk Appetite Statement), and the Risk Management Policy with its prescribed risk limits. In case deviations from the requirements of these documents are detected, they inform the Supervisory Board about the content of the violations, as well as the circumstances and other important clarifications regarding the breach that occurred. The Chief Risk Manager conducts an analysis of the causes of such breaches, assesses the potential negative effect on the Company's activities, and develops ways to potentially resolve them in order to prevent similar situations in the future, providing consolidated information in the form of a presentation or report to the Supervisory Board. In case of additional questions from the Supervisory Board, the second line of defense participants provide further information.
6.2. Групова звітність	**6.2. Group reporting**
Служба управління ризиками компанії VIG визначає основні вимоги до звітності про ризики для всієї групи. Ця базова звітність повинна регулярно складатися у визначеній структурі та на основі визначень, наданих відділом управління ризиками компанії VIG. Група VIG визначила стандартизовані вимоги до звітності, що подається окремими компаніями до групи, виходячи з процесів управління ризиками. Функції управління ризиками кожної компанії повинні звітувати про результати наведених нижче процесів внутрішньо перед Правлінням	The VIG risk management function defines the basic risk reporting requirements for the whole group. This basic reporting has to be fulfilled in the given structure and based on the definitions given by the VIG risk management function on a regular basis. VIG group defined standardized reporting requirements from the solo entities to the group out of the risk management processes. It is required for the risk management functions of each entity to report the results of the following processes internally to the Managing Board and/or the Risk Committee and to the Group RMF:

та/або Комітетом з управління ризиками та перед RMF Групи: Щорічна звітність про ризики з ORSA Інвентаризація ризиків (включаючи ESG) Система внутрішнього контролю (ICS Matrix) Крім того, на додаток до чітко визначених вимог до звітності в рамках стандартних процесів управління ризиками, Головний ризик-менеджер несе відповідальність за звітування перед службою управління ризиками компанії VIG на спеціальній основі про будь-які знахідки (наприклад, нові ризики, заходи щодо капіталу), про які повідомляється Наглядовій Раді, Комітету з питань ризиків та Правлінню і які мають суттєвий вплив на профіль ризику окремої компанії (понад 2,5% власних коштів окремої компанії).	• Yearly Risk Reporting out of ORSA • Risk Inventory (including ESG) • Internal Control System (ICS Matrix) Additionally, to the well-defined reporting requirements in the standard risk management processes, the Chief Risk Manager is responsible to report to the VIG risk management function on an ad-hoc basis any finding (e.g. new risks, capital measures) reported to the the Supervisory Board, the Risk Committee and the Management Board that has material impact on the risk profile of the solo entity (more than 2.5% of own funds of the solo entity).
7. ОРГАНІЗАЦІЯ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ Компанія забезпечує управління ризиками, яке ґрунтується на розподілі обов'язків між підрозділами/працівниками із застосуванням моделі трьох ліній, визначеної нормативно-правовим актом Національного банку України. Функції з управління ризиками Компанії покладено на Департамент з управління ризиками, який очолює Головний ризик-менеджер. **До компетенції Департаменту з управління ризиками та Головного ризик-менеджера належить:** 1) забезпечення практичних заходів з ефективного функціонування системи управління ризиками, просування та підтримки культури управління ризиками; 2) сприяння впровадженню системи управління ризиками та надання допомоги Правлінню Компанії та іншим підрозділам Компанії з метою ефективного функціонування системи управління ризиками у Товаристві; 3) здійснення моніторингу системи управління ризиками; 4) забезпечення своєчасного виявлення, вимірювання (оцінку), моніторингу, контролю та звітування щодо ризиків, визначених у політиці управління ризиками Компанії, та нових ризиків (потенційних, поки не виявлених), включаючи ризики, що виникають у зв'язку з політикою винагороди та іншими	**7. RISK MANAGEMENT ORGANIZATION** The company manages risk based on a distribution of responsibilities among departments/employees using a three-line model defined by a regulatory act of the National Bank of Ukraine. The risk management functions of the company are assigned to the Risk Management Department, which is headed by the Chief Risk Manager. **The competencies of the Risk Management Department and the Chief Risk Manager include:** 1) provision of practical measures for effective functioning of the risk management system, promotion and support of risk management culture; 2) promoting the implementation of the risk management system and providing assistance to the Management Board of the Company and other divisions of the Company for the purpose of effective functioning of the risk management system in the Company; 3) monitoring of the risk management system; 4) ensuring timely detection, measurement (estimation), monitoring, control and reporting of risks defined in the Company's risk management policy and new risks (potential, not yet identified), including risks arising in connection with the remuneration policy and other incentives;

заохоченнями; 5) розроблення та підтримку в актуальному стані методик, інструментів та моделей, що використовуються Компанією для вимірювання (оцінки) ризиків; 6) забезпечення моніторингу, контролю наближення величини ризиків до лімітів ризиків, надання рекомендацій Наглядовій раді та Правлінню та/або ініціювання рішень уповноважених органів щодо вжиття заходів для попередження їх порушень, пом'якшення ризиків та/або їх уникнення; 7) підготовку та подання звітів щодо ризиків Наглядовій раді, Комітету з питань ризиків та Правлінню Компанії та іншим користувачам, які приймають рішення відповідно до внутрішніх документів з питань системи управління ризиками, та консультування керівників Компанії з питань управління ризиками, включаючи стратегічні питання; 8) складання профілю ризиків Компанії та здійснення його моніторингу; 9) забезпечення координації роботи з питань управління ризиками між структурними підрозділами / працівниками Компанії; 10) розроблення, участь у розробленні внутрішніх документів з питань управління ризиками; 11) інформування Наглядової ради, Комітету з питань ризиків та Правління Компанії щодо порушень лімітів ризиків, ризик-апетиту Компанії; 12) виконання завдань, визначених у внутрішніх документах Компанії (включаючи стратегію управління ризиками, політику управління ризиками); 13) забезпечення безперервної роботи Департаменту з управління ризиками (головного ризик-менеджера) Компанії; 14) інші повноваження передбачені законодавством України, вимогами групи VIG та внутрішніми документами Компанії. Головний ризик-менеджер має право бути присутнім на засіданнях Правління, комітетів та інших колегіальних органів, утворених Правлінням, та накладати заборону (вето) на рішення цих органів, якщо реалізація таких рішень призведе до порушення встановленого ризик-апетиту та/або затверджених лімітів ризику, а також в інших випадках, установлених Наглядовою Радою, та невідкладно інформує Наглядову Раду або Комітет з управління	5) development and up-to-date maintenance of methods, tools and models used by the Company to measure (assess) risks; 6) ensuring monitoring, control of the approximation of risks to the risk limits, providing recommendations to the Supervisory Board and the Management Board and/or initiating decisions by authorized bodies to take measures to prevent their violations, mitigate risks and/or avoid them; 7) preparation and submission of risk reports to the Supervisory Board, the Risk Committee and the Company's Management Board and other users who make decisions in accordance with internal documents on the risk management system, and advising the Company's managers on risk management issues, including strategic issues; 8) compilation of the Company's risk profile and its monitoring; 9) ensuring coordination of work on risk management issues between structural units / employees of the Company; 10) development, participation in the development of internal documents on risk management issues; 11) informing the Supervisory Board, the Risk Committee and the Company's Management Board about violations of risk limits and the Company's risk appetite; 12) performance of tasks specified in the Company's internal documents (including risk management strategy, risk management policy); 13) ensuring continuous work of the Risk Management Department (Chief Risk Manager) of the Company; 14) other powers provided for by the legislation of Ukraine, requirements of the VIG Group and internal documents of the Company. The Chief Risk Manager has the right to attend meetings of the Management Board, committees, and other collegial bodies formed by the Board, and to impose a veto on the decisions of these bodies if their implementation would lead to a breach of the established risk appetite and/or approved risk limits, as well as in other cases established by the Supervisory Board. The Chief Risk Manager must also immediately inform the Supervisory Board or the Risk Management Committee about such

ризиками про такі рішення. **Наглядова Рада** несе відповідальність за створення комплексної, адекватної та ефективної системи управління ризиками, на які наражається Компанія у своїй діяльності та забезпечує: 1) Функціонування системи управління ризиками та контроль за її комплексністю, адекватністю та ефективністю; 2) Створення та підтримку на належному рівні організаційної структури системи управління ризиками, інформаційної системи щодо управління ризиками та внутрішнього контролю; 3) Контроль за дотриманням корпоративних цінностей, які базуються на здійсненні бізнесу на законних та етичних принципах, і постійну підтримку культури управління ризиками; 4) Сприяння політики винагороди ефективному управлінню ризиками, не стимулюючи прийняття надмірного рівня ризику; 5) Установлення підстав (випадків) накладення заборони (вето) на рішення Правління, Комітетів/колегіальних органів правління Головним ризик-менеджером у межах його компетенції. Наглядова Рада виконує такі функції щодо управління ризиками: 1) Затверджує внутрішні документи, що охоплюють питання управління ризиками та здійснює контроль за їх упровадженням, дотриманням та своєчасним оновленням (актуалізацією); 2) Визначає та затверджує перелік лімітів (обмежень); 3) Приймає рішення про здійснення стрес-тестування; 4) Затверджує положення про підрозділ з управління ризиками; 5) Призначає та звільняє головного ризик-менеджера; 6) Визначає фінансове забезпечення (затверджує бюджет) підрозділу з управління ризиками та здійснює контроль за їх виконанням/дотриманням; 7) Визначає характер, формат та обсяги інформації про ризики, що має міститися у звітності про ризики, розглядає управлінську звітність про ризики та, якщо профіль ризику Компанії не відповідає затвердженому ризик-	decisions. **The Supervisory Board** is responsible for creating a comprehensive, adequate, and effective risk management system that addresses the risks the Company faces in its operations. The Board ensures: 1) The operation of the risk management system and control over its complexity, adequacy, and effectiveness; 2) The creation and maintenance at an appropriate level of the organizational structure of the risk management system, the information system for risk management, and internal control; 3) Oversight of adherence to corporate values based on conducting business on legal and ethical principles, and continuous support for a risk management culture; 4) Promotion of a remuneration policy that supports effective risk management without encouraging excessive risk-taking; 5) Establishment of grounds (instances) for the Chief Risk Manager to impose a veto on decisions made by the Management, Committees/collegial bodies of the Board within his or her competence. The Supervisory Board performs the following functions regarding risk management: 1) Approves internal documents related to risk management and oversees their implementation, adherence, and timely updates (actualization); 2) Defines and approves a list of limits (restrictions); 3) Decides on the conduct of stress testing; 4) Approves regulations for the risk management department; 5) Appoints and dismisses the Chief Risk Manager; 6) Determines financial provisions (approves budgets) for the risk management department and oversees their execution/compliance; 7) Defines the nature, format, and scope of the risk information to be included in risk reporting, reviews management reporting on risks, and, if the Company's risk profile does not match the

апетиту, невідкладно приймає рішення щодо застосування адекватних заходів для пом'якшення ризиків; 8) Вживає заходи щодо запобігання конфліктам інтересів та сприяє їх врегулюванню.	approved risk appetite, promptly decides on appropriate measures to mitigate risks; 8) Takes measures to prevent conflicts of interest and facilitates their resolution.
Наглядова Рада зобов'язана у складі не менше трьох осіб, які входять до складу Наглядової Ради Компанії, утворити постійно діючий **Комітет з управління ризиками**. Діяльність Комітету з управління ризиками регулюється Положенням про Комітет з управління ризиками.	The Supervisory Board is required to establish the permanent **Risk Management Committee**, consisting of at least three members of the Company's Supervisory Board. The activities of the Risk Management Committee are governed by the Regulation on the Risk Management Committee.
Правління забезпечує виконання завдань, рішень Наглядової Ради Компанії щодо впровадження системи управління ризиками, включаючи впровадження стратегії, політики управління ризиками, культуру управління ризиками, процедури, методи та інші заходи ефективного управління ризиками, складання профілю ризиків, підтримує незалежність функцій другої та третьої ліній.	**The Management Board** ensures the implementation of tasks and decisions of the Company's Supervisory Board regarding the establishment of a risk management system, including the implementation of strategy, risk management policies, risk management culture, procedures, methods, and other measures for effective risk management, compilation of risk profiles, and supports the independence of the second and third lines of defense.
Правління Компанії виконує такі функції щодо управління ризиками: розробляє заходи щодо оперативного усунення недоліків у функціонуванні системи управління ризиками, виконання рекомендацій та зауважень за результатами вимірювання ризиків, перевірок, здійснених підрозділом внутрішнього аудиту, зовнішніми аудиторами, Національним банком, іншими контролюючими органами; забезпечує адміністративну підтримку виконання головним ризик-менеджером, головним комплаєнс-менеджером, актуарієм покладених на них функцій (забезпечує організацію їх робочого процесу, видає розпорядчі документи для реалізації рішень Наглядової Ради).	The Company's Management Board performs the following functions in risk management: develops measures for the prompt elimination of deficiencies in the functioning of the risk management system, the implementation of recommendations and comments following the risk assessment, audits conducted by the internal audit department, external auditors, the National Bank, and other regulatory authorities; provides administrative support for the Chief Risk Manager, the Chief Compliance Manager, and the Actuary in carrying out their duties (organizes their work process, issues administrative documents to implement the decisions of the Supervisory Board).
Власники ризиків, є відповідальними за виявлення, моніторинг, контроль, звітування щодо ризиків. Власники ризиків, виконують функції: - Моніторинг та виявлення ризиків, - збір та передача інформації щодо ризиків, за які вони відповідають у напрямку Правління та Головного ризик-менеджера, Головного комплаєнс-менеджера, Головного актуарія; - Відстеження, щоб ризики за які вони	**Risk owners** are responsible for identifying, monitoring, controlling, and reporting on risks. They perform the following functions: - Monitoring and identifying risks, collecting and transmitting information about the risks for which they are responsible to the Board, the Chief Risk Manager, the Chief Compliance Manager, and the Chief Actuary;

відповідають були в межах ризик-апетиту - Невідкладне інформування про порушення лімітів ризиків до Правління та Головного ризик-менеджера, Головного комплаєнс-менеджера, Головного актуарія; - Виконання заходів контролю, в тому числі заходів щодо пом'якшення ризиків.	- Ensuring that the risks for which they are responsible are within the risk appetite; - Promptly informing about any breaches of risk limits to the Board, the Chief Risk Manager, the Chief Compliance Manager, and the Chief Actuary; - Implementing control measures, including measures to mitigate risks.
Виконання своїх функцій та відповідальність кожного учасника системи управління ризиками Компанії у всіх лініях захисту забезпечує ефективне функціонування системи в цілому.	The execution of their functions and the responsibility of each participant in the Company's risk management system across all lines of defense ensure the effective functioning of the system as a whole.
8. ПРИКІНЦЕВІ ПОЛОЖЕННЯ	**8. FINAL PROVISIONS**
Відповідальною та контактною особою по питанням щодо цієї Політики є Головний ризик-менеджер Компанії.	The Chief Risk Manager of the Company is the responsible and contact person for issues related to this Policy.
Ця Політика скасовує раніше затверджені політики з управління ризиками Компанії.	This Policy supersedes previously approved local risk management policies of the Company.
Питання, не врегульовані цією Політикою, регулюються Статутом Компанії, рішеннями Наглядової ради, іншими внутрішніми документами та чинним законодавством України. Якщо будь-які норми цієї Політики буде визнано недійсним у встановленому законом порядку, це не тягне за собою визнання недійсними інших норм цієї Політики. У випадку розбіжностей між нормами цієї Політики та Статутом Компанії та/або законодавством України перевагу мають норми Статуту та/або законодавства України. У випадку внесення змін до чинного законодавства України та у разі розбіжностей між нормами нормативно-правових актів та нормами цієї Політики, ця Стратегія застосовується в частині, що не суперечить нормам таких нормативно-правових актів. У випадку розбіжностей між англійською та українською версіями Політики, текст, складений українською мовою, матиме переважну силу.	Matters not regulated by this Policy are governed by the Company's Charter, decisions of the Supervisory Board, other internal documents, and the current legislation of Ukraine. If any provisions of this Policy are declared invalid in accordance with the law, this does not entail the invalidation of other provisions of this Policy. In case of discrepancies between the provisions of this Policy and the Company's Charter and/or the legislation of Ukraine, the provisions of the Charter and/or the legislation of Ukraine shall prevail. In case of amendments to the current legislation of Ukraine and in case of discrepancies between the norms of legal acts and the provisions of this Policy, this Policy shall apply to the extent that it does not contradict the norms of such legal acts. In case of discrepancies between the English and Ukrainian versions of the Policy, the text written in Ukrainian shall prevail.

Виконуючий обов'язки Голови Правління/
Acting Chairman of the Management Board

Ігор ЖИЖАРА /
Igor ZHYZHARA

Annex 1 – RISK LIMITS

Додаток 1 – ЛІМІТИ РИЗИКІВ

Ризик-апетит для окремого ризику визначається за формулою:

$RA_{risk} = RA \times 0{,}9 \times K_{risk}$,
де RA – загальний ризик-апетит
K_{risk} – відсоток до загального ризик-апетиту

Ліміти ризиків визначаються за формулою:

$Limit_{risk} = (RA + 5\% \times SCR_n) \times K_{risk}$,
де RA – загальний ризик-апетит
SCR_n – капітал платоспроможності на певну дату
K_{risk} – відсоток до загального ризик-апетиту

Основні категорії ризиків	**Відсоток до загального ризик-апетиту ($К_{ризик}$)**
Ринковий ризик	41%
Андеррайтинговий ризик	42%
Кредитний ризик	8%
Операційний ризик	9%
Загалом	100%

Для підкатегорій ризиків ліміти визначаються як добуток ліміту ризику основної категорії та відсотку для відповідного ризику в цій категорії.

Вид ризику	**Відсоток до Ліміту по ринковому ризику**
Ризик процентної ставки	6%
Ризик інвестицій в акції	1%
Майновий ризик	13%
Ризик спреду	34%
Ризик ринкової концентрації	37%
Валютний ризик	9%
Загалом	100%

Вид ризику	**Відсоток до Ліміту по Андеррайтинговому ризику**
Ризик премій	46%
Ризик резервів	46%
Катастрофічний ризик	8%
Загалом	100%

Вид ризику	**Відсоток до Ліміту по Кредитному ризику**
Ризик дефолту контрагента 1 типу	77%
Ризик дефолту контрагента 2 типу	23%
Загалом	100%

Annex 1 – RISK LIMITS (ENGLISH)

The risk appetite for an individual risk is determined by the following formula:

$RA_{risk} = RA \times 0{,}9 \times K_{risk}$,
where RA – overall risk appetite
K_{risk} – percentage of the overall risk appetite

Risk limits are determined by the following formula:

$Limit_{risk} = (RA + 5\% \times SCR_n) \times K_{risk}$,
where RA – overall risk appetite
SCR_n – solvency capital requirement as of a specific date
K_{risk} – percentage of the overall risk appetite

Main (significant) risk categories	**Percentage of the overall risk appetite (K_{risk})**
Market risk	41%
Underwriting risk	42%
Credit risk	8%
Operational risk	9%
Total	100%

For risk subcategories, limits are determined as the product of the main category risk limit and the percentage for the respective risk within that category.

Risk type	**Percentage of the Market risk limit**
Interest rate risk	6%
Equity risk	1%
Property risk	13%
Spread risk	34%
Concentration risk	37%
Currency risk	9%
Total	100%

Risk type	**Percentage of the Underwriting risk limit**
Premium risk	46%
Reserve risk	46%
Catastrophe risk	8%
Total	100%

Risk type	**Percentage of the Credit risk limit**
Type 1 counterparty default risk	77%
Type 2 counterparty default risk	23%
Total	100%

Annex 2 – RISK PROFILE AND RISK ASSESMENT

Додаток 2 – ПРОФІЛЬ РИЗИКУ ТА ОЦІНКА РИЗИКІВ

Рекомендована форма Профілю ризику для звітування в Звітах про ризики:

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Код ризик	**Назва**	**Фактори ризику**	**Ймовірність (бал)**	**Чутливість (бал)**	**Ймовірність, p, %**	**Чутливість, i, тис. грн**	**Залишковий ризик, r, тис. грн**	**Залишковий ризик (рівень)**
Сума ризику, тис. грн								
Ефект диверсифікації (врахування кореляції та взаємозалежності ризиків), тис. грн								
Агрегований (загальний) вплив ризиків, тис. грн								
Профіль ризику загальний (рівень)								

Ключові критерії та припущення для оцінки ризиків

1. Фактор ризику: у колонці 3 Таблиці Профілю ризиків зазначається фактор ризику (внутрішній або зовнішній), який має істотний вплив на діяльність компанії.

2. Визначення ймовірності: Ймовірність того, що ризик виникне та спричинить очікуваний збиток

При заповненні колонки 4 Таблиці Профілю ризиків ймовірність настання подій визначається як одна з категорій, що описує ймовірність події, яка може спричинити очікуваний збиток:

1) Низька (0% - 10%);
2) Мала (10% - 20%);
3) Середня (20% - 40%);
4) Висока (40% - 70%);
5) Критична (70% - 100%).

При заповненні колонки 6 ймовірність визначається як медіана обраного діапазону або, за необхідності, як нижній або верхній ліміт з відповідним поясненням причин вибору.

3. Визначення чутливості: Вплив ризику, що виник, не беручи до уваги ймовірність настання цього ризику.

При заповненні колонки 5 Таблиці Профілю чутливість до впливу ризику визначається як одна з категорій залежно від рівня впливу (без врахування ймовірності) на прийнятний регулятивний капітал (ПРК):

1) Низька (менше ніж 0,1% ПРК);
2) Мала (0,1% - 1% ПРК);
3) Середня (1% - 10% ПРК);
4) Висока (10% - 50% ПРК);
5) Критична (50% - і більше % ПРК).

ПРК - прийнятний регулятивний капітал визначений Постановою Правління Національного Банку України «Про затвердження Положення про встановлення вимог щодо забезпечення платоспроможності та інвестиційної діяльності страховика» №201 від 29.12.2023 року.

При заповненні колонки 7 Таблиці Профілю зазначається кількісна величина впливу ризику з врахування заходів для мінімізації (пом'якшення) ризиків та фактора ризику.

4. <u>Визначення залишкового ризику:</u>

При заповненні колонки 9 Таблиці Профілю ризиків зазначається загальна оцінка залишкового ризику для кожного суттєвого виду ризику на основі Матриці ризиків за однією з категорій: прийнятний (low), допустимий (medium), високий (high) або критичний (very high) рівень.

			Оцінка чутливості				
			Низька	Мала	Середня	Висока	Критична
			1	2	3	4	5
Оцінка ймовірності	Низька	1	прийнятний	прийнятний	прийнятний	допустимий	допустимий
	Мала	2	прийнятний	прийнятний	допустимий	допустимий	високий
	Середня	3	прийнятний	допустимий	допустимий	високий	високий
	Висока	4	допустимий	допустимий	високий	високий	критичний
	Критична	5	допустимий	високий	високий	критичний	критичний

При заповненні колонки 8 Таблиці Профілю ризиків залишковий ризик визначається за формулою: p * i = r

5. <u>Загальний рівень ризику</u>

Основними категоріями ризиків відповідно до Розділу 2 Політики управління ризиками є:

- Ринковий ризик
- Андеррайтинговий ризик
- Кредитний ризик
- Операційний ризик

Додатковими ризиками є:

- Ризик ліквідності
- Стратегічний ризик
- Ризик репутації

Для врахування взаємозалежності ризиків і визначення загального рівня їхнього впливу застосовується ефект диверсифікації, який враховує взаємозв'язок між різними ризиками.

Для ринкового ризику (код 1) результат з урахуванням ефекту диверсифікації за формулою:

$$\text{Ринковий ризик} = \sqrt{\sum_{\text{р к}} Corr\ 1_{\text{р к}} \times \text{Ризик}_{\text{р}} \times \text{Ризик}_{\text{к}}}\ ,$$

де $\text{Ризик}_{\text{р}}$ та $\text{Ризик}_{\text{к}}$ – це оцінка ризику для окремих ринкових ризиків по даним колонки 8 Таблиці Профілю Ризику відповідно до рядків і стовпців матриці кореляції, $Corr\ 1_{\text{р к}}$ – це дані матриці кореляції *Corr 1*

Corr 1	Ризик процентної ставки	Ризик інвестицій в акції	Майновий ризик	Ризик спреду	Ризик ринкової концентрації	Валютний ризик
Ризик процентної ставки	1,00	0,50	0,00	0,00	0,00	0,25
Ризик інвестицій в акції	0,00	1,00	0,75	0,75	0,00	0,25
Майновий ризик	0,00	0,75	1,00	0,50	0,00	0,25
Ризик спреду	0,00	0,75	0,50	1,00	0,00	0,25
Ризик ринкової концентрац	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00
Валютний ризик	0,25	0,25	0,25	0,25	0,00	1,00

Для андеррайтингового ризику (код 3) результат з урахуванням ефекту диверсифікації за формулою:

$$\text{Андеррайтинговий ризик} = \sqrt{\sum_{\text{р к}} Corr\ 3_{\text{р к}} \times \text{Ризик}_{\text{р}} \times \text{Ризик}_{\text{к}}}\ ,$$

де $\text{Ризик}_{\text{р}}$ та $\text{Ризик}_{\text{к}}$ – це оцінка ризику для окремих андеррайтингових ризиків по даним колонки 8 Таблиці Профілю Ризику відповідно до рядків і стовпців матриці кореляції, $Corr\ 3_{\text{р к}}$ – це дані матриці кореляції *Corr 3*

Corr 3	Ризик премій	Ризик резервів	Катастрофічний ризик
Ризик премій	1,00	1,00	0,25
Ризик резервів	1,00	1,00	0,25
Катастрофічний ризик	0,25	0,25	1,00

Для кредитного ризику (код 6) результат з урахуванням ефекту диверсифікації розраховується за формулою:

$$\text{Кредитний ризик} = \sqrt{\text{Тип1}^2 + 1{,}5 \times \text{Тип1} \times \text{Тип2} + \text{Тип 2}^2}$$

Загальний рівень ризику Компанії з урахуванням взаємозалежності основних категорій ризиків (ефекту диверсифікації) розраховується за формулою:

$$\text{Загальний рівень ризику} = \sqrt{\sum_{\text{р к}} Corr\ total_{\text{р к}} \times \text{Ризик}_{\text{р}} \times \text{Ризик}_{\text{к}}}$$

де $\text{Ризик}_{\text{р}}$ та $\text{Ризик}_{\text{к}}$ – це оцінка ризику для основних категорій ризиків з урахуванням ефекту диверсицікації та додаткових ризиків відповідно до рядків і стовпців матриці кореляції, $Corr\ total_{\text{р к}}$ – це дані матриці кореляції *Corr total*

Corr total	Ринковий ризик	Андеррайтенговий ризик	Кредитний ризик	Операційний ризик	Ризик ліквідності	Стратегічний ризик	Ризик репутації
Ринковий ризик	1,00	0,25	0,25	1,00	0,25	0,25	0,25
Андеррайтенговий ризик	0,25	1,00	0,50	1,00	0,25	0,25	0,25
Кредитний ризик	0,25	0,50	1,00	1,00	0,25	0,25	0,25
Операційний ризик	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ризик ліквідності	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	0,25	0,25
Стратегічний ризик	0,25	0,25	0,25	1,00	0,25	1,00	0,50
Ризик репутації	0,25	0,25	0,25	1,00	0,25	0,50	1,00

При визначенні загального рівня профілю ризиків обирається одна з категорій на основі коефіцієнта платоспроможності, скоригованого на вплив ризиків:

1) Прийнятний рівень (low) – коефіцієнт платоспроможності з урахуванням впливу ризиків перевищує 135%;

2) Допустимий рівень (medium) – коефіцієнт платоспроможності з урахуванням впливу ризиків у діапазоні від 125% до 135%;

3) Високий рівень (high) – коефіцієнт платоспроможності з урахуванням впливу ризиків у діапазоні від 120% до 125%;

4) Критичний рівень (critical) – коефіцієнт платоспроможності з урахуванням впливу ризиків становить менше 120%.

Annex 2 – RISK PROFILE AND RISK ASSESMENT (ENGLISH)

Recommended Risk Profile Table for reporting in Risk Reports:

1	2	3	4	5	6	7	8	9
ID Risk	**Name**	**Risk factors**	**Probability (level)**	**Severity (level)**	**Probability, p, %**	**Severity, i, ths. UAH**	**Residual risk, r, ths. UAH**	**Residual risk (level)**
Total risks, ths. UAH								
Diversification effect (considering correlation and interdependence of risks), ths. UAH								
Aggregated (overall) impact of risks, ths. UAH								
Overall Risk Profile (Level)								

Key criteria and assumptions for risk assessment

1. **Risk Factor**: Column 3 of the Risk Profile Table indicates the risk factor (internal or external) that has a significant impact on the company's activities.

2. **Probability Determination**: The likelihood that the risk will occur and cause the expected loss.
   When filling in Column 4 of the Risk Profile Table, the probability of occurrence is defined as one of the categories describing the likelihood of an event that may result in the expected loss.

1) Minor (0% - 10%);
2) Small (10% - 20%);
3) Average (20% - 40%);
4) Large (40% - 70%);
5) Critical (70% - 100%).

When filling in Column 6, the probability is determined as the median of the selected range or, if necessary, as the lower or upper limit, with an explanation of the reasons for the choice.

3. **Sensitivity Determination**: The impact of the risk that has occurred, without considering the probability of its occurrence.
   When filling in Column 5 of the Risk Profile Table, sensitivity to the risk impact is defined as one of the categories depending on the level of impact (excluding probability) on eligible regulatory capital (ERC):

1) Minor (less than 0,1% ERC);
2) Small (0,1% - 1% ERC);
3) Moderate (1% - 10% ERC);
4) Large (10% - 50% ERC);
5) Severe (50% - and more % ERC).

ERC - Eligible Regulatory Capital as defined by the National Bank of Ukraine's Board Resolution No. 201 dated December 29, 2023, titled "On Approval of the Regulation on Establishing Requirements for Ensuring the Solvency and Investment Activities of Insurers."

When filling in Column 7 of the Risk Profile Table, the quantitative impact of the risk is indicated, taking into account the measures for risk mitigation and the risk factor.

4. Residual Risk Determination:

When filling in Column 9 of the Risk Profile Table, the overall assessment of residual risk for each significant type of risk is indicated based on the Risk Matrix in one of the following categories: low, medium, high, or critical level.

			Severity				
			Minor	Small	Moderate	Large	Severe
			1	2	3	4	5
Probability	Minor	1	low	low	low	medium	medium
	Small	2	low	low	medium	medium	high
	Average	3	low	medium	medium	high	high
	Large	4	medium	medium	high	high	critical
	Critical	5	medium	high	high	critical	critical

When filling in Column 8 of the Risk Profile Table, residual risk is determined by the following formula: p * i = r

5. Overall risk level

The primary risk categories according to Section 2 of the Risk Management Policy are:

- Market risk
- Underwriting risk
- Credit risk
- Operational risk

The additional risks include:

- Liquidity risk
- Strategic risk

- Reputational risk

To account for risk interdependencies and determine their overall impact, a diversification effect is applied, which considers the interrelationship between different risks.

For market risk (code 1), the result considering the diversification effect is calculated using the following formula:

$$Market\ risk = \sqrt{\sum_{r\,c} Corr\ 1_{r\,c} \times Risk_r \times Risk_c}\ ,$$

where $Risk_r$ and $Risk_c$ – is the risk assessment for individual market risks based on the data in Column 8 of the Risk Profile Table, in accordance with the rows and columns of the correlation matrix, $Corr\ 1_{r\,c}$ – the correlation matrix data *Corr 1*

Corr 1	Interest rate risk	Equity risk	Property risk	Spread risk	Market risk concentration	Currency risk
Interest rate risk	1,00	0,50	0,00	0,00	0,00	0,25
Equity risk	0,00	1,00	0,75	0,75	0,00	0,25
Property risk	0,00	0,75	1,00	0,50	0,00	0,25
Spread risk	0,00	0,75	0,50	1,00	0,00	0,25
Market risk concentration	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00
Currency risk	0,25	0,25	0,25	0,25	0,00	1,00

For underwriting risk (code 3), the result considering the diversification effect is calculated using the following formula:

$$\text{Underwriting risk} = \sqrt{\sum_{r\,c} Corr\ 3_{r\,c} \times Risk_r \times Risk_c}\ ,$$

where $Risk_r$ and $Risk_c$ – is the risk assessment for individual underwriting risks based on the data in Column 8 of the Risk Profile Table, in accordance with the rows and columns of the correlation matrix, $Corr\ 3_{r\,c}$ – the correlation matrix data *Corr 3*

Corr 3	Non-life premium risk	Non-life reserve risk	Non-life catastrophe risk
Non-life premium risk	1,00	1,00	0,25
Non-life reserve risk	1,00	1,00	0,25
Non-life catastrophe risk	0,25	0,25	1,00

For credit risk (code 6), the result considering the diversification effect is calculated using the following formula:

$$Credit\ risk = \sqrt{Type1^2 + 1{,}5 \times Type1 \times Type2 + Type2^2}$$

The overall risk level of the Company, taking into account the interdependencies of the main risk categories (diversification effect), is calculated using the following formula:

$$\text{Overall risk level} = \sqrt{\sum_{r\,c} Corr\ total_{r\,c} \times Risk_r \times Risk_c}$$

where $Risk_r$ and $Risk_c$ – is the risk assessment for the main risk categories, taking into account the diversification effect and additional risks, in accordance with the rows and columns of the correlation matrix, $Corr\ total_{r\,c}$ – the correlation matrix data *Corr total*

Corr total	Market risk	Underwriting risk	Credit risk	Operational risk	Liquidity risk	Strategic risk	Reputational risk
Market risk	1,00	0,25	0,25	1,00	0,25	0,25	0,25
Underwriting risk	0,25	1,00	0,50	1,00	0,25	0,25	0,25
Credit risk	0,25	0,50	1,00	1,00	0,25	0,25	0,25
Operational risk	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Liquidity risk	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	0,25	0,25
Strategic risk	0,25	0,25	0,25	1,00	0,25	1,00	0,50
Reputational risk	0,25	0,25	0,25	1,00	0,25	0,50	1,00

When determining the overall risk profile level, one of the categories is selected based on the solvency ratio adjusted for risk impacts:

1. Acceptable level (low) – the solvency ratio, adjusted for risk impacts, exceeds 135%;
2. Tolerable level (medium) – the solvency ratio, adjusted for risk impacts, is in the range of 125% to 135%;
3. High level (high) – the solvency ratio, adjusted for risk impacts, is in the range of 120% to 125%;
4. Critical level (critical) – the solvency ratio, adjusted for risk impacts, is less than 120%.

Annex 3 –LIMITS ON TRANSACTIONS

Додаток 3 – ЛІМІТИ ОПЕРАЦІЙ

Risk ID Код ризику	Name Назва	Limits on transactions Ліміти операцій	Possible Scenarios/stress testing Можливі сценарії/стрес тести
1	**Market risk** **Ринкові ризики**		
1.1	Interest rate risk Ризик процентної ставки	Allocation Limits (Investment and Risk Strategy) Ліміти аллокації (Інвестиційна та ризикова стратегія)	Reduction in interest rates Зменшення рівня відсоткових ставок
1.2	Equity risk Ризик інвестицій в акції	Allocation Limits (Investment and Risk Strategy) 3% from SCR + Liability* for equities of Ukrainian issuers 3% (10% for Life) from SCR + Liability* for equities of foreign issuers Ліміти аллокації (Інвестиційна та ризикова стратегія) 3% від КП та суми зобов'язань* акції українських емітентів 3% (10% for Life) від КП та суми зобов'язань* акції іноземних емітентів	Reduction in market value of shares. Not applicable in the absence of assets at risk. Зменшення ринкової вартості акцій. Не застосовується за відсутності активів під ризиком
1.3	Property risk Майновий ризик	Allocation Limits (Investment and Risk Strategy) 20% from SCR + Liability*, of which into a single real estate property – 10% Ліміти аллокації (Інвестиційна та ризикова стратегія) 20% від КП та суми зобов'язань*, із них в один об'єкт нерухомого майна – 10%	Decline in real estate market prices Зниження ринкових цін на нерухомість
1.4	Spread risk Ризик спреду	Allocation Limits (Investment and Risk Strategy) % from SCR + Liability* for: - Corporate bonds of Ukrainian issuers – 10% - Corporate bonds of foreign issuers – 10% - Securities of foreign state issuers and bonds of international financial organizations – 20% - Bonds of internal local loans – 10%	Reduction in bond yields Decline in market value of bonds Зменшення рівня доходності облігацій. Зниження справедливої вартості облігацій

		Ukrainian government bonds (excluding bonds of external state loans of Ukraine, acquired/owned from January 1, 2024) as % from SCR + Liability*: - With a maturity (from the date of issue) not exceeding one year and six months – 80% - With a maturity (from the date of issue) more than one year and six months - 60% - Ліміти аллокації (Інвестиційна та ризикова стратегія) % від КП та суми зобов'язань* для: - корпоративні облігації українських емітентів – 10% - корпоративні облігації іноземних емітентів – 10% - цінні папери іноземних державемітентів та облігації міжнародних фінансових організацій – 20% - облігації внутрішніх місцевих позик – 10% Державні облігації України (крім облігацій зовнішніх державних позик України, придбаних / набутих у власність з 01 січня 2024 року) у % від КП та суми зобов'язань* - зі строком погашення (від дати розміщення), що не перевищує одного року і шести місяців – 80% - зі строком погашення (від дати розміщення) більше одного року і шести місяців - 60% -	
1.5	Market risk concentration Ризик ринкової концентрації	Bank Limits and Allocation Limits (Investment and Risk Strategy) The above-mentioned limits by investment categories Ліміти по банкам та ліміти аллокації (Інвестиційна та ризикова стратегія) Вище зазначені ліміти по категоріям інвестицій	Bankruptcy or deterioration of the financial condition of the asset issuer Банкрутство або погіршення фінансового стану емітенту активів
1.6	Currency risk Валютний ризик	Currency allocation Limits (Investment and Risk Strategy) Ліміти аллокації по валютам (Інвестиційна та ризикова стратегія)	Change in the exchange rate of the UAH relative to the FX (EUR) Зміна курсу валют гривні по відношенню до FX (EUR)

3	**Non-life underwriting risk** **Андерайтингові ризики у страхуванні іншому, ніж страхування життя**		
3.1.1	Non-life premium risk Ризик недостатності страхових премій	Signature rights limits based on the insurance sum. Approval limit with the second line of defense for significant insurance risks Size of the insurance portfolio by business lines as a planned indicator Planned indicators for loss ratio/expenses Ліміти по праву підпису від величини страхової суми Ліміт узгодження з 2 лінією захисту по суттєвим страховим ризикам Величина страхового портфеля по лініям бізнесу плановий показник. Планові показники рівня збитковості/витрат	Increase in the total amount of claims paid (loss ratio) across business lines Збільшення загальної суми виплат (коефіцієнту збитковості)
3.1.2	Non-life reserve risk Ризик недостатності страхових резервів	Signature rights limits based on the insurance sum. Approval limit with the second line of defense for significant insurance risks Signature rights limits claims amount Positive run-off for the Company as of the previous date. Ліміти по праву підпису від величини страхової суми Ліміт узгодження з 2 лінією захисту по суттєвим страховим ризикам Ліміт підпису по сумі збитків Позитивний Run off по Компанії на попередню дату	Increase in average loss Increase in frequency of losses Збільшення середнього збитку Збільшення частоти збитків Збільшення загальної суми виплат (коефіцієнту збитковості)
3.3	Non-life catastrophe risk Катастрофічний ризик	Company's net retention per risk/event may not exceed 3% of the company's equity (Reinsurance Security Rules) Власне утримання компанії на один ризик/подію не може перевищувати 3%	Ризик природних катастроф (повені/зсуви) в окремих областях України

		власного капіталу компанії (Правила безпеки перестрахування)	
6	**Counterparty default risk** **Кредитний ризик**		
6.1	Type 1 counterparty default risk (Reinsurance recoverables & receivables and cash deposits) Ризик дефолту контрагента 1 типу (повернення коштів за перестрахування та дебіторська заборгованість і грошові депозити)	Ratings level limits for Reinsurers:: not lower than A- for S&P/AmBest agencies and AA- for Fitch agency (Reinsurance Safety Rules) (Reinsurance Security Rules) Bank Limits and Allocation Limits (Investment and Risk Strategy) Ліміти рівня рейтингів для перестраховиків: не нижче А- для агенств S&P/AmBest та АА- для агенства Fitch (Правила безпеки перестрахування) Ліміти по банкам та ліміти аллокації (Інвестиційна та ризикова стратегія)	Reduction in the financial stability rating and financial indicators of the Reinsurer. Reduction in the financial stability rating and financial indicators of the bank." Зниження рейтингу фінансової стабільності та фінансових показників Перестраховика Зниження рейтингу фінансової стабільності та фінансових показників банку
6.2	Type 2 counterparty default risk (Insurance and trade receivables) Ризик дефолту контрагента 2 типу (дебіторська заборгованість за страховими і торговельними операціями)	Limit for the approval of the amount of a business transaction according to the Charter Debt duration limits Ліміт узгодження суми господарської операції згідно Статуту Ліміти строків заборгованості	Reduction financial indicators of the counterparty. Зниження фінансових показників контрагента
8	**Operational risk** **Операційний ризик**	According to ICS Matrix Відповідно до Матриці СВК.	Increase in expenses due to the occurrence of risk. Збільшення витрат у зв’язку з настанням ризику
7	**Liquidity risk** **Ризик ліквідності**	Planned liquidity asset to liability ratio Планове співвідношення ліквідних активів до зобов’язань	Reduction in liquid assets relative to liabilities Зниження ліквідних активів по відношенню до зобов'язань
9	**Strategic risk** **Стратегічний ризик**	Not applicable Не застосовується	Failure to meet planned indicators for premiums and profit. Loss of insurance premium revenue. Increase in expenses due to the occurrence of risk. Невиконання планових показників по преміям та прибутку Втрати від доходу по договорам страхування.

			Збільшення витрат у зв’язку з настанням ризику
10	**Reputational risk** **Ризик репутації**	Not applicable Не застосовується	Increase in the number of complaints from policyholders Loss of insurance premium revenue. Increase in expenses due to the occurrence of risk. Збільшення кількості скарг від страхувальників Втрати від доходу по договорам страхування. Збільшення витрат у зв’язку з настанням ризику

Компанія в системі управління ризиками застосовує всі обмеження обсягів активів для їх включення до прийнятних активів для розрахунку регулятивного капіталу та на покриття технічних резервів за договорами прямого страхування та договорами вхідного перестрахування визначені Постановою Правління Національного Банку України «Про затвердження Положення про встановлення вимог щодо забезпечення платоспроможності та інвестиційної діяльності страховика» №201 від 29.12.2023 року.

The company applies all asset volume restrictions in its risk management system to include them as eligible assets for calculating eligible own funds and covering technical reserves under direct insurance contracts and incoming reinsurance contracts as defined by the Resolution of the National Bank of Ukraine "On Approval of the Regulation on Requirements for Solvency assurance and Investment activity of the Insurer" dated December 29, No.201.

** Amounts of SCR and Liabilty according to Resolution of the National Bank of Ukraine "On Approval of the Regulation on Requirements for Solvency assurance and Investment activity of the Insurer" dated December 29, No.201.*

Суми капіталу платоспроможності та суми зобов’язань визначені відповідно до Постанови Правління Національного Банку України «Про затвердження Положення про встановлення вимог щодо забезпечення платоспроможності та інвестиційної діяльності страховика» №201 від 29.12.2023 року

Прошито, пронумеровано та скріплено печаткою 50 (п'ятдесят) аркушів

В.о.Голови Правління

Жижара І.З.

УКРАЇНА * ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО * КИЇВ

УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА КОМПАНІЯ «КНЯЖА ВІЄННА ІНШУРАНС ГРУП»

Ідентифікаційний код 24175269