

## **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

### **СТРАТЕГІЯ**

### **УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ**

### **ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА**

**«Страхова компанія «ГРАВЕ Україна»**

### **RISK MANAGEMENT**

### **STRATEGY**

### **OF PRIVATE JOINT-STOCK COMPANY**

**„Insurance company “GRAWE UKRAINE”**

**м. Київ/Kyiv**

**2024**

**ЗМІСТ / CONTENTS**

ЗМІСТ/ CONTENTS.....	2
1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ / GENERAL TERMS.....	4
2. ОСНОВИ ОРГАНІЗАЦІЇ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ У ТОВАРИСТВІ/ BASICS OF ORGANISING THE RISK MANAGEMENT SYSTEM IN THE COMPANY.....	5
3. МЕТА СТРАТЕГІЇ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ/ THE GOALS OF THE RISK MANAGEMENT STRATEGY.....	8
4. ОСНОВНІ ЦІЛІ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ/ MAIN OBJECTIVES OF RISK MANAGEMENT.....	9
5. ОСНОВНІ ТА КЛЮЧОВІ ПРИНЦИПИ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ/ BASIC AND KEY PRINCIPLES OF RISK MANAGEMENT.....	11
6. МОНІТОРИНГ ВПРОВАДЖЕННЯ СТРАТЕГІЇ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ/ MONITORING THE IMPLEMENTATION OF THE RISK MANAGEMENT STRATEGY.....	15
7. ЗАКЛЮЧНІ ПОЛОЖЕННЯ / MISCELLANEOUS .....	17

**Таблиця змін /**  
**Table of amendments**

<b>Версія/ Version</b>	<b>Дата/ Date</b>	<b>Доопрацювання/поправки Revision/amendments</b>	<b>Редакція / Edited by</b>
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. Стратегія управління ризиками (далі за текстом – «Стратегія») 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.
- 1.2. Стратегія документально визначає основні цілі управління ризиками та ключові принципи управління ризиками у Товаристві у складі системи управління ризиками та у відповідності до Політики управління ризиками та Декларації схильності до ризиків Страховика.
- 1.3. Стратегія затверджується наглядовою радою Товариства (далі – Наглядова рада) і може бути змінена та доповнена (за потреби) лише рішенням Наглядової ради.
- 1.4. Стратегія 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 Стратегію 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. Основні терміни в Стратегії вживаються в такому значенні:
  - 1) **Головний ризик-менеджер (CRO)** - особа, відповідальна за виконання функції ризик-менеджменту, - керівник підрозділу з управління ризиками або особа, на яку покладено функцію здійснення управління ризиками, в тому числі на умовах аутсорсінгу;
  - 2) **ключові функції** - функції, що передбачають здійснення діяльності з управління ризиками, дотримання норм (комплаєнс), актуарної функції та функції внутрішнього аудиту у Товаристві;
  - 3) **підрозділ з управління ризиками** - постійно діючий підрозділ з управління ризиками

## 1. GENERAL TERMS

- 1.1. Risk Management Strategy (hereinafter referred to as the "Strategy") 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.
- 1.2. The Strategy shall document the main objectives of risk management and key principles of risk management in the Company as part of the risk management system and in accordance with the Risk Management Policy and the Insurer's Risk Appetite Declaration.
- 1.3. The Strategy 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 Strategy 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 Strategy 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. Main terms used in this Strategy:
  - 1) **Chief Risk Officer (CRO)** - Chief Risk Officer - a person responsible for performing the risk management function in the Company - the head of the risk management department or a person who is assigned to perform risk management, including on an outsourcing basis;
  - 2) **key functions** - functions that provide for the implementation of risk management, compliance, actuarial and internal audit functions in the Company;

Товариства, створений Наглядовою радою Товариства, який забезпечує виконання функцій з управління ризиками у Товаристві, визначених законодавством України та цим Положенням;

- 4) **Регулятор** – Національний банк України.
  - 5) **система внутрішнього контролю** - сукупність заходів з внутрішнього аудиту, управління ризиками, комплаєнсу та інших елементів, визначених спеціальним законодавством України, а також політик, правил і заходів, які забезпечують функціонування, взаємозв'язок та підтримку таких заходів та елементів і спрямовані на досягнення визначених мети (місії), стратегічних та інших цілей, завдань, планів і вимог до діяльності надавача фінансових послуг;
  - 6) **система управління ризиками (СУР)** – сукупність заходів з управління ризиками та внутрішніх документів Страховика, які передбачають, враховують та регулюють всі обґрунтовано передбачувані суттєві ризики, на які наражається страховик, як наявні (реалізовані, поточні), так і потенційні (нереалізовані);
  - 7) **суб'єкти внутрішнього контролю** - структурні підрозділи, керівники таких підрозділів, посадові особи Товариства тощо, які належать до сфери трьох ліній захисту системи внутрішнього контролю;
  - 8) **управління ризиками** - систематичний процес виявлення, ідентифікації, оцінки, вимірювання, моніторингу та контролю ризиків.
- 1.7. Інші терміни, що вживаються у цій Стратегії, застосовуються в значеннях, визначених Політикою з управління ризиками та інших внутрішніх документів з управління ризиками Страховика та законодавчими та нормативно-правовими актами України.
- 1.8. Основні скорочення в цьому Положенні вживаються у такому значенні:
- |      |                                    |
|------|------------------------------------|
| тощо | і таке інше (невичерпний перелік); |
| СРО  | Головний ризик-менеджер;           |
| НБУ  | Національний банк України;         |
| СУР  | Система управління ризиками        |

## 2. ОСНОВИ ОРГАНІЗАЦІЇ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ У ТОВАРИСТВІ

- 2.1. Товариство зобов'язано створити, впровадити та підтримувати комплексну та адекватну

- 3) **risk management department** - a standing risk management department of the Company established by the Supervisory Board of the Company, which ensures the performance of risk management functions determined by the legislation of Ukraine and these Standing Orders;

- 4) **Regulator** - the National Bank of Ukraine;
  - 5) **internal control system** - a set of measures for internal audit, risk management, compliance and other elements defined by special laws of Ukraine, as well as policies, rules and measures that ensure the functioning, interconnection and support of such measures and elements and are aimed at achieving the defined purpose (mission), strategic and other goals, objectives, plans and requirements for the activities of the financial services provider;
  - 6) **risk management system (RMS)** - a set of risk management measures and internal documents of the Insurer that provide for, take into account and regulate all reasonably foreseeable material risks to which the Insurer is exposed, both existing (realised, current) and potential (unrealised);
  - 7) **entities (subjects) of internal control** - structural departments, heads of such departments, officials of the Company, etc. that fall within the scope of the three lines of defence of the Internal Control System;
  - 8) **risk management** - a systematic process of detecting, identifying, assessing, measuring, monitoring and controlling risks.
- 1.7. Other terms used in this Strategy shall have the meanings defined in the Policy on Risk Management and other internal risk management documents of the Insurer and the laws and regulations of Ukraine.

- 1.8. Main abbreviations used in this Strategy:

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

## 2. BASICS OF ORGANISING THE RISK MANAGEMENT SYSTEM IN THE COMPANY

систему управління ризиками відповідно до вимог Закону України «Про страхування», Положення Національного банку України «Про вимоги до системи управління страховика» та внутрішніх документів Страховика з управління ризиками.

2.2. Система управління ризиками належить до другої лінії захисту системи внутрішнього контролю Страховика.

2.3. Організація процесу управління ризиками у Товаристві з функціональної точки зору передбачає наявність відповідних процесів та чіткого розподілу обов'язків між суб'єктами трьох ліній захисту Страховика.

2.4. Розподіл суб'єктів системи управління ризиками із застосуванням моделі трьох ліній захисту передбачає:

2.4.1. Перша лінія – приймає ризики в процесі своєї діяльності, несе відповідальність за них, здійснює поточне управління ризиками, здійснює заходи з контролю в межах своєї компетенції.

До суб'єктів системи управління ризиками першої лінії належать:

- Правління Товариства;
- Комітети Правління товариства;
- Бізнес- підрозділи Товариства, які безпосередньо залучені до процесу надання страхових послуг;
- Підрозділи підтримки діяльності Страховика, а також працівники цих підрозділів.

2.4.2. Друга лінія – виконує функції з управління ризиками, контролю за дотриманням норм (комплаєнс) та здійснення актуарної функції.

До суб'єктів системи управління ризиками другої лінії належать структурні підрозділи/особи, на яких покладено виконання функції з управління ризиками, контролю за дотриманням норм (комплаєнс) та здійснення актуарної функції, а також інші структурні підрозділи/працівники, які відповідно до внутрішніх документів належать до другої лінії захисту, які забезпечують впевненість керівників Страховика в тому, що впроваджені першою лінією захисту заходи з контролю та управління ризиками є ефективними, відповідають вимогам законодавства України та внутрішнім документам Страховика.

2.1. The Company shall establish, implement and support a complex and adequate risk management system in accordance with the requirements of the Law of Ukraine "On Insurance", the Regulation of the National Bank of Ukraine "On Requirements to the Insurer Governance System" and the internal risk management documents of the Insurer.

2.2. The risk management system belongs to the second line of defence of the Insurer's internal control system.

2.3. The organisation of the risk management process in the Company from the functional point of view provides for the availability of appropriate processes and a clear distribution of responsibilities between the entities of the three lines of defence of the Insurer.

2.4. The distribution of risk management system entities using the three lines of defence model provides for:

2.4.1. First line - accepts risks in the course of its activities, is responsible for them, carries out ongoing risk management, and carries out control measures within its competence.

The entities of the first line risk management system include:

- The Management Board of the Company;
- Committees of the Management Board;
- Business departments of the Company directly involved in the process of providing insurance services;
- Insurer's business support units, as well as employees of these units.

2.4.2. Second line - performs risk management, compliance control and actuarial functions.

The subjects of the second line risk management system shall include structural departments/persons responsible for performing the risk management, compliance control and actuarial function, as well as other structural departments/employees who, in accordance with internal documents, belong to the second line of defence, who ensure the Insurer's managers' confidence that the risk control and management measures implemented by the first line of defence are effective, meet the requirements of the legislation of Ukraine and internal documents of the Insurer.

Безпосереднім суб'єктом системи управління ризиками другої лінії захисту у Товаристві, що виконує функції з управління ризиками, є Головний ризик менеджер Товариства.

2.4.3. Третя лінія – виконує перевірку та оцінку ефективності функціонування системи управління ризиками.

До суб'єктів системи управління ризиками третьої лінії системи управління ризиками належить підрозділ внутрішнього аудиту Страховика / Внутрішній аудитор Товариства.

2.5. Забезпечення функціонування та контроль ефективності комплексної та адекватної системи управління ризиками у Товаристві, в тому числі у разі передачі відповідних функцій на аутсорсинг, здійснює Наглядова рада Товариства.

2.6. Діяльність підрозділу з управління ризиками (або Головного ризик-менеджера), врегульована внутрішнім положенням Товариства - Політикою з управління ризиками Страховика, що затверджується Наглядовою Радою Товариства.

2.7. Політика з управління ризиками щодо регулювання діяльності підрозділу з управління ризиками містить положення щодо:

- організаційної структури підрозділу з управління ризиками (у разі його створення);
- розподілу обов'язків, повноважень учасників системи управління ризиками та їх відповідальності щодо управління ризиками, що є добре інтегрованим в організаційну структуру Страховика та в процеси прийняття рішень;
- порядок звітування перед Наглядовою радою Страховика.

2.8. У Додатку до Політики управління ризиками схематично зображено організаційну структуру системи управління ризиками, яка передбачає залучення у процес управління ризиками всіх ключових функцій Товариства.

2.9. Організаційна структура системи управління ризиками побудована на системі стримувань та противаг – а саме, розподілу повноважень між органами управління Страховика та/або підрозділами Страховика [включаючи Наглядову раду, Правління, підрозділи з управління ризиками, контролю за дотриманням норм (комплаєнс), внутрішнього аудиту та відповідального актуарія], що забезпечує взаємну підконтрольність, а також

The Chief Risk Officer of the Company is the direct subject of the risk management system of the second line of defence in the Company, performing risk management functions.

2.4.3. Third line - performs audit and assessment of the effectiveness of the risk management system.

The subjects of the risk management system of the third line of the risk management system shall include the Insurer's Internal Audit Department / Internal Auditor of the Company.

2.5. The Supervisory Board of the Company shall ensure the functioning and control of the effectiveness of a comprehensive and adequate risk management system in the Company, including in case of outsourcing of relevant functions.

2.6. The activities of the risk management department (or Chief Risk Officer) regulated by the internal standing orders of the Company - the Risk Management Policy of the Insurer, approved by the Supervisory Board of the Company.

2.7. The Risk Management Policy for regulating the activities of the Risk Management department contains the following positions:

- organisational structure of the Risk Management department (if established);
- distribution of duties, powers of participants in the risk management system and their responsibility for risk management, which is well integrated into the Insurer's organisational structure and decision-making processes;
- reporting procedure to the Insurer's Supervisory Board.

2.8. The Appendix to the Risk Management Policy schematically shows the organisational structure of the risk management system, which involves all key functions of the Company in the risk management process.

2.9. The organisational structure of the risk management system is based on a system of checks and balances - i.e., distribution of powers between the Insurer's governance bodies and/or departments of the Insurer [including the Supervisory Board, the Management Board, risk management, compliance, internal audit and responsible actuary], which ensures mutual control and

унеможливиює (упереджує) можливість прийняття органами управління Страховика рішень, що можуть призвести до негативних наслідків у діяльності Страховика.

prevents (precludes) the possibility of the Insurer's governance bodies making decisions that may lead to negative results in the activities of the Insurer.

### **3. МЕТА СТРАТЕГІЇ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ**

- 3.1. Дана Стратегія є внутрішнім документом Товариства у межах системи управління ризиками Страховика.
- 3.2. Дана Стратегія відповідає затвердженій Наглядовою радою Товариства загальній стратегії Страховика (стратегії розвитку) та діяльності Страховика (включаючи функції, передані на аутсорсинг).
- 3.3. Правління Товариства як суб'єкт внутрішнього контролю в межах вирішення питань, пов'язаних з управлінням поточною діяльністю Страховика, забезпечує впровадження Стратегії та Політики управління ризиками (включаючи ліміти ризиків), Декларації схильності до ризиків, культури управління ризиками, включаючи дотримання Страховиком встановленого рівня ризик-апетиту та лімітів ризиків.
- 3.4. Стратегія управління ризиками впроваджується Політикою управління ризиками, що сприяє механізмам контролю та враховує специфіку діяльності Страховика, його розмір, складність, обсяги, види, характер здійснюваних Страховиком операцій, діяльність фінансової групи, до складу якої входить Страховик.
- 3.5. Стратегія управління ризиками Товариства містить:
  - 1) основні цілі управління ризиками;
  - 2) ключові принципи управління ризиками.
- 3.6. Метою Стратегії є забезпечення:
  - 1) фінансової стійкості та безперервної діяльності Товариства, виявлення (ідентифікації), оцінки, моніторингу та контролю ризиків, а також зниження їх впливу на реалізацію Стратегії Товариства;
  - 2) утримання профілю ризику у межах цільового діапазону для сукупного рівня ризик-апетиту та інших показників ризик-апетиту (як кількісних, так і якісних);
  - 3) достатності капіталу Товариства для покриття суттєвих ризиків Страховика, визначених Декларацією та Стратегією Товариства;

### **3. THE GOALS OF THE RISK MANAGEMENT STRATEGY**

- 3.1. This Strategy is an internal document of the Company as part of the Insurer's risk management system.
- 3.2. This Strategy shall comply with the Insurer's General Strategy (development strategy) and activities (including functions outsourced) approved by the Company's Supervisory Board.
- 3.3. The Management Board of the Company, as a subject of internal control, shall ensure implementation of the Strategy and Risk Management Policy (including risk limits), the Risk Appetite Declaration, risk management culture, including compliance by the Insurer with the established level of risk appetite and risk limits within the framework of resolving issues related to management of the Insurer's current activities.
- 3.4. The Risk Management Strategy shall be implemented by the Risk Management Policy, which facilitates control mechanisms and takes into account the specifics of the Insurer's activities, its size, complexity, volumes, types, nature of operations performed by the Insurer, activities of the financial group of which the Insurer is a part.
- 3.5. The Risk Management Strategy of the Company shall contain:
  - 1) the main objectives of risk management;
  - 2) key principles of risk management.
- 3.6. The goals of the Strategy are to ensure:
  - 1) financial stability and continuous performance of the Company, detection (identification), assessment, monitoring and control of risks, and reduction of their impact on the implementation of the Company's Strategy;
  - 2) keeping the risk profile within the target range for the aggregate level of risk appetite and other risk appetite indicators (both quantitative and qualitative);



- 4) виконання регуляторних норм чинного законодавства України, у т.ч. нормативно-правових актів Національного банку України.

3.7. Реалізація мети Стратегії здійснюється шляхом виконання наступних завдань:

- 1) забезпечення реалізації Стратегії відповідно до бізнес-моделі Товариства;
- 2) підтримки оптимального співвідношення дохідності та ризиків;
- 3) визначення сукупного рівня ризик-апетиту та рівня ризик-апетиту щодо кожного з видів ризику (індивідуальний рівень) та встановлення на їх основі відповідних лімітів;
- 4) здійснення моніторингу та контролю за дотриманням Товариством сукупного рівня ризик-апетиту, встановленого Декларацією схильності до ризиків Страховика;
- 5) проведення планування достатності капіталу Страховика, враховуючи наявні суттєві ризики, у т.ч. з урахуванням стрес-тестування стійкості до негативного розвитку внутрішніх чи зовнішніх факторів;
- 6) розробки превентивних дій та заходів для забезпечення сталої безперервної діяльності у випадку наявності кризових чи стресових зовнішніх або внутрішніх подій;
- 7) забезпечення виконання зобов'язань Страховика перед інвесторами, страхувальними, кредиторами, акціонерами тощо;
- 8) розвитку культури управління ризиками в Товаристві на всіх рівнях управління, визначених цією Стратегією.

3.8. Будь-які очікувані відхилення від Стратегії управління ризиками, потребуватимуть обов'язкового погодження із Наглядовою Радою Товариства. Процес погодження будь-яких змін в управлінні ризиками зазначений Товариством у Політиці управління ризиками Страховика.

#### **4. ОСНОВНІ ЦІЛІ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ**

4.1. Система управління ризиками діє у Товаристві з метою виявлення та управління ризиками, на які наражається Товариство, як компанія, що надає послуги у сфері страхування.

4.2. Система управління ризиками діє не з метою повного уникнення ризиків, а з метою

*Стратегія управління ризиками ПрАТ СК «ГРАВЕ Україна»  
Risk Management Strategy PJSC "Insurance company "GRAWE UKRAINE"*

3) adequacy of the Company's capital to cover the Insurer's material risks as defined in the Declaration and the Company's Strategy;

4) compliance with the regulatory requirements of the current legislation of Ukraine, including regulations of the National Bank of Ukraine.

3.7. The Strategy's goals are achieved through the following tasks:

- 1) ensuring the implementation of the Strategy in accordance with the Company's business model;
- 2) maintaining an optimal balance of profitability and risk;
- 3) determination of the aggregate level of risk appetite and the level of risk appetite for each type of risk (individual level) and setting appropriate limits based on them;
- 4) monitoring and controlling the Company's compliance with the aggregate level of risk appetite established by the Insurer's Risk Appetite Declaration;
- 5) planning the Insurer's capital adequacy, taking into account the existing significant risks, including stress testing of resilience to negative development of internal or external factors;
- 6) development of preventive actions and measures to ensure sustainable continuity of activities in the case of crisis or stressful external or internal incidents;
- 7) ensuring performance of the Insurer's obligations to investors, insureds, creditors, shareholders, etc.;
- 8) development of a risk management culture in the Company at all levels of management as defined by this Strategy.

3.8. Any expected deviations from the Risk Management Strategy shall require mandatory approval by the Supervisory Board of the Company. The process of approval of any changes in risk management is specified by the Company in the Insurer's Risk Management Policy.

#### **4. MAIN OBJECTIVES OF RISK MANAGEMENT**

4.1. The risk management system is implemented in the Company to identify and manage the

сумлінного прийняття ризиків у цілеспрямованій манері та систематичній оцінці, управління цими ризиками та підготовці альтернативних заходів для своєчасної протидії загрозливим тенденціям.

4.3. Цілями попереджувального (проактивного) управління ризиками є сприяння зменшенню наслідків ризиків у разі їх виникнення. За допомогою політики перестрахування та складання контрактів, що відповідають законодавчим вимогам, попереджаються особливо високі витрати, пов'язані із збитками, які можуть виникнути внаслідок надзвичайних подій. З цією метою здійснюється аналіз прийнятих ризиків не тільки з точки зору окремого ризику, але і з точки зору всієї кількості прийнятих ризиків, яких може торкнутися певна подія. Відділ перестрахування Товариства та групи компанії «GRAWE Group» здійснює належне покриття перестрахування, враховуючи і вивчаючи необхідність покриття і, при необхідності, передаючи його третім сторонам. У цьому контексті важливу роль грає рейтинг ретельно відібраних партнерів з перестрахування. Функціонування системи раннього попередження, дозволяє за допомогою різних показників з різних оцінок і звітів своєчасно виявляти зміни, які можуть призвести до небажаного відхилення від досягнення цілей, дозволяє також приймати термінові і оперативні заходи попереджаючи негативні зміни.

4.4. Метою звітності про ризики є надання конкретної, актуальної інформації про ризики, які зачіпають Товариство, та їх розвиток. Це має допомогти керівництву в управлінні Товариством, виконанні цілей для тривалого успішного розвитку. При цьому, також, забезпечить гнучкість і пристосовність по відношенню до внутрішніх і зовнішніх змін.

4.5. Метою управління ризиками є також створення культури ризику, тобто обізнаності про ризики, які зачіпають всі рішення і угоди під час господарської діяльності Товариства. Для досягнення цієї мети підвищується обізнаність та увага до ризиків на всіх рівнях всередині Товариства.

4.6. Основними цілями управління ризиками для досягнення СУР мети, є:

- 1) забезпечення виконання визначених завдань у найбільш ефективний та результативний спосіб;
- 2) забезпечення оптимального використання ресурсів та збереження їх від втрат, псування, незаконного та неефективного використання;

risks to which the Company is exposed as an insurance company.

4.2. The risk management system does not operate with the goal of completely avoiding risks, but with the goal of taking risks in good faith in a targeted manner and systematically assessing, managing, and preparing alternative measures to counteract threatening trends in a timely manner.

4.3. The objectives of preventive (proactive) risk management are to help minimise the consequences of risks in the case of their occurrence. By means of reinsurance policies and contracts that meet legal requirements, particularly high-level losses arising from extraordinary incidents are prevented. To this end, the assumed risks are analysed not only in terms of the individual risk, but also in terms of the total number of assumed risks that could be affected by a particular incident. The reinsurance department of the Company and the GRAWE Group ensures that reinsurance coverage is adequate by considering and examining the need for coverage and, if necessary, passing it on to third parties. In this context, the rating of carefully selected reinsurance partners plays an important role. The functioning of the early warning system, using various indicators from various assessments and reports, allows timely detection of changes that may lead to undesirable deviations from the achievement of goals, and also allows taking timely and operative measures to prevent negative actions.

4.4. The goal of risk reporting is to provide specific, up-to-date information on the risks affecting the Company and their development. This should help the management in managing the Company and achieving its goals for long-term successful development. At the same time, it will also ensure flexibility and adaptability in relation to internal and external processes.

4.5. The goal of risk management is also to create a risk culture, meaning awareness of the risks that affect all decisions and transactions in the course of the Company's business activities. In order to achieve this goal, awareness and attention to risks at all levels of the Company is increased.

4.6. The main objectives of risk management for achieving the RMS goals are:

- 3) попередження потенційних подій, які негативно впливають на досягнення цілей та розвиток спроможностей;
- 4) вчасне використання створених обставинами можливостей щодо покращення процесів та розвитку спроможностей;
- 5) забезпечення достовірності та своєчасності фінансової, статистичної і управлінської звітності та іншої інформації, яка використовується для прийняття управлінських рішень.

#### 4.7. Управління ризиками полягає у:

- 1) визначенні (ідентифікації) та оцінці ризиків для найбільш раннього виявлення можливих порушень та недоліків, неефективного використання ресурсів під час виконання Товариством функцій, процесів, операцій;
- 2) прийнятті рішень щодо реагування на ризики;
- 3) визначення способів реагування на ідентифіковані та оцінені ризики;
- 4) забезпеченні результативності запроваджених заходів реагування,
- 5) контролю та впливу на ризики.

### 5. ОСНОВНІ ТА КЛЮЧОВІ ПРИНЦИПИ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ

#### 5.1. В основу системи управління ризиками у Товаристві покладені наступні основні принципи:

- достатність та ефективність мінімізуючих заходів - фінансування заходів по мінімізації ризиків, економічне стимулювання їх зменшення;
- зрозумілість - чіткість політик та механізмів управління ризиками, закріплення відповідальності та обов'язків всіх суб'єктів/учасників СУР;
- поінформованість про ризик - при прийнятті рішення про проведення операції обов'язковим є аналіз потенційних ризиків, а після її здійснення – коректний облік пов'язаних ризиків та їх подальший постійний моніторинг;
- незалежність функції управління ризиками - принцип незалежності будь-якого рішення про прийняття ризику від оцінки ризику та здійснення контролю за ним здійснюється з метою попередження конфлікту інтересів в Товаристві;

- 1) ensuring the implementation of certain tasks in the most efficient and effective way;
- 2) ensuring the optimal use of resources and protecting them from loss, damage, illegal and inefficient use;
- 3) prevention of potential incidents that have a negative impact on the achievement of goals and capacity development;
- 4) timely use of opportunities created by circumstances to improve processes and develop capacities;
- 5) ensuring the reliability and timeliness of financial, statistical and management reports and other information used for making management decisions.

#### 4.7. Risk management consists of:

- 1) determining (identifying) and assessing risks for the earliest possible detection of possible violations and shortcomings, inefficient use of resources in the performance of the Company's functions, processes, operations;
- 2) making decisions on responding to risks;
- 3) determining ways to respond to the identified and assessed risks;
- 4) ensuring the effectiveness of the implemented reaction measures;
- 5) controlling and impacting at risks.

### 5. BASIC AND KEY PRINCIPLES OF RISK MANAGEMENT

#### 5.1. The Company's risk management system is based on the following main principles:

- sufficiency and effectiveness of minimising measures - financing of risk minimisation measures, economic stimulation of their minimisation;
- clarity - clear policies and mechanisms for risk management, assignment of responsibilities and duties to all entities/participants of the RMS;
- risk awareness - when making a decision to conduct a transaction, it is mandatory to analyse potential risks, and after the transaction is carried out, to correctly take into account the associated risks and their following constant monitoring;

- контроль рівня ризику - на постійній основі отримання керівними особами інформації про прийняті рівні ризику та про факти порушень встановлених процедур управління ризиками, лімітами, обмеженнями;
- забезпечення «трьох рівнів контролю (трьох ліній захисту)» - в процесі здійснення діяльності по управлінню ризиками забезпечення залучення всіх структурних підрозділів Страховика до проведення оцінки, прийняття та контролю ризиків;
- управління діяльністю Товариства з урахуванням прийнятого ризику - здійснення контролю достатності капіталу та виконання планування капіталу, виходячи зі Стратегії розвитку Товариства;
- обмеження рівня прийнятих ризиків - визначення ризик-апетиту та його імплементація в систему лімітів та обмежень для забезпечення прийнятого рівня ризиків по агрегованим позиціям, прозорий розподіл загального ліміту ризику по напрямкам діяльності Товариства. СУР забезпечує контроль за виконанням ризик-апетиту та лімітів Страховика;
- вдосконалення системи управління ризиками - система управління ризиками Товариства відповідає рівню розвитку операцій Товариства, а також зовнішніх умов, нововведень в світовій практиці управління ризиками;
- ефективність - забезпечення об'єктивної оцінки розміру ризиків та повноти заходів по управлінню ризиками з оптимальним використанням фінансових ресурсів, персоналу та інформаційних систем по управлінню ризиками;
- своєчасність - забезпечення своєчасного (на ранній стадії) виявлення, вимірювання, обчислення, моніторингу, контролю, звітності та пом'якшення всіх видів ризиків на всіх організаційних рівнях;
- структурованість - чіткий розподіл функцій, обов'язків та повноважень по управлінню ризиками між всіма структурними підрозділами та працівниками Товариства, та їх відповідальності згідно з таким розподілом;
- розмежування обов'язків (відокремлення функції контролю від здійснення інших операцій) – уникнення ситуації, при якій одна і
- independence of the risk management function - the principle of independence of any decision to take a risk from the risk assessment and control is carried out to prevent conflicts of interest in the Company;
- control of the risk level - on an ongoing basis, the management receives information on the accepted risk levels and on the facts of violations of the established risk management procedures, limits, restrictions;
- ensuring "three levels of control (three lines of defence)" - in the process of carrying out risk management activities, ensuring the involvement of all structural units of the Insurer in the assessment, acceptance and control of risks;
- managing the Company's activities taking into account the risk assumed - controlling capital adequacy and performing capital planning based on the Company's Development Strategy;
- limitation of the level of accepted risks - determination of risk appetite and its implementation in the system of limits and restrictions to ensure the accepted level of risks for aggregated positions, transparent distribution of the total risk limit by the Company's business lines. The RMS ensures control over implementation of the Insurer's risk appetite and limits;
- improvement of the risk management system - the Company's risk management system is consistent with the level of development of the Company's operations, as well as external conditions and innovations in the world's risk management practice;
- efficiency - ensuring an objective assessment of the size of risks and completeness of risk management measures with optimal use of financial resources, employees and risk management information systems;
- timeliness - ensuring timely (at an early period) identification, measurement, calculation, monitoring, control, reporting and softening of all types of risks at all organisational levels;
- structuring - a clear separation of functions, responsibilities and powers for risk management between all structural units and employees of the Company, and their

та ж особа здійснює операції та виконує функції контролю;

- комплексність - охоплення СУР всіх видів діяльності Страховика на всіх організаційних рівнях та в усіх його структурних підрозділах, оцінка взаємного впливу ризиків;
- пропорційність - відповідність системи управління ризиками бізнес-моделі Страховика, а також рівню складності операцій, здійснюваних Товариством;
- незалежність – свобода від обставин, що становлять загрозу для неупередженого виконання підрозділами з управління ризиками та підрозділом контролю за дотриманням норм (комплаєнс) своїх функцій;
- конфіденційність - обмеження доступу до інформації, яка повинна бути захищена від несанкціонованого ознайомлення;
- прозорість - оприлюднення Товариством інформації про систему управління ризиками та профілю ризику для всіх зацікавлених осіб.

5.2. Система управління ризиками у Товаристві, що забезпечується підрозділом з управління ризиками та/або Головним ризик-менеджером, має відповідати наступним **ключовим принципам**:

- Забезпечення тривалого існування Товариства. Для гарантування подальшого існування компанії головними факторами є забезпечення власними коштами. Для розрахунку критеріїв платоспроможності Товариство орієнтується на норми законодавства, а також на внутрішні розрахунки та аналіз.
- Забезпечення досягнення фінансових цілей. Гармонізація стратегії компанії з однієї сторони із стратегією ризиків із іншої сторони проводиться також і в рамках щорічного планування – як через розрахунок показників, системи раннього сповіщення до забезпечення власними коштами, розробці сценаріїв, так і безпосередньо через розрахунок забезпечення власними коштами.
- Виконання стратегічних цілей. СУР слугує досягненню фінансових та стратегічних цілей компанії, забезпеченню тривалого існування Товариства та виконанню правових вимог та вимог до платоспроможності. Ці цілі можуть бути досягнуті із метою добре спланованого та дієвого контролю та систем управління ризиками.

responsibility in accordance with such separation;

- segregation of duties (separation of the control function from other operations) - avoiding a situation where the same person performs operations and performs control functions;
- complexity - coverage by the RMS of all types of the Insurer's activities at all organisational levels and in all its structural departments, assessment of mutual influence of risks;
- proportionality - compliance of the risk management system with the Insurer's business model and the level of complexity of operations performed by the Company;
- independence - freedom from circumstances that pose a threat to the independent performance of the risk management and compliance departments in their functions;
- confidentiality - limited access to information that must be protected from unauthorised access;
- clarity - the Company discloses information on the risk management system and risk profile to all stakeholders.

5.2. The risk management system in the Company, which shall be provided by the risk management department and/or the Chief Risk Officer, shall comply with the following **key principles**:

- Ensuring the long-term existence of the Company. To ensure the Company's continued existence, the main factors are its own funds. To calculate the solvency criteria, the Company relies on the provisions of the law, as well as internal calculations and analysis.
- Ensuring the achievement of financial goals. The company's strategy is harmonised with the risk strategy, on the one hand, and the annual planning process is also carried out through the calculation of indicators, early warning systems for own funds, development of scenarios, and directly through the calculation of own funds.
- Achievement of strategic goals. The RMS serves to achieve the Company's financial and strategic goals, ensure the Company's continued existence and meet legal and

- Виконання законодавчих вимог. СУР розроблена та діє у відповідності до вимог законодавства.
- Усвідомленість прийняття ризиків. Товариство змушене свідомо йти на ризик з метою одержання відповідного доходу від здійснення тієї або іншої операції. Незважаючи на те, що по деяких операціях можна прийняти тактику "уникнення ризику", повністю виключити його з діяльності Товариства не представляється можливим, оскільки ризик – об'єктивне явище, що притаманне більшості господарських операцій.
- Керованість прийнятими ризиками. До складу портфеля ризиків включаються тільки ті з них, які піддаються нейтралізації в процесі управління, незалежно від їхньої об'єктивної й суб'єктивної природи. Ризики некеровані, наприклад форс-мажорної групи, або ігноруються, або передаються зовнішньому страховикові чи партнерам по бізнесу.
- Порівняння рівня прийнятих ризиків з рівнем прибутковості проведених операцій. Цей принцип є основним в управлінні ризиками. Він полягає в тому, що Товариство ухвалює в процесі здійснення своєї діяльності тільки ті види ризиків, рівень яких компенсується адекватною величиною очікуваної прибутковості. Операції, ризики яких не відповідають необхідному рівню прибутковості, відкидаються або, відповідно, повинні бути переглянуті розміри премії за ризик. Відтак, як підсумкові, так і прогнозовані результати господарської діяльності або конкретної операції корегуються з урахуванням ступеня ризику, прийнятого Товариством для їхнього одержання.
- Порівняння рівня прийнятих ризиків з можливими втратами Товариства. Можливий розмір фінансових втрат Товариства в процесі проведення тієї або іншої ризикової операції повинен відповідати частці капіталу, яка зарезервована для його покриття. Інакше настання ризикової ситуації спричинить втрату певної частини активів, що забезпечують операційну або інвестиційну діяльність Товариства, тобто знизить його потенціал формування прибутку й темпи подальшого розвитку. Розмір ризикового капіталу, що включає необхідні фонди й резерви, повинен бути визначений заздалегідь і служити критерієм прийняття тих видів ризиків, які не можуть бути передані партнерам по операції або зовнішньому страховикові.

solvency requirements. These goals can be achieved through a well-planned and effective control and risk management system.

- Compliance with legal requirements. The RMS is developed and operates in accordance with the requirements of the law.
- Awareness of the risks taken. The Company is forced to consciously take risks in order to obtain the appropriate income from a particular transaction. Although some transactions may be subject to risk avoidance tactics, it is not possible to completely eliminate risk from the Company's activities, as risk is an objective factor inherent in most business transactions.
- Controllability of accepted risks. The risk portfolio includes only those risks that can be neutralised in the management process, regardless of their objective or subjective nature. Uncontrollable risks, such as force majeure, are either ignored or transferred to an external insurer or business partners.
- Comparison of the level of risks accepted with the level of profitability of transactions. This principle is fundamental to risk management. It means that the Company accepts only those types of risks in the course of its activities, the level of which is compensated by an adequate amount of expected profitability. Transactions whose risks do not correspond to the required level of profitability are rejected or, accordingly, the risk premium should be revised. Therefore, both the final and projected results of business activities or a particular transaction are adjusted to reflect the degree of risk taken by the Company to obtain them.
- Comparison of the level of accepted risks with possible losses of the Company. The possible amount of the Company's financial losses in the course of a particular risky transaction should correspond to the share of capital reserved for its coverage. Otherwise, the occurrence of a risk situation will generate a loss of a certain part of the assets that support the Company's operating or investment activities, that is, reduce its profit generation potential and the tempo of further development. The size of the risk capital, including the necessary funds and reserves,

- Урахування фактору часу в управлінні ризиками. Чим довше період здійснення операції, тем ширше діапазон супутніх їй ризиків, тим менше можливостей забезпечувати нейтралізацію їх негативних наслідків. При необхідності здійснення таких операцій Товариство повинне включати в необхідну величину доходу не тільки премії за відповідні ризики, але й премію за ліквідність.
- Урахування стратегії Товариства в процесі управління ризиками. СУР базується на загальних принципах, критеріях і підходах, що відповідають обраній Товариством стратегії розвитку. Орієнтація на стратегію розвитку дозволяє зосередити основні зусилля на тих видах ризику, які обіцяють Товариству економічний успіх, визначити граничний обсяг ризиків, які можна взяти на себе, виділити необхідні ресурси для управління ними.
- Урахування можливості передачі ризиків. Прийняття ризиків, які не порівняні з можливостями Товариства по нейтралізації їх негативних наслідків, не допускається. У той же час необхідність реалізації тієї або іншої ризикової операції може диктуватися вимогами стратегії й спрямованості господарської діяльності. Включення їх у портфель ризиків припустиме лише в тому випадку, якщо можлива часткова або повна їх передача партнерам по бізнесу або зовнішньому страховику. Критерій зовнішнього страхування ризиків повинен бути обов'язково врахований при формуванні портфеля ризиків Товариства.

## **6. МОНИТОРИНГ ВПРОВАДЖЕННЯ СТРАТЕГІЇ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ**

- 6.1. Моніторинг спрямований на відстеження стану організації та функціонування системи управління ризиками як складової частини системи внутрішнього контролю в цілому та/або окремих її елементів для оцінки та вжиття відповідних коригуючих заходів.
- 6.2. Ефективна та результативна система моніторингу у комплексі зі звітуванням по ризикам охоплює всі складові структури управління ризиками.
- 6.3. Комітет з управління ризиками Наглядової ради (у разі його створення) в межах забезпечення функціонування та здійснення контролю ефективності комплексної та адекватної

should be determined in advance and serve as a criterion for accepting those types of risks that cannot be transferred to a transaction partner or an external insurer.

- Taking into account the time factor in risk management. The longer the period of a transaction, the wider the range of risks associated with it, the less opportunities to neutralise their negative results. If it is necessary to carry out such transactions, the Company should include in the required amount of income not only premiums for the relevant risks, but also a liquidity premium.
- Consideration of the Company's strategy in the risk management process. The RMS is based on general principles, criteria and approaches that are consistent with the Company's development strategy. Focusing on the development strategy enables the Company to concentrate its main efforts on those types of risks that promise economic success, determine the maximum volume of risks that can be assumed, and allocate the necessary resources for their management.
- Consideration of the possibility of risk transfer. Acceptance of risks that are not proportionate to the Company's ability to neutralise their negative consequences is not allowed. At the same time, the need to implement a particular risky transaction may be dictated by the requirements of the strategy and focus of business activities. Their inclusion in the risk portfolio is allowed only if it is possible to transfer them partially or completely to business partners or an external insurer. The criterion of external risk insurance must be taken into account when forming the Company's risk portfolio.

## **6. MONITORING THE IMPLEMENTATION OF THE RISK MANAGEMENT STRATEGY**

- 6.1. Monitoring is performed to control the organisation and functioning of the risk management system as an integral part of the internal control system in general and/or its individual elements to assess and implement appropriate corrective measures.
- 6.2. An effective and efficient monitoring system, together with risk reporting, covers all components of the risk management structure.

системи управління ризиками здійснює:

- моніторинг впровадження стратегії та політики управління ризиками, декларації схильності до ризиків, включаючи дотримання Страховиком установленого рівня ризик-апетиту та лімітів ризиків;
- контроль за дотриманням Стратегії управління ризиками під час здійснення Страховиком діяльності.

6.4. У випадку не створення комітету з управління ризиками моніторинг впровадження стратегії управління ризиками та контроль за її дотриманням здійснюється безпосередньо Наглядовою радою Страховика на підставі поданої Головним ризик-менеджером інформації.

6.5. Моніторинг здійснюється як постійний процес проведення оцінки якості функціонування системи управління ризиками.

6.6. Моніторинг забезпечує повне виконання рекомендацій і пропозицій для усунення наявних та попередження можливих недоліків системи управління ризиками.

6.7. Для впровадження належного рівня моніторингу визначаються:

- ключові заходи контролю, які підлягають моніторингу;
- процедури моніторингу, які потрібно застосувати;
- періодичність проведення заходів з моніторингу.

6.8. Ефективність системи моніторингу досягається дотриманням таких вимог:

- визначення пріоритетів ризиків залежно від їх впливу на досягнення поставлених цілей;
- визначення заходів контролю, необхідних для управління пріоритетними (ключовими) ризиками;
- визначенням інформації, що підтверджує ефективність реалізації заходів контролю;
- виконанням Плану з реалізації заходів контролю та моніторингу впровадження їх результатів.

6.9. Моніторинг передбачає також проведення постійного аналізу наслідків реалізації

6.3. The Risk Management Committee of the Supervisory Board (if established in the Company), within the framework of ensuring the functioning and monitoring the effectiveness of a comprehensive and adequate risk management system, shall:

- monitoring the implementation of the Risk Management Strategy and Policy, Declaration of Risk Exposure, including the Insurer's compliance with the established risk appetite and risk limits;
- control over compliance with the Risk Management Strategy in the performance of the Insurer's activities.

6.4. In case of non-establishment of a risk management committee, monitoring of implementation of the Risk Management Strategy and control over its compliance shall be carried out directly by the Supervisory Board of the Insurer on the basis of information submitted by the Chief Risk Officer.

6.5. Monitoring is carried out as an ongoing process of assessing the quality of the risk management system.

6.6. Monitoring ensures full implementation of recommendations and proposals to eliminate existing and prevent possible deficiencies in the risk management system.

6.7. In order to implement an appropriate level of monitoring, the following are determined:

- key control measures to be monitored;
- the monitoring procedures to be applied;
- frequency of monitoring measures.

6.8. The effectiveness of the monitoring system is ensured by compliance with the following requirements:

- prioritising risks depending on their impact on the achievement of the set goals;
- identification of control measures required to manage priority (key) risks;
- identifying information confirming the effectiveness of the implementation of control measures;



управлінських рішень і оцінку їх доцільності з позиції вже здійснених заходів контролю щодо ключових ризиків у залежності від досягнутих результатів.

- 6.10. Моніторинг функціонування управління ризиками, а також виконання Плану з реалізації заходів контролю та моніторингу впровадження їх результатів, здійснюється Головним ризик - менеджером з долученням визначених ним, у разі необхідності, інших відповідальних працівників.
- 6.11. На підставі проведеного моніторингу та виконання Плану з реалізації заходів контролю Головним ризик – менеджером готується звіт та подається на розгляд Наглядової ради Товариства.
- 6.12. За результатами моніторингу на підставі отриманих від Головного ризик-менеджера звітів, Наглядова рада може прийняти рішення щодо перегляду окремих неефективних заходів контролю, на підставі якого до Плану з реалізації заходів контролю та моніторингу впровадження їх результатів можуть бути внесені зміни (доповнення).
- 6.13. За результатами розгляду звітів Наглядовою радою приймаються рішення щодо напрямів підвищення ефективності управління ризиками, які доводяться до суб'єктів внутрішнього контролю для подальшого впровадження.

## 7. ЗАКЛЮЧНІ ПОЛОЖЕННЯ

- 7.1. Зміст Стратегії доводиться до відома всіх керівників структурних підрозділів та працівників Товариства.
- 7.2. Дане Стратегія доступна для внутрішнього аудиту, зовнішнього аудиту та Національного банку для проведення ними відповідних оцінок ефективності системи управління ризиками.
- 7.3. У разі якщо в результаті змін у законодавстві України та/або внесення змін до Статуту Товариства будь-які з норм Стратегії будуть суперечити чинному законодавству та/або чинному Статуту Товариства, вони будуть вважатися такими, що втратили силу.
- 7.4. До внесення відповідних змін до Стратегії при вирішенні питань, які були врегульовані зазначеними нормами, слід керуватися відповідними нормами чинного

- implementation of the Plan for implementing control measures and monitoring the implementation of the results.

- 6.9. Monitoring also involves continuous analysis of the consequences of management decisions and assessment of their necessity from the point of view of the key risks control measures already taken, depending on the results achieved.
- 6.10. The Chief Risk Officer shall monitor the functioning of the risk management system and the implementation of the plan for the implementation of control measures and the monitoring of the implementation of the results thereof, if necessary with the involvement of other responsible members of staff.
- 6.11. Based on the monitoring and implementation of the Control Measures Implementation Plan, the Chief Risk Officer shall prepare a Report and submit it for consideration by the Supervisory Board of the Company.
- 6.12. Based on the monitoring results and reports received from the Chief Risk Officer, the Supervisory Board may decide to review certain ineffective control measures, on the basis of which the Plan for Implementation of Control Measures and Monitoring of Implementation of the Results may be amended (supplemented).
- 6.13. Following the review of the reports, the Supervisory Board shall make decisions on the ways to improve the efficiency of risk management, which shall be communicated to the internal control entities for follow-up implementation.

## 7. MISCELLANEOUS

- 7.1. The content of the Strategy shall be made known to all heads of structural departments and employees of the Company.
- 7.2. The Strategy is 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.
- 7.3. In case any of the provisions of the Strategy contradict the current legislation and/or the current Charter of the Company as a result of amendments to the legislation of Ukraine and/or

законодавства України та/або Статуту Товариства.

7.5. Стратегія набуває чинності з дня затвердження її Наглядовою радою Товариства.

7.5. The Strategy 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