

ЗАТВЕРДЖЕНО

Наглядовою радою

Приватного акціонерного товариства

«Страхова компанія «ГРАВЕ УКРАЇНА»

Протокол №170 від 28 травня 2024

APPROVED

by the Supervisory Board of

Private Joint-Stock Company

„Insurance company “GRAWE UKRAINE”

Minutes №170 of May 28, 2024

ДЕКЛАРАЦІЯ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ

**ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО
ТОВАРИСТВА**
«Страхова компанія «ГРАВЕ УКРАЇНА»

RISK APPETITE STATEMENT

OF PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY
„Insurance company “GRAWE UKRAINE”

м. Київ/Kyiv

2024

ЗМІСТ / CONTENTS

ЗМІСТ/ CONTENTS.....	2
ТАБЛИЦЯ ЗМІН / TABLE OF AMENDMENTS.....	3
1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ / GENERAL TERMS.....	4
2. РІВЕНЬ РИЗИК АПЕТИТУ / RISK APPETITE LEVEL.....	5
3. ВИДИ РИЗИКІВ, ЩОДО ЯКИХ ПРИЙНЯТО РІШЕННЯ ПРО ДОЦІЛЬНІСТЬ/НЕОБХІДНІСТЬ ЇХ УТРИМАННЯ /TYPES OF RISKS THAT HAVE BEEN DECIDED TO BE HELD.....	8
4. ВИДИ РИЗИКІВ, ЯКИХ СТРАХОВИК ПОВИНЕН УНИКАТИ /TYPES OF RISKS THE INSURER SHOULD AVOID.....	10
5. КОНТРОЛЬ РЕГУЛЯТОРА ЗА ЗДІЙСНЕННЯМ РИЗИКОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ / REGULATOR'S CONTROL OVER RISK ACTIVITIES.....	15
6. ЗАКЛЮЧНІ ПОЛОЖЕННЯ / MISCELLANEOUS	17

Таблиця змін /
Table of amendments

Версія/ Version	Дата/ Date	Доопрацювання/поправки Revision/amendments	Редакція / Edited by
01.01.	xx.xx.2024	Основна версія / Master version	x.xxx
XX.XX	xx.xx.xxxx	Зміни та доповнення / Modifications:	x.xxxx

1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

- 1.1. Декларація схильності до ризиків (далі за текстом також – «Декларація») Приватного акціонерного товариства «Страхова компанія «ГРАВЕ УКРАЇНА», (далі за текстом – «Товариство» та/або «Страховик»), розроблена відповідно до Закону України «Про страхування», Положення «Про вимоги до системи управління страховика», затвердженого постановою Правління Національного банку України 27.12.2023 № 194 та інших норм чинного законодавства України, а також Політики управління ризиками, включаючи ліміти ризиків Страховика.
- 1.2. Декларація схильності до ризиків (далі також - Декларація) документально визначає сукупну величину ризик-апетиту, види ризиків, які Товариство прийматиме або уникатиме з метою досягнення його бізнес-цілей, та рівень ризик-апетиту щодо кожного з них (індивідуальний рівень).
- 1.3. Декларація схильності до ризиків затверджується наглядовою радою Товариства (далі – Наглядова рада) і може бути змінена та доповнена (за потреби) лише рішенням Наглядової ради.
- 1.4. Декларація є доступною для внутрішнього аудиту, зовнішнього аудиту та Національного банку України для проведення ними відповідних оцінок ефективності системи управління ризиками.
- 1.5. Товариство періодично (не рідше одного разу на рік) переглядає дану Декларацію на відповідність вимогам Положення Національного банку України «Про вимоги до системи управління страховика», Закону України «Про страхування» та інших нормативно-правових актів України.
- 1.6. Наступні терміни в Декларації схильності до ризиків вживаються в такому значенні:
- 1.7. **Закон про страхування** – Закон України «Про страхування» від 18.11.2021 №1909-IX, зі змінами та доповненнями, чинними на дату виникнення правовідносин.
- 1.8. **ознаки здійснення ризикової діяльності** - ознаки, наявність яких є підставою для висновку Національного банку України про

1. GENERAL TERMS

- 1.1. The Risk Appetite Statement (hereinafter also referred to as the “RAS”) of Private Joint Stock Company “Insurance company “GRAWE UKRAINE” (hereinafter referred to as – the “Company” and/or “Insurer”), have been developed in accordance with the Law of Ukraine "On Insurance", the Regulation "On Requirements to the Insurer's Governance System" approved by the Resolution of the Board of the National Bank of Ukraine No. 194 on 27.12.2023 and other applicable laws of Ukraine and the Risk Management Policy, including the Insurer's risk limits.
- 1.2. The Risk Appetite Statement (hereinafter also referred to as the RAS) documents the overall amount of risk appetite, the types of risks that the Company will accept or avoid in order to achieve its business goals, and the level of risk appetite for each of them (individual level).
- 1.3. The Risk Appetite Statement shall be approved by the Supervisory Board of the Company (hereinafter referred to as the “Supervisory Board”) and may be amended and supplemented (if necessary) only by the decision of the Supervisory Board.
- 1.4. The Risk Appetite Statement is open to internal audit, external audit and the National Bank of Ukraine for their respective assessments of the effectiveness of the risk management system.
- 1.5. The Company shall regularly (at least once a year) review this Risk Appetite Statement for compliance with the terms of the Regulation of the National Bank of Ukraine "On Requirements to the Insurer's Governance System", the Law of Ukraine "On Insurance" and other normative legal acts of Ukraine.
- 1.6. The following terms used in this Risk Appetite Statement shall have the following meanings:
- 1.7. **Insurance Law** - The Law of Ukraine ‘On Insurance’ dated 18.11.2021 No. 1909-IX, as amended and supplemented as of the date of regulation of legal relations;
- 1.8. **indicators of risky activities** - indicators, the presence of which is the basis for the conclusion of the National Bank of Ukraine on

здійснення ризикової діяльності, яка становить загрозу виконанню зобов'язань перед клієнтами та/або іншими кредиторами, об'єктом нагляду Національного банку, що визначаються спеціальними законами та/або нормативним актом Національного банку України;

1.9. **план заходів для припинення здійснення ризикової діяльності** - документ, що складається Страховиком та містить перелік заходів, яких повинні вжити Страховик для припинення здійснення ризикової діяльності та/або усунення причин, що сприяли здійсненню ризикової діяльності, строки їх виконання та оцінку їх впливу на усунення виявлених порушень / припинення здійснення ризикової діяльності та/або усунення причин, що сприяли вчиненню порушень / здійсненню ризикової діяльності;

1.10. **прийняття ризиків** - утримання ризиків на рівні, що перебуває в межах визначеного /визначеної Страховиком ризик-апетиту або схильності до ризиків та не створює загрози для клієнтів, акціонерів/учасників Страховика та його фінансового стану.

1.11. Інші основні терміни, зазначені у цій Декларації, вживаються в значенні, наведеному у Політиці управління ризиками, включаючи ліміти ризиків Товариства.

1.12. Інші терміни, що вживаються у цій Декларації, але не визначені у Політиці управління ризиками, включаючи ліміти ризиків Товариства, застосовуються в значеннях, визначених законодавчими та нормативно-правовими актами України.

1.13. Основні скорочення в цьому Положенні вживаються у такому значенні:

тощо	і таке інше (невичерпний перелік);
CRO	Головний ризик-менеджер;
НБУ	Національний банк України;
RAS	Декларація схильності до ризиків
СУР	Система управління ризиками

2. РІВЕНЬ РИЗИК-АПЕТИТУ

2.1. Ризик-апетит (схильність до ризику) - сукупна величина за всіма видами ризиків та окремо за кожним із ризиків, визначених наперед та в межах допустимого рівня ризику, щодо яких Товариство прийняло рішення про доцільність/необхідність їх утримання з метою досягнення його стратегічних цілей та виконання бізнес-плану.

the implementation of risky activities that pose a threat to the fulfilment of obligations to customers and/or other creditors, the object of control of the National Bank, determined by special laws and/or regulations of the National Bank of Ukraine;

1.9. **plan of measures for termination of risky activities** - a document drawn up by the Insurer containing a list of measures to be taken by the Insurer to terminate risky activities and/or eliminate causes that contributed to risky activities, terms of their implementation and assessment of their impact on elimination of detected violations / termination of risky activities and/or elimination of causes that contributed to violations / risky activities.

1.10. **risk acceptance** - holding risks at a level that is within the Insurer's risk appetite or risk appetite and does not pose a threat to the Insurer's customers, shareholders/participants and financial status.

1.11. Main terms used in this Risk Appetite Statement shall have the meaning given in the Risk Management Policy, including the Company's risk limits.

1.12. Other terms used in this Risk Appetite Statement but not defined in the Risk Management Policy, including the Company's risk limits, shall used in the meaning given in the laws and regulations of Ukraine.

1.13. Main abbreviations used in this Risk Appetite Statement:

etc.	et cetera;
CRO	Chief Risk Officer;
NBU	National Bank of Ukraine;
RMS	risk management system
RAS	Risk Appetite Statement.

2. RISK APPETITE LEVEL

2.1. Risk appetite is the aggregate value for all types of risks and separately for each of the risks identified in advance and within the risk tolerance level, in respect of which the Company has decided on the expediency/necessity of their holding in order to achieve its strategic goals and implement the business plan.

- 2.2. Рівень ризик-апетиту, повинен узгоджуватись із загальною стратегією (стратегією розвитку) Страховика та впроваджуватися в його діяльність.
- 2.3. Максимальний рівень допустимого для Страховика ризику (Risk Capacity), розраховується виходячи із розміру наявних ресурсів (капіталу та потреб у ліквідності) та з урахуванням необхідності дотримання вимог Національного банку, зобов'язань перед інвесторами, страхувальниками, іншими кредиторами та акціонерами.
- 2.4. Рівень ризик-апетиту, мінімальний перелік кількісних та якісних показників ризик-апетиту встановлюється щодо кожного з видів ризику (індивідуальний рівень), який має стати основою для встановлення лімітів ризиків.
- 2.5. Ризик-апетит до кожного з видів ризику є комбінацією кількісних показників, перелік яких залежить від виду ризику та таких загальних якісних вимог:
- 1) повноти внутрішніх документів Страховика з управління ризиками, які відповідають бізнес-моделі Товариства;
 - 2) наявності опису процесів Товариства, що визначають ключові точки, в яких Товариство може наражатися на суттєві ризики;
 - 3) достатнього рівня кваліфікації персоналу Страховика, що забезпечують виконання процесів з управління ризиками;
 - 4) достатності та належного функціонування інформаційних систем Страховика щодо управління ризиками, необхідних для підтримки процесів;
 - 5) наявності в інформаційних системах щодо управління ризиками Товариства повних та якісних даних, що забезпечують належну оцінку величини ризиків;
 - 6) наявності контролю за дотриманням норм (комплаєнс), кодексу поведінки (етики), запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення.
- 2.6. Кожний показник ризик апетиту (із переліку ключових ризик індикаторів) має свою величину, яка співвідноситься з граничним значенням показника.
- 2.2. The risk appetite level shall be consistent with the Insurer's overall strategy (strategy of development) and implemented in its activities.
- 2.3. The maximum level of risk acceptable for the Insurer (Risk Capacity) shall be calculated based on the amount of available resources (capital and liquidity requirements) and taking into account the necessary compliance with the requirements of the National Bank, obligations to investors, insured persons, other creditors and shareholders.
- 2.4. The level of risk appetite, the minimum list of quantitative and qualitative indicators of risk appetite shall be established for each type of risk (individual level), which shall be the basis for setting risk limits.
- 2.5. The risk appetite for each type of risk is a combination of quantitative indicators, the set of which depends on the type of risk, and the following overall qualitative requirements:
- 1) completeness of the Insurer's internal risk management documents that comply with the Company's business model;
 - 2) availability of a description of the Company's processes that identify the key points at which the Company may be exposed to significant risks;
 - 3) sufficient level of qualification of the Insurer's personnel ensuring implementation of risk management processes;
 - 4) adequacy and proper functioning of the Insurer's risk management information systems necessary to support the processes;
 - 5) the Company's risk management information systems contain complete and qualitative information that ensures a proper assessment of the risks;
 - 6) control over compliance with the norms (compliance), code of conduct (ethics), prevention and counteraction to legalisation (laundering) of proceeds from crime, terrorist financing and financing of proliferation of weapons of mass destruction.
- 2.6. Each risk appetite indicator (from the list of key risk indicators) has its own value, which corresponds to the limit value of the indicator.

- 2.7. Формуляр з оцінки ризиків (Risk assessment sheet) який приймається до уваги Страховиком при визначенні величин ризиків, визначений у додатку № 4 до Політики з управління ризиками Страховика.
- 2.8. Величини ризик-апетиту щодо відповідних категорій ризиків відображаються в окремому файлі, що формується Головним ризик-менеджером за участі Головного комплаєнс менеджера, який надає інформацію по кожному виду комплаєнс ризиків.
- 2.9. На початку року Головний ризик менеджер визначає показники ризик-апетиту у вигляді ключових ризик-індикаторів по різних видах ризиків (кредитний ризик, ринковий ризик, ризик ліквідності, операційний ризик), комплаєнс ризикам та надає на розгляд Правління та Наглядової ради.
- 2.10. Величини ризик-апетиту затверджуються Наглядовою радою та враховуються керівними органами Страховика під час визначення стратегії та складання бізнес-плану Товариства а також приймаються на контроль їх виконання відповідними структурними підрозділами Страховика.
- 2.11. Наглядова рада щорічно затверджує розмір ризик апетиту під операційний ризик.
- 2.12. Рівень ризик-апетиту також враховується в разі прийняття рішення щодо збільшення обсягів активів у результаті розширення діючих видів діяльності, запровадження нових продуктів та значних змін у страховій діяльності Товариства.
- 2.13. Оцінка загального рівня вразливості Товариства до ризиків (до вжиття заходів для мінімізації ризику) або залишкової вразливості до ризику (після вжиття заходів для мінімізації ризику) в агрегованому вигляді і в розрізі всіх видів ризиків, проведена на певну дату на основі поточних або прогнозованих припущень, відображається у профілі ризику, що затверджується Наглядовою радою.
- 2.14. Профіль ризику має містити такі показники по видах ризиків:
- Фактори ризику;
 - Ймовірність настання ризику;
 - Величина ризику / його рівень;
- 2.7. The risk assessment form (Risk assessment sheet) to be taken into account by the Insurer when determining risk values is specified in Appendix 4 to the Risk Management Policy of the Insurer.
- 2.8. The risk appetite values for the relevant risk categories shall be presented in a separate file prepared by the Chief Risk Officer with the involvement of the Chief Compliance Officer, who provides information on each type of compliance risk.
- 2.9. At the beginning of the year, the Chief Risk Officer determines the risk appetite indicators in the form of key risk indicators for various types of risks (credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk), risk compliance and submits the indicators for approval to the Management Board and the Supervisory Board.
- 2.10. The risk appetite shall be approved by the Supervisory Board and taken into account by the management bodies of the Insurer when determining the strategy and drawing up the business plan of the Company and shall be taken under control of their implementation by the relevant structural departments of the Insurer.
- 2.11. The Supervisory Board shall approve the amount of risk appetite for operational risk on an annual basis.
- 2.12. The established level of risk appetite is also taken into account in case of decision-making on increase of assets as a result of expansion of current activities, introduction of new products and significant modifications in the Company's insurance activities.
- 2.13. An assessment of the overall level of the Company's risk exposure (before taking measures to minimise the risk) or residual risk exposure (after taking measures to minimise the risk) in aggregate form and by all types of risks, made on a certain date based on current or expected assumptions, shall be reflected in the risk profile approved by the Supervisory Board.
- 2.14. The risk profile should contain the following indicators by type of risk:
- Risk factors;
 - Probability of risk occurrence;
 - Risk amount/level;

- Заходи пом'якшення ризику;
- Залишковий ризик;
- Сукупний рівень ризик-апетиту.

2.15. Профіль ризику має відповідати ризик апетиту Товариства. У випадку такої невідповідності, Наглядова рада невідкладно приймає рішення про здійснення адекватних заходів для пом'якшення ризиків.

2.16. Головний ризик менеджер в узагальненому звіті про ризики повинен розкривати інформацію в розрізі кожного виду ризику та обов'язково включати інформацію про дотримання встановленого ризик-апетиту та значень лімітів ризику.

2.17. Будь-яка діяльність Страховика, що виходить за межі затвердженого ризик-апетиту, лімітів ризиків, повинна бути предметом відповідного аналізу та вимагає відповідного схвалення Наглядовою радою Страховика.

2.18. Підрозділ з управління ризиками / 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 страховика) не пізніше наступного робочого дня інформує про це Наглядову раду Страховика, комітет з управління ризиками, Правління Страховика з метою прийняття своєчасних та адекватних управлінських рішень у межах процедури ескалації ризиків.

2.19. Підрозділ з управління ризиками / Головний ризик менеджер забезпечують моніторинг та попередження порушень показників ризик-апетиту і лімітів ризику, контролюють наближення показників ризиків (основних ризик-індикаторів) до встановлених значень ризик-апетиту і лімітів ризику, та ініціюють вжиття заходів для попередження їх порушень.

- Risk mitigation measures;
- Residual risk;
- The total level of risk appetite.

2.15. The risk profile shall be consistent with the risk appetite of the Company. In the case of such a non-compliance, the Supervisory Board shall immediately decide on the implementation of adequate risk mitigation measures.

2.16. The Chief Risk Officer in the summary risk report should disclose information by each type of risk and must include information on compliance with the established risk appetite and risk limits.

2.17. Any activities of the Insurer that exceed the approved risk appetite and risk limits shall be subject to appropriate analysis and shall require appropriate approval by the Insurer's Supervisory Board.

2.18. In the case of a significant increase in risk (approach of actual risk indicators to the established values of risk limits, risk appetite or potential violation of such limits, or a significant change in the Insurer's risk profile), the Risk Management Department/Chief Risk Officer shall inform the Insurer's Supervisory Board, Risk Management Committee, and the Management Board of the Insurer no later than the next business day in order to make timely and adequate management decisions within the risk escalation procedure.

2.19. The Risk Management Department/Chief Risk Officer shall monitor and prevent violations of risk appetite indicators and risk limits, control the approximation of risk indicators (key risk indicators) to the established risk appetite and risk limits, and initiate measures to prevent their violations.

3. ВИДИ РИЗИКІВ, ЩОДО ЯКИХ ПРИЙНЯТО РІШЕННЯ ПРО ДОЦІЛЬНІСТЬ/НЕОБХІДНІСТЬ ЇХ УТРИМАННЯ

3.1. Для оцінки загального профілю ризиків Товариства визначаються всі суттєві / значні ризики, включаючи нові / потенційні ризики (ризики, що виникають), незалежно від того, чи піддаються або не піддаються вони кількісній оцінці, або важко піддаються кількісній оцінці

3. TYPES OF RISKS THAT HAVE BEEN DECIDED TO BE HELD

3.1. To assess the Company's overall risk profile, all material / significant risks, including new / potential risks (emerging risks), regardless of whether they are quantifiable, non-quantifiable or difficult to quantify (such as strategic or reputational risks), must be identified.

(наприклад, стратегічні ризики або ризики втрати репутації).

3.2. У процесі управління ризиками відповідно до законодавства України, Політики з управління ризиками Товариства та Політики з управління ризиками компаній групи GRAWE, необхідно враховувати та утримувати мінімум ризиків, які доповнені специфічними для Товариства ризиками.

3.3. Види ризиків, щодо яких Страховик прийняв рішення про доцільність/необхідність їх утримання з метою досягнення своїх стратегічних цілей та виконання плану діяльності Товариства:

3.4. Андеррайтинг страхування життя, non-life та здоров'я

- Управління активами та пасивами (ALM)
- Інвестиції
- Ліквідність
- Концентрація
- Операційні ризики, в т.ч. ІКТ-ризики
- Перестрахування
- Пом'якшення ризику відстрочених податків
- Ризик дефолту
- Стратегічні ризики та репутація
- Ризики від умовних зобов'язань
- Гарантійні ризики від PZV
- Ризики аутсорсингу
- Ризики сталого розвитку.

3.5. Наступні специфічні для Групи GRAWE ризики аналізуються в ході процесу звітності Групи:

- Інфекційні ризики
- Валютні ризики в Групі GRAWE
- Ризики концентрації в Групі GRAWE тощо.

3.6. Повний перелік прийнятих Товариством видів ризиків визначається у Політиці управління ризиками Товариства.

3.7. Для прийняття того чи іншого виду ризику Страховик визначає свою здатність прийняття ризиків.

3.8. Здатність прийняття ризиків (risk capacity) - максимальний рівень ризику, який Страховик в змозі прийняти на основі проведеного стрес-тестування ризику.

3.2. In the risk management process in accordance with the legislation of Ukraine, the Company's Risk Management Policy and the Risk Management Policy of the companies of the GRAWE Group, it is a must to take into account and hold the minimum risks, which are supplemented by Company-specific risks.

3.3. Types of risks in which the Insurer has decided that it is expedient/necessary to hold them in order to achieve its strategic goals and implement the Company's business plan:

3.4. Underwriting Life, Non-Life and Health

- Asset Liability Management (ALM)
- Investment
- Liquidity
- Concentration
- Operational risks incl. ICT risks
- Reinsurance
- Risk mitigation from deferred taxes
- Default risk
- Strategic risks and reputation
- Risks from contingent liabilities
- Guarantee risks from PZV
- Outsourcing risks
- Sustainability risks .

3.5. The following risks specific to the GRAWE Group are analysed in the course of the Group's reporting process:

- Contagion risks
- Currency risks in the GRAWE Group
- Concentration risks in the GRAWE Group etc.

3.6. The full list of types of risks accepted by the Company is defined in the Risk Management Policy of the Company.

3.7. In order to accept a risk, the Insurer shall determine its risk-taking capacity.

3.8. Risk capacity shall mean the maximum level of risk that the Insurer is able to accept on the basis of risk stress testing.

3.9. Граничні значення показників перевищення ризик-апетиту операційного ризику можна поділити на такі зони:

- «Зелена зона» - перевищення не більше 100% від затвердженого Наглядовою радою ризик-апетиту;
- «Жовта зона» - перевищення від 100% до 130 % від затвердженого Наглядовою радою ризик-апетиту;
- «Помаранчева зона» - перевищення від 130% до risk capacity.
- «Червона зона» - перевищує встановлений Наглядовою радою risk capacity.

3.10. Прийняття ризику, що передбачає продовження діяльності без змін в разі можливості отримання незначних втрат з низькою вірогідністю настання здійснюється Товариством на рівні Зеленої зони. Ризики на рівні Жовтої та Помаранчевої зони потребують подальшого вивчення та аналізу, внаслідок яких можуть бути застосовані такі методи управління як передача ризику та пом'якшення ризику.

3.11. Ризики Червоної зони вимагають їх уникнення, що передбачає припинення здійснення ризикованої діяльності, яка призводить до значних втрат з високою вірогідністю настання.

3.9. Limit values of indicators of exceeding the operational risk appetite can be divided into the following areas:

- Green area - exceeding no more than 100% of the risk appetite approved by the Supervisory Board;
- Yellow area - is an excess of 100% to 130% of the risk appetite approved by the Supervisory Board;
- Orange area - exceeding 130% of the risk capacity;
- Red area - exceeds the risk capacity set by the Supervisory Board.

3.10. The Company accepts risks that involve continuation of operations without changes in the event of the possibility of insignificant losses with a low probability of occurrence at the level of the Green area. Risks at the level of the Yellow and Orange areas require additional review and analysis, which could result in the application of such management methods as risk transfer and risk mitigation.

3.11. Red area risks require their avoidance, which means the termination of risky activities that lead to significant losses with a high probability of occurrence.

4. ВИДИ РИЗИКІВ, ЯКИХ СТРАХОВИК ПОВИНЕН УНИКАТИ

4.1. Система управління ризиками Страховика має бути побудована таким чином, щоб мінімізувати негативний вплив від прийнятих ризиків та зменшити шкоду, яка випливає внаслідок несприятливих подій, збільшити ймовірність благополучного результату та реалізувати потенційні можливості Страховика.

4.2. З цією метою Страховик має уникати певних видів ризиків, що можуть призвести до несприятливих наслідків.

4.3. Уникнення ризиків відбувається шляхом відмови від здійснення певних операцій або припинення ділових відносин, які наражають Страховика на ризик.

4.4. При ідентифікації, вивченні та управлінні ризиками та визначенні видів ризиків, яких Страховик повинен уникати, Товариство має враховувати ряд факторів за всіма видами ризиків, що впливають на прийняття чи ні того чи іншого виду ризику.

4. TYPES OF RISKS THE INSURER SHOULD AVOID

4.1. The Insurer's risk management system shall be established in such a way as to minimise the negative impact of accepted risks and minimise losses resulting from negative events, increase the probability of a favourable outcome and realise the Insurer's potential opportunities.

4.2. To this effect, the Insurer shall avoid certain types of risks that may lead to negative results.

4.3. Risk avoidance means refusal to perform certain transactions or termination of business relations that expose the Insurer to risk.

4.4. In the process of identifying, studying and managing risks and determining the types of risks that the Insurer shall avoid, the Company shall take into account a set of factors for all types of risks that affect the acceptance or not of a particular type of risk.

- 4.5. Страховик має враховувати обізнаність щодо ризиків. Ризики за ступенем обізнаності поділяються на:
- 1) відомі відомі – ризики розмір та визначеність яких відомі Страховику. Дані ризики прийнятні Страховиком;
 - 2) відомі невідомі – ризики, про які Страховик знає, але не знає про розмір та вплив такого ризику (зокрема – у юридичному ризику зміни законодавства). Дані ризики прийнятні, але потребують додаткового вивчення та контролю, складення плану реагування тощо;
 - 3) невідомі невідомі – небезпечні ризики, про існування яких Страховик не знає, а отже не має можливості управляти ними. Даних ризиків Страховик повинен уникати, а у разі неможливості, терміново раціонально знайти рішення, яке максимально наближене до подібного роду ризику, забезпечуючи плавне управління ним;
 - 4) невідомі відомі – ризики, про які Страховик потенційно знає, але недооцінює, або навпаки переоцінює навмисно чи ненавмисно. Даних ризиків слід також по можливості уникати, оскільки недооцінена загроза спричиняє позапланові витрачання ресурсів на реагування; переоцінена загроза призводить до неефективного «заморожування» ресурсів Товариства, а отже також є неприйнятною для Страховика. Для прийняття такого ризику Товариство має розробити набір рішень, які дозволять у подальшому системно вимірювати такі ризики, вивчати та проаналізовувати. Використовуючи методи кількісного та якісного аналізу таких ризиків, у подальшому такі ризики можуть бути переведені у категорію відомих та прийнятних.
- 4.6. Крім іншого, Страховик при визначенні неприйнятних ризиків має враховувати ознаки встановлені Регулятором як ознаки здійснення ризикової діяльності. Наявність таких ознак є підставою для висновку Національного банку про здійснення ризикової діяльності, яка становить загрозу виконанню зобов'язань перед клієнтами та/або іншими кредиторами, об'єктом нагляду Національного банку, (далі - ризикова діяльність), а отже такі ризики є неприйнятними для Страховика.
- 4.7. Головний ризик – менеджер при оцінці нових ризиків здійснює аналіз ризиків на ознаки ризикової діяльності, визначених Регулятором та вивчає:
- 4.5. The Insurer shall take into account the awareness of the risks. Risks shall be classified according to the degree of awareness into:
- 1) known known - risks the size and nature of which are known to the Insurer. These risks are acceptable to the Insurer;
 - 2) known unknowns - risks that the Insurer is informed of but does not know the size and impact of such risk (in particular, in legal risk, these are changes in legislation). These risks are acceptable, but require additional study and control, preparation of a response plan, etc.;
 - 3) unknown unknowns - dangerous risks of which the Insurer is unknown and therefore unable to management them. The Insurer shall avoid these risks, and if not possible, immediately rationally find a decision that is as close as possible to this type of risk, ensuring smooth management thereof;
 - 4) unknown known - risks that the Insurer is potentially known about but underestimates or overestimates, either intentionally or unintentionally. These risks should also be avoided as far as possible, since an underestimated threat causes unplanned resources to be spent on response; an overestimated threat leads to ineffective 'freezing' of the Company's resources, and therefore is also unacceptable to the Insurer. To accept such a risk, the Company should develop a set of solutions that will allow further systematic measurement, study and analysis of such risks. Using the methods of quantitative and qualitative analysis of such risks, such risks may be further transferred to the category of known and acceptable risks.
- 4.6. In order to determine unacceptable risks, the Insurer shall take into account the indicators established by the Regulator as signs of risky activities. The presence of such indicators is the grounds for the National Bank's conclusion that risky activities that pose a threat to the fulfilment of obligations to customers and/or other creditors subject to the National Bank's control (hereinafter referred to as risky activities) are carried out, and therefore such risks are unacceptable for the Insurer.
- 4.7. When assessing new risks, the Chief Risk Officer shall analyse risks for indicators of risky activities determined by the Regulator and shall consider:

- | | |
|--|--|
| - характер та обставини можливого здійснення ризикової діяльності; | - nature and conditions of possible risky activities; |
| - причини, які можуть призвести до здійснення ризикової діяльності; | - reasons that may lead to risky activities; |
| - оцінки негативних можливих наслідків, внаслідок прийняття ризиків. | - assessment of negative possible effects resulting from their adoption. |

4.8. Перелік ознак ризикової діяльності, якої повинен уникати Страховик:

4.8. List of indications of risky activities to be avoided by the Insurer:

- | | |
|---|---|
| 1) здійснення операцій (прямо або опосередковано), що не мають економічної доцільності (сенсу); | 1) performing operations (directly or indirectly) that do not make economic reason (sense); |
| 2) вчинення правочинів, які мають ознаки фіктивності, та/або необґрунтоване (безпідставне) визнання / згортання / переоцінка / дооцінка активів / зобов'язань, що матиме наслідком викривлення інформації про реальний фінансовий стан Товариства; | 2) making transactions that have signs of fictitiousness and/or unreasonable (unjustified) recognition / curtailment / revaluation / revaluation of assets / liabilities, which will result in a distortion of information about the real financial situation of the Company; |
| 3) здійснення Страховиком операцій з особами, унесеними до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, який веде Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку; | 3) performance by the Insurer of transactions with entities included in the list of issuers with signs of fictitiousness maintained by the National Commission on Securities and Stock Market; |
| 4) здійснення діяльності з надання фінансових послуг протягом періоду понад сім календарних днів поспіль, під час якого Страховик не зможе забезпечити збереження та/або облік первинних документів щодо наданих фінансових послуг та/або своєчасне внесення даних про надані фінансові послуги та/або проведені операції в інформаційні системи / облікові і реєструючі / реєстраційні / облікові та реєстраційні / обліково-реєстраційні системи / системи обліку та реєстрації інформації (далі - облікові системи); | 4) carrying out financial services activities for a period of more than seven consecutive calendar days, during which the Insurer is unable to ensure the storage and/or recording of source documents on financial services provided and/or timely entry of data on financial services provided and/or transactions performed into information systems / accounting and registration / registration / accounting and registration / accounting and registration systems / information accounting and registration systems (hereinafter referred to as accounting systems). |
| 5) невідображення в облікових системах даних про здійснені правочини та/або операції, проведених на підставі первинних документів, що призвело до викривлення даних звітності на 5% і більше від загальної суми активів / зобов'язань / капіталу / доходів / витрат відповідно; | 5) non-disclosure in the accounting systems of data on transactions and/or operations carried out on the basis of source documents, which led to a distortion of the reporting data by 5% or more of the total amount of assets / liabilities / capital / income / expenses, respectively; |
| 6) невідображення та/або викривлення Страховиком в інформаційних системах даних, які містяться в договорах та/або інших первинних документах, банківських виписках, виписках за рахунками, та на підставі яких обчислюються або формулюються дані звітності за відповідний звітний період, якщо таке невідображення та/або викривлення становить більше ніж 10% від даних звітності та/або даних, які містяться в інформаційних системах | 6) non-disclosure and/or misrepresentation by the Insurer in the information systems of data contained in contracts and/or other source documents, bank statements, account statements, and on the basis of which reporting data for the relevant reporting period are calculated or generated, if such non-disclosure and/or misrepresentation is more than 10% of the reporting data and/or data contained in the Insurer's information systems and more than |

страховика, та більше ніж 20% від мінімального абсолютного значення мінімального капіталу, який розраховується таким страховиком відповідно до частини третьої статті 40 Закону України «Про страхування»;

20% of the minimum absolute value of the minimum capital calculated by such Insurer in accordance with part three of Article 40 of the Law of Ukraine 'On Insurance';

- | | |
|--|--|
| <p>7) укладання страховиком нових договорів страхування (вхідного перестрахування, співстрахування), продовження строку дії укладених договорів страхування (вхідного перестрахування, співстрахування) та/або внесення змін до укладених договорів страхування (вхідного перестрахування, співстрахування), що можуть призвести до збільшення зобов'язань за такими договорами, за умови наявності простроченої заборгованості за страховими виплатами / виплатами викупних сум за класом страхування, термін прострочення якої становить більше 30 календарних днів, та/або наявності заявлених, але не врегульованих вимог, строк прийняття рішення за якими відповідно до умов договорів страхування або законодавства України сплив (закінчився) більше ніж 30 календарних днів тому;</p> | <p>7) conclusion by the insurer of new insurance contracts (incoming reinsurance, co-insurance), prolongation of the term of validity of concluded insurance contracts (incoming reinsurance, co-insurance) and/or amendments to concluded insurance contracts (incoming reinsurance, co-insurance) that may lead to an increase in liabilities under such contracts, if there are overdue insurance payments / redemption amounts for the class of insurance, which are overdue for more than 30 calendar days, and/or if there are claims submitted but not settled, the deadline for making a decision on which, in accordance with the terms of the insurance contracts or the legislation of Ukraine, expired (ended)) more than 30 calendar days ago;</p> |
| <p>8) формування технічних резервів [за окремим (окремими) або всіма класами страхування] у недостатньому розмірі два чи більше разів протягом одного календарного року більше ніж на 10% від їх достатнього розміру, визначеного відповідно до законодавства України;</p> | <p>8) formation of technical reserves [for certain (separate) or all classes of insurance] in insufficient amount two or more times within one calendar year by more than 10% of their sufficient amount determined in accordance with the legislation of Ukraine;</p> |
| <p>9) здійснення діяльності, що призведе до двох або більше порушень вимог до капіталу платоспроможності та/або мінімального капіталу, визначених відповідно до вимог статті 38 Закону про страхування та Положення про встановлення вимог щодо забезпечення платоспроможності та інвестиційної діяльності страховика, затвердженого постановою Правління Національного банку України від 29 грудня 2023 року № 201 (далі Положення №201) у межах одного звітного періоду, включаючи, якщо на звітні дати такі вимоги виконуються;</p> | <p>9) carrying out activities that will lead to two or more violations of the requirements for solvency capital and/or minimum capital determined in accordance with the requirements of Article 38 of the Insurance Law and the Regulation on Establishing Requirements for Insurer Solvency and Investment Activities, approved by Resolution of the Board of the National Bank of Ukraine No. 201 dated 29 December 2023 (hereinafter - Regulation No. 201), within one reporting period, including, if such requirements are met as of the reporting dates;</p> |
| <p>10) здійснення діяльності, що призведе до двох або більше порушень вимог до інвестиційної діяльності страховика, визначених статтею 44 Закону про страхування та Положенням № 201, у межах одного звітного періоду, якщо на початок і кінець звітного періоду такі вимоги виконуються;</p> | <p>10) carrying out activities that will lead to two or more violations of the requirements for the insurer's investment activities specified in Article 44 of the Insurance Law and Regulation No. 201 within one reporting period, if such requirements are met at the beginning and end of the reporting period;</p> |
| <p>11) здійснення діяльності, що призведе до зменшення прийнятного регулятивного капіталу, розрахованого відповідно до вимог, встановлених Положенням № 201, для</p> | <p>11) carrying out activities that will lead to a decrease in the acceptable regulatory capital calculated in accordance with the requirements established by Regulation No. 201 to meet the</p> |

виконання вимог до капіталу платоспроможності, до розміру, меншого, ніж 90% капіталу платоспроможності, протягом строку, що не перевищує одного календарного року з дати усунення попереднього порушення таких вимог до платоспроможності;

- 12) здійснення діяльності, що призведе до зменшення прийнятного регулятивного капіталу, розрахованого відповідно до вимог, встановлених Положенням № 201, для виконання вимог до мінімального капіталу, до розміру, меншого, ніж 90% мінімального капіталу, протягом строку, що не перевищує одного календарного року з дати усунення попереднього порушення таких вимог до платоспроможності;
- 13) здійснення діяльності, що призведе до наявності дефіциту (недоформування) активів, що є прийнятними для покриття технічних резервів, перелік, характеристики та вимоги до яких встановлені Положенням № 201, у розмірі, що перевищує 10% технічних резервів, протягом строку, що не перевищує одного календарного року з дати усунення попереднього порушення таких вимог до покриття технічних резервів.

solvency capital requirements to an amount less than 90% of the solvency capital within a period not exceeding one calendar year from the date of elimination of the previous violation of such solvency requirements;

- 12) carrying out activities that will lead to a decrease in the acceptable regulatory capital calculated in accordance with the requirements established by Regulation No. 201 to meet the minimum capital requirements to an amount less than 90% of the minimum capital within a period not exceeding one calendar year from the date of elimination of the previous violation of such solvency requirements;
- 13) carrying out activities that will lead to a deficit (under-forming) of assets acceptable for covering technical reserves, the list, characteristics and requirements for which are established by Regulation No. 201, in an amount exceeding 10% of technical reserves, within a period not exceeding one calendar year from the date of elimination of the previous violation of such requirements for covering technical reserves.

4.9. Страховик у будь-якому випадку має уникати ризиків, які при аналізі та вивченні, мають хоча б одну із таких ознак:

- містять недостовірну інформацію від клієнта / страхувальника про об'єкт страхування;
- містять ознаки шахрайства та оман;
- передбачають суттєві суми виплат, особливо за одноразовими договорами страхування (полісами); перевищення встановлених у Товаристві лімітів ризиків та ризик-апетиту;
- передбачає правовідносини із суб'єктами, що мають небездоганну ділову репутацію та негативні відгуки клієнтів;
- у випадку недооцінки ризиків та недостатньої фінансової підтримки для майбутніх виплат клієнтам / страхувальникам;
- у випадку недостатнього вивчення та аналізу ринку та ризику;
- щодо клієнтів, кінцевих бенефіціарних власників, які є громадянами держави, що здійснює збройну агресію проти України або місцем постійного проживання (перебування, реєстрації) яких є держава, що здійснює збройну агресію проти України;

4.9. In any case, the Insurer shall avoid risks that, when analysed and assessed, have at least one of the following attributes:

- contains false information from the client/insured about the object of insurance;
- contains signs of fraud and deception;
- provides for significant amounts of payments, especially under one-time insurance contracts (policies); exceeds the risk limits and risk appetite established by the Company;
- provides for legal relations with entities that have an impeccable business reputation and negative customer feedback;
- in case of underestimation of risks and insufficient financial support for future claims to customers/insureds;
- in the event of an inadequate study and analysis of the market and risks;
- in case of clients and ultimate beneficial owners who are citizens of a state that carries out armed aggression against Ukraine or whose place of permanent residence (stay, registration) is a state that carries out armed aggression against Ukraine

- у випадках встановлення Страховиком як суб'єктом фінансового моніторингу високого та неприйнятно високого ризику ділових відносин (фінансової операції без встановлення ділових відносин), відносно клієнтів та у інших випадках, передбачених Законом України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення».
 - in cases where the Insurer, as a subject of financial monitoring, establishes a high and unacceptably high risk of business relations (financial transaction without establishing business relations), in relation to clients and in other cases provided for by the Law of Ukraine 'On Prevention and Counteraction to Legalisation (Laundering) of Criminal Proceeds, Terrorist Financing and Financing of Proliferation of Weapons of Mass Destruction'.
- 4.10. Страховик при оцінці ризиків та визнання їх неприйнятними має бути уважним та обережним та уникати можливих проблем для збереження репутації та фінансових ресурсів Товариства.
- 4.10. The Insurer shall be attentive and cautious when assessing risks and declaring them unacceptable and avoid possible problems to protect the reputation and financial resources of the Company.

5. КОНТРОЛЬ РЕГУЛЯТОРА ЗА ЗДІЙСНЕННЯМ РИЗИКОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

- 5.1. Національний банк має право застосувати заходи впливу протягом шести місяців із дня виявлення ознак здійснення Страховиком ризикової діяльності, але не пізніше, ніж через один рік із дня припинення здійснення ризикової діяльності.
- 5.2. Національний банк має право застосувати до Страховика, страхової групи захід впливу у вигляді встановлення обмежень щодо здійснення Страховиком окремих видів операцій.
- 5.3. Національний банк має право застосувати до Страховика захід впливу у вигляді тимчасової, у тому числі до усунення виявлених порушень, заборони укладати нові договори страхування (перестрахування) та/або продовжувати строк дії договорів страхування (перестрахування), укладених до прийняття такого рішення.
- 5.4. Національний банк має право тимчасово відсторонити від виконання обов'язків посадову особу Страховика, що є відповідальною особою за реалізацію функцій з управління ризиками, зокрема Головного ризик менеджера, під час виконання яких було допущено порушення.
- 5.5. Національний банк має право прийняти рішення про застосування заходу впливу у вигляді анулювання ліцензії на здійснення діяльності із страхування у випадку виявлення факту здійснення Страховиком ризикової діяльності,

5. REGULATOR'S CONTROL OVER RISK ACTIVITIES

- 5.1. The National Bank shall have the right to apply sanctions within six months from the date of detection of signs of risky activities by the Insurer, but not later than one year from the date of termination of risky activities.
- 5.2. The National Bank shall have the right to apply to the Insurer, insurance group a measure of influence in the form of restrictions on certain types of transactions by the Insurer.
- 5.3. The National Bank shall have the right to apply to the Insurer a measure of influence in the form of a temporary prohibition, including until the detected violations are eliminated, to conclude new insurance (reinsurance) agreements and/or extend the term of insurance (reinsurance) agreements concluded before such decision is made.
- 5.4. The National Bank shall have the right to temporarily remove from performance of duties an Insurer's official who is responsible for the implementation of risk management functions, in particular the Chief Risk Officer, in the course of which a violation was made.
- 5.5. The National Bank shall have the right to decide to impose a measure of influence in the form of cancellation of the insurance licence in case of detection of the fact that the Insurer carries out risky activities that threaten the

що загрожує інтересам його страхувальників та/або інших кредиторів Страховика.

5.6. Страховик має право самостійно припинити здійснення ризикової діяльності.

5.7. Страховик після самостійного припинення здійснення ризикової діяльності має надіслати Національному банку повідомлення про самостійне припинення здійснення ризикової діяльності, яке повинно містити:

- 1) інформацію про заходи, вжиті для припинення здійснення ризикової діяльності, та документи (їх копії), що підтверджують припинення здійснення ризикової діяльності, наслідків вчинення порушення, здійснення ризикової діяльності та причин, умов, що сприяли вчиненню порушень та/або здійсненню ризикової діяльності, у повному обсязі;
- 2) запевнення, що документи, які підтверджують самостійне припинення здійснення ризикової діяльності, є дійсними, а інформація, яка в них міститься, є достовірною і повною.

5.8. Страховик може ініціювати укладення із Регулятором письмової угоди, за якою Страховик зобов'язується сплатити визначене грошове зобов'язання та вжити заходів для усунення та/або недопущення в подальшій діяльності порушень, для поліпшення фінансового стану Страховика, підвищення ефективності функціонування системи управління ризиками тощо.

5.9.3 метою підписання даної угоди Страховик із дотриманням вимог, викладених у розділі 12 «Положення про застосування Національним банком України коригувальних заходів, заходів раннього втручання, заходів впливу у сфері державного регулювання діяльності на ринках небанківських фінансових послуг» від 25.12.2023 № 183 звертається до Регулятора з листом про намір укласти угоду, готує її відповідно до вимог Регулятора та надсилає із супровідним листом до Національного банку України.

5.10. Національний банк за результатами оцінювання ним Страховика, проведеного під час здійснення нагляду, з урахуванням оцінювання бізнес-моделі Страховика, ризиків, притаманних його діяльності, якості корпоративного управління та систем управління ризиками у Страховика відповідно до нормативно-правового акта Національного банку щодо встановлення критеріїв, за якими оцінюється ступінь ризику від здійснення

interests of its insured persons and/or other creditors of the Insurer.

5.6. The Insurer shall have the right to terminate risk activities on its own.

5.7. After self-termination of risk activities, the insurer shall send a written notice of self-termination of risk activities to the National Bank, which shall contain:

- 1) information on measures taken to terminate risky activities and documents (copies of such documents) confirming the termination of risky activities, the effects of the violation, risky activities and the causes and conditions that contributed to the violation and/or risky activities, in full;
- 2) assurance that the documents confirming the self-termination of risky activities are valid and the information contained in them is accurate and complete.

5.8. The Insurer may initiate a written agreement with the Regulator under which the Insurer shall pay a specified financial obligation and take measures to eliminate and/or prevent violations in future activities, improve the Insurer's financial condition, increase the efficiency of the risk management system, etc.

5.9. In order to sign this agreement, the Insurer shall, in compliance with the requirements set out in Section 12 of the Regulation on Application by the National Bank of Ukraine of Corrective Measures, Early Intervention Measures, Measures of Influence in the Field of State Regulation of Activities in the Markets of Non-Banking Financial Services No. 183 dated 25.12.2023, apply to the Regulator with a letter of intent to conclude the agreement, draft it in accordance with the requirements of the Regulator and send it with a cover letter to the National Bank of Ukraine.

5.10. The National Bank, based on the results of its assessment of the Insurer carried out during supervision, taking into account the assessment of the Insurer's business model, risks inherent in its activities, quality of corporate governance and risk management systems at the Insurer in accordance with the regulatory legal act of the National Bank on establishing criteria for assessing the degree of risk from activities of non-banking financial services market

діяльності учасниками ринку небанківських фінансових послуг, має право застосувати такі види заходів реагування до Страховика:

- 1) встановити для Страховика підвищені значення економічних нормативів;
- 2) вимагати від Страховика, його керівників, власників істотної участі вжиття заходів, спрямованих на поліпшення фінансового стану Страховика, підтримання на достатньому рівні капіталу та ліквідності для покриття усіх суттєвих ризиків його діяльності, підвищення якості корпоративного управління, у тому числі систем внутрішнього контролю та управління ризиками.

6. ЗАКЛЮЧНІ ПОЛОЖЕННЯ

- 6.1. Зміст Декларації доводиться до відома всіх керівників структурних підрозділів та працівників Товариства, які приймають ризики та несуть відповідальність за них.
- 6.2. Дана Декларація доступна для внутрішнього аудиту, зовнішнього аудиту та Національного банку для проведення ними відповідних оцінок ефективності системи управління ризиками.
- 6.3. Дана Декларація має розглядатися у сукупності із іншими внутрішніми документами Страховика з управління ризиками, Політикою з управління ризиками зі всіма її додатками, Стратегією з управління ризиками та загальною стратегією (стратегією розвитку) Страховика.
- 6.4. У разі якщо в результаті змін у законодавстві України та/або внесення змін до Статуту Товариства будь-які з норм Декларації будуть суперечити чинному законодавству та/або чинному Статуту Товариства, вони будуть вважатися такими, що втратили силу.
- 6.5. До внесення відповідних змін до Декларації при вирішенні питань, які були врегульовані зазначеними нормами, слід керуватися відповідними нормами чинного законодавства України та/або Статуту Товариства.
- 6.6. Декларація набуває чинності з дня затвердження її Наглядовою радою Товариства.

participants, shall have the right to apply the following types of response measures to the Insurer:

- 1) to set increased values of economic standards for the Insurer;
- 2) to require from the Insurer, its managers, owners of significant participation to take measures aimed at improving the Insurer's financial condition, maintaining sufficient capital and liquidity to cover all material risks of its activities, improving the quality of corporate governance, including internal control and risk management systems.

6. MISCELLANEOUS

- 6.1. The content of the Risk Appetite Statement shall be made known to all heads of structural departments and employees of the Company who accept risks and are responsible for them.
- 6.2. The Risk Appetite Statement orders are available to the internal audit, external audit and the National Bank of Ukraine for their respective assessments of the effectiveness of the risk management system.
- 6.3. This Risk Appetite Statement shall be considered in combination with other internal risk management documents of the Insurer, the Risk Management Policy with all its annexes, the Risk Management Strategy and the general strategy (development strategy) of the Insurer.
- 6.4. In case any of the provisions of the Risk Appetite Statement contradict the current legislation and/or the current Charter of the Company as a result of amendments to the legislation of Ukraine and/or amendments to the Charter of the Company, they shall be deemed invalid.
- 6.5. Until the relevant amendments to the Risk Appetite Statement are made, the relevant provisions of the current legislation of Ukraine and/or the Company's Charter shall be applied in resolving issues.
- 6.6. The Risk Appetite Statement shall enter into legal force from the date of its approval by the Supervisory Board of the Company.



Пан Ерік Веннінгдорф/Голова Наглядової ради Товариства

Dipl. Techn. Erik Venningdorf/Chairman of the Supervisory Board of the Company