

ЗАТВЕРДЖЕНО

Рішенням Наглядової ради
Приватного акціонерного товариства
«Страхова компанія «ПЗУ Україна»
№ 4/2026 від «11» лютого 2026 р.

СТРАТЕГІЯ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ

В ПрАТ СК «ПЗУ УКРАЇНА»

RISK MANAGEMENT STRATEGY

IN PJSC IC PZU Ukraine

КИЇВ – 2026 рік

RISK MANAGEMENT STRATEGY IN PJSC IC PZU Ukraine

The subject and task of the document

§ 1

1. The subject of the document „Risk Management Strategy in PJSC IC PZU Ukraine” (hereinafter – the Strategy) is to establish risk management scope of the Company.
2. The Strategy defines the main purpose and key principles of risk management, classification of risks, describes risk management system as well as the roles and responsibilities of all risk management process participants and the process itself.
3. The task of the Strategy and related particular Risk Management Policies is to support the Supervisory Board, the Management Board, management and other employees of PJSC IC PZU Ukraine (hereinafter – the Company, the Insurer) in the risk management process in particular by:
 - 1) introducing of consistent definitions for risk management;
 - 2) establishing of principles of identification, measurement, monitoring, reporting and taking management actions on the risk exposure;
 - 3) defining the Risk appetite and Risk tolerance.
4. The Strategy also leads to better business planning of the Company and keeping risk at an acceptable level.

The main purpose and key principles of risk management

§ 2

1. The risk management process is understood as the current and strategic activities in terms of risk management, which is aimed at risk identification, determination, evaluation and settlement as well as control over compliance of acceptable risk limits.
2. The main purpose of risk management is to promote active and informed risk resizing to enhance the value of the Company, to ensure its solvency and to prevent the acceptance of risk at the level which could jeopardize financial stability of the Company.
3. The key principles of risk management:
 - 1) awareness of risk accepting;
 - 2) manageability of accepted risks;
 - 3) comparability of accepted risks level and conducted operations’ profit level;
 - 4) comparability of accepted risks level and possible losses of the Company;
 - 5) consideration of time factor in risk management;

СТРАТЕГІЯ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ В ПРАТ СК «ПЗУ УКРАЇНА»

Предмет та завдання документа

§ 1

1. Предметом документа «Стратегія управління ризиками в ПрАТ СК «ПЗУ Україна» (надалі - «Стратегія») є визначення меж управління ризиками в Товаристві.
2. Стратегія встановлює основну ціль та ключові принципи управління ризиками, класифікацію ризиків, визначає систему управління ризиками, а також роль і відповідальність учасників процесу управління ризиками та перебіг цього процесу.
3. Завданням Стратегії та пов'язаних з нею Політик управління окремими категоріями ризиків є надання підтримки Наглядовій Раді, Правлінню, менеджменту та працівникам ПрАТ СК «ПЗУ Україна» (далі – Товариство, Страховик) в процесі управління ризиками, зокрема, за допомогою:
 - 1) запровадження єдиних визначень, що відносяться до управління ризиками;
 - 2) впровадження принципів ідентифікації, вимірювання, моніторингу, звітності та здійснення управлінських заходів щодо величини ризику;
 - 3) визначення ризик-апетиту і толерантності до ризиків.
4. Стратегія також сприяє поліпшенню бізнес-планування діяльності Товариства й утриманню ризику на прийнятному рівні.

Основна ціль та ключові принципи управління ризиками

§ 2

1. Під процесом управління ризиками мається на увазі поточна і стратегічна діяльність з управління ризиками, спрямована на виявлення, визначення, оцінку та врегулювання ризиків, а також контроль за дотриманням допустимих меж ризиків.
2. Основна ціль управління ризиками - сприяння активним і свідомим змінам величин прийнятого ризику з метою підвищення вартості Товариства, забезпечення його платоспроможності, а також запобігання прийняттю ризику на такому рівні, який міг би загрожувати фінансовій стабільності Страховика.
3. Ключові принципи управління ризиками:
 - 1) усвідомленість прийняття ризиків;
 - 2) керованість прийнятих ризиків;
 - 3) порівнянність рівня прийнятих ризиків з рівнем прибутковості проведених операцій;

- 6) consideration of the Company's general policy and strategy in risk management process;
 - 7) consideration of risk transferring possibility.
4. The risk management process involves all employees of the Company by their proceedings in accordance with the applicable law and internal regulations of PJSC IC PZU Ukraine.
5. The management team is responsible for effective risk management in the area in charge. The risk management is carried out in particular by:
- 1) establishing the operational objectives for the supervised area and determining the acceptable deviations from these objectives;
 - 2) identification of events which may affect achievement of the objectives or their change;
 - 3) taking actions ensuring that the risk do not exceed acceptable limits;
 - 4) analysis of influence and probability of events which can adversely affect the achievement of the objectives;
 - 5) design and effective operation of control mechanisms;
 - 6) monitoring of risk management process effectiveness in the area in charge.
- 4) порівнянність рівня прийнятих ризиків з можливими втратами Товариства;
 - 5) урахування фактору часу в управлінні ризиками;
 - 6) урахування загальної політики та стратегії Товариства в процесі управління ризиками;
 - 7) урахування можливості передачі ризиків.
4. У процес управління ризиками залучені всі співробітники Товариства через дотримання, у рамках своєї діяльності, чинного законодавства та внутрішніх положень ПрАТ СК «ПЗУ Україна».
5. Управлінська команда відповідає за ефективне управління ризиками у сферах, нагляд за якими вона здійснює. Згаданий вище процес управління ризиками реалізується, зокрема, за допомогою:
- 1) постановки операційних цілей для контрольованої сфери та визначення прийнятної області відхилень у реалізації окремих цілей;
 - 2) виявлення подій, які мають вплив на досягнення поставлених цілей або їх зміни;
 - 3) забезпечення заходів щодо запобігання перевищення допустимих меж ризику;
 - 4) аналізу впливу та ймовірності настання подій, які можуть мати негативний вплив на реалізацію поставлених завдань;
 - 5) розробки та забезпечення ефективного функціонування контрольних механізмів;
 - 6) моніторингу ефективності функціонування процесу управління ризиками в контрольованій сфері.

Definitions and terms

§ 3

1. Terms and abbreviations used in the Strategy:
- 1) Risk – a possible event that may result in contingent losses or otherwise negatively affect the Company's activities and its possibility to carry out responsibilities;
 - 2) Risk assessment – determining of risk quantitative characteristics that are based on the probability and the amount of possible loss;
 - 3) Risk appetite – risk the Company is ready to accept while pursuing its business objectives;
 - 4) Risk tolerance – maximum total (aggregated) amount of risk in the given risk category which the Company wants or can take when pursuing its business objectives and which is monitored by the relevant units;
 - 5) Risk map – list of the Company's risks specifying probability of events related to risk and the Company's vulnerability to risk;

Визначення і поняття

§ 3

1. Використані в Стратегії поняття і скорочення означають:
- 1) Ризик – ймовірна подія, що може призвести до отримання непередбачуваних збитків або іншим чином негативно вплинути на діяльність Товариства і на його здатність виконувати свої зобов'язання;
 - 2) Оцінка ризику – визначення кількісних характеристик ризику, які ґрунтуються на показниках ймовірності настання та розміру можливого збитку;
 - 3) Ризик-апетит – ризик, який Товариство готове прийняти у процесі реалізації своїх бізнес-цілей;
 - 4) Толерантність до ризику – максимальна сумарна величина ризику в даній категорії ризику, яку Товариство хоче чи може прийняти на себе під час реалізації своїх бізнес-цілей і яка контролюється окремими підрозділами;

- 6) Calculation module – autonomous component of the Risk Management System designed to particular risk assessment;
- 7) Unit – organizational unit / responsible person in accordance with the Organizational structure of PJSC IC PZU Ukraine;
- 8) Management team – persons at management or independent positions in accordance the Organizational structure of PJSC IC PZU Ukraine;
- 9) The Company – PJSC IC PZU Ukraine;
- 10) The Strategy - Risk Management Strategy in PJSC IC PZU Ukraine;
- 11) Stress testing – method to measure potential impact of extreme, but probable events (shocks) on the Company’s financial position.

- 5) Карта ризиків – перелік ризиків Товариства із зазначенням показників ймовірності настання подій, що пов’язані з ризиками, та чутливості Товариства до ризиків;
- 6) Модуль розрахунку – автономний компонент системи управління ризиками, призначений для оцінки окремого ризику;
- 7) Підрозділ – організаційний підрозділ / відповідальна особа згідно з Організаційною структурою Товариства;
- 8) Управлінська команда – особи, які займають керівні та самостійні посади згідно з Організаційною структурою Товариства;
- 9) Товариство, Страховик – ПрАТ СК «ПЗУ Україна»;
- 10) Стратегія – Стратегія управління ризиками в ПрАТ СК «ПЗУ Україна»;
- 11) Стрес-тестування – спосіб вимірювання потенційного впливу на фінансовий стан Товариства виняткових, але ймовірних подій (стресів), що можуть вплинути на діяльність Страховика.

Classification of risks

§ 4

1. The scope of the Strategy includes the classification of risks specified in Table No. 1:

Table No. 1

Risk category	Type of risk	Definition
Underwriting risk	shortage of insurance premiums and reserves risk	risk caused by fluctuations in the frequency, average size and loss division of insured events occurrence
	catastrophe risk	risk caused by inaccurate forecasts of emergencies occurrence and evaluation of their consequences
	health insurance risk	risk caused by changes in the contracts servicing expenses of this line of business, fluctuations in the frequency and severity of insured events, inaccurate evaluations and forecasts in respect of epidemic outbreaks

Класифікація ризиків

§ 4

1. Сфера застосування Стратегії включає класифікацію ризиків, зазначену в Таблиці № 1:

Таблиця № 1

Категорія ризику	Вид ризику	Визначення
Андеррайтинговий ризик	ризик недостатності страхових премій і резервів	ризик, викликаний коливаннями частоти, середніх розмірів та розподілу збитків при настанні страхових випадків
	катастрофічний ризик	ризик, викликаний неточністю прогнозів настання надзвичайних подій та оцінок їх наслідків
	ризик страхування здоров’я	ризик, викликаний змінами витрат, понесених у зв’язку з обслуговуванням договорів із зазначеного виду страхування, коливаннями частоти і ступеня тяжкості страхових випадків, неточністю оцінок та прогнозів щодо спалаху епідемій

Market risk	share investment risk	risk coming from the vulnerability of the Company's assets, liabilities and financial instruments value to the fluctuations in market value of shares
	interest rate risk	risk coming from the vulnerability of the Company's assets and liabilities value to the fluctuations in amount of loan capital
	currency risk	risk coming from the vulnerability of the Company's assets and liabilities value to the fluctuations in rates of foreign currency exchange
	spread risk	risk coming from the vulnerability of the Company's assets and liabilities value to the fluctuations in the difference between yields of corporate bonds and state bonds of Ukraine with the same (or close) maturity terms
	property risk	risk coming from the vulnerability of the Company's assets and liabilities value to the fluctuations in market prices of real estate
	market concentration risk	risk coming from the insufficient diversification of asset portfolio or due to the significant influence of one or more securities issuers over assets
Counterparty default risk	risk of counterparty's (reinsurer, obligator or any debtor) failure to fulfill any accepted contractual obligations towards the Insurer	
Operational risk	the Insurer's cost exposure risk arising from the deficiencies in management, information processing, controllability, operational continuity, reliability of technologies as well as errors and unauthorized actions of employees. This risk excludes risks arising from strategic decisions, as well as reputational risks, but includes legal risks.	

Ринковий ризик	ризик інвестицій в акції	ризик, пов'язаний із чутливістю вартості активів, зобов'язань та фінансових інструментів Товариства до коливання ринкової вартості акцій
	ризик процентної ставки	ризик, пов'язаний із чутливістю вартості активів та зобов'язань Товариства до коливання вартості позикових коштів
	валютний ризик	ризик, пов'язаний із чутливістю вартості активів та зобов'язань Товариства до коливання курсів обміну валют
	ризик спреду	ризик, пов'язаний із чутливістю активів та зобов'язань Товариства до коливання різниці в доходності між облігаціями підприємств та державних облігацій України з тим самим (або близьким) терміном до погашення
	майновий ризик	ризик, пов'язаний із чутливістю вартості активів та зобов'язань Товариства до коливання ринкових цін на нерухомість
	ризик ринкової концентрації	ризик, пов'язаний із недостатньою диверсифікованою портфеля активів або у зв'язку зі значним впливом одного або кількох емітентів цінних паперів на стан активів
	Ризик дефолту контрагента	ризик неспроможності контрагента (перестраховика, боржника або будь-якого дебітора) виконати взяті на себе будь-які договірні зобов'язання перед Страховиком
Операційний ризик	ризик фінансових втрат Страховика, що виникає через недоліки управління, процесів оброблення інформації, контрольованості, безперервності роботи, надійності технологій, а також помилки та несанкціоновані дії персоналу. Цей ризик виключає ризики, що виникають внаслідок стратегічних рішень, а також репутаційні ризики, але включає юридичні ризики.	

Risk of financial group member	risk of negative impact on the financial position of the Insurer–financial group member which is caused by financial position deterioration of another member of the same financial group
Reputational risk	risk of negative opinion regarding the Company by the society, business partners, shareholders, supervisory institutions and other persons having an interest in the Company, thus having a negative influence on the Company's ability to maintain the existing and form new business relationships with its clients and other business partners.
Strategic risk	risk of suffering losses resulting from incorrectly selected means to achieve the Company's strategic objectives, or if the changes in the business environment are not taken into account or are not fully understood and the Company was not able to respond in a timely manner to these changes, or the Company was not able to provide the necessary resources (financial, material, technical, human resources) and organizational measures to achieve the strategic goals.

Ризик учасника фінансової групи	ризик негативного впливу на фінансовий стан Страховика-учасника фінансової групи, викликаний погіршенням фінансового стану іншого учасника групи, до складу якої входить Страховик
Репутаційний ризик	ризик негативного ставлення до Компанії з боку суспільства, ділових партнерів, акціонерів, наглядових установ та інших осіб, що мають інтерес до Компанії, тим самим негативно впливає на здатність Компанії підтримувати існуючі та формувати нові ділові відносини зі своїми клієнтами та іншими діловими партнерами.
Стратегічний ризик	ризик зазнати збитків внаслідок неправильно підібраних засобів для досягнення стратегічних цілей Компанії, або якщо зміни в бізнес-середовищі не враховані або не до кінця зрозумілі і Компанія не змогла своєчасно відреагувати на ці зміни, або Компанія не змогла надати необхідні ресурси (фінансові, матеріальні, технічні, людські ресурси) та організаційні засоби для досягнення стратегічних цілей.

2. The lists of risk subcategories included in the risk classification stated in Table No. 1 along with definitions are stated in the particular Risk Management Policies that are separate documents and are complementary with respect to this Strategy.
 3. Where necessary the Company's list of risks may be expanded in the relevant Risk Management Policies.
 4. The management of the Company's strategic and reputational risks, which are not included in operational risk, involves the management, control and reporting of:
 1. the level of actual and potential strategic and reputational risk and the relationship between these risks and other risks of the Company;
 2. key aspects affecting the Company's reputation, taking into account the expectations of stakeholders and market sensitivities.
2. Перелік підкатегорій ризиків, що входять до складу класифікації ризиків, зазначених в Таблиці № 1, разом з визначеннями, знаходиться в Політиках управління окремими категоріями ризиків, які є самостійними документами та носять допоміжний характер по відношенню до даної Стратегії.
 3. При необхідності перелік ризиків Товариства може бути розширений у відповідних Політиках управління окремими категоріями ризиків.
 4. Управління стратегічними та репутаційними ризиками Товариства, які не включаються до операційного ризику, передбачає управління, контроль та звітування про:
 1. рівень фактичного та потенційного стратегічного та репутаційного ризику і взаємозв'язок між цими ризиками та іншими ризиками Товариства;
 2. ключові аспекти, що впливають на репутацію Товариства, враховуючи очікування зацікавлених сторін і чутливість ринку.

Risk map

§ 5

1. The overall risk assessment is reflected on the risk map, which presents a systematic visualization of the Company's risk exposure and is specified in individual internal regulations of the Company.
2. Risk map is an instrument which is used in the risk management process, in particular promotes the following measures:
 - 1) risk monitoring through graphic representation of changes in risk vulnerability in different periods of mapping;
 - 2) optimization of management decisions through the distribution of resources with regard to management of particular risks depending on the probability of events related to risk and the Company's vulnerability to risk.
3. The process of risk mapping consists of the following stages:
 - 1) verification of significant risks list within the development/revision of the Strategy;
 - 2) assessment of probability of events related to risk;
 - 3) assessment the Company's vulnerability to particular categories of risk;
 - 4) presentation of results in graphical form of risk map;
 - 5) submitting the risk map together with the suggestions of management decisions for the risks marked yellow and red to the Management Board;
 - 6) performance of processes according to the decisions made.
4. Risk measurement is carried out by separate appropriate units under the coordination of the risk management unit according to principles and methods set out in the internal regulations of the Company.
5. Updating of the risk map is performed in the case if there are backgrounds for the change in risks or environment of the Company.

Documents in risk management area that are complementary to the Strategy

§ 6

1. Precise principles of identification, measurement, monitoring, reporting as well as taking management actions in respect to a risk are stated in relevant internal regulations, which are complementary with respect to the Strategy.

Карта ризиків

§ 5

1. Комплексна оцінка ризику відображена на карті ризиків, що являє собою системну візуалізацію рівнів схильності Товариства до ризиків, і викладена в окремих внутрішніх положеннях Товариства.
2. Карта ризиків є інструментом, який використовується в процесі управління ризиками, зокрема сприяє наступним заходам:
 - 1) моніторингу ризиків за допомогою графічного представлення змін чутливості до ризиків в різні періоди складання карт ризиків;
 - 2) оптимізації управлінських рішень за допомогою розподілу ресурсів по відношенню до управління окремими ризиками залежно від ймовірності настання подій, що пов'язані з ризиком, і чутливості Товариства до цього ризику.
3. Процес побудови карти ризиків складається з наступних етапів:
 - 1) верифікація переліку істотних ризиків у рамках розробки/перегляду Стратегії;
 - 2) визначення ймовірності настання подій, що пов'язані з ризиками;
 - 3) визначення чутливості Товариства до окремих видів ризику;
 - 4) представлення результатів у графічній формі карти ризиків;
 - 5) подання Правлінню Товариства карти ризиків разом з пропозиціями управлінських рішень для ризиків класу, позначеного жовтим і червоним кольором;
 - 6) здійснення процесів згідно з прийнятими рішеннями.
4. Вимірювання ризику здійснюється окремими відповідними підрозділами при координації підрозділу з питань управління ризиками згідно з принципами та методиками, викладеними у внутрішніх положеннях Товариства.
5. Актуалізація карти ризиків виконується у разі, якщо матимуть місце передумови для зміни ризиків Товариства та його оточення.

Документи у сфері управління ризиками, які носять допоміжний характер щодо Стратегії

§ 6

1. Детальні принципи ідентифікації, вимірювання, моніторингу, контролю, звітності та здійснення управлінських заходів викладені у відповідних внутрішніх документах, які носять допоміжний характер по відношенню до Стратегії.

2. Such documents are standalone and are developed and approved separately from the Strategy but on its basis.
3. The main documents complementary to the Strategy are:
 - 1) The Risk-appetite statement in PJSC IC PZU Ukraine;
 - 2) Risk Management Policies;
 - 3) Risk Calculation Methods.
4. This list is not exhausted and, if necessary, the Company may develop and approve other documents (incl., provisions, regulations and instructions) which will promote the efficiency organization and functioning of the Risk Management System.
5. Documents referred to in § 6 clauses 3 and 4 are developed by the risk management unit and approved by the Supervisory Board resolution.
6. The principles of development and approval of these documents are presented in Table No. 2:

Table No. 2

No	Document	Development	Approval
1.	The Risk-appetite statement in PJSC IC PZU Ukraine	risk management unit	Supervisory Board
2.	Risk Management Policies	risk management unit	Supervisory Board
3.	Risk Calculation Methods	risk management unit	Supervisory Board

Risk appetite and acceptable risk limits

§ 7

1. One of the main parameters of the Company's risk management process is a concept of Risk appetite that is being developed to ensure solvency. The Company's Risk appetite is

2. Такі документи є самостійними і розробляються та затверджуються окремо від Стратегії, але на її основі.
3. Основними документами, які носять допоміжний характер по відношенню до Стратегії, є:
 - 1) Декларація схильності до ризиків в ПрАТ СК «ПЗУ Україна»;
 - 2) Політики управління окремими категоріями ризиків;
 - 3) Методики розрахунку окремих категорій ризиків.
4. Даний перелік не є вичерпним і, у разі необхідності, Товариство може розробляти і затверджувати й інші документи (в т.ч. положення, регламенти та інструкції), які сприятимуть ефективній організації та функціонуванню системи управління ризиками.
5. Документи, вказані в § 6 пп. 3 та 4, розробляються підрозділом з питань управління ризиками і затверджуються рішенням Наглядової Ради Товариства.
6. Принципи розробки та затвердження вказаних документів представлені в Таблиці № 2:

Таблиця № 2

№	Документ	Розробка	Затвердження
1.	Декларація схильності до ризиків в ПрАТ СК «ПЗУ Україна»	підрозділ з питань управління ризиками	Наглядова Рада
2.	Політики управління окремими категоріями ризиків	підрозділ з питань управління ризиками	Наглядова Рада
3.	Методики розрахунку окремих категорій ризиків	підрозділ з питань управління ризиками	Наглядова Рада

Ризик-апетит та допустимі межі ризиків

§ 7

1. Одним з основних параметрів процесу управління ризиками Товариства є поняття ризик-апетиту, який розробляється з метою забезпечення платоспроможності.

established on the basis of business plans, it corresponds the Company's financial plan and reflects its business strategy.

2. The Risk appetite is presented to the Supervisory Board and determined by it in order to determine the maximum admissible level of risk, limits and constraints on risks categories and as a level which, if exceeded, determines management actions necessary to reduce further growth of the risk.
3. The Risk appetite is determined by defining the minimum value of own funds ensuring the adequate level of the solvency ratio. Therewith stress-testing is one of the tools for assessment of sufficient capital and vulnerability to risk.
4. Stress testing is conducted once a year jointly by the risk management unit and actuarial unit according to the requirements of the National Bank of Ukraine.
5. The risk management unit reviews annually the level of Risk appetite and submits proposals in respect of its level for the next year to the Supervisory Board. If necessary, such revision may be carried out more frequently if there are triggers for changes in the assumptions for determining the Company's Risk appetite, internal operations or the environment. The principles of identification, measurement, monitoring and reporting of the Company's Risk appetite are established by The Risk-appetite statement in PJSC IC PZU Ukraine, approved for the relevant year.
6. The risk management unit monitors aggregate level of risk without taking into account the diversification effect between risk categories. In the threat of exceeding of the Risk appetite level, the risk management unit immediately informs the Management Board and Supervisory Board and presents possible proposals of Risk Appetite level reduction.
7. In order to specify the Company's Risk appetite in greater detail, acceptable risk limits are introduced in respect of risks from Table 1. Acceptable risk limits can be determined in quantitative and qualitative form.
8. The assessment mechanism of acceptable risk limits and their level for each particular year is established by relevant Risk Calculation Methods as well as Calculation Modules which are integral parts of the mentioned Methods approved for a particular year.
9. The risk management unit performs on-going monitoring of acceptable risk limits in cooperation with other related units and in the threat of exceeding of their levels

Ризик-апетит Товариства визначається на підставі бізнес-планів, він відповідає фінансовому плану Товариства і відображає його бізнес-стратегію.

2. Ризик-апетит представляється Наглядовій Раді та встановлюється нею з метою визначення максимального допустимого рівня ризику при встановленні лімітів та обмежень на окремі категорії ризиків, при перевищенні якого приймаються певні управлінські заходи, необхідні для обмеження подальшого зростання ризику.
3. Ризик-апетит встановлюється за допомогою визначення мінімальної величини власних коштів, що забезпечують необхідний рівень коефіцієнта платоспроможності. При цьому одним з інструментів оцінки достатності капіталу, а також вразливості Страховика до ризиків є стрес-тестування.
4. Стрес-тестування проводиться раз на рік спільно підрозділом з питань управління ризиками та підрозділом з питань актуарних розрахунків відповідно до вимог Національного Банку України.
5. Підрозділ з питань управління ризиками щорічно переглядає величину ризик-апетиту і подає Наглядовій Раді рекомендації відносно його рівня на наступний рік. За необхідності, такий перегляд може здійснюватись частіше, у разі появи причин для зміни передумов виникнення ризик-апетиту Товариства, внутрішніх операцій та зовнішнього середовища. Принципи ідентифікації, оцінки, моніторингу та звітності ризик-апетиту Товариства встановлюються Декларацією схильності до ризиків в ПРАТ СК «ПЗУ Україна», затвердженою на відповідний рік.
6. Підрозділ з питань управління ризиками здійснює моніторинг сукупного рівня ризику без урахування ефекту диверсифікації між категоріями ризиків. У випадку загрози перевищення рівня ризик-апетиту підрозділ з питань управління ризиками негайно інформує Правління та Наглядову Раду та представляє можливі рекомендації з метою обмеження рівня ризик-апетиту.
7. З метою більш детального аналізу ризик-апетиту Товариство визначає допустимі межі ризиків для окремих категорій ризиків, зазначених в Таблиці № 1. Допустимі межі ризиків можуть бути встановлені в кількісній і якісній формі.
8. Механізм оцінки допустимих меж ризиків, а також їх розмір на кожен конкретний рік встановлюється Методиками розрахунку окремих категорій ризиків та Модулями розрахунку, які є невід'ємними частинами вказаних Методик, затвердженими на відповідний рік.

immediately informs the Management Board and Supervisory Board and presents possible proposals of risk level reduction.

10. Acceptable risk limits for the main risk categories are expressed as tolerance. The level of risk tolerance is determined on the basis of the Company's business strategy and is approved by the Supervisory Board. The risk management unit in cooperation with the responsible units reviews annually the risk tolerance and submits proposals in respect of its level for the next year to the Supervisory Board. If necessary, such revision may be carried out more frequently if there are triggers for changes in the assumptions for determining the tolerance.
11. The levels of the Company's Risk Appetite and tolerances to the main risk categories are specified in Table No 3:

Table No. 3

Underwriting risk	GWP dynamics by LoB	GWP (reporting month) / GWP (previous month)	< 90%
	Implementation of the sales plan by LoB	Actual GWP (reporting month) / planned GWP (reporting month)	< 90%
	Administrative ratio indicator	(Expenses incurred in the period 12M + Recoveries of expenses in the period 12M) / (Insurance contract revenue 12M + Allocation of reinsurance premiums 12M)	More than 2.5 pp. above FP
	Reserve adequacy net	(Current reserves for previous accident years + claims paid in current year for previous accident years) / total reserves as at the end of previous year	> 105%
	The ratio of indemnities	Claims incurred in the period / GWP	> 75%
	Loss ratio	For the last 12 months: (Claims incurred in the period + Release of Risk Adjst. for the period (LC) + Amortization of Loss Component (PAA) + Changes that relate to past	More than 2.5 pp. above FP

9. Підрозділ з питань управління ризиками здійснює поточний моніторинг допустимих меж ризиків у співпраці з іншими пов'язаними підрозділами і, у разі загрози перевищення їх рівня, негайно інформує Правління та Наглядову Раду та подає пропозиції щодо можливих дій з метою зниження рівня ризику.
10. Допустимі межі основних категорій ризиків виражаються толерантністю. Розмір толерантності до ризику визначається на основі бізнес-стратегії Товариства та затверджується рішенням Наглядової Ради. Підрозділ з питань управління ризиками спільно з відповідальними підрозділами щорічно переглядає толерантність до ризику і подає Наглядовій Раді рекомендації відносно його рівня на наступний рік. За необхідності такий перегляд може здійснюватись частіше, у разі появи причин для зміни передумов толерантності.
11. Розмір ризик-апетиту Товариства та толерантності до основних категорій ризиків наведено в Таблиці № 3:

Таблиця № 3

Андеррайтин-говий ризик	Динаміка валових підписаних премій за лініями бізнесу	Валові підписані премії за поточний звітний місяць / валові підписані премії за попередній аналогічний звітний місяць	< 90%
	Виконання плану продажів за лініями бізнесу	Фактичні валові підписані премії на кінець періоду / планові підписані премії на кінець періоду	< 90%
	Індикатор видатків, пов'язаних з обслуговуванням договорів страхування	(Витрати, понесені за період 12М + Відшкодування витрат за період 12М) / (Дохід за страховими договорами 12М + Розподіл премій перестраховання 12М)	Більше на 2,5 в.п., ніж план
	Коефіцієнт адекватності резерву	(Поточні резерви за попередні роки настання страхових випадків + збитки оплачені в поточному році за попередні роки настання страхових випадків) / загальна сума резервів на кінець попереднього року	> 105%
	Рівень виплат	Виплати, що виникли / валові підписані премії	> 75%

	service (LIC) + Changes that relate to future service (Loss Component) + Recoveries of claims incurred in the period + Release of Risk Adjust. for the period (Loss component on the gross side) + Amortization of Loss Component on the gross side + Changes that relate to past service (LIC) - RI + Changes that relate to future service (Loss Component on the gross side) / (Insurance contract revenue + Allocation of reinsurance premiums)	
The ratio of loss adjustment expenses	Direct and indirect costs of claims handling: current year / Claims incurred in the period: current year	> 60%
Acquisition ratio	For the last 12 months: (Amortization of insurance acquisition cash flows + Acquisition Cash flows recognized as incurred (PAA) + Amortization of insurance acquisition cash flows (brokerage) + Acquisition Cash flows recognized as incurred (PAA) - RI) / (Insurance contract revenue + Allocation of reinsurance premiums)	More than 2.5 pp. above FP
COR [12M]	Combined ratio for the last 12 months at 100% according to the RAG scale	> 105%
The biggest single risk for flood and hurricane in the reinsurance program on the Company's own retention (current month)		> 25
Counterparty default risk	Reinsurer's ratings Ratings of reinsurers should be in line with legislative requirements.	if one or more Reinsurers have rating lower than BBB- (S&P), BBB-

	За останні 12 місяців: (Сума виплат, понесених за період + Вивільнення коригування ризику за період (LC) + Амортизація компонента збитків (PAA) + Зміни, що стосуються минулих послуг (LIC) + Зміни, що стосуються майбутніх послуг (компонент збитків) + Відшкодування виплат, понесених за період + Вивільнення коригування ризику за період (Компенсація збитків з валової суми) + Амортизація компонента збитків з валової суми + Зміни, що стосуються минулих послуг (LIC) - RI + Зміни, що стосуються майбутніх послуг (компенсація збитків з валової суми) / (Дохід за договорами страхування + Розподіл перестрахових премій)	Більше на 2,5 в.п., ніж план
Рівень збитковості		
Рівень витрат на врегулювання збитків	Прямі та непрямі витрати на врегулювання страхових випадків: поточний рік / Страхові виплати, що виникли за період: поточний рік	> 60%
Рівень аквізційних витрат	За останні 12 місяців: (Амортизація витрат на страхові рахунки + Грошові потоки, визнані як понесені + Амортизація грошових потоків страхових рахунків (брокерські послуги) + Грошові потоки, визнані як понесені (PAA) - RI) / (Дохід за страховими договорами + Розподіл страхових премій)	Більше на 2,5 в.п., ніж план
COR [12M]	Комбінований коефіцієнт за останні 12 місяців на рівні 100% згідно RAG шкали	> 105%
Найбільший одиничний ризик повені та урагану в програмі перестраховання на власне утримання (поточний місяць)		> 25
Ризик дефолту контрагента	Рейтинг перестраховика Рейтинги перестраховиків повинні бути в рамках вимог законодавства	Якщо один або більше перестраховиків мають

		(A.M.Best), BBB- (Fitch) or Baa3 (Moody's)	
	Index of paid liabilities by Reinsurer	(Total liabilities agreed to be paid - liabilities unpaid) / total liabilities agreed to be paid	< 80%
	Index of payment accuracy of Reinsurer	Actual term of payment (days) / subscribed term (days)	> 1,2
	Bank's rating (excluding Megabank)	Bank's rating in which a deposit is placed (or which is an issuer of the bonds purchased), according to the national scale	if one or more Banks have rating lower than BBB-
	Bank's rating (downgrades)	The number of downgrades of the rating of one bank within a year. Used in combination with indicator "Bank's rating"	if one or more positions are at red level
	Index of timely receipt of deposit interest rates and bond coupons	The actual number of days of late receipt according to the contract terms or issue prospectus. Monthly reporting according to the appetite.	if one or more positions are at red level
	Index of timely return of a deposit and redemption of a bond (excluding Megabank)	The actual number of days of late receipt according to the contract terms or issue prospectus. Monthly reporting according to the appetite.	if one or more positions are at red level
Market risk	RKW	Indicator measuring foreign exchange risk exposure caused by foreign currency assets and liabilities mismatch (methodology of polish regulator KNF)	> 20%
	Investment assets concentration	The amount of investment assets in one bank divided by the total amount of investment assets	>25%

			рейтинг нижче, ніж BBB- (S&P), BBB- (A.M.Best), BBB- (Fitch) or Baa3 (Moody's)
	Коефіцієнт виплачених зобов'язань Перестраховиком	(Загальні зобов'язання, узгоджені до сплати - неоплачені зобов'язання) / загальні зобов'язання, узгоджені до сплати	< 80%
	Індекс своєчасності виплати Перестраховиком зобов'язань	Фактичний термін сплати (днів) / термін згідно договору перестраховування (днів)	> 1,2
	Рейтинг банку (без врахування Мегабанку)	Рейтинг банку, в якому розміщено депозит (або є емітентом придбаних облігацій), згідно національної шкали	Якщо один або більше банків мають рейтинг нижче, ніж BBB-
	Рейтинг банку (зниження)	Кількість знижень рейтингу одного банку за рік.	Якщо одна або більше позицій знаходиться на червоному рівні
	Індекс своєчасного отримання відсотків за депозитами та купонів з цінних паперів	Фактична кількість днів несвоєчасного отримання згідно умов договору або проспекту емісії (днів)	Якщо одна або більше позицій знаходиться

	ratio (share in one bank)	[calculated for all the banks in the reporting period, but value of the parameter is reported for one bank with highest concentration ratio]	
	The rate of change of the rent	The amount of rental in the reporting period in relation to the amount of rental in the previous period	> 10%
	Short-term liquidity ratio	The amount of assets with maturity during 1 year in relation to the amount of liabilities with maturity during 1 year	<100%
	Long-term liquidity ratio	The amount of assets with maturity in the period from 1 year to 5 years in relation to the amount of liabilities with maturity in the same period	<95%
	Employees outflow	The number of employees dismissed or resigned in the reporting period in relation to the number of employees at the end of the previous period (headcount)	>7%
	Net employee turnover	(The number of new employees in the reporting period - the number of employees dismissed or resigned in the reporting period)/ at the end of the previous period (headcount)	<-1%
Operational risk	Key employees outflow	The share of key employees dismissed or leaving work (excluding key employees transferred within the company to another key position) in the number of key employees at the end of the previous period (headcount).	>10%
	Working efficiency of main IT systems (total)	The time of availability / operability of main IT systems within a month in relation to the prescribed	< 95%

			ся на червоном у рівні
	Індекс своєчасного повернення депозиту та погашення облигації (без врахування Мегабанку)	Фактична кількість днів несвоєчасного отримання згідно умов договору або проспекту емісії (днів)	Якщо одна або більше позицій знаходиться на червоном у рівні
	RKW	Показник, що вимірює валютний ризик, спричинений невідповідністю активів та зобов'язань в іноземній валюті (методологія польського регулятора KNF)	> 20%
	Коефіцієнт концентрації інвестиційних активів (частка в одному банку)	Сума інвестиційних активів в одному банку поділена на загальну суму інвестиційних активів [розраховується для всіх банків у звітному періоді, але значення параметра повідомляється для одного банку з найвищим коефіцієнтом концентрації]	>25%
	Показник зміни орендної плати	Відношення суми орендної плати в звітному періоді до суми орендної плати в попередньому періоді	> 10%
	Коефіцієнт короткострокової ліквідності	Сума активів зі строком погашення протягом 1 року по відношенню до суми зобов'язань зі строком погашення протягом 1 року	<100%
	Коефіцієнт довгострокової ліквідності	Сума активів зі строком погашення в період від 1 року до 5 років по відношенню до суми зобов'язань зі строком погашення в той же період	<95%
	Показник відтоку працівників	Кількість працівників, звільнених за ініціативою Компанії або звільнених за власною ініціативою за поточний період, у відношенні до кількості працівників на	>7%

Ринковий ризик

	necessary operability in working hours	
Working efficiency of the Company's official website	The time of availability / operability of the official website (www.pzu.com.ua) within a month in relation to the prescribed necessary operability in working hours.	< 95%
Relevance of disaster recovery plans	Percent of updated disaster recovery documents (plans, procedures) according to plans of development and updating the documents	< 90%
Relevance of antivirus software	The percentage ratio of the number of working places with updated antivirus software in relation to the total amount of the Company's working places	< 90%
Efficiency of mitigation of crucial vulnerability in systems	The percentage ratio of the number of Microsoft server systems (virtual and physical) with installed crucial updates of OS in the indicated deadlines in relation to the total amount of Microsoft server systems in the Company	< 80%
Endpoint Security Threat Prevention	Number of detected viruses	> 70
Endpoint Security Threat Prevention	The share of installed Endpoint security agents on the work station	< 90%
Data Loss Prevention Endpoint	The share of installed Endpoint DLP agents	< 90%
Dynamics of new passive lawsuits	The number of new passive lawsuits for the current quarter in relation to the total number of passive lawsuits	> 25%

	кінець попереднього періоду (чисельність)	
Операційний ризик	Показник чистої плинності працівників	(Кількість нових працівників у звітному періоді - кількість працівників, звільнених за ініціативою Компанії або звільнених за власною ініціативою у звітному періоді) / на кінець попереднього періоду (чисельність працівників) <-1%
	Показник відтоку ключових працівників	Частка ключових працівників, звільнених або тих, хто залишає роботу (за винятком ключових працівників, переведених усередині компанії на іншу ключову посаду), у кількості ключових працівників на кінець попереднього періоду (чисельність персоналу). >10%
	Доступність основних систем ІТ (разом)	Середнє значення доступності в поточному місяці систем ІТ з переїлку основних систем < 95%
	Доступність офіційного сайту Товариства	Час доступності офіційного сайту Товариства (www.pzu.com.ua) протягом місяця у відношенні до визначеної необхідної доступності в робочих годинах. < 95%
	Актуальність планів відновлення діяльності після катастрофи	Відсоток актуальних документів (плани, процедури) з відновлення діяльності після катастрофи згідно планів розробки та актуалізації документів < 90%
	Актуальність антивірусного програмного забезпечення	Відсоток актуальних документів (плани, процедури) з відновлення діяльності після катастрофи згідно планів розробки та актуалізації документів < 90%
	Ефективність мінімізації наслідків критичних	Процентне співвідношення кількості серверних систем Microsoft (віртуальних + фізичних) з установленими критичними оновленнями на ОС у встановлені строки по відношенню до < 80%

Lost lawsuits indicator	Relation of lost lawsuits (the amount of lawsuits upheld) at the end of the quarter/Total amount of lawsuits (the total amount of lawsuits upheld) at the end of the quarter.	> 25%
Accuracy indicator of passive lawsuits	Number of lawsuits upheld in the court at the end of the quarter (so won or lost) /Total number of lawsuits at the end of quarter (all that were going in the quarter)	> 50%
Indicator of attempt of illegal indemnity receipt (MOD, MTPL, Green card, property, carrier's liability, cargo)	Amount of money unpaid and returned to the Company on claimed insurance events that show evidence for insurance fraud or violation of contractual obligations divided by the amount of gross premiums	> 0,08
Exposure to Green Card fraud	Level of the exposure to Green Card fraud	> 0,06
Delinquency against documents in compulsory insurance sphere	The relation of the number of insurance blanks and electronic records on compulsory insurance (Green Card, MTPL) identified as potentially fraudulent (e.g., false, forged, unauthorized) to the number of concluded policies (paper and electronic) on compulsory insurance. The calculation is made on the basis of monthly inventories of strict accounting blanks and on system control results and analytical checks.	> 0,008

вразливостей в системах	загальної кількості серверних систем Microsoft в Товаристві	
Захист від загроз безпеки кінцевих точок	Кількість виявлених вірусів	>70
Захист від загроз безпеки кінцевих точок	Кількість встановлених Endpoint агентів (на робочих станціях)	< 90%
Захист від витоку інформації	Кількість встановлених агентів Endpoint DLP (на робочих станціях)	< 90%
Динаміка кількості нових пасивних судових справ	Кількість нових пасивних справ за поточний квартал по відношенню до загальної кількості пасивних справ	> 25%
Показник програних судових справ	Співвідношення програних позовів (сума задоволених позовів) на кінець кварталу/Загальна сума позовів (загальна сума задоволених позовів) на кінець кварталу.	> 25%
Показник присудження в пасивних справах	Кількість задоволених позовів у суді на кінець кварталу (виграних чи програних) / Загальна кількість позовів на кінець кварталу (усі, що тривали протягом кварталу)	> 50%
Показник спроби незаконного отримання страхового відшкодування (КАСКО, ОСЦПВ, ЗК, майно, відповідальність перевізника, вантажі)	Сума невиплачених і повернутих до Товариства грошових коштів за заявленими страховими випадками, що мають ознаки страхового шахрайства або порушень договірних умов, поділена на величину страхових внесків бруто	> 0,08
Нараженість на ризик страхового шахрайства з договорами міжнародної системи автострахування "Зелена Карта"	Рівень нараженості на ризик страхового шахрайства з договорами міжнародної системи автострахування "Зелена Карта"	> 0,06

Правопорушення проти документів у сфері обов'язкового страхування	Співвідношення кількості страхових бланків та електронних записів з обов'язковою відповідальністю страховика (Зелена Карта, автоцивілка) пов'язаних з втратою, крадіжкою, підробкою, фальсифікацією, присвоєнням страхових премій до кількості укладених договорів (паперових та електронних) обов'язкового страхування. Розрахунок проводиться на підставі даних щомісячних інвентаризацій бланків суворої звітності.	> 0,008
--	--	---------

12. The reputational and strategic risk tolerance according to RAG scale is defined in the Calculation module which is the Annex to this Strategy.

12. Толерантність до репутаційного та стратегічного ризику, згідно RAG шкали, представлена в Модулі розрахунку, який є додатком до даної Стратегії.

Risk Management System

§ 8

1. The Company's Risk Management System is established to avoid and minimize the risks, mitigate them and reduce vulnerability to them.
2. The Company's Risk Management System comprises this Strategy as well as risk management implementation the main elements of which are:
 - 1) organizational structure – includes the division of functions, duties and responsibilities between separate units in the risk management process;
 - 2) risk management procedure, including methods of identification, measurement, assessment, monitoring, reporting as well as taking management actions.

Organizational structure

§ 9

1. The risk management organisational structure includes three levels of competence.
2. The first two are as follows:
 - 1) the Supervisory Board, which supervises the risk management process and assesses its adequacy and effectiveness and approves internal documents as part of its

Система управління ризиками

§ 8

1. Система управління ризиками Товариства запроваджена з метою уникнення і мінімізації ризиків, пом'якшення їх наслідків, зменшення вразливості до них.
2. Система управління ризиками Товариства включає дану Стратегію, а також реалізацію управління ризиками, в якій ключову роль відіграють:
 - 1) організаційна структура – охоплює розділення функцій, обов'язків і відповідальності між окремими підрозділами у процесі управління ризиками;
 - 2) процедура управління ризиками, у тому числі методи ідентифікації, вимірювання, оцінки, моніторингу, звітності та управлінські заходи.

Організаційна структура

§ 9

1. Організаційна структура у сфері управління ризиками складається з трьох рівнів компетенції.
2. Два перші рівні охоплюють:
 - 1) Наглядова Рада, яка здійснює нагляд за процесом управління ризиками, проводить оцінку адекватності та ефективності цього процесу, затверджує

- decision-making powers defined in the Company's Statute and the Supervisory Board regulations;
- 2) the Management Board, which organizes the Risk Management System and ensures its functionality through an implementation of the Strategy, Policies and Methods, Risk appetite, risk management culture including maintaining of defined risk appetite level and risk limits.
3. The third level of competence is related to the operating level, at which the risk management activities are divided among the three lines of defense:
- 1) the first line of defense – on-going risk management at the business unit and organizational unit level and decision-making as part of the risk management process. The Management team is responsible for implementation of an effective Risk Management System in the areas in charge, in particular they are responsible for design and effective operation of risk identification and monitoring, which are integral components of the processes guaranteeing adequate response to the risks as they arise;
 - 2) the second line of defense – covers the risk management performed by specialized units responsible for risk identification, monitoring and reporting as well as for controlling the limits. Within the second line of defense, the following units play an important role in the process: the risk management unit, the actuarial unit, the reinsurance unit, the legal unit, the security unit, the HR unit, the IT unit, the financial unit, the investment and analysis unit, the product management unit, the administration and logistics unit, the claims handling unit, the compliance and internal control unit;
 - 3) the third line of defense – comprises internal audit, which conducts independent audits of the elements of the Risk Management System according to identified risk areas and risk materiality as well as role and effectiveness of control activities system in the process of risk minimization. This function is performed by the internal audit unit.
4. Detailed description of tasks, responsibilities and competencies in the particular risk management is defined in relevant Risk Management Policies.
- внутрішні документи, у межах повноважень щодо прийняття рішень, передбачених Статутом Товариства та Положенням про Наглядову Раду;
- 2) Правління, яке організовує систему управління ризиками та забезпечує її функціонування шляхом впровадження Стратегії, Політик, Методик, ризик-апетиту, культури управління, включаючи дотримання страховиком установленого рівня ризик-апетиту та лімітів ризиків.
3. Третій рівень компетенції відноситься до операційного рівня, на якому завдання, пов'язані з процесом управління ризиками, розподіляються між трьома лініями оборони:
- 1) перша – охоплює поточні процеси управління ризиками на рівні підрозділів і прийняття рішень у рамках процесу управління ризиками. Управлінська команда відповідає за впровадження ефективної системи управління ризиками в контрольованій сфері діяльності Товариства, зокрема, за розробку та ефективну реалізацію заходів з ідентифікації та моніторингу, як інтегральних складових здійснюваних процесів, що забезпечують відповідну реакцію на виявлені ризики;
 - 2) друга – охоплює процес управління ризиками спеціальними підрозділами, які займаються ідентифікацією, моніторингом та звітністю щодо ризиків і контролем лімітів. На другій лінії оборони особливу роль у процесі управління ризиками відіграють: підрозділ з питань управління ризиками, підрозділ з питань актуарних розрахунків, підрозділ з питань перестраховування, підрозділ з юридичних питань, підрозділ з питань безпеки, підрозділ з питань управління персоналом, підрозділ з питань інформаційних технологій, підрозділ з фінансових питань, підрозділ з питань інвестицій та аналізу, підрозділ з питань управління продуктами, підрозділ з питань адміністрації і логістики, підрозділ з питань врегулювання збитків, підрозділ з питань комплаєнсу і внутрішнього контролю;
 - 3) третя – охоплює внутрішній аудит, який здійснює незалежну оцінку процесів управління ризиками в залежності від ідентифікованих областей ризику та рівня суттєвості ризику, а також ролі та ефективності системи внутрішнього контролю в процесі мінімізації ризиків. Ця функція виконується підрозділом з питань внутрішнього аудиту.
4. Детальний опис завдань, відповідальності та компетенцій у сфері управління конкретними категоріями ризиків викладено в Політиках управління окремими категоріями ризиків.

Risk management procedure

§ 10

1. The risk management procedure consists of the following steps:
 - 1) identification;
 - 2) measurement and assessment;
 - 3) monitoring and control;
 - 4) reporting;
 - 5) management actions.
2. The particular risk management procedures are prescribed in detail in the relevant Risk Management Policies.

The process of risk identification

§ 11

1. The process of risk identification starts with the idea of creating an insurance product, acquiring a financial instrument or changing an operating process, as well as at the any other event takes place which could potentially create a risk. The process lasts until the liabilities, receivables or activities relating to such an event expire.
2. Risk identification involves identifying the actual and potential sources of risk.
3. Risk identification is carried out by individual units in the areas of their business with the leading role of the risk management unit.
4. All identified risks are analyzed taking into account their materiality. Each identified risk is classified to one of the following groups:
 - 1) negligible;
 - 2) material.
5. The Process of identification of different risks shall be determined in details in relevant Risk Management Policies.
6. Every risk which is considered material and measurable is subject to a measurement process comprising the definition of the measures which are adequate to the category and materiality of risk as well as availability of data and the quantification of risk based on defined measures and expert judgement. If necessary on the basis of measurements made the risk management unit prepares the risk map referred to in § 5 of the Strategy.

Процедура управління ризиками

§ 10

1. Процедура управління ризиками складається з таких етапів:
 - 1) ідентифікація;
 - 2) вимірювання та оцінка;
 - 3) моніторинг та контроль;
 - 4) звітність;
 - 5) управлінські заходи.
2. Процедури управління окремими категоріями ризиків детально прописуються у відповідних Політиках управління окремими категоріями ризиків.

Процес ідентифікації ризиків

§ 11

1. Процес ідентифікації ризиків починається з етапу створення страхового продукту, придбання фінансового інструменту, зміни бізнес-процесу, а також з моменту настання будь-якої іншої події, яка потенційно впливає на виникнення ризиків в Товаристві, і триває до моменту закінчення терміну дії зобов'язань, заборгованості або до моменту завершення діяльності з ними пов'язаної.
2. Ідентифікація ризиків полягає у виявленні реальних і потенційних джерел ризику.
3. Ідентифікація ризиків здійснюється відповідними підрозділами в сферах їх діяльності при провідній ролі підрозділу з питань управління ризиками.
4. У процесі ідентифікації ризиків використовується критерій суттєвості ризику, тобто всі виявлені ризики поділяються на:
 - 1) несуттєві;
 - 2) суттєві.
5. Детально процес ідентифікації різних категорій ризиків визначається Політиками управління окремими категоріями ризиків.
6. Кожен суттєвий ризик підлягає вимірюванню, яке включає в себе визначення міри ризику, адекватної по відношенню до категорії та суттєвості ризику, а також доступності даних і квантифікації ризику за допомогою встановлених критеріїв чи експертної оцінки. У разі необхідності, на підставі здійснених вимірювань ризиків,

7. The risk management process can be simplified for insurance products, financial instruments, business processes and other events of negligible risk.
8. The proposal of risk categorization into material and negligible is prepared by all units for the area of their business based on the guidelines covered by the Company's internal regulations. The risk management unit is responsible for the approval of risk classification.

Measurement and assessment of identified risks

§ 12

1. Measurement and assessment of identified risks depend on the risk characteristic and materiality and comprises the following elements:
 - 1) the scenario method – analysis of impairment arising from an assumed change in risk factors;
 - 2) the factor method – a simplified version of the scenario method, reduced to one scenario per risk factor;
 - 3) cumulated loss;
 - 4) analysis of chosen indicators;
 - 5) statistical data;
 - 6) probability and vulnerability measures;
 - 7) expert judgement;
 - 8) other elements adequate to the specificities of risk, methods and tools.
2. It is allowed to use risk measurement and assessment methods different than the ones stipulated in section 1 in an on-going risk management process.
3. The overall risk assessment is reflected on the risk map, described in § 5 of the Strategy.
4. Measurement, assessment and, if necessary, revaluation of particular risks are performed by relevant units, while the risk management unit is responsible for assessment of the Risk appetite and acceptable risk limits.

підрозділ з питань управління ризиками складає карту ризиків, описану в § 5 цієї Стратегії.

7. Процес управління ризиками може бути спрощений для страхових продуктів, фінансових інструментів, бізнес-процесів та інших подій, які характеризуються несуттєвим рівнем ризику.
8. Пропозиція щодо розподілу ризиків на суттєві та несуттєві розробляється всіма підрозділами для своїх сфер діяльності відповідно до принципів, визначених у внутрішніх положеннях Товариства. Підрозділ з питань управління ризиками відповідає за затвердження класифікації ризиків.

Вимірювання та оцінка виявлених ризиків

§ 12

1. Вимірювання та оцінка виявлених ризиків здійснюється відповідно до особливостей конкретного типу ризику і рівня його значущості за допомогою використання наступних інструментів:
 - 1) метод сценаріїв – аналіз втрат, спричинених змінами факторів ризику;
 - 2) факторний метод – спрощена версія методу сценарію, зводиться до одного сценарію для одного фактора ризику;
 - 3) сукупний збиток;
 - 4) аналіз окремих показників;
 - 5) статистичні дані;
 - 6) оцінка ймовірності ризику і чутливості;
 - 7) експертна оцінка;
 - 8) інші, відповідно до специфіки ризику, методів та інструментів.
2. У процесі поточного управління ризиком можуть застосовуватись й інші методи вимірювання і оцінки ризиків.
3. Комплексна оцінка ризику відображається на карті ризиків, описаній в § 5 цієї Стратегії.
4. Вимірювання, оцінку та, при необхідності, переоцінку ризиків у окремих сферах здійснюють відповідні підрозділи, при цьому за оцінку ризик-апетиту та допустимих меж ризиків відповідає підрозділ з питань управління ризиками.

5. The development of methods and instruments of risk measurement and assessment is performed by the risk management unit. Particular methods and instruments are defined in the relevant Risk Calculation Methods and are adopted by the Supervisory Board.
6. The revision of methods and instruments of risk measurement and assessment is performed once a year. If necessary, such revision may be carried out more frequently.

Monitoring and control over the material risks

§ 13

1. Monitoring and control over the material risks involves on-going reviews of any deviations from the assumed parameters, namely acceptable limits, plans, values from the previous period, issued recommendations and instructions.
2. Risk monitoring is performed by the relevant units, however the risk management unit monitors all identified material risks and the risk value in terms of the indicators used for the Risk appetite, risk tolerance and acceptable risk limits. In case of a threat of exceeding the risk tolerance, the risk management unit monitors the situation and provide the Management Board and the Supervisory Board with the relevant information. In case of exceeding the risk tolerance, the risk management unit informs the Management Board and the Supervisory Board immediately in order to assess the situation and take remediation actions.

Reporting

§ 14

1. Reporting is a process that allows efficient risk communication and supports risk management at different decision-making levels – from an employee to the Supervisory Board.
2. The frequency of individual reports and the scope of information provided are adjusted to the information needs at individual decision-making levels.
3. Reporting process is performed:
 - 1) within individual units in terms of an on-going risk management process;
 - 2) by operational units from the first and second lines of defense referred to in § 9 and the risk management unit analyses and aggregates the information received from the individual units in order to prepare the reports.

5. Розробка методів та інструментів вимірювання і оцінки ризиків здійснюється підрозділом з питань управління ризиками. Конкретні методи та інструменти визначаються в Методиках розрахунку окремих категорій ризиків та затверджуються Наглядовою Радою.

6. Перегляд методів та інструментів вимірювання і оцінки ризиків здійснюється один раз на рік. За необхідності, такий перегляд може здійснюватись частіше.

Моніторинг та контроль над суттєвими ризиками

§ 13

1. Моніторинг та контроль над суттєвими ризиками базується на поточній перевірці відхилень від встановлених контрольних точок, таких як, допустимі межі, плани, показники попередніх періодів, отримані рекомендації та вказівки.
2. Моніторинг ризиків здійснюється окремими підрозділами, враховуючи, що підрозділ з питань управління ризиками здійснює моніторинг всіх виявлених суттєвих ризиків і величини ризиків з точки зору показників, що визначають ризик-апетит, толерантність до ризику і допустимі межі. Підрозділ з питань управління ризиками в разі загрози перевищення рівня толерантності до ризику здійснює моніторинг ситуації та інформує Правління та Наглядову Раду про її розвиток. Якщо рівень толерантності до ризику буде перевищений, підрозділ з питань управління ризиками негайно інформує про це Правління та Наглядову Раду з метою оцінки і проведення коригувальних заходів.

Звітність

§ 14

1. Звітність є процесом, що забезпечує ефективну комунікацію стосовно ризиків, і сприяє управлінню ризиками на різних рівнях прийняття рішень – від працівника до Наглядової Ради.
2. Періодичність звітів, а також обсяг інформації залежить від інформаційних потреб на різних рівнях прийняття рішень.
3. Звітність ведеться:
 - 1) в підрозділах, в рамках поточного процесу управління ризиками;
 - 2) підрозділами першої та другої лінії оборони, про які йде мова в § 9, а підрозділ з питань управління ризиками аналізує та узагальнює інформацію, отриману від окремих підрозділів, з метою підготовки звітів.

4. The system of information and reporting on the risk carried out by the risk management unit consists of a number of reports specified in Table No. 4:

Table No. 4

No	Report	Periodicity	Recipients
1.	Quarterly information regarding particular risk categories	quarterly, depending on the schedule of the Supervisory Board meetings	Supervisory Board
2.	Quarterly information regarding particular risk categories	quarterly / till 25 th working day of the next quarter	Company's Management Board, Risk Management Department PZU SA
3.	Monthly information regarding particular risk categories	monthly / till 25 rd day of the next month	Company's Management Board, Risk Management Department PZU SA
4.	On-going information on the exceeding of accepted risk limits	immediately on the excess	Company's Management Board, Supervisory Board, Risk Management Department PZU SA

4. Система інформування та звітування про ризик, які здійснює підрозділ з питань управління ризиками, складається з набору звітів, зазначених у Таблиці № 4:

Таблиця № 4

№	Звіт	Періодичність	Одержувачі
1.	Квартальна інформація щодо окремих категорій ризиків	щоквартально, залежно від графіку засідань Наглядової Ради	Наглядова Рада
2.	Квартальна інформація щодо окремих категорій ризиків	щоквартально / до 25 робочого дня наступного кварталу	Правління Товариства, Департамент управління ризиками PZU SA
3.	Щомісячна інформація щодо окремих категорій ризиків	щомісячно / до 25 дня наступного місяця	Правління Товариства, Департамент управління ризиками PZU SA
4.	Поточна інформація щодо перевищення допустимих меж ризиків	негайно за фактом перевищення	Правління Товариства, Наглядова Рада, Департамент управління ризиками PZU SA

5. The units from the second line of defence referred to in § 9 prepare reports for the risk management unit in mode prescribed in the internal regulations of the Company.
6. The detailed description of the reporting on individual risk categories is defined in the relevant Risk Management Policies.

5. Підрозділи другої лінії оборони, про які йде мова в § 9, готують звіти для підрозділу з питань управління ризиками в режимі, прописаному у внутрішніх положеннях Товариства.
6. Детальний опис звітності по окремих категоріям ризиків наведений у відповідних Політиках управління окремими категоріями ризиків.

Management actions

§ 15

1. Management actions related to individual risk categories are defined in the relevant Risk Management Policies. Depending on the kind and characteristic of risk they can include in particular: risk avoidance, risk transfer, risk reduction, risk acceptance as well as implementation of instruments for implementation of these actions.

Управлінські заходи

§ 15

1. Управлінські заходи, що стосуються різних категорій ризиків, визначені в відповідних Політиках управління ризиками. В залежності від типу і характеристики ризику, управлінські рішення можуть включати, зокрема: відмову від ризику, передачу ризику, зниження ризику, прийняття ризику, а також рішення щодо застосування інструментів для реалізації цих заходів.

Final provisions

§ 16

1. The risk management unit annually prepares the report on the adequacy and effectiveness of the Risk Management System.
2. The internal audit unit annually prepares the annual report on the results of activity which contains the assessment of internal control and risk management.
3. The Strategy is developed by the risk management unit, adopted and approved by the Supervisory Board. The Strategy is subject to annual review with the purpose of actualization.
4. The Strategy is applicable for all the Company's units.
5. The Strategy is developed on the basis of Ukraine's legislation including the Law of Ukraine "On insurance" and the Resolution of the National bank of Ukraine No. 194 dd. 27/12/2023 "On approval of the Regulation on requirements for the insurer's management system".

Прикінцеві положення

§ 16

1. Підрозділ з питань управління ризиками щорічно готує звіт на тему адекватності та ефективності системи управління ризиками.
2. Підрозділ з питань внутрішнього аудиту щорічно готує річний звіт за результатами діяльності, що містить оцінку системи внутрішнього контролю та управління ризиками.
3. Стратегія розробляється підрозділом з питань управління ризиками, затверджується та погоджується Наглядовою Радою. Стратегія підлягає щорічному перегляду з метою актуалізації.
4. Стратегія стосується всіх структурних підрозділів Товариства.
5. Стратегія розроблена на основі законодавства України, в т.ч. Закону України «Про страхування» та Постанови Національного банку України № 194 від 27.12.2023 року «Про затвердження Положення про вимоги до системи управління страховика».