
**Risk appetite statement of LLC "AMC "OTP Capital" /
Декларація схильності до ризиків ТОВ "КУА "ОТП Капітал" RM 06**

Author	Автор
Risk Manager / O. Danylenko	Ризик менеджер / Даниленко О.І.
Document category	Категорія документу
Policy	Політика
Document's group	Група документу
Risk management	Управління ризиками

Approved	Затверджено
Resolution of the Supervisory Board meeting № 83 of 29.12.2025	Рішення Наглядової Ради № 83 від 29.12.2025
Effective date	Набирає чинності з
01.01.2026	01.01.2026
Document version	Версія документу
2.0.	2.0.

Contents	Зміст
1. Introduction	1. Вступ
2. Goal of the document	2. Мета документу
3. Compliance with regulations and internal policies	3. Відповідність нормативним документам та внутрішнім положенням
4. Main statements	4. Основні положення
4.1. Introduction	4.1. Вступ
4.2. External economic environment and assumptions	4.2. Зовнішнє економічне середовище та припущення
4.3. Internal environment and risk management system	4.3. Внутрішнє середовище та система управління ризиками
4.4. Maximum risk capacity and available resources	4.4. Максимальний рівень ризику (Risk Capacity) та наявні ресурси
5. Credit risk management	5. Управління кредитним ризиком
5.1. Risk appetite for credit risk	5.1. Ризик апетит щодо кредитного ризику
6. Market risk management	6. Управління ринковими ризиками
6.1. Risk appetite for market risks	6.1. Ризик апетит щодо ринкових ризиків
7. Operational risk management	7. Управління операційним ризиком
7.1. Risk appetite for operational risk	7.1. Ризик апетит щодо операційного ризику
8. Liquidity risk management	8. Управління ризиком ліквідності
8.1. Risk appetite (risk tolerance) for liquidity risk	8.1. Ризик апетит (толерантність до ризику) щодо ризику ліквідності
9. Compliance risk management	9. Управління комплаєнс ризиком
9.1. Risk appetite (risk tolerance) for compliance risk	9.1. Ризик апетит (толерантність до ризику) щодо комплаєнс ризику
10. Aggregate level of risk appetite	10. Сукупний рівень схильності до ризику
11. History of the document	11. Історія документа
Annex 1	Додаток 1

1. Introduction

In order to improve risk management, as well as in accordance with the requirements of the National Securities and Stock Market Commission (hereinafter referred to as NSSMC) regarding the functioning of the internal control system of professional participants in capital markets and organized commodity markets, LLC "AMC "OTP CAPITAL" has developed a Risk Appetite Statement.

In the course of its activities, LLC "AMC "OTP CAPITAL" aims to accept and manage risks. The main advantage of applying the risk appetite mechanism is that risks are identified and quantified in a structured manner, which links them to the Company's business goals. By implementing an effective risk appetite framework, the Company can take on a certain number of specific risks in line with its business objectives, as opposed to ad hoc risk taking.

2. Goal of the document

LLC "AMC "OTP CAPITAL" (hereinafter referred to as the Company) develops the Risk Appetite Statement in order to determine the risks that the Company accepts and those that the Company avoids, as well as the aggregate amount of risk appetite and the amount of risk appetite for each risk.

The risk appetite is the basis for creating/reviewing the Company's strategies and setting business goals.

The Risk Appetite Statement complements the Risk Management Strategy, which defines the main objectives of risk management and the general principles and procedure for organizing the risk management process over the medium term planning horizon, a list of material (significant) risks with an indication of the types of transactions that generate these risks, principles and approaches to determining the acceptable ratio of return to risk, and is therefore a more permanent document that is updated only after this horizon, usually 3 years.

The Risk Appetite Statement is a document that sufficiently details the aggregate level of risk appetite and types of risks that the Company intends to accept and hold to achieve the objectives of the business plan (business strategy), the maximum level permissible for the Company based on the amount of available resources (capital and liquidity needs) and taking into account the requirements of mandatory standards, the

1. Вступ

З метою вдосконалення управління ризиками, а також відповідно вимог Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (надалі – НКЦПФР) щодо функціонування системи внутрішнього контролю професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків розроблено Декларацію схильності до ризиків ТОВ «КУА «ОТП Капітал».

ТОВ «КУА «ОТП Капітал» під час своєї діяльності має за мету прийняття та управління ризиками. Основна перевага застосування механізму встановлення апетиту до ризику полягає в тому, що ризики ідентифікуються та структуровано визначаються у кількісному вимірі, що пов'язує їх з бізнес цілями Компанії. Впровадивши ефективний механізм визначення апетиту до ризику, Компанія може взяти на себе певну кількість конкретних ризиків, відповідно до бізнес цілей на відміну від ситуативного прийняття ризику.

2. Мета

ТОВ «КУА «ОТП Капітал» (надалі – Компанія) розробляє Декларацію схильності до ризику з метою визначення тих ризиків, які Компанія приймає та тих, які Компанія уникає, а також сукупної величини ризик апетиту та величини ризик апетиту щодо кожного з ризиків.

Ризик апетит є основою для створення/перегляду стратегій діяльності Компанії та встановлення бізнес цілей.

Декларація схильності до ризику доповнює Стратегію з управління ризиками, яка визначає: основні цілі управління ризиками та загальні принципи і порядок організації процесу управління ризиками на середньостроковому горизонті планування, перелік суттєвих (істотних) ризиків із зазначенням видів операцій, які генерують ці ризики, принципи та підходи щодо визначення прийнятного співвідношення доходності та ризиків, тому є більш сталим документом, який оновлюється лише по закінченні цього горизонту, як правило, 3 років.

Декларація схильності до ризику є документом, що в достатній мірі деталізує сукупний рівень схильності до ризику (ризик апетиту) та види ризиків, які Компанія має намір приймати та утримувати для досягнення цілей бізнес плану (бізнес стратегії), максимальний рівень допустимого для Компанії, виходячи із розміру наявних ресурсів (капіталу та потреб у ліквідності)

level of risk appetite for each type of risk (individual level), which should be the basis for setting limits, the types of risks that the Company should avoid, internal and external factors and restrictions affecting the professional participant's risk taking, and is therefore **updated annually** when the annual budget is reviewed, unless unfavourable changes in the operating environment require an unscheduled review of the annual budget or the Risk Appetite Statement, respectively.

This document refers to the risks assumed by the Company and does not cover the risks inherent in the funds under management. The risk management system for public offer funds and non state pension funds under the Company's management is governed by separate internal procedures. The risk management system of corporate funds and insurance reserve funds of insurance companies under the Company's management is regulated by the trust management contracts for each such fund.

In case of a conflict between the provisions of this document and the provisions of other internal documents of the Company relating to the risk management process, these internal documents shall be amended.

In case of a conflict between the provisions of this document and the provisions of applicable law, the provisions of applicable law shall apply.

This document has no restrictions on access to it by the Company's employees.

The scope of this Statement includes all divisions of the Company.

3. Compliance with regulations and internal policies

The Statement has been developed in accordance with:

- The Law of Ukraine "On Capital Markets and Organized Commodity Markets."
- Law of Ukraine "On State Regulation of Capital Markets and Organized Commodity Markets"
- Decision of the NSSMC No. 1597 dated 01.10.2015 "On Approval of the Regulation on Prudential Standards for Professional Activity in the

та з урахуванням вимог обов'язкових для дотримання нормативів, рівень схильності до ризиків (ризик апетиту) щодо кожного з видів ризику (індивідуальний рівень), який має стати основою для встановлення лімітів, види ризиків, яких Компанія має уникати, внутрішні та зовнішні чинники та обмеження, що впливають на прийняття професійним учасником ризиків, тому **оновлюється щороку** при перегляді щорічного бюджету, окрім випадків, коли несприятливі зміни в операційному середовищі вимагають проведення позапланового перегляду річного бюджету, або Декларації схильності до ризику, відповідно.

Цей документ стосується ризиків які на себе бере Компанія та не розповсюджується на ризики, які притаманні фондам під управлінням. Система управління ризиками фондів публічної пропозиції та недержавними пенсійними фондами під управлінням Компанії регламентується окремими внутрішніми процедурами. Система управління ризиками корпоративних фондів та фондів страхових резервів страхових компаній під управлінням Компанії регламентуються контрактами довірчого управління щодо кожного такого фонду.

У випадку конфлікту норм цього документу та норм інших внутрішніх документів Компанії, які стосуються процесу управління ризиками, вносяться зміни до цих внутрішньобанківських документів.

У випадку конфлікту норм цього документу та норм чинного законодавства діють норми чинного законодавства.

Цей документ не має обмежень щодо доступу до нього працівників Компанії.

Сферою застосування цієї Декларації є всі підрозділи Компанії

3. Відповідність нормативним документам та внутрішнім положенням

Декларація розроблена у відповідності до:

- Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки».
- Закон України «Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків»
- Рішення НКЦПФР №1597 від 01.10.2015 «Про затвердження Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на

- | | |
|---|--|
| <p>Stock Market and Requirements for the Risk Management System”</p> <ul style="list-style-type: none"> • Decision of the NSSMC No. 1291 dated 30.12.2021 “On Approval of Standard No. 4 “Corporate Governance in Professional Participants of Capital Markets and Organized Commodity Markets. Organization and Functioning of the Internal Control System in Professional Participants that Do Not Belong to Enterprises of Public Interest and Systemically Important Professional Participants” (hereinafter referred to as “Standard No. 4”) • Resolution of the Board of the National Bank of Ukraine No. 64 dated June 11, 2018 “On Approval of the Regulation on Organization of Risk Management System in Ukrainian Banks and Banking Groups” (as amended); • Recommendations of the European Securities and Markets Authority; • Policy on Corporate Governance in the Foreign Banking Group, of which LLC “AMC “OTP CAPITAL” is a member, according to the decision of the NBU Committee on Supervision and Regulation of Banks dated 15.03.2024 No. 24/210 рк; • Regulation on the Internal Control System in JSC “OTP Bank” and OTP Foreign Banking Group; • Procedure for creating internal regulatory documents of JSC “OTP Bank” and Foreign Banking Group “OTP Group”; • Bylaws of the Advisory Board of Risk Management Control LLC “AMC “OTP Capital” of the Foreign Banking Group OTP in Ukraine; • Risk Management Strategy of LLC “AMC “OTP Capital” RM 05. | <p>фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками»</p> <ul style="list-style-type: none"> • Рішення НКЦПФР від 30.12.2021 р. № 1291 “Про затвердження Стандарту № 4 “Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Організація та функціонування системи внутрішнього контролю в професійних учасниках, які не належать до підприємств, що становлять суспільний інтерес та до системно важливих професійних учасників” (надалі «Стандарт №4») • Постанови Правління Національного банку України №64 від 11 червня 2018р. «Про затвердження Положення про організацію системи управління ризиками в банках України та банківських групах» (зі змінами і доповненнями); • Рекомендації European Securities and Markets Authority; • Політика щодо корпоративного управління в іноземній банківській групі, членом якої, за рішенням Комітету НБУ з питань нагляду та регулювання діяльності банків від 15.03.2023 року № 24/210 рк, є ТОВ «КУА «ОТП Капітал»; • Положення про Систему Внутрішнього Контролю в АТ «ОТП БАНК» та Іноземній банківській Групі ОТП; • Положення про створення, перегляд, скасування внутрішніх регулятивних документів АТ «ОТП БАНК» та Іноземної Банківської Групи ОТП в Україні; • Положенням про Дорадчу раду з контролю за управлінням ризиками ТОВ «КУА «ОТП Капітал» Іноземної банківської групи ОТП в Україні»; • Стратегія управління ризиками «КУА «ОТП Капітал» RM 05. |
|---|--|

4. Main statements

4. Основні положення

4.1. Introduction

4.1. Вступ

A system of limits is used to distribute risk appetite among risk subtypes and subsequently control the amount of risk. Risk exposure is monitored against the established risk appetite and risk limits on a regular basis by determining the risk profile in aggregate and by all types of risk.

Для розподілу ризик апетиту між підтипами ризиків та послідуючого контролю величини ризиків використовується система лімітів. Контроль величини ризику відносно встановленого ризик апетиту та лімітів ризику відбувається на регулярній

The amount of risk appetite in aggregate is limited by the permissible level of risk, which is expressed in the amount of the Company's equity, i.e. the Company's equity, the minimum requirements for which are determined by the prudential requirements of the NSSMC to fulfil obligations to creditors and shareholders.

The Risk Manager is responsible for developing the Risk Appetite Statement (amendments thereto) and submitting it to the Risk Management Committee/Responsible Officer of the Supervisory Board for consideration. The Supervisory Board approves the Risk Appetite Statement. The Risk Appetite Statement is developed with the involvement of the Management Board and compliance manager through a risk inventory process, identifying material risks and risks that the Company will retain to achieve business objectives and risks that the Company will avoid. Responsibility for compliance with the risk appetite and operating limits rests with the Company's Management Board.

The Risk Manager monitors compliance with risk limits and risk appetite and calculates the risk profile. The Risk Manager regularly, but at least once every six months, submits a risk management report to the Supervisory Board, which contains information on the performance of the risk manager's duties, in particular, on the implementation of recommendations on internal documents, procedures and measures aimed at managing the Company's risks, as well as information on identified risks and recommendations for their management, and other information specified by law or internal documents of the Company. In preparing the risk management report, the Risk Manager may involve other employees of the Company who have the necessary knowledge and experience in risk management.

4.2. External economic environment and assumptions

Ukraine continues to struggle with economic challenges caused by the war and external factors. The Company sees cautiously optimistic prospects for the country in the coming years.

Despite the military conflict, Ukraine's exports are expected to remain stable due to high prices for

основі шляхом визначення профілю ризику в агрегованому вигляді та в розрізі всіх видів ризику.

Величина ризик апетиту в агрегованому вигляді обмежується допустимим рівнем ризику, який виражається в сумі власного капіталу Компанії тобто власним капіталом Компанії, мінімальні вимоги до якого визначаються пруденційними вимогами НКЦПФР для виконання зобов'язань перед кредиторами та акціонерами.

Ризик менеджер є відповідальним за розробку Декларації схильності до ризику (зміни до неї) та її подання на розгляд Комітету/Відповідальній особі Наглядової ради з управління ризиками. Затверджує Декларацію схильності до ризиків Наглядова рада. Розробка Декларації схильності до ризику відбувається із залученням Дирекції Компанії та комплаєнс менеджера за допомогою процесу інвентаризації ризиків, визначення суттєвих ризиків та ризиків, які Компанія утримуватиме для досягнення бізнес цілей, та ризиків, яких Компанія уникатиме. Відповідальність за виконання ризик апетиту та операційних лімітів покладається на Дирекцію Компанії.

Ризик менеджер здійснює контроль за дотриманням лімітів ризику та величини ризик апетиту, розраховує профіль ризику. Ризик менеджер регулярно, але не рідше одного разу на шість місяців, подає Наглядовій раді звіт про управління ризиками, у якому містяться відомості про виконання обов'язків ризик менеджером, зокрема, щодо виконання наданих рекомендацій щодо внутрішніх документів, процедур та заходів, що спрямовані на управління ризиками Компанії, а також інформація про виявлені ризики та рекомендації щодо управління ними, інші відомості, визначені законодавством або внутрішніми документами Компанії. При підготовці звіту про управління ризиками ризик менеджер може залучити інших працівників Компанії, які мають необхідні знання та досвід у сфері управління ризиками.

4.2. Зовнішнє економічне середовище та припущення

Україна продовжує боротися з економічними викликами, спричиненими війною та зовнішніми чинниками. Компанія бачить обережно оптимістичні перспективи для країни в найближчі роки.

Незважаючи на військовий конфлікт, очікується, що експорт України залишатиметься на стабільному

agricultural products, better crop of 2026 and the resumption of exports through sea and river corridors.

Exports of grain and metallurgical products, even amid the military challenges, will help to ensure the inflow of foreign currency into the country, which will help to stabilize the national currency and financial system.

On the other hand, imports will also remain significant, primarily due to military needs. However, the overall trade balance is expected to have a moderate positive impact on the country's economy in the coming years.

One of the key challenges for Ukraine remains the state budget deficit, which could reach USD 17.19 billion by 2026. However, the country receives significant financial support from international partners. The European Union is projected to continue providing financial assistance in 2026, and the IMF will continue to provide support in the amount of up to USD 8 billion per quarter. This international assistance allows Ukraine to effectively manage its debt and cover the costs of recovery and infrastructure projects. Thus, maintaining financial support from external partners is one of the key factors in stabilizing Ukraine's economy.

According to the Company's forecasts, inflation in Ukraine will remain below 9% by the end of 2025, thanks to the active actions of the National Bank of Ukraine. The NBU's ongoing efforts to control prices and the gradual restoration of energy infrastructure will help reduce inflationary pressures that have increased due to the energy crisis.

By the end of 2026, inflation may decline to 7-8%. This will improve the purchasing power of the population and contribute to economic growth, especially during the period of recovery from the war.

One of the key forecasts is that the NBU's key policy rate will remain at 13.5% until the end of 2026. This will help maintain stability in the financial market and curb inflationary pressures. After that, the rate may be gradually reduced to 10-12%, which will help to boost economic activity and increase investment in the Ukrainian economy.

The national currency exchange rate, according to our estimates, will fluctuate within the range of UAH 44-45/USD 1 by the end of 2026. The hryvnia is expected to experience moderate devaluation due to high military spending and export restrictions. However, a steady inflow of foreign currency from

рівні завдяки високим цінам на аграрну продукцію, кращий врожай в 2026 році та відновленню експорту через морські та річкові коридори. Експорт зернових та металургійних виробів, навіть на тлі військових викликів, допоможе забезпечити приплив валюти в країну, що сприятиме стабілізації національної валюти та фінансової системи.

З іншого боку, імпорт також залишатиметься значним, насамперед через військові потреби. Проте очікується, що в цілому торговий баланс матиме помірний позитивний вплив на економіку країни в найближчі роки.

Одним із ключових викликів для України залишається дефіцит державного бюджету, який в 2026 року може скласти 17.19 млрд. дол. США. Проте очікується, що країна отримує значну фінансову підтримку від міжнародних партнерів. Прогнозується, що Європейський Союз продовжить надавати фінансову допомогу у 2026 році, а МВФ запровадить нову програму підтримки до 2028 року в об'ємі 8 млрд. дол. США щоквартально. Ця міжнародна допомога дозволяє Україні ефективно управляти своїм боргом та покривати витрати на відновлення та інфраструктурні проекти. Таким чином, збереження фінансової підтримки від зовнішніх партнерів є одним із ключових факторів стабілізації економіки України.

За прогнозами Компанії, інфляція в Україні сягне 9% в 2025 році, а до кінця 2026 року знизиться до 7-8%, завдяки активним діям Національного банку України. Постійні зусилля НБУ щодо контролю цін і поступове відновлення енергетичної інфраструктури допоможуть зменшити інфляційний тиск, який зростає через енергетичну кризу.

Це забезпечить поліпшення купівельної спроможності населення та сприятиме економічному зростанню, особливо в період відновлення після війни.

Одним із ключових прогнозів є зниження облікової ставки НБУ до 13.5% до кінця 2026 року. Це дозволить підтримувати стабільність на фінансовому ринку та стримувати інфляційний тиск. Після цього можливе поступове зниження ставки до 10-12%, що сприятиме активізації економічної діяльності та збільшенню інвестицій в українську економіку в майбутньому.

Курс національної валюти, за нашими оцінками, буде коливатися у межах 44-45 грн/дол. США до кінця 2026 року. Очікується, що гривня зазнаватиме помірної девальвації через високий рівень військових витрат і обмеження експорту. Проте стабільний приплив валюти від міжнародних

international partners and exports will help minimize these risks.

Military operations have created serious challenges for Ukraine's energy sector. Continued missile attacks on infrastructure may limit production capacity, which will affect the pace of economic recovery in 2026. However, restoring the energy infrastructure is a priority for the government, which will minimize the negative consequences and maintain economic growth.

4.3. Internal environment and risk management system

Risk management, based on the best international practices and experience of successful operations in Ukraine, is an essential element of the Company's development and a guarantee of stability of its operations.

The primary objectives of risk management in the Company are balanced risk assessment and acceptance, which allows achieving the planned profit, ensuring a sufficient level of capital in the medium and long term, taking into account changes in business cycles and the occurrence of possible unfavourable market conditions. At least once a year, the Company updates its risk management policies and regulations, which set limits to avoid excessive volatility and concentration of risks that are outside the optimal risk/return ratio.

The Company has established and operates a comprehensive risk management system that ensures continuous analysis, management and control of the risks to which the Company is exposed in its operations and allows it to make informed decisions on the size of risk appetite, its compliance with market conditions and the Company's business plans. To manage risks, the Company appointed a risk manager who is subordinated to and accountable to the Supervisory Board.

The key function in the organizational structure of risk management belongs to the Supervisory Board of the Company, which determines and approves the risk management strategy and policies for managing all material types of risk, the organizational structure of risk management, exercises control by receiving regular information on the Company's risks.

партнерів та експорту допоможе мінімізувати ці ризики.

Військові дії створили серйозні виклики для енергетичного сектору України. Постійні ракетні удари по інфраструктурі можуть обмежити виробничі потужності, що вплине на темпи відновлення економіки в 2026 році. Проте відновлення енергетичної інфраструктури є пріоритетом для уряду, що дозволить мінімізувати негативні наслідки та зберегти економічне зростання.

4.3. Внутрішнє середовище та система управління ризиками

Управління ризиками, яке базується на кращих міжнародних практиках та досвіді успішної діяльності в Україні, є обов'язковим елементом розвитку Компанії та запорукою стабільності її діяльності.

Першочерговими цілями управління ризиками в Компанії визначено виважені оцінка та прийняття ризику, що дозволяє досягнути запланованого прибутку, забезпечуючи достатній рівень капіталу в середньо та довгостроковій перспективі, з урахуванням зміни бізнес циклів та настання можливих несприятливих умов на ринку. Не рідше, ніж раз на рік Компанією оновлюються політики та положення щодо управління ризиками, якими встановлюються ліміти для уникнення надмірної волатильності та концентрації ризиків, які знаходяться поза межами оптимального співвідношення ризику та доходності.

В Компанії створена та функціонує комплексна система управління ризиками, яка забезпечує постійний аналіз, управління та контроль за ризиками, на які наражається Компанія в своїй операційній діяльності, та надає змогу приймати виважені рішення щодо розміру ризик апетиту, його відповідності умовам на ринку та бізнес планам Компанії. Для управління ризиками в Компанії призначено ризик менеджера, який підпорядковується та підзвітний Наглядовій раді.

Ключова функція в організаційній структурі управління ризиками належить Наглядовій раді Компанії, яка визначає та затверджує стратегію управління ризиками та політики управління всіма суттєвими видами ризику, організаційну структуру управління ризиками, здійснює контроль через отримання регулярної інформації щодо ризиків Компанії.

The Company's Management Board, as a collegial executive body, is responsible for ensuring sufficient resources for risk management, ensuring the implementation of the Supervisory Board's decisions on the risk management system and the implementation of business plans in compliance with the requirements and limitations of the Company's risk appetite.

By the decision of the Supervisory Board, the Company established the Investment Committee to manage market risks, credit risk and liquidity risk, whose activities are determined by the relevant procedures and regulations.

The Company's risk management system is regularly reviewed and evaluated by an auditor.

A mandatory element of the Company's comprehensive risk management and management of each type of risk is stress testing, which is conducted by the risk manager to determine the Company's readiness, the adequacy of its capital and liquid financial assets to conduct operations without violating the prudential requirements established by the NSSMC in the event of a sudden onset of an unfavourable macroeconomic situation.

The Company's risk management system is an integral part of the risk management system of the Foreign Banking Group "OTP Group" in Ukraine (hereinafter referred to as FBG) and the International Banking Group "OTP Bank Hungary" (hereinafter IBG), which provides opportunities for the exchange of experience and best international practices, as well as continuous development and improvement of the Company's risk management system. Risk management units of the parent banks in Ukraine and Hungary implement unified risk management standards of OTP Group. In addition, the risk management units of the parent bank in Ukraine perform the function of independent control and monitoring of quality assurance of statistical risk assessment models, rules and procedures for risk assessment and management.

4.4. Maximum risk capacity and available resources

The Company determines its resources based on available equity, own funds and the amount of liquid assets.

Дирекція Компанії, як колегіальний виконавчий орган, покликана забезпечити достатність ресурсів для управління ризиками, забезпечити впровадження рішень Наглядової ради щодо системи управління ризиками та реалізацію бізнес планів з дотриманням вимог та обмежень ризик апетиту Компанії.

За рішенням Наглядової ради для управління ринковими ризиками, кредитним ризиком та ризиком ліквідності в Компанії створено Інвестиційний комітет, діяльність якого визначається відповідними процедурами та регламентами.

Регулярна перевірка та оцінка ефективності функціонування системи управління ризиками в Компанії здійснюється аудитором Компанії.

Обов'язковим елементом комплексного управління ризиками Компанії та управління кожним з видів ризику є стрес тестування, яке проводиться ризик менеджером для визначення готовності Компанії, достатності її капіталу та ліквідних фінансових активів для проведення операційної діяльності без порушення пруденційних вимог, встановлених НКЦПФР, при раптовому настанні несприятливої макроекономічної ситуації.

Система управління ризиками Компанії є складовою частиною системи управління ризиками Іноземної банківської групи ОТП в Україні (надалі ІБГ) та міжнародної банківської групи ОТП Банку Угорщини (надалі – МБГ) що надає можливості для обміну досвідом та кращими світовими практиками, а також постійного розвитку і вдосконалення системи управління ризиками Компанії. Підрозділи з управління ризиками материнських банків в Україні та Угорщині впроваджують уніфіковані стандарти управління ризиками ОТП Групи. Крім того, підрозділи з управління ризиками материнського банку в Україні виконують функцію незалежного контролю та моніторингу підтвердження якості статистичних моделей оцінки ризику, правил та процедур оцінки та управління ризиками.

4.4. Максимальний рівень ризику (Risk Capacity) та наявні ресурси

Компанія визначає свої ресурси виходячи з наявного власного капіталу, власних коштів та суми ліквідних активів.

The amount of risk appetite in aggregate form is limited by the permissible level of risk, which is expressed in the amount of available resources, i.e. the Company's equity, the minimum requirements for which are determined by the prudential requirements of the NSSMC to fulfil obligations to the Company's creditors and shareholders (see Table 1).

Величина ризик апетиту в агрегованому вигляді обмежується допустимим рівнем ризику, який виражається в сумі наявних ресурсів, тобто власним капіталом Компанії, мінімальні вимоги до якого визначаються пруденційними вимогами НКЦПФР для виконання зобов'язань перед кредиторами та акціонерами Компанії (див. Табл.1).

Таблица 1

Table 1

Prudential ratios of LLC "AMC "OTP Capital" as of 31.10.2025, UAH thousand.

Пруденційні нормативи ТОВ «КУА ОТП Капітал» на 31.10.2025, тис. грн.

Prudential Ratio / Components		Ratio	Fact 31.10.2025	Plan 31.12.2025	Plan 30.06.2026	Plan 31.12.2026
RC	Regulatory capital	>3,5 mln	32 596	33 506	37 581	38 729
	<i>min Equity requirement</i>		32 596	33 506	37 581	38 729
	Adequacy of the Regulatory capital (RC/(25%*FCos))	>1	4.8396	4.9747	4.8569	5.0053
RC	Regulatory capital		32 596	33 506	37 581	38 729
FCos	Fixed overhead costs for the last year		26 941	26 941	30 950	30 950
	<i>min Equity requirement</i>		6 735	6 735	7 738	7 738
	Operational risk coverage ratio (RC/ORAs)	>1	6.4558	6.6360	6.8214	7.0298
RC	Regulatory capital		32 596	33 506	37 581	38 729
ORAs	Operational risk amount (15% *avg net income for the last 3y)		5 049	5 049	5 509	5 509
	<i>min Equity requirement</i>		5 049	5 590	5 590	5 590
	Financial stability ratio (OC/AV)	>0,5	0.8353	0.7922	0.8733	0.8414
OC	Equity capital		37 738	38 899	41 038	42 762
AV	Asset value		45 180	49 103	46 993	50 822
	<i>min Equity requirement</i>		22 590	24 551	23 497	25 411
	Liquidity ratio (LAs-Lb)/IC	>1	7.5469	6.9955	7.8102	8.4461
LAs	Liquid Assets		37 630	38 186	37 196	41 844
Lb	Liabilities		7 442	10 204	5 956	8 060
IC	Initial Capital		4 000	4 000	4 000	4 000
	<i>min Liquidity requirement</i>		11 442	14 204	9 956	12 060

The Company determines the **Maximum risk capacity that is acceptable for the Company in the amount of UAH 38,729 thousand.**

Компанія визначає **Максимальний рівень ризику, який допустимий для Компанії, в розмірі 38 729 тис. грн.**

The Company has sufficient equity resources, the main part of which is represented by various types of assets that generate the Company's income, including from investment activities (see Table 2).

Компанія володіє достатнім ресурсом власного капіталу, основну частину якого, становлять різні види активів що генерують дохід Компанії в тому числі від інвестиційної діяльності (див. Табл.2).

Available resources of LLC "AMC "OTP Capital" as of 31.10.2024, UAH thousand

Наявні ресурси ТОВ «КУА «ОТП Капітал» на 31.10.2024, тис. грн.

Resources/Ресурси	Legal requirements /Законодавчі вимоги		Available resource as of 31.10.2025 /Нааявний ресурс на 31.10.2025
1	2	3	4
Equity capital /Власний капітал:			
to comply with the requirement for AMC to manage non state pension funds / для виконання вимоги до КУА щодо управління недержавними пенсійними фондами	>=7 000	>=7 000	37 738
to comply with the requirement for AMC to manage collective investment institutions / для виконання вимоги до КУА щодо управління інститутами спільного інвестування	>=7 000	>=7 000	37 738
to comply with the Financial Stability Ratio prudential standard / для виконання пруденційного нормативу Коефіцієнт фінансової стійкості	>=50% Total Assets	>=22 620	37 738
Amount of the Own assets (Regulatory capital)/Розмір власних коштів (Регулятивний капітал):			
to comply with the Own assets (Regulatory Capital) ratio standard / для виконання нормативу Розміру власних коштів (Регулятивного капіталу)	>=3,500	>=3 500	32 596
to comply with the Own assets Adequacy Ratio standard / для виконання нормативу Достатності власних коштів	>=25%* Fix Overhead of 2025	>=6 735	32 596
to comply with the Operational Risk Coverage Ratio standard / для виконання нормативу Коефіцієнт покриття операційного ризику	>= 15% * AVG Net Income for the last 3year	>= 5 049	32 596
Високоліквідні активи/ High Liquid Assets:			
to comply with the Asset Liquidity Ratio standard / для виконання Нормативу ліквідності активів	>=Initial Capital+Liabilities	>=11 442	37 630

5. Credit risk management

Credit risk (counterparty risk) is the probability of losses or additional losses or shortfall in the Company's planned income as a result of the counterparty's failure to fulfil its contractual obligations to the Company.

The Company manages the credit risk of counterparties, including those whose financial instruments are part of its own investment portfolio (the Company's portfolio).

The Company's portfolio is a set of financial instruments owned by the Company, managed as a whole and intended to implement the previously developed investment strategy and achieve the Company's goals.

Risk Management Policy of LLC "АМС "ОТР Capital" RM 01 defines credit risk, criteria for creditworthiness and solvency of counterparties and sets limits for credit risk management.

The requirements for setting limits are determined by the Risk Management Policy and procedures for managing the Company's portfolio, comply with the requirements of the law and are updated on a regular basis, but at least once a year.

5. Управління кредитним ризиком

Кредитний ризик (ризик контрагента) – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів Компанії внаслідок того, що контрагент не зможе виконати свої договірні зобов'язання перед Компанією.

Компанія управляє кредитним ризиком контрагентів, в тому числі, заборгованість по фінансовим інструментам яких є складовою власного інвестиційного портфелю (портфелю Компанії).

Портфель Компанії сукупність фінансових інструментів, які належить Компанії, управляються як єдине ціле та призначена для реалізації попередньо розробленої інвестиційної стратегії і досягнення цілей Компанії.

Політика управління ризиками ТОВ «КУА «ОТП Капітал» RM 01 дає визначення кредитному ризику, критеріям кредитоспроможності та платоспроможності контрагентів та визначає перелік лімітів для управління кредитним ризиком.

Вимоги до порядку встановлення лімітів визначаються Політикою управління ризиками та процедурами щодо порядку управління портфелем Компанії, відповідають вимогам законодавства та, оновлюються на регулярній основі, проте не рідше одного разу на рік.

The basis for the assessment and measurement of credit risk is the rating models for counterparties developed and maintained by FBG. The Company assesses and measures credit risk according to the rating models for counterparties that prepare and submit financial statements and adjusted models for other counterparties, which allow to divide counterparties into classes (groups) according to the probability of credit risk for each of such classes.

The credit risk assessment models will allow to make informed decisions on the amount of expected losses and the required return/risk ratio, to avoid those classes of expected credit risks for which the income is not adequate or the amount of risk is in a too wide range beyond the Company's control.

Each of the classes of counterparty credit risk corresponds to certain approaches to the maximum amount of debt allowed, methods of minimizing expected losses, and calculation of expected credit losses.

All models are subject to mandatory documentation, back testing and validation by the relevant departments of the FBG Parent Bank. When analysing a counterparty, it is mandatory to identify a group of related counterparties based on control features, with reference to the ownership and management structure and/or significant economic interdependencies.

The highest collegial body of the Company that manages credit risk is the Investment Committee, which was established by the decision of the Supervisory Board of the Company. The inviolable principles of decision making are the presence of the risk manager, who is a member of the committee, and the veto right in case the decision leads to a violation of the Company's risk appetite or risk limits. When accepting a risk, it is mandatory to identify insiders, related parties to the FBG, check the terms of the decision for compliance with the law, market conditions, and the course of voting in case of a conflict of interest.

Minimization of credit risk at the level of each individual counterparty involves compliance with the established policies, procedures and requirements of the FBG for the maximum amount of the counterparty's liability and maturity.

Credit risk management at the level of investment portfolio involves diversification of risk and restrictions on the most exposed segments of the portfolio and is carried out through a system of limits set by the Risk Management Policy of LLC "AMC "OTP Capital" RM 01 Operating Limits, Investment Strategy Limits and

Основу оцінки та вимірювання кредитного ризику становлять моделі рейтингування для контрагентів, що розробляються та супроводжуються ІБГ. Компанія оцінює та вимірює кредитний ризик згідно моделей рейтингування для контрагентів, які готують та надають фінансову звітність та скориговані моделі для інших контрагентів, які дозволяють розподілити контрагентів на класи (групи) згідно величини вірогідності кредитного ризику по кожному з таких класів.

Моделі оцінки кредитного ризику дозволять приймати виважені рішення щодо розміру очікуваних збитків та необхідного співвідношення дохідності та ризику, уникати тих класів очікуваних кредитних ризиків, по яким дохід не є адекватним, або ж розмір ризику знаходиться в занадто широкому діапазоні поза межами контролю зі сторони Компанії.

Кожному з класів кредитного ризику контрагентів відповідають певні підходи щодо максимально дозведеного розміру заборгованості, методів мінімізації очікуваних збитків, та розрахунку розміру очікуваних кредитних збитків.

Всі моделі проходять обов'язкове документування, бек тестування та валідацію відповідними підрозділами Материнського банку ІБГ. При аналізі контрагента обов'язковим є визначення групи пов'язаних контрагентів на основі ознак контролю, виходячи з структури власності та управління та/або суттєвих економічних взаємозалежностей. Найвищим колегіальним органом Компанії, що здійснює управління кредитним ризиком, є Інвестиційний комітет, який створений згідно рішення Наглядової ради Компанії. Непорушними принципами прийняття рішення є присутність ризик менеджера, який є членом комітету та наявність в нього права «вето», в разі якщо рішення призведе до порушення ризик апетиту Компанії або лімітів ризику. При прийнятті ризику обов'язково проводиться ідентифікація інсайдерів, пов'язаних осіб з ІБГ, перевірка умов рішення щодо відповідності законодавству, ринковим умовам, хід голосування в разі наявності конфлікту інтересів.

Мінімізація кредитного ризику на рівні кожного окремого контрагента передбачає відповідність встановленим політикам, процедурам та вимогам ІБГ максимального розміру зобов'язання контрагента та строків погашення.

Управління кредитним ризиком на рівні інвестиційного портфелю передбачає диверсифікацію ризику та обмеження щодо найбільш схильних до надмірних ризиків сегментів портфелю та відбувається за допомогою системи лімітів, встановлених Політикою управління

the Company's principles on the maximum permissible concentration of debt at the level of country, currency, industry, certain asset instrument and group of related counterparties.

The Company pays special attention to the process of continuous monitoring and early identification of problem and potentially problematic debt. On a regular basis, the financial condition of the counterparty is assessed and its behaviour is analysed, the status of debt servicing is analysed, information is collected from external sources on changes in the composition of the counterparty's members, initiation of bankruptcy proceedings, significant material litigation, and public information that has a negative impact on the counterparty's reputation.

The early warning system consists of several stages that determine the probability of bad debts and, accordingly, determine measures to recognize expected credit losses, including the formation of provisions to be used to reduce expected losses from bad debts. The system for monitoring and early identification of bad and potentially bad debts is integrated into the system for estimating expected losses from impairment of financial assets in accordance with International Financial Reporting Standards.

The process of monitoring and evaluation of credit risk provisions is controlled by the Company's Management Board.

5.1. Risk appetite for credit risk

The risk management policy, including country and counterparty risk, is aimed at forming the Company's investment portfolio that will be able to provide a stable level of return with a sufficient level of diversification by counterparties, groups of related counterparties, industries, financial instruments and currencies, and with a limit on the concentration and size of the portfolio in relation to the most volatile segments of the portfolio.

The Policy is aimed at prudent transactions with counterparties in the capital market and banking market to be able to manage significant amounts of highly liquid assets on a medium term basis to generate

ризиками ТОВ «КУА «ОТП Капітал» RM 01 – Операційними лімітами, лімітами інвестиційної стратегії та принципами Компанії, щодо максимально допустимої концентрації заборгованості на рівні країни, валюти, галузі економіки, певного інструменту активів та групи пов'язаних контрагентів.

Компанія приділяє особливу увагу процесу постійного моніторингу та ранньої ідентифікації проблемної та потенційно проблемної заборгованості. На регулярній основі проводиться оцінка фінансового стану контрагента та аналіз його поведінки, статус обслуговування заборгованості, відбувається збір інформації з зовнішніх джерел щодо змін у складі учасників контрагента, порушення процедури банкрутства, значних судових розглядів матеріального характеру, публічної інформації, яка має негативний вплив на репутацію контрагента.

Система раннього реагування складається з декількох стадій, які визначають ймовірність виникнення проблемної заборгованості, та, відповідно, визначають заходи по визнання очікуваних кредитних збитків, в тому числі формування резервів, які необхідно застосувати для зниження очікуваних збитків від проблемної заборгованості. Система моніторингу та ранньої ідентифікації проблемної та потенційно проблемної заборгованості інтегрована в систему оцінки очікуваних збитків від знецінення фінансових активів згідно Міжнародних стандартів з фінансової звітності.

Процес моніторингу та оцінки резервів на покриття кредитного ризику знаходиться під контролем Дирекції Компанії.

5.1. Ризик апетит щодо кредитного ризику

Політика управління ризиками, в тому числі ризиком країни та контрагента, має на меті формування власного інвестиційного портфеля Компанії, який зможе забезпечити стабільний рівень доходності при достатньому рівні диверсифікації в розрізі контрагентів, груп пов'язаних контрагентів, індустрій, фінансових інструментів та валют, та з обмеженням концентрації та розміру портфеля щодо найбільш волатильних сегментів портфеля.

Політика спрямована на виважене проведення операцій з контрагентами на ринку капіталів та банківському ринку для можливості управління значними обсягами портфеля високоліквідних

investment income in the form of coupon income, dividends and interest income from investments in bank deposits.

To manage concentrations and granularity of the portfolio, credit risk management ensures active investment in more profitable instruments in compliance with the principle of portfolio diversification.

The Company invests in instruments issued by residents of Ukraine, which are not subject to country risk. In this way, the Company avoids the country risk that arises mainly from transactions on the purchase of securities issued by non residents of Ukraine.

Country risk appetite is UAH 0 thousand. Exceptions are such issuers of debt securities as supranational organizations and institutions – ECB, IMF, EIB, EBRD, IBRD, which do not have any restrictions on the share of securities in their equity portfolio.

The **sovereign risk** (central government risk) is determined depending on the credit rating of the counterparty country and is set as a percentage of the Company's own investment portfolio with a differentiation of the limit depending on the currency of the debt (sovereign currency or foreign currency).

The Company conducts only transactions with securities of the central authorities of Ukraine with a limit on the maturity of securities up to 5 years, as the yield curve is inverse at later maturities, and the segment of the yield curve at later maturities is characterized by higher interest rate risk and lower liquidity.

The operating limit on the total exposure to the sovereign rating is set at **80% of the Company's own portfolio**.

The operating limit on counterparty risk exposure is set at **10% of the Company's own portfolio in financial liabilities of one counterparty** or a group of related parties of the counterparty (except for Financial Instruments issued by issuers belonging to the OTR Group).

The Company avoids risk exposures to industries that are most vulnerable to changes in business cycles, require significant capital investments for operating activities and a corresponding significant period of return on capital investment.

The amount of the Company's equity capital required to conduct investment activities that involve credit risk,

активів на середньостроковій основі для отримання інвестиційного доходу у вигляді купонного доходу, дивідендів та відсоткового доходу від вкладень в банківські депозити.

Для управління концентраціями та гранулярністю портфеля, управління кредитним ризиком забезпечує активне інвестування в більш доходні інструменти з дотриманням принципу диверсифікації портфеля.

Компанія здійснює інвестування в інструменти, емітентом яких є резиденти України, яким не властивий ризик країни. Таким чином Компанія уникає ризик країни який виникає переважно за операціями з купівлі цінних паперів, емітентами яких є нерезидент України.

Ризик апетит щодо країни – 0 тис. грн. Виключенням є такі емітенти боргових цінних паперів як наднаціональні організації та установи ECB, IMF, EIB, EBRD, IBRD, обмеження щодо частки цінних паперів в портфелі власного капіталу яких не встановлюється.

Суверенний ризик (ризик центральних органів влади) визначається в залежності від кредитного рейтингу країни контрагента та встановлюється у відсотках до власного інвестиційного портфелю Компанії з диференціацією ліміта в залежності від валюти заборгованості (валюта суверена чи іноземна валюта).

Компанія проводить лише операції с цінними паперами центральних органів влади України обмеженням по строкам до погашення цінних паперів терміном до 5 років, оскільки крива доходності має обернену природу на більш пізніх строках, при цьому, сегменту кривої доходності на більш пізніх строках властивий вищий ризик процентного ризику та менша ліквідність.

Операційний ліміт на загальну експозицію суверенного рейтингу встановлений як **80% від власного портфеля** Компанії.

Операційний ліміт на експозицію ризику контрагента встановлений як **10% від власного портфеля Компанії в фінансових зобов'язань одного контрагента** або групи пов'язаних осіб контрагента (крім Фінансових інструментів емітованих емітентами, що належать до ОТР Групи). Компанія уникає експозицій ризику на галузі економіки, які найбільш вразливі до змін в бізнес циклах, вимагають значних капітальних інвестицій для проведення операційної діяльності та відповідного значного періоду повернення інвестицій в капітал.

Розмір власного капіталу Компанії, який необхідний для проведення операцій інвестиційної

including country, sovereign and counterparty risk, is determined based on the prudential requirements for the Company's equity capital to ensure financial stability of adequacy. In accordance with these requirements, the **Company must cover the value of total assets with equity capital of at least 50%**. The average assets according to the Budget for 2026 are estimated at UAH 50,822 thousand.

In accordance with prudential requirements, the Company's minimum equity requirements to cover credit risk are estimated at UAH 25,411 thousand.

The **risk appetite** for credit risk is expressed in the total assets of the Company, the value of which should not exceed twice the equity.

6. Market risk management

The **market risk** is the probability of losses or additional losses or shortfall in planned income for a professional participant as a result of unfavourable changes in the market value of financial instruments due to price fluctuations in four segments of the financial market: the debt securities market, the equity securities market, the foreign exchange market and the commodity market. Market risks include:

- interest rate risk associated with the negative effects of fluctuations in interest rates on instruments held in the Company's portfolio;
- equity (stock) risk associated with the negative effects of fluctuations in the prices of equity securities and derivative financial instruments whose underlying asset is such securities, as well as other financial instruments with non fixed income. The Company avoids equity (stock) risk;
- currency risk associated with the negative effects of fluctuations in foreign exchange rates and gold. The Company avoids currency risk;
- commodity risk associated with the negative effects of changes in the market value of commodities, including precious metals other than gold, and fluctuations in the prices of derivative financial instruments with commodities as the underlying asset. The Company avoids commodity risk.
- portfolio volatility risk (investment portfolio risk) is the risk or probability that a combination of financial instruments held in a portfolio will fail to achieve the target return (portfolio target).

діяльності, які призводять до кредитного ризику, в тому числі ризику країни, суверена та контрагента, визначається ґрунтуючись на пруденційних вимогах щодо власного капіталу Компанії для забезпечення фінансової стабільності достатності. Відповідно зазначених вимог, **Компанія повинна покривати вартість сукупних активів власним капіталом не менше ніж на 50%**. Середні активи згідно Бюджету на 2026 рік передбачаються в розмірі 50 822 тис. грн.

Відповідно пруденційних вимог, мінімальні вимоги Компанії до власного капіталу для покриття кредитного ризику оцінюються в сумі 25 411 тис. грн.

Ризик апетит щодо кредитного ризику виражається в сукупних активах Компанії, вартість яких не має перевищувати вдвічі власний капітал.

6. Управління ринковими ризиками

Ринковий ризик – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у професійного учасника внаслідок несприятливої зміни ринкової вартості фінансових інструментів у зв'язку з коливаннями цін на чотирьох сегментах фінансового ринку: ринку боргових цінних паперів, ринку пайових цінних паперів, валютному ринку і товарному ринку.

Ринкові ризики включають:

- процентний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання процентних ставок на інструменти, що знаходяться в портфелі Компанії;
- пайовий (фондовий) ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на пайові цінні папери та деривативні фінансові інструменти, базовим активом яких є такі цінні папери, а також інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком. Компанія уникає пайовий (фондовий) ризик;
- валютний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання курсів іноземних валют та золота. Компанія уникає валютний ризик;
- товарний ризик, пов'язаний з негативними наслідками змін ринкової вартості товарів, уключаючи дорогоцінні метали, окрім золота, та коливань цін на деривативні фінансові інструменти, базовим активом яких є товари. Компанія уникає товарний ризик.
- ризик волатильності портфеля (ризик інвестиційного портфеля) – ризик або вірогідність, що комбінація фінансових інструментів, які

The Supervisory Board, on the recommendation of the Investment Committee, approves and periodically reviews the investment strategy, which contains limits on the structure of portfolio assets by type and maturity of instruments generating market risk, thereby limiting the impact of market risks on equity.

The highest collegial body that accepts and manages market risk is the Company's Investment Committee, which was established by the Supervisory Board. The Investment Committee is responsible for making decisions on maintaining the level of market risks within the limits set by the Supervisory Board.

Market risks are managed at the level of the Company's own investment portfolio. For this purpose, the Company uses the following metrics: TEV limit, currency position limits, maturity limits for types of instruments, limits on concentration of instruments generating market risk and limit on portfolio price volatility.

6.1. Risk appetite for market risks

The purpose of market risk management is to limit possible losses from unfavourable fluctuations in the level of the Company's portfolio profitability and to keep interest rate risks within the limits established by the Supervisory Board of the investment strategy of the Company's portfolio and the Company's risk appetite.

The level of the Company's market risk is determined by the maximum volatility of the Company's portfolio price in accordance with the CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document [#CESR/10 673](#), i.e. the TEV limit that the Company is willing to bear on its own portfolio.

According to the Budget for 2026, the average amount of the Company's own investment portfolio is estimated at UAH 41,844 thousand. Market risk appetite, expressed in terms of the relative volatility of the Company's portfolio to the benchmark (TEV), is set at Risk Group 3, which corresponds to **UAH 2,092 thousand or no more than 5% of the Company's portfolio assets.**

Market risk limits are defined as follows:

In order to limit the risk taken, risk management is carried out by setting and using an adequate system of

знаходяться в портфелі, не зможе досягти цільової дохідності (таргету портфоліо).

Наглядова рада за поданням Інвестиційного комітету затверджує та періодично переглядає інвестиційну стратегію, яка містить ліміти структури активів портфеля за типами та строковістю інструментів що генерують ринковий ризик, тим самим обмежуючи вплив на власний капітал ринкових ризиків.

Найвищим колегіальним органом, що приймає та управляє ринковим ризиком, є Інвестиційний комітет Компанії, який створений згідно рішення Наглядової ради. До компетенції Інвестиційного комітету входить в тому числі прийняття рішень щодо утримання рівня ринкових ризиків в межах, встановлених Наглядовою радою.

Управління ринковими ризиками здійснюється на рівні власного інвестиційного портфеля Компанії. З цією метою використовуються метрики TEV ліміт, ліміти валютних позицій, ліміти строковості погашення типів інструментів, ліміти концентрації інструментів що генерують ринковий ризик та ліміт волатильності ціни портфеля.

6.1. Ризик апетит щодо ринкових ризиків

Метою управління ринковими ризиками є обмеження можливих втрат від несприятливих коливань рівня прибутковості портфеля Компанії та утримання ризиків зміни процентних ставок в рамках, що відповідають встановленій Наглядовою радою інвестиційній стратегії портфеля Компанії та ризик апетиту Компанії.

Рівень ринкового ризику Компанії визначається розміром максимальної волатильності ціни портфеля Компанії відповідно методики CESR's guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document [#CESR/10 673](#), тобто TEV лімітом, який Компанія готова понести за власним портфелем.

Середня сума власного інвестиційного портфеля згідно Бюджету на 2026 рік передбачається в розмірі 41 844 тис. грн. Ризик апетит щодо ринкового ризику, виражений у показнику відносної волатильності портфеля Компанії до бенчмарку (показник TEV), встановлюється на рівні Risk Group 3, що відповідає **2 092 тис. грн. або не більше 5% активів портфеля Компанії.**

Ліміти Ризику щодо ринкового ризику визначений наступним чином:

З метою обмеження ризику, що приймається, управління ризиками здійснюється шляхом

limits and, if necessary, closing or reducing positions, while interest rate, foreign exchange or yield volatility risks are maintained at a level that is consistent with the investment strategy of the Company's investment portfolio and risk appetite.

Own portfolio may be invested only in those instruments for which the Investment Strategy approves limits after their prior approval at the FBG level, and which in all respects comply with the current Bylaws of the Own Funds Investment of LLC "AMC "OTP Capital" GR 27.

Market risk management is provided by the following instruments:

- 1) A limit on the daily volatility of the price of the Company's portfolio, approved by the investment strategy, to limit positions and losses, taking into account volatility and residual risk for both actual and longer time periods;
- 2) A centralized monitoring and reporting system that provides daily reports;
- 3) Conditions for changing the investment strategy of its own investment portfolio should include:
 - the amount and parameters of market risk (term, currency, interest rates, options) and expected returns;
 - risk management should assess the risks inherent in the types of instruments;
 - the unit responsible for measuring profit should determine the method of calculating profit;
 - the possibility of asset management in IT systems based on its real economic content;
 - the new investment strategy does not accept legal and compliance risks if this strategy exceeds the risk tolerance.

To prepare for potential market risk events:

- a) investment strategy limits should be continuously updated and adjusted in line with market conditions and target return/risk ratio;
- b) the TEV model should be continuously reviewed to improve it in order to realistically assess market risks, so that the assessment reflects sub market and regional specifics as accurately as possible;

встановлення та використання адекватної системи лімітів та за необхідності закриття або зменшення позицій, в той час як ризики щодо процентних ставок, валютного курсу або волатильності доходності підтримуються на рівні, який відповідає інвестиційній стратегії інвестиційного портфелю Компанії та ризик апетиту.

Інвестування власного портфелю може здійснюватися лише за тими інструментами, за якими Інвестиційною стратегією схвалено ліміти після попереднього їх погодження на рівні ІБГ, і які в усіх відношеннях відповідають чинним Положення про інвестування власних коштів ТОВ «КУА «ОТП Капітал» GR 27.

Управління ринковими ризиками забезпечується наступними інструментами:

- 1) Ліміт денної волатильності ціни портфелю Компанії, затверджений інвестиційною стратегією, для обмеження позицій та збитків, з урахуванням волатильності та залишкового ризику як для фактичного, так і більш тривалого періоду часу;
- 2) Централізована система моніторингу та звітності, яка забезпечує щоденні звіти;
- 3) Умови зміни інвестиційної стратегії власного інвестиційного портфелю мають включати:
 - обсяг та параметри ринкового ризику (строк, валюта, процентні ставки, наявність опціонів) та очікувані доходи;
 - управління ризиками повинно оцінювати ризики, притаманні типам інструментів;
 - підрозділ, відповідальний за вимірювання прибутку, повинен визначити метод обчислення прибутку;
 - можливість управління активами в ІТ системах на основі його реального економічного змісту;
 - нова інвестиційна стратегія не приймає юридичний та комплаєнс ризики, в разі якщо дана стратегія перевищує толерантність до ризику.

З метою підготовки до потенційних подій ринкового ризику:

- a) ліміти інвестиційних стратегій повинні постійно оновлюватися та коригуватись відповідно до ситуації на ринку та цільового співвідношення доходність/ризиковість;
- b) Модель TEV повинна постійно переглядатися з метою її поліпшення, для реалістичної оцінки ринкових ризиків, таким чином, щоб оцінка максимально точно відображала суб ринок та регіональні особливості;

- | | |
|---|---|
| <p>c) indicators with signal and critical levels should be used to prevent TEV events from occurring;</p> <p>d) the methodology for calculating exposures to risk that are subject to limits should be regularly updated;</p> <p>e) monitoring of changes in the liquidity status of the capital market segments in which trading activities are carried out, macro indicators, country risk indicators and other forecast indicators should be carried out;</p> <p>f) independent IT risk management competence and risk management databases should be strengthened;</p> <p>g) stress tests should be conducted to examine the implications for risk exposures in extreme situations.</p> | <p>c) необхідно використовувати індикатори з сигнальними та критичними рівнями для запобігання реалізації TEV подій;</p> <p>d) методологія обчислення експозицій до ризику, які обмежуються лімітами, повинна регулярно актуалізуватися;</p> <p>e) необхідно проводити моніторинг змін стану ліквідності сегментів ринку капіталу, на яких здійснюється торгова діяльність, макропоказників, показників ризику країни та інших прогностичних індикаторів;</p> <p>f) незалежна ІТ компетенція управління ризиками та бази даних щодо управління ризиками повинні бути посилені;</p> <p>g) необхідне проведення стрес тестів з метою вивчення наслідків для експозицій до ризику в екстремальних ситуаціях.</p> |
|---|---|

7. Operational risk management

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from the improper implementation or non implementation of internal procedures, inadequate or incompetent persons or systems, or external events. This definition includes legal risk but excludes strategic risk and reputational risk. Operational risks also include possible losses or shortfalls in income due to deficiencies or errors in the organisation of internal processes, failures in the operation of the Company or FBG's information systems or due to external factors.

The operational risk management system covers the following types of risks:

- Legal risk
- Model risk
- Information security risk
- Information and communication technology risk
- Conduct risk
- Outsourcing risks

Legal risk is the probability of losses or additional losses, or planned income deficiency as a result of the unexpected application of legislation norms due to the possibility of their ambiguous interpretation or as a result of invalidation of the terms of the contract in connection with their non compliance with the requirements of Ukrainian legislation.

Model risk potential losses that may be incurred by the Company as a result of decisions that may be primarily based on the results of internal models, due

7. Управління операційним ризиком

Операційний ризик – ризик прямих чи опосередкованих втрат, пов'язаних із неналежним виконанням чи невиконанням внутрішніх процедур, неадекватними чи некомпетентними особами чи системами або із зовнішніми подіями. Це визначення включає юридичний ризик, але виключає стратегічний ризик та репутаційний ризик. До операційних ризиків також відносяться імовірні втрати або недоотримані доходи унаслідок недоліків або помилок в організації внутрішніх процесів, збоїв у роботі інформаційних систем Компанії або ІБГ або внаслідок впливу зовнішніх факторів.

Система управління операційними ризиками охоплює наступні види ризиків:

- Юридичний ризик
- Модельний ризик
- Ризик інформаційної безпеки
- Ризик інформаційно комунікаційних технологій
- Ризик неналежної поведінки
- Ризики аутсорсингу.

Юридичний ризик – імовірність виникнення збитків або додаткових втрат, або недоотримання запланованих доходів унаслідок неочікуваного застосування норм законодавства через можливість їх неоднозначного тлумачення або унаслідок визнання недійсними умов договору у зв'язку з їх невідповідністю вимогам законодавства України.

Модельний ризик потенційні збитки (втрати), які можуть бути понесені Компанією внаслідок рішень, що в основному можуть ґрунтуватися на

to errors in the development, implementation or use of such models.

Information security risk is the probability of losses or additional losses, or failure to receive planned revenues as a result of violations of confidentiality, integrity, availability of data in the Company's information systems, deficiencies or errors in the organization of internal processes or the occurrence of external events, including cyber attacks or inadequate physical security. Information security risk includes cyber risk.

Risk of information and communication technologies (ICT risk) (a component of operational risk) – the probability of losses or additional losses or failure to receive planned income as a result of a malfunction or incompatibility of information and communication technologies with the business needs of the Company, which may lead to disruption of their stable functioning, including as a result of shortcomings in the organization of management of such technologies.

Conduct risk is the risk of actual or expected losses arising from improper provision of services, including intentional or negligent misconduct.

Outsourcing risks are risks of losses or additional losses or failure to receive planned revenues as a result of shortcomings or errors in the organization of the outsourcing process, intentional or unintentional actions of Company's employees or other persons, failures in the operation of information systems or due to the influence of external factors. Outsourcing risks are a separate category of operational risks.

The Company manages these types of risks in compliance with the requirements and approaches to operational risk management of FBG, taking into account their interconnection and impact on other risks inherent in the Company's activities.

Operational risk is inherent in any activity, so it cannot be completely avoided. Operational risk management is aimed at minimising the effect of operational risk events by applying appropriate response measures, minimising the likelihood of operational risk events by implementing a system of internal controls, and transferring/distributing risk through insurance instruments and outsourcing processes.

The Company's system of internal controls is based on the three lines of defence model (the three lines model):

результатах внутрішніх моделей, через помилки при розробці, впровадженні або використанні таких моделей.

Ризик інформаційної безпеки – імовірність виникнення збитків або додаткових втрат, або недоотримання запланованих доходів унаслідок порушення конфіденційності, цілісності, доступності даних в інформаційних системах Компанії, недоліків або помилок в організації внутрішніх процесів або настання зовнішніх подій, включаючи кібератаки або неадекватну фізичну безпеку. Ризик інформаційної безпеки включає кіберризик.

Ризик інформаційно комунікаційних технологій (ризик ICT) (складова операційного ризику) – імовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів унаслідок несправності або невідповідності інформаційно комунікаційних технологій бізнес потребам Компанії, що може призвести до порушення їх сталого функціонування, у тому числі внаслідок недоліків в організації управління такими технологіями.

Ризик неналежної поведінки – ризик фактичних або очікуваних втрат, що виникає внаслідок неналежного надання послуг, включаючи навмисну або недбалу неправомірну поведінку.

Ризики аутсорсингу – ризики виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів унаслідок недоліків або помилок в організації процесу аутсорсингу, навмисних або ненавмисних дій працівників Компанії або інших осіб, збоїв у роботі інформаційних систем або внаслідок впливу зовнішніх факторів. Ризики аутсорсингу є окремою категорією операційних ризиків.

Управління вказаними видами ризику в Компанії здійснюється з дотриманням вимог та підходів щодо управління операційними ризиками ІБГ, з урахуванням їх взаємозв'язку та впливу на інші ризики, що притаманні діяльності Компанії.

Операційний ризик є властивим будь якій діяльності, тому повністю уникнути його неможливо. Управління операційним ризиком має за мету мінімізацію ефекту від настання подій операційного ризику шляхом застосування належних заходів реагування, мінімізацію ймовірності виникнення подій операційного ризику шляхом запровадження системи внутрішніх контролів, та передачу/розподіл ризику через інструменти страхування та процеси аутсорсингу.

В основі системи внутрішніх контролів Компанії лежить модель трьох ліній захисту (модель трьох ліній):

the **first line** is at the level of the Company's functional units that report to the Management Board. These units accept risks, carry out ongoing risk management and submit reports on the ongoing management of such risks;

the **second line** is at the level of the risk manager and compliance manager;

the **third line** is at the level of Company internal auditor, which, is entrusted to verify and evaluate the effectiveness of the risk management and compliance subsystems.

The focus of the Company's internal control system and allocation of resources is determined primarily by the process of regular collection of information on operational risk events, analysis of cause and effect relationships, and introduction of changes to the Company's products and processes to minimise the likelihood and extent of future losses.

The Company has developed a Business Continuity Plan to ensure the uninterrupted functioning of the Company in the event of an emergency. The Business Continuity Plan provides for the possibility of restoring the activities of certain critical divisions of the Company to the extent necessary depending on the scale of the force majeure consequences, in an agreed sequence and in accordance with the priorities set. The Company regularly updates/ revises and tests the Business Continuity Plan.

When outsourcing processes, the Company continues to monitor the risks associated with these processes by determining the quality and timeliness of the outsourcing provider's services, collecting information on operational risk events, analysing the outsourcer's recovery/continuity plan, and conducting audits of the outsourcing process by the Company's internal audit.

Operational risk is the residual risk resulting from the application of risk mitigation measures within the internal control system. Risk appetite is set as a percentage of operating income or in absolute terms

7.1. Risk appetite for operational risk

The Company sets the risk appetite for operational risk as the minimum requirements for the Company's ability to cover its operational risks with its equity.

перша лінія на рівні функціональних підрозділів Компанії, що підпорядковані Дирекції. Ці підрозділи приймають ризики, здійснюють поточне управління ризиками і подають звіти щодо поточного управління такими ризиками;

друга лінія на рівні ризик менеджера та комплаєнс менеджера;

третя лінія на рівні внутрішнього аудитора Компанії, який здійснює перевірку та оцінку ефективності функціонування підсистем управління ризиками та комплаєнсу.

Фокус системи внутрішніх контролів Компанії та розподіл ресурсів визначається, в першу чергу, процесом регулярного збору інформації щодо подій операційного ризику, аналізом причинно наслідкових залежностей, та запровадженням змін до продуктів та процесів Компанії для мінімізації ймовірності виникнення та масштабу втрат в майбутньому.

Для безперебійного функціонування Компанії у випадку реалізації надзвичайної події, в Компанії розроблено План забезпечення безперервної діяльності. План забезпечення безперервної діяльності передбачає можливість відновлення діяльності окремих критичних підрозділів Компанії в необхідному обсязі залежно від масштабу наслідків форс мажорних обставин, в погодженій послідовності та згідно з визначеними пріоритетами. Компанія на регулярній основі проводить оновлення/актуалізацію а також тестування Плану забезпечення безперервної діяльності.

При передачі процесів на аутсорсинг Компанія продовжує контролювати ризики за цими процесами шляхом визначення критеріїв якості та своєчасності надання послуг провайдером аутсорсингу, збору інформації щодо подій операційного ризику, аналізу плану відновлення/безперервної діяльності аутсорсера, та проведення перевірок процесу аутсорсингу внутрішнім аудитом Компанії.

Операційний ризик є залишковим ризиком в результаті застосування заходів мінімізації ризиків в рамках системи внутрішнього контролю. Ризик апетит встановлюється у відсотках від операційного доходу або ж в абсолютному розмірі.

7.1. Ризик апетит щодо операційного ризику

Компанія встановлює ризик апетит щодо операційного ризику як мінімальні вимоги до здатності Компанії забезпечувати покриття своїх операційних ризиків власними коштами.

The **risk appetite** for operational risk is determined at the level of the prudential requirements of the NSSMC regarding the Operational Risk Coverage Ratio of not less than 100% coverage by own funds of 15% of the average annual positive net income for the 3 previous financial years and amounts to **UAH 5,590 thousand**.

The average annual positive net income and the amount of own funds are determined in accordance with the methodology of Section 4 of the Regulation on Prudential Standards for Professional Activity in the Stock Market and Requirements to the Risk Management System approved by the NSSMC Resolution No. 1597 dated 01.10.2015.

Unlike the risks that are accepted as an inevitable accompanying element of any type of income generation, the concept of risk appetite in the traditional sense does not apply to operational risk. Specifically, FBG takes most operational risks involuntarily and therefore has no risk appetite for them (e.g. external fraud, natural disaster). Accordingly, in the case of operational risk, risk appetite should be understood as risk tolerance. Therefore, the goal is always to reduce risks: to achieve business process objectives and determine the level of risk tolerance, based on which the requirement for the amount of own funds for operational risk will be at least **15%** of the Company's net income.

The limit on operational risk is determined by the cumulative losses from operational risk events (the amount of net negative effects) in the amount of no more than **UAH 1 720 thousand** during the financial years 2020-2025.

This amount of effects is based on the following statistics of the Company's realised losses for the last 5 financial years:

1. Internal fraud – 0.
2. External fraud – 0.
3. Employee relations and workplace safety – 0
4. Customers, products and business rules – UAH 143 thousand
5. Disasters and public safety – UAH 241 thousand
6. Business interruption and system failures – 0
7. Execution, service delivery and process management – UAH 1 338 thousand

Operational risk appetite is a determination of the amount of risk exposure that the Company can tolerate. The main component of the limit is historical losses from operational risk. The operational risk appetite limit is reviewed annually.

Ризик апетит щодо операційного ризику визначається на рівні пруденційних вимог НКЦПФР щодо Коефіцієнту покриття операційного ризику не менше 100% покриття власними коштами 15% середньорічного позитивного нетто доходу за 3 попередні фінансові роки та становить **5 590 тис. грн.**

Середньорічний позитивний нетто дохід та сума власних коштів визначаються за методикою розділу 4 Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками затвердженого рішенням НКЦПФР від 01.10.2015 № 1597.

На відміну від ризиків, що приймаються як неминучий супутній елемент отримання доходу будь якого виду, поняття ризик апетиту в традиційному розумінні не застосовується до операційного ризику. А саме, МБГ приймає більшість операційних ризиків мимоволі, а отже, не має до них ризик апетиту (наприклад, зовнішнє шахрайство, стихійне лихо). Відповідно, у випадку операційного ризику ризик апетит слід розуміти як толерантність до ризику. Тому, мета завжди полягає у зменшенні ризиків: досягненні цілей бізнес процесів та визначенні рівня толерантності до ризику, виходячи з якого вимога до суми власних коштів під операційний ризик становитиме не менше **15%** від нетто доходів Компанії.

Ліміт щодо операційного ризику визначається кумулятивними протягом 2020-2025 фінансові роки втратами від реалізації подій операційного ризику (сума чистих негативних ефектів) в розмірі не більше **1 720 тис. грн.**

Зазначена сума ефектів ґрунтується на наступній статистиці реалізованих втрат Компанії за останні 5 фінансових років:

1. Внутрішнє шахрайство – 0.
2. Зовнішнє шахрайство – 0.
3. Відносини з персоналом і безпека робочого місця – 0
4. Клієнти, продукти і правила ведення бізнесу – 141 тис. грн.
5. Катастрофи та публічна безпека – 241 тис. грн.
6. Порушення діяльності та збої систем – 0
7. Виконання, надання послуг та управління процесами – 1 338 тис. грн.

Апетит до операційного ризику це визначення розміру експозиції до ризику, який Компанія може толерувати. Основною складовою ліміту є історичні втрати від операційного ризику. Ліміт ризик апетиту до операційного ризику переглядається щорічно.

The purpose of operational risk management is to create additional value for the Company by creating a regulatory environment that leads to a reduction of losses from operational risks. To achieve this goal, the fundamental part of the framework is to determine and monitor the level of risk appetite, take measures to reduce the risk in case of violation of the limits, introduce new controls and test existing controls.

8. Liquidity risk management

Liquidity risks are the probability of losses or additional losses or shortfall in the Company's planned income due to the fact that the Company's assets cannot be converted into liquid form to ensure the Company's fulfilment of its obligations.

The source of risk may be changes in the timing and volume of receipts of financial resources, as well as changes in market conditions that affect the value and ability to sell existing financial assets in the market in a short time.

The highest collective body of the Company that manages liquidity risk is the Investment Committee, which was established by the decision of the Supervisory Board of the Company.

The Company's liquidity risk is managed on 2 time horizons.

The operational level involves liquidity management during the trading day to ensure a sufficient level of liquid assets as at the beginning and end of the trading day, taking into account the payment calendar, and also includes control over the execution and passage of payments during the trading day to identify significant unplanned deviations from the forecasted amounts of outflows and inflows to make prompt decisions on the need to replenish the amount of liquid funds.

The next level of liquidity management is the **management of short term liquidity** of assets. This level of management is ensured by daily monitoring of the internal indicator of the liquidity level of equity funds' assets (liquidity indicator of fund assets) in terms of their ability to be sold on the market within 7 business days. The availability of such liquid assets serves as a guarantee of fulfilment of the Company's obligations that are coming to an end and will not be renewed, covering the needs for funds in the event of a stressful situation, financing short term needs based on 3 month forecasts of operating needs in terms of the growth of

Метою управління операційними ризиками є створення додаткової вартості для Компанії шляхом створення регулятивного середовища, що веде до зниження втрат від операційних ризиків. Для досягнення цієї мети фундаментальною частиною структури є визначення та моніторинг рівня ризик апетиту, вжиття заходів щодо зниження ризику у разі порушення лімітів, запровадження нових засобів контролю та тестування існуючих засобів контролю.

8. Управління ризиком ліквідності

Ризики ліквідності – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів Компанії внаслідок того, що активи Компанії не можуть бути перетворені у ліквідну форму для забезпечення виконання Компанією своїх зобов'язань.

Джерелом ризику можуть бути як зміни в строках та обсягах надходжень фінансових ресурсів, так і зміни кон'юнктури ринку, які впливають на вартість та можливість реалізації на ринку наявних фінансових активів в короткі терміни.

Найвищим колегіальним органом Компанії, що здійснює управління ризиком ліквідності, є Інвестиційний комітет, який створений згідно рішення Наглядової ради Компанії.

Управління ризиком ліквідності Компанії відбувається на 2х часових горизонтах.

Оперативний рівень передбачає управління ліквідністю протягом операційного дня з метою забезпечення достатнього рівня ліквідних активів станом на початок та кінець операційного дня, з огляду на платіжний календар, а також включає контроль виконання та проходження платежів протягом операційного дня задля виявлення суттєвих незапланованих відхилень від прогнозованих сум відтоків та надходжень для прийняття оперативних рішень щодо необхідності поповнення розміру ліквідних коштів.

Наступний рівень управління ліквідністю – це **управління короткостроковою ліквідністю** активів. Цей рівень управління забезпечується щоденним моніторингом внутрішнього показника рівня ліквідності активів фондів власного капіталу (показник ліквідності активів фонду) з точки зору можливості їх реалізації на ринку в період часу 7 робочих днів. Наявність таких ліквідних активів служить запорукою виконання зобов'язань Компанії, що добігають кінця та не будуть поновленні, покриття потреб у коштах при настанні стресової ситуації, фінансування короткострокових потреб на основі 3 місячних прогнозів потреб

the investment asset portfolio in the normal course of the Company's business.

Short term liquidity management by monitoring and analysing the liquidity ratio of the Company's portfolio assets allows the investment management units and the Investment Committee (where the risk manager is a veto member) to make informed decisions on the size of the portfolio of highly liquid assets, its structure and the timing of investments in financial assets, as well as to determine the Company's yield policy with respect to its equity and liabilities.

8.1. Risk appetite (risk tolerance) for liquidity risk

The Company establishes a risk appetite for liquidity risk **in the amount of an additional buffer of 50% above the regulatory value of 100% of the prudential asset liquidity ratio** to ensure the continuation of the Company's operations and cover all the Company's liabilities.

According to the methodology for calculating the prudential asset liquidity ratio, liquid assets are considered to be:

- cash, which includes the institution's funds on current accounts and deposits with banks (except for banks in temporary administration or liquidation);
- Ukrainian internal government bonds owned by the institution and accounted for on its securities accounts;
- Ukrainian external government bonds owned by the institution and accounted for on its securities accounts;
- financial instruments owned by the institution and accounted for on its securities accounts, which include:
 - i. foreign securities credited to securities accounts with the National Depository of Ukraine and admitted to circulation in Ukraine;
 - ii. investment certificates of open ended specialised money market investment funds.

The Company's liquidity risk operating limit is the liquidity ratio of equity funds' assets, which is **not less**

операційної діяльності щодо обсягів зростання портфелю інвестиційних активів за умови звичайного перебігу ділової активності Компанії.

Управління короткостроковою ліквідністю за допомогою моніторингу та аналізу показника ліквідності активів портфеля компанії дозволяє підрозділам з управління інвестиційною діяльністю та Інвестиційному комітету (в якому ризик менеджер є членом з правом «вето») приймати виважені рішення щодо розміру портфеля високоліквідних активів, його структури та термінів розміщення коштів у фінансові активи, а також визначати дохідну політику Компанії щодо її власного капіталу та зобов'язань.

8.1. Ризик апетит (толерантність до ризику) щодо ризику ліквідності

Компанією встановлюється ризик апетит до ризику ліквідності **в розмірі додаткового буферу в 50% понад нормативне значення показника в 100% пруденційного нормативу ліквідності** активів для забезпечення продовження проведення операційної діяльності Компанії та покриття всіх зобов'язань Компанії.

Згідно методики розрахунку пруденційного нормативу ліквідності активів, ліквідними активами вважаються:

- грошові кошти, що включають кошти установи на поточних рахунках та депозити в банках (крім банків, у яких запроваджено тимчасову адміністрацію або проводиться процедура ліквідації);
- облігації внутрішньої державної позики України, що належать установі та обліковуються на її рахунках в цінних паперах;
- облігації зовнішньої державної позики України, що належать установі та обліковуються на її рахунках в цінних паперах;
- фінансові інструменти, що належать установі та обліковуються на її рахунках в цінних паперах, які включають:
 - i. іноземні цінні папери, які зараховані на рахунки в цінних паперах у Національному депозитарії України та допущені до обігу на території України;
 - ii. інвестиційні сертифікати відкритих спеціалізованих інвестиційних фондів грошового ринку.

Операційним лімітом ризику ліквідності Компанії є показник ліквідності активів фондів власного

than 150% coverage of the Company's liabilities by liquid assets of equity funds.

Requirements for liquid assets of equity funds:

- cash belonging to equity funds;
- funds on current accounts of equity funds;
- term deposits in banks that do not have bankruptcy proceedings and that will be repaid within 7 business days inclusive;
- government securities, municipal, corporate bonds and other debt instruments, the aggregate volume of exchange and non exchange transactions on which, according to open official sources of information, for the previous 7 business days inclusive, is not less than the volume of these instruments in the portfolio and which will be redeemed within 7 business days inclusive by maturity;
- other assets with maturity up to and including 7 business days.

капіталу який становить не менше 150% покриття зобов'язань Компанії ліквідними активами фондів власного капіталу.

Вимоги до ліквідних активів фондів власного капіталу:

- готівкові кошти, що належать фондам власного капіталу;
- кошти на поточних рахунках фондів власного капіталу;
- строкові депозити в банках, що не мають справ про банкрутство та які будуть погашені протягом 7 робочих днів включно;
- державні цінні папери, муніципальні, корпоративні облігації та інші боргові інструменти, сукупний обсяг біржових та не біржових угод по яким, за даними відкритих офіційних джерел інформації, за попередні 7 робочих днів включно, є не менший за обсяг цих інструментів у портфелі та які будуть погашені протягом 7 робочих днів включно за терміном погашення;
- інші активи зі строком погашення до 7 робочих днів включно.

9. Compliance risk management

Compliance risk is the probability of losses, additional expenses, missed expected revenues, or reputational damage to the Company due to non compliance with corporate ethics, fair competition, conflicts of interest, lack of documentation of internal processes related to professional activity in capital and organized commodity markets, and/or inconsistency of internal documents describing such processes with the legislation on capital and commodity markets, standards, rules, internal documents of the self regulatory organization of which the Company is a member, rules of the organized market where the Company is a participant or where its securities are admitted to trading, as well as the business plan (strategy) approved by the Supervisory Board of the Company, and/or failure of officials and employees to comply with procedures related to professional activity in these markets.

9. Управління комплаєнс ризиком

Комплаєнс ризик – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів або втрати репутації у Компанії внаслідок недотримання правил корпоративної етики, добросовісної конкуренції, виникнення конфлікту інтересів, незабезпечення опису усіх внутрішніх процесів, пов'язаних з провадженням професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках, та/або невідповідності внутрішніх документів, що описують процеси, пов'язані з провадженням професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках, вимогам законодавства про ринки капіталу та організовані товарні ринки, стандартів, правил, інших внутрішніх документів саморегульвної організації, членом якої є Компанія, правил організованого ринку, учасником якого є Компанія або на якому його цінні папери допущені до торгів, а також бізнес плану (бізнес стратегії), ухваленому Наглядовою радою Компанії, та/або невиконання посадовими особами та працівниками Компанії вимог та процедур, пов'язаних з провадженням професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках.

The main areas of compliance control in the Company and the FBG are regulatory control, which includes control over compliance by the Company and the FBG members with the requirements of legislation, regulations of the National Securities and Stock Market Commission, the National Bank of Ukraine, other mandatory regulatory requirements and control over compliance with the requirements of internal/intra group documents; ensuring compliance with the requirements of corporate ethics, resolving situations of conflict of interest and preventing their abuse, processing and protection of personal data, fair treatment of customers, consumer protection, prevention of market abuse (insider trading, unfair price manipulation), compliance with restrictions on financial services, compliance with international tax agreements, international sanctions and protection of the Company's reputation.

Such measures are implemented with due regard to risk based approaches to manage compliance risks that pose the greatest threat.

In the course of their activities, the Company and the members of the FBG may face internal risks (related to the actions of their employees), external risks (related to the actions of partners and counterparties) and reputation risks (related to the perception of the Company by its customers, regulators and partners). The most common compliance risks are the risks of employees violating ethical standards and rules of conduct, non compliance of the Company's internal documents/intra group documents with legal requirements, compliance risks of financial monitoring, abuse of employees in conditions of conflict of interest, rate manipulation, discrimination against employees or customers, non compliance with anti corruption restrictions or requirements for protection of financial services consumers, unlawful disclosure of confidential information, etc.

The main strategic goal of the compliance function is to ensure effective and preventive measures that meet the requirements of regulatory supervision. It aims to disclose compliance risks to the Company's Management Board, the Audit and Compliance Committee/responsible person of the Supervisory Board and the Supervisory Board of the Company, to propose effective and prompt means of managing and eliminating such risks, and to monitor the implementation of necessary corrective actions.

Основними напрямками комплаєнс контролю в Компанії та ІБГ є регуляторний контроль, до якого входять забезпечення контролю за дотриманням Компанією та учасниками ІБГ вимог законодавства, нормативно – правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, Національного банку України, інших обов'язкових регуляторних вимог та забезпечення контролю виконання вимог внутрішніх/внутрішньогрупових документів; забезпечення виконання вимог корпоративної етики, врегулювання ситуацій конфлікту інтересів та попередження зловживання ними, обробки та захисту персональних даних, справедливого ставлення до клієнтів, захисту прав споживачів, запобігання зловживань на ринку (інсайдерська торгівля, недобросовісні маніпуляції з цінами), дотримання обмежень щодо фінансових послуг, дотримання міжнародних податкових угод, вимог міжнародних санкцій та захист репутації Компанії. Здійснення таких заходів відбувається із врахуванням ризик орієнтованих підходів, для управління комплаєнс ризиками, які несуть найбільшу загрозу.

Під час своєї діяльності Компанія та учасники ІБГ можуть стикатись з внутрішніми ризиками (пов'язаними із діями їх працівників), зовнішніми ризиками (пов'язаними із діями партнерів, контрагентів) та ризиками репутації (пов'язаними із сприйняттям Компанії її клієнтами, регуляторами та партнерами). Найбільш розповсюдженими комплаєнс ризиками є ризики порушення працівниками етичних стандартів та правил поведінки, невідповідність внутрішніх документів Компанії/внутрішньогрупових документів вимогам законодавства, комплаєнс ризики фінансового моніторингу, зловживання працівників в умовах конфлікту інтересів, маніпулювання ставками, дискримінація працівників чи клієнтів, недотримання антикорупційних обмежень чи вимог щодо захисту прав споживачів фінансових послуг, неправомірне розкриття конфіденційної інформації тощо.

Основна стратегічна мета функції комплаєнсу полягає в забезпеченні ефективних та профілактичних заходів, що відповідають вимогам регуляторного нагляду. Його мета полягає в тому, щоб розкрити комплаєнс ризики Дирекції, Комітету/відповідальній особі Наглядової ради з питань аудиту та комплаєнсу та Наглядовій раді Компанії, запропонувати ефективні та швидкі засоби управління та усунення таких ризиків, а також контроль за виконанням необхідних коригуючих дій.

The primary task of compliance is to take preventive actions that enable the Company to avoid legal risks, administrative or disciplinary sanctions, significant financial losses or damage to reputation caused by non compliance with laws, regulations, professional standards and codes of conduct in the field of financial activities.

The main objectives of the Company's compliance are:

- 1) ensuring the identification and management of compliance risks;
- 2) coordination and methodological support of compliance activities;
- 3) developing a compliance culture among the Company's employees;
- 4) conducting internal compliance audits of the Company's main processes;
- 5) providing the Company's management with adequate and complete information for decision making, taking into account the risks of financial or reputational losses.

The Compliance Manager ensures timely, proper and full awareness of the Supervisory Board of the Company regarding compliance by the Company's divisions with the laws, internal documents of the Company/intra group documents and relevant standards of professional associations applicable to the Company (regulatory risk), ensures the functioning of the compliance risk management system by timely detection (identification), measurement (assessment), monitoring, control, reporting and providing recommendations for mitigating compliance risks (regulatory risks), etc.

In order to promote the compliance culture, the awareness of the Company's employees is constantly enhanced, the e learning system is constantly reviewed, new and existing compliance training courses are introduced and updated, which provides general knowledge of compliance and facilitates the recognition of compliance risks.

The basis of the system of integrated compliance risk management on a continuous and consolidated basis is the use by the Compliance Manager of effective tools to detect and take into account (identify) compliance risks, with due regard to the requirements set by the relevant governmental authorities regulating financial services markets for compliance risk management. Among the effective tools are the following:

Першочерговим завданням комплаєнсу є застосування попереджувальних дій, завдяки яким у Компанії є можливість уникати юридичних ризиків, адміністративних або дисциплінарних санкцій, суттєвих фінансових втрат або шкоди репутації, спричинених невиконанням вимог законів, норм, професійних стандартів та кодексів поведінки у сфері фінансової діяльності.

Основними завданнями комплаєнс у Компанії є:

- 1) забезпечення виявлення та управління комплаєнс ризиками;
- 2) координація та методологічне забезпечення заходів з комплаєнс;
- 3) розвиток комплаєнс культури серед працівників Компанії;
- 4) проведення внутрішніх комплаєнс перевірок основних процесів Компанії;
- 5) надання керівництву Компанії адекватної і повної інформації для прийняття рішень з врахуванням ризиків фінансових чи репутаційних втрат.

Комплаєнс менеджер забезпечує своєчасну, належну та повну обізнаність Наглядової ради Компанії щодо дотримання підрозділами Компанії норм законодавства, внутрішніх документів Компанії/внутрішньогрупових документів та відповідних стандартів професійних об'єднань, дія яких поширюється на Компанію (регуляторний ризик), забезпечує функціонування системи управління комплаєнс ризиками шляхом здійснення своєчасного виявлення (ідентифікації), вимірювання (оцінки), моніторингу, контролю, звітування і надання рекомендацій щодо пом'якшення комплаєнс ризику (регуляторного ризику) тощо.

З метою розповсюдження комплаєнс культури проводиться постійне зміцнення обізнаності працівників Компанії, організовується постійний перегляд системи електронного навчання, впроваджуються нові та актуалізуються чинні навчальні курси з питань комплаєнсу, що забезпечує загальні знання про комплаєнс та полегшує розпізнавання комплаєнс ризиків.

Основою системи інтегрованого управління комплаєнс ризиком на безперервній і консолідованій основі є застосування Комплаєнс менеджером ефективних інструментів з метою виявлення та врахування (ідентифікації) комплаєнс ризику з врахуванням вимог, установлених відповідними державними органами, що здійснюють регулювання ринків фінансових послуг, щодо управління комплаєнс ризиками. Серед дієвих інструментів можна виділити наступні:

- | | |
|---|---|
| <p>a) self assessment/backtesting/control assessment;</p> <p>b) indicators based on objective measures (compliance risk indicators)/ expert assessment/ combined risk indicator;</p> <p>c) identification of compliance risk in the results of external audits by supervisory/controlling authorities (including fines imposed, violations of the legislation of Ukraine);</p> <p>d) identification of compliance risk in the results of internal audit reports;</p> <p>e) identification of compliance risks in the reports of employees within the mechanism of confidential reporting of unacceptable behaviour in the Company/violations in the Company's activities and/or from personal appeals of the Company's employees or third parties to the Compliance Manager;</p> <p>f) identification of compliance risk using media monitoring;</p> <p>g) identification of compliance risk by monitoring changes in the legal framework (legislation, internal documents of the Company, standards of self regulatory organisations) related to compliance risk management issues provided for by the Company's internal documents;</p> <p>h) analysis of events in the internal database of Operational and Compliance Risk Events (risks that have materialised over the past 12 months are identified and assessed);</p> <p>i) analysis of the results of previous compliance risk assessments (medium and high risks associated with "ineffective" control procedures are identified and assessed) and other available sources of information obtained by the Compliance Manager in the course of its activities.</p> | <p>a) самооцінка/зворотнє тестування/оцінка контролю;</p> <p>b) показники на основі об'єктивних заходів (індикатори комплаєнс ризику)/ експертна оцінка/ сукупний ризик індикатор;</p> <p>c) виявлення комплаєнс ризику в результатах звітів зовнішніх перевірок наглядових/контролюючих органів (в т.ч. накладені штрафи, встановлені порушення законодавства України);</p> <p>d) виявлення комплаєнс ризику в результатах звітів внутрішніх аудиторських перевірок;</p> <p>e) виявлення комплаєнс ризику в повідомленнях працівників в рамках механізму конфіденційного повідомлення про неприйнятну поведінку в Компанії/порушення в діяльності Компанії та/або із особистого звернення працівників Компанії чи третіх осіб до Комплаєнс менеджера;</p> <p>f) виявлення комплаєнс ризику з використанням моніторингу засобів масової інформації;</p> <p>g) виявлення комплаєнс ризику з використанням моніторингу змін правової бази (законодавства, внутрішніх документів Компанії, стандартів саморегульованих організацій), що відносяться до питань управління комплаєнс ризику, передбачених внутрішніми документами Компанії;</p> <p>h) аналіз подій у внутрішній базі Подій операційних та комплаєнс ризиків (ідентифікуються та оцінюються ризики, що матеріалізувалися за останні 12 місяців);</p> <p>i) аналіз результатів попередніх оцінок комплаєнс ризику (ідентифікуються та оцінюються ризики рівня «Середній» та «Високий»), пов'язані з «неефективними» контрольними процедурами) та інші доступні джерела інформації, отримані Комплаєнс менеджером під час своєї діяльності.</p> |
|---|---|

The results of the application of compliance risk management tools are duly consolidated and timely communicated to the persons involved, the Supervisory Board, the Audit and Compliance Committee /responsible person of the Supervisory Board and the Company's Management Board (if necessary).

For the purpose of comprehensive management of compliance risk, the Compliance Manager shall accumulate information on detected compliance

Результати застосування інструментів управління комплаєнс ризиками належним чином консолідується та своєчасно доводяться до відома задіяним особам, Наглядовій Раді, Комітету/відповідальній особі Наглядової ради з питань аудиту та комплаєнсу та Дирекції Компанії (за необхідності).

З метою здійснення комплексного управління комплаєнс ризиком Комплаєнс менеджер накопичує інформацію щодо виявлених комплаєнс

violations in the database of compliance risk events (incidents).

When performing the function of controlling compliance risk, the Compliance Manager uses the following main approaches to compliance risk management:

- i. prevention of compliance risk – refusal to conduct transactions/business processes that are inherent in the identified risk (carried out when the amount of possible losses of the Company from the identified risk is critical for the Company and/or leads to a loss of economic feasibility of the type of activity in which the risk is identified, while the implementation of measures to minimise it is not economically feasible);
- ii. minimisation of compliance risk – reducing the likelihood of a compliance risk by introducing/improving internal control over the organisation of business processes, activities of departments and transactions; testing; training of the Company's employees; application of the principles of distribution and limitation of functions, powers and responsibilities of the Company's employees; distribution of executive and control functions among individual employees of the Company; use of collective decision making mechanisms;
- iii. acceptance of compliance risk – acceptance of a certain level of compliance risk as a natural integral part of the business process.

The Compliance Manager has developed the Methodology for Measuring (Assessing) and Managing Compliance Risk at LLC "AMC "OTP Capital" to provide detailed guidance for the timely detection (identification), measurement (assessment), monitoring, control, reporting and providing recommendations for mitigating compliance risk (regulatory risk).

9.1. Risk appetite (risk tolerance) for compliance risk

порушень в базі подій (інцидентів) комплаєнс ризику.

Виконуючи функцію контролю комплаєнс ризику, Комплаєнс менеджер використовує наступні основні підходи до управління комплаєнс ризиками:

- i. запобігання комплаєнс ризику – відмова від проведення операцій/бізнес процесу, яким властивий виявлений ризик (проводиться у випадку, коли величина можливих втрат Компанії від виявленого ризику є критичною для Компанії та/або призводить до втрати економічної доцільності реалізації того виду діяльності, у якому виявляється ризик, при цьому реалізація заходів по його мінімізації не є економічно обґрунтованою);
- ii. мінімізація комплаєнс ризику зменшення ймовірності реалізації комплаєнсу ризику за допомогою впровадження/удосконалювання внутрішнього контролю за організацією бізнес процесів, діяльністю підрозділів і здійсненням операцій/угод; проведення тестування; навчання працівників Компанії; застосування принципів розподілу та обмеження функцій, повноважень і відповідальності працівників Компанії; розподілу виконавчих і контрольних функцій між окремими працівниками Компанії; використання механізмів прийняття колегіальних рішень;
- iii. прийняття комплаєнс ризику прийняття певного рівня комплаєнс ризику, як природної невід'ємної частини бізнес процесу.

З метою детального керівництва здійснення своєчасного виявлення (ідентифікації), вимірювання (оцінки), моніторингу, контролю, звітування і надання рекомендацій щодо пом'якшення комплаєнс ризику (регуляторного ризику) Комплаєнс менеджером розроблена Методологія вимірювання (оцінки) та управління комплаєнс ризиком в ТОВ «КУА «ОТП КАПІТАЛ».

9.1. Ризик апетит (толерантність до ризику) щодо комплаєнс ризику

In accordance with the Company's strategy and business plan, as well as taking into account the Company's business model, ethical business conduct with zero tolerance for corruption in any form and manifestation is a principled position of the ОТР Group, the Company and FBG in particular, which every employee is obliged to follow, i. e. to have no risk appetite for corruption risks, thereby practicing "zero tolerance" to such offences.

The Supervisory Board of the Company shall review and approve the compliance risk report and the effectiveness of control measures taken by the Company to manage the identified compliance risks in order to prevent them and, if the Company's compliance risk profile does not meet the approved risk appetite, it shall immediately make a decision on the application of adequate risk mitigation measures, which is prepared by the Compliance Manager and submitted to the Supervisory Board at least once a year.

The risk appetite (risk tolerance) at the IBG level is defined as follows:

The IBG ensures the Group's compliance with statutory and internal regulatory requirements, as well as the identification and management of compliance risk in accordance with the requirements of the law, recommendations of international and European financial supervisory authorities and DHS Recommendation No. 27/2018 (XII. 10.) on the establishment of internal lines of defence.

The activities of the Compliance function cover OJSC "ОТР Bank" (Hungary) (the "Parent Bank") and the International Banking Group as a whole, including all its organisational units and activities. In accordance with the applicable laws and internal regulations, senior managers, middle managers and employees of the IBG are generally responsible for the application of compliance requirements and rules. All employees of the IBG members are obliged to ensure compliance with the requirements, to report any circumstances that pose a threat to such compliance and to participate in the elimination of such circumstances. Persons who carry out outsourcing activities or are involved as experts or advisers, both individuals and legal entities, must also comply with the requirements and standards of compliance.

The Compliance function works to create a legal and ethical corporate culture that ensures the prudential and ethical activities of the Parent Bank and IBG in the long term.

In the course of its Compliance function work, IBG applies the following principles:

Відповідно до стратегії та бізнес плану Компанії, а також із урахуванням бізнес моделі Компанії, етичне ведення бізнесу з нульовою толерантністю до корупції в будь яких формах і проявах є принциповою позицією Групи ОТР, Компанії та ІБГ в т.ч., якій зобов'язаний слідувати кожен працівник, тобто не мати ризик апетиту до корупційних ризиків, тим самим практикуючи «нульову толерантність» до таких правопорушень.

Наглядова рада Компанії повинна розглядати та затверджувати звіт про комплаєнс ризик та ефективність контрольних заходів, які здійснюються в Компанії для управління виявленими комплаєнс ризиками з метою їх попередження та, якщо профіль комплаєнс ризику Компанії не відповідає затвердженому ризик апетиту невідкладно приймає рішення щодо застосування адекватних заходів для пом'якшення ризиків, який складається комплаєнс менеджером та подається на розгляд Наглядовій раді не рідше ніж одного разу на рік.

Ризик апетит (толерантність до ризику) на рівні МБГ визначений наступним чином:

МБГ забезпечує відповідність Групи статутним та внутрішнім нормативним вимогам, а також ідентифікацію та управління комплаєнс ризиком відповідно до вимог законодавства, рекомендацій міжнародних та європейських органів фінансового нагляду та Рекомендації МНБ № 27/2018 (XII. 10.) щодо створення внутрішніх ліній захисту.

Діяльність функції комплаєнс охоплює ВАТ «ОТР Банк» (Угорщина) («Материнський банк») та Міжнародну Банківську Групу в цілому, включаючи всі її організаційні підрозділи та види діяльності. Відповідно до чинного законодавства та внутрішніх регулятивних документів, вищі керівники, керівники середньої ланки та працівники МБГ несуть загальну відповідальність за застосування вимог і правил комплаєнс. Усі працівники учасників МБГ зобов'язані забезпечувати виконання вимог комплаєнс, повідомляти про будь які обставини, що становлять загрозу такому виконанню, та брати участь в усуненні таких обставин. Особи, які здійснюють аутсорсингову діяльність або залучаються в якості експертів чи радників, як фізичні, так і юридичні особи, також повинні відповідати вимогам і стандартам комплаєнс.

Функція комплаєнс здійснює діяльність з метою створення законної та етичної корпоративної культури, яка забезпечує пруденційну та етичну діяльність Материнського банку та МБГ в довгостроковій перспективі.

- 1) independence
- 2) integrity
- 3) work without interference
- 4) objectivity
- 5) preventive and proactive approach
- 6) risk oriented approach
- 7) proportionality
- 8) high level of professional care and competence
- 9) full coverage
- 10) efficiency, rationalisation of compliance costs

The main areas of compliance risks controlled (or for which the compliance departments of the IBG members are responsible) are as follows, with each IBG member complying with these rules on a proportionate basis, taking into account the complexity of its activities, differences in size and, in the case of foreign IBG members, the laws of the relevant country.

Processing and protection of personal data - GDPR

The Company undertakes to ensure the proper protection of personal data processed by it in accordance with the requirements of the Regulation on the processing and protection of personal data owned by LLC "AMC "OTP Capital" and applicable national laws and regulations. As part of this, the Company has created, administers and applies a system of regulation, implementation and audit that ensures proper protection of personal data, meeting the criteria set by the applicable law and protecting its core business interests.

Conflict of interest, ethics

The Company has a business interest and is obliged by law to ensure that the personal interests of its employees and members of its governing bodies do not conflict with the business interests and obligations of the Company and its customers, as well as to identify, prevent and manage conflicts of interest related to various activities, and to regulate and ensure compliance assessment of suppliers (preliminary verification of suppliers). In order to protect its values and its customers, the Company sets requirements for ethical business conduct.

The Company creates the Regulation on Conflict of Interest in order to determine the circumstances related to its financial services activities that lead or may lead to a conflict of interest, which may potentially cause adverse consequences for a business partner. The Regulation on Conflict of Interest also sets out detailed procedural rules and measures to prevent, identify and manage conflicts of interest that could potentially harm the business partner.

Під час роботи функції комплаєнс МБГ застосовує наступні принципи:

- 1) незалежність
- 2) цілісність
- 3) робота без перешкод
- 4) об'єктивність
- 5) превентивний проактивний підхід
- 6) ризико орієнтований підхід
- 7) пропорційність
- 8) високий рівень професійної турботи та компетентності
- 9) повне покриття
- 10) ефективність, раціоналізація комплаєнс витрат

Основні сфери комплаєнс ризиків, які контролюються (або за які несуть відповідальність) підрозділи комплаєнс учасників МБГ, є наступними, при цьому кожен учасник МБГ дотримується цих правил з урахуванням пропорційності, враховуючи комплексність своєї діяльності, відмінності в розмірах і, у випадку іноземних учасників МБГ, законодавство відповідної країни.

Обробка та захист персональних даних – GDPR

Компанія зобов'язується забезпечити належний захист персональних даних, що обробляються ним, відповідно до вимог Положення про обробку та захист персональних даних, володільцем яких є ТОВ «КУА «ОТП Капітал» та чинних національних законів і нормативних актів. У рамках цього Компанія створила, адмініструє та застосовує систему регулювання, впровадження та аудиту, яка забезпечує належний захист персональних даних, відповідаючи критеріям, визначеним чинним законодавством, та захищаючи свої основні бізнес інтереси.

Конфлікт інтересів, етика

Компанія має діловий інтерес і зобов'язана за законом забезпечити, щоб особисті інтереси її працівників та членів її органів управління не суперечили діловим інтересам та зобов'язанням Компанії та її клієнтів, а також забезпечити ідентифікацію, запобігання та управління конфліктами інтересів, пов'язаними з різними видами діяльності, а також регулювати та забезпечувати комплаєнс оцінку постачальників (попередня перевірка постачальників). З метою захисту своїх цінностей і своїх клієнтів, Компанія формує вимоги до етичного ведення бізнесу.

Компанія створює Положення про конфлікт інтересів з метою визначення обставин, пов'язаних з її діяльністю з надання фінансових послуг та які призводять або можуть призвести до конфлікту інтересів, що потенційно може спричинити несприятливі наслідки для ділового партнера.

Prevention of market abuse (insider trading, price manipulation)

In accordance with the applicable laws and internal regulations, the Company prohibits insider transactions and attempts to conduct insider transactions in respect of financial instruments of companies whose securities are issued in a public offering and about which the insider has received information. The transmission of such information is also prohibited. The Company counteracts any form of insider trading, analyses and verifies such incidents, and takes measures to prevent such incidents or eliminate incidents that have occurred.

The Company opposes any form of behaviour that enables market manipulation, or contradicts generally accepted professional principles, or discloses unreasonable, false or potentially misleading information and signals of such nature regarding the price of a particular financial instrument, or artificially keeps the price of an instrument at an abnormal level.

Fair treatment of customers, protection of consumer rights

The Company is committed to protecting the interests of consumers. In this context, the Company adheres to the principles of consumer protection, which are consistent in their approach, and takes into account changes in consumer habits and interests.

Ensuring compliance with the requirements relating to financial services activities set out in laws and regulations, in particular, regulations of the supervisory authority.

The Company shall continuously monitor and regularly evaluate the adequacy and effectiveness of measures and procedures related to the provision of financial services, as well as measures aimed at eliminating compliance deficiencies.

The Company takes all necessary measures to ensure that orders are executed in the best interests of clients, and to manage clients' financial instruments and investments with the utmost care and prudence.

The Company is committed to protecting the interests of capital market participants, investors and clients, maintaining fair competition, and preventing market abuse and conflicts of interest.

Corporate governance

Положення про конфлікт інтересів також визначає детальні процедурні правила та заходи, які дозволяють запобігати, ідентифікувати та управляти випадками конфлікту інтересів, які потенційно завдають шкоди діловому партнеру.

Запобігання зловживанням на ринку (інсайдерські операції, маніпулювання цінами)

Згідно з чинним законодавством та внутрішніми регулятивними документами Компанія забороняє інсайдерські операції та спроби інсайдерських операцій щодо фінансових інструментів компаній, цінні папери яких випущені в рамках публічної пропозиції та щодо яких інсайдер отримав інформацію. Передача такої інформації також заборонена. Компанія протидіє будь яким формам інсайдерських операцій, проводить аналіз та перевірку таких інцидентів, а також вживає заходів для запобігання таким інцидентам або усунення інцидентів, що мали місце.

Компанія протидіє будь яким формам поведінки, які дають можливість маніпулювати ринком, або суперечать загальноприйнятим професійним принципам, або розкривають необґрунтовану, неправдиву чи потенційно оманливу інформацію та подають сигнали такого характеру щодо ціни конкретного фінансового інструменту, або штучно тримають ціну на інструмент на аномальному рівні.

Справедливе ставлення до клієнтів, захист прав споживачів

Компанія прагне захищати інтереси споживачів. У цьому контексті Компанія дотримується принципів захисту прав споживачів, які є послідовними у своєму підході, і враховує зміни споживчих звичок та інтересів.

Забезпечення відповідності вимогам, що стосуються діяльності з надання фінансових послуг, викладених у законодавчих та нормативних актах, зокрема нормативних актах наглядового органу.

Компанія здійснює постійний контроль та регулярну оцінку адекватності та ефективності заходів та процедур, що стосуються надання фінансових послуг, а також заходів, спрямованих на усунення недоліків у сфері комплаєнс.

Компанія вживає всіх необхідних заходів, щоб забезпечити виконання доручень у найкращих інтересах клієнтів, а також максимально обережно й пруденційно управляти фінансовими інструментами та інвестиціями клієнтів.

Компанія бере на себе зобов'язання захищати інтереси учасників ринку капіталу, інвесторів та клієнтів, підтримувати чесну конкуренцію,

In the spirit of responsible corporate governance, the Company creates a regulatory framework that ensures compliance of the Company's activities with the standards of responsible corporate governance, as well as public disclosure of information about its management and operations in accordance with the principles of transparency and reliability.

Compliance with international tax treaties

The Company has a fundamental interest and legal obligation to ensure its full compliance with the customer identification and reporting requirements set out in international tax treaties (CRS), as well as applicable local laws.

Compliance with international sanctions

In establishing and maintaining relationships with customers and counterparties, as well as in making business decisions, the Company takes into account embargoes, sanctions and other restrictive measures of international organisations and various states, in particular, the relevant provisions of the UN Security Council and the European Union.

In implementing its business policy objectives, the Company seeks to avoid sensitive transactions that may damage the reputation and business relations of the Banking Group.

10. The aggregate level of risk appetite

The aggregate level of risk appetite (Aggregate Risk Appetite) accepted by the Company is based on the following principles:

- The Company will comply with the prudential standard "Amount of own funds is higher than the regulatory requirement", providing a buffer that meets market expectations;
- The Company will comply with the requirements of the legislation on the Minimum Level of Equity Capital for the management of non state pension funds and collective investment institutions;
- The Company will comply with other prudential standards set by the NSSMC.

The Aggregate Risk Appetite shall be calculated as the sum of individual risk appetites by type of risk, but not more than the Maximum Risk Capacity specified in clause 4.4.

запобігати зловживанням на ринку та конфліктам інтересів.

Корпоративне управління

У дусі відповідального корпоративного управління Компанія створює регулятивну базу, яка забезпечує відповідність діяльності Компанії, як стандартам відповідального корпоративного управління, а також публічне розкриття інформації про його управління та операції згідно з принципами прозорості та достовірності.

Дотримання міжнародних податкових угод

Компанія має ґрунтовний інтерес та юридичне зобов'язання щодо забезпечення її повної відповідності вимогам щодо ідентифікації клієнтів та звітності, встановленим міжнародними податковими угодами (CRS), а також чинним локальним законодавством.

Дотримання вимог міжнародних санкцій

У рамках встановлення та підтримки відносин з клієнтами та контрагентами, а також при прийнятті ділових рішень Компанія враховує ембарго, санкції та інші обмежувальні заходи міжнародних організацій та різних держав, зокрема, відповідні чинні положення Ради безпеки ООН та Європейського Союзу.

Реалізуючи цілі своєї бізнес політики, Компанія прагне уникати чутливих транзакцій, які можуть завдати шкоди репутації та діловим відносинам Банківської групи.

10. Сукупний рівень схильності до ризику

Сукупний рівень схильності до ризику (Сукупний ризик апетит), що приймає Компанія, базується на дотриманні наступних принципів:

- Компанія буде виконувати пруденційний норматив «Розмір власних коштів вище нормативної вимоги», забезпечуючи буфер, що відповідає ринковим очікуванням;
- Компанія буде виконувати вимоги законодавства щодо Мінімального рівня власного капіталу для управління недержавними пенсійними фондами та інститутами спільного інвестування;
- Компанія буде дотримуватися інших пруденційних нормативів встановлених НКЦПФР.

Сукупний ризик апетит розраховується як сума індивідуальних ризик апетитів по видам ризиків але не більше ніж Максимально допустимий рівень ризику (Risk Capacity) зазначений в п. 4.4.

The Company shall set the **Aggregate Risk Appetite in the amount not exceeding UAH 33,012 thousand** for each type of risk, the total amount of which is this Aggregate Risk Appetite (see Annex 1).

Компанія встановлює **Сукупний ризик апетит в сумі не більше 33 012 тис. грн.** в розрізі кожного виду ризиків, загальна сума яких становить цей Сукупний ризик апетит (див. Додаток 1).