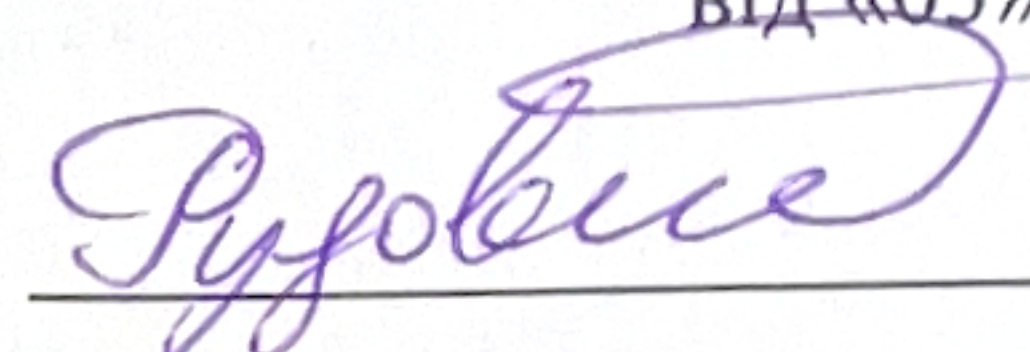


ЗАТВЕРДЖЕНО
Рішенням № 82 Єдиного учасника
ТОВ «КУА «КІП»
від «03» грудня 2025 року


Рудовським О.О.

ДЕКЛАРАЦІЯ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ

**ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КИЇВСЬКІ ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ»**

ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 32000923

1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

1.1. Декларація схильності до ризиків (далі – Декларація) ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КИЇВСЬКІ ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ» (далі – Товариство) є внутрішнім нормативним документом, що визначає максимальний рівень допустимого для Товариства ризику, сукупну величину схильності до ризику (ризик-апетиту), види ризиків, які Товариство прийматиме або яких уникатиме з метою досягнення цілей його бізнес-плану (бізнес-стратегії), та рівень ризик-апетиту щодо кожного з них (індивідуальний рівень).

1.2. Це Положення розроблено відповідно до вимог Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», Стандарту № 1 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Основні поняття та терміни», затвердженого рішенням НКЦПФР від 30.12.2021 № 1288, 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», затвердженого рішенням НКЦПФР від 30.12.2021 № 1291 (далі разом – Стандарти корпоративного управління), інших законів України та нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

1.3. Декларація схильності до ризиків затверджується органом, відповідальним за здійснення нагляду, і може бути змінена та доповнена лише нею.

1.4. У разі невідповідності будь-якої частини Декларації чинному законодавству України, нормативно-правовим актам Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – НКЦПФР), чинній редакції Статуту Товариства, іншим внутрішнім документам Товариства, в тому числі у зв'язку з прийняттям нових актів законодавства України або нормативно-правових актів НКЦПФР, ця Декларація буде діяти лише в тій частині, яка не суперечить чинному законодавству України, нормативно-правовим актам НКЦПФР, чинній редакції Статуту Товариства, іншим внутрішнім документам Товариства.

2. МАКСИМАЛЬНИЙ РІВЕНЬ ДОПУСТИМОГО ДЛЯ ТОВАРИСТВА РИЗИКУ

2.1. Максимальний рівень допустимого для Товариства ризику розраховується виходячи із розміру наявних ресурсів (капіталу та потреб у ліквідності) та з урахуванням необхідності дотримання вимог обов'язкових для дотримання нормативів, встановлених НКЦПФР, а також зобов'язань перед учасниками Товариства, кредиторами, клієнтами та іншими особами.

2.2. Рівень допустимого ризику базується на принципі необхідності дотримання Товариством показника достатності регулятивного капіталу на рівні не нижче нормативних вимог, встановлених НКЦПФР, що відповідає ринковим очікуванням як у звичайних, так і в несприятливих умовах.

2.3. В якості вартісного значення показника максимального рівня допустимого для Товариства ризику береться різниця між фактичним розміром регулятивного капіталу Товариства станом на 31 грудня року, що передуює розрахунку максимального рівня допустимого ризику, та мінімальним розміром регулятивного капіталу, встановленим нормативно-правовими актами НКЦПФР для професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках, яку проваджує Товариство.

3. СУКУПНИЙ РІВЕНЬ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКУ (РИЗИК-АПЕТИТУ) ТА ВИДИ РИЗИКІВ, ЯКІ ТОВАРИСТВО МАЄ НАМІР ПРИЙМАТИ ТА УТРИМУВАТИ

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

3.2. Рівень схильності до ризику (ризик-апетит) враховує також дотримання таких загальних якісних вимог до підсистеми управління ризиками Товариства, як:

- повноти внутрішніх документів Товариства з управління ризиками, які відповідають бізнес-плану (бізнес-стратегії) Товариства;
- наявності опису процесів Товариства, що визначають ключові точки, в яких Товариство може наражатися на суттєві ризики;
- достатнього рівня кваліфікації працівників Товариства, що забезпечують виконання процесів з управління ризиками;
- достатності та належного функціонування інформаційних систем Товариства щодо управління ризиками, необхідних для підтримки процесів;

- наявності в інформаційних системах щодо управління ризиками Товариства повних та якісних даних, що забезпечують належну оцінку величини ризиків;

- наявності контролю за дотриманням норм (комплаєнс), кодексу поведінки (етики), запобігання та протидії легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення.

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

3.4. Товариство має намір приймати та утримувати для досягнення цілей бізнес-плану (бізнес-стратегії) такі види ризику:

Суттєві (істотні) ризики
Кредитні ризики (ризики контрагента)
Операційні ризики:
ризики персоналу
інформаційні ризики
юридичні ризики
Ринкові ризики:
процентні ризики
пайові (фондові) ризики
валютні ризики
товарні ризики
Ризики ліквідності
Інші ризики
Комплаєнс-ризики:
AML/CFT ризики
ризики зміни законодавства
Залишкові ризики

4. РІВЕНЬ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ (РИЗИК-АПЕТИТУ) ЩОДО КОЖНОГО З ВИДІВ РИЗИКУ (ІНДИВІДУАЛЬНИЙ РІВЕНЬ)

4.1. Рівень схильності до ризику (ризик-апетит) до кожного з видів ризику, щодо яких Товариство прийняло рішення про доцільність/необхідність їх утримання, є комбінацією показників, перелік яких залежить від виду ризику. Мінімальний перелік кількісних та якісних характеристик ризик-апетиту встановлюється щодо кожного з видів ризику (індивідуальний рівень), та має стати основою для встановлення лімітів ризиків.

4.2. Сукупний рівень схильності до ризику (ризик-апетиту) розподіляється за видами ризиків, які Товариство має намір приймати та утримувати для досягнення цілей бізнес-плану (бізнес-стратегії), наступним чином:

Види ризиків	Рівень схильності до ризику (ризик-апетиту), %
Кредитні ризики (ризики контрагента)	15
Операційні ризики:	x
ризики персоналу	15
інформаційні ризики	5
юридичні ризики	5
Ринкові ризики:	x
процентні ризики	5
пайові (фондові) ризики	5
валютні ризики	5
товарні ризики	5
Ризики ліквідності	20
Комплаєнс-ризики:	x
AML/CFT ризики	10

ризики зміни законодавства	5
Залишкові ризики	5
Сукупний рівень схильності до ризику (ризик-апетиту):	100

4.3. Фактичне перевищення ризик-апетиту по окремих видах ризику допускається:

- в межах загального сукупного ризик-апетиту за рахунок перерозподілу лімітів ризику між видами ризиків з урахуванням поточної діяльності Товариства, та/або
- в межах толерантності до ризику, встановленої Товариством.

Фактичне перевищення вартісного значення показника сукупного рівня схильності до ризику (сукупного ризик апетиту) не може становити більше ніж сукупний (загальний) рівень толерантності до ризику, який визначається як різниця між встановленим вартісним значенням показника максимального рівня допустимого для Товариства ризику (визначеного відповідно до п.2.3 цієї Декларації) та встановленим вартісним значенням показника сукупного рівня схильності до ризику (ризик-апетиту) для Товариства (визначеного відповідно до п.3.2 цієї Декларації)

5. ВИДИ РИЗИКІВ, ЯКИХ ТОВАРИСТВО МАЄ УНИКАТИ

5.1. Товариство уникає наступних видів ризиків, що можуть призвести до несприятливих наслідків:

- ризики концентрації;
- стратегічні ризики;
- ризики надмірного левериджу;
- ризики втрати ділової репутації (ризики репутації);
- ризики банкрутства;
- системні ризики.

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

6. ВНУТРІШНІ, ЗОВНІШНІ ЧИННИКИ ТА ОБМЕЖЕННЯ, ЩО ВПЛИВАЮТЬ НА ПРИЙНЯТТЯ ТОВАРИСТВОМ РИЗИКІВ

6.1. При ідентифікації, вивченні та управлінні ризиками та визначенні видів ризиків, яких Товариство має приймати або уникати, Товариство враховує ряд факторів за всіма видами ризиків, що впливають на прийняття чи ні того чи іншого виду ризику.

Внутрішні чинники (фактори) які можуть впливати на прийняття Товариством ризиків, та які залежать від діяльності Товариства, включають, але не обмежуються: фактичним станом (показниками) фінансово-господарської діяльності Товариства; якісними та кількісними показниками рівня кадрового забезпечення діяльності Товариства; якісними показниками ефективності та повноти організаційно-управлінського забезпечення бізнес-процесів Товариства; станом матеріально-технічного забезпечення діяльності Товариства. При цьому Товариство враховує як мінімально припустиму межу забезпечення безризикової діяльності Товариства ті вимоги, які встановлені до окремих показників (чинників) законодавством (зокрема, ліцензійними умовами провадження відповідних професійних видів діяльності Товариства, іншими нормативно-правовими актами НКЦПФР).

Зовнішні чинники (фактори) які можуть впливати на прийняття Товариством ризиків, але які не залежать від Товариства, включають, але не обмежуються: політичними, соціально-економічними, технологічними процесами та подіями, конкурентним середовищем, а також форс-мажорними обставинами, які впливають на діяльність Товариства.

Товариство в своїй діяльності визначає наявні об'єктивні обмеження щодо можливості управління внутрішніми ризиками (зокрема, фінансову, кадрову, матеріально-технічну обмеженість ресурсів Товариства) та намагається знизити можливий негативний вплив відомих внутрішніх факторів на виникнення/збільшення ризиків у діяльності Товариства.

Зовнішні чинники (фактори) які можуть впливати на прийняття Товариством ризиків (зокрема, політичні, правові, економічні, соціальні, технологічні чинники) не залежать від Товариства та підлягають періодичній оцінці в межах доступного рівня обізнаності Товариства щодо таких ризиків.

6.2. Товариство враховує обізнаність щодо ризиків. Ризики за ступенем обізнаності поділяються на:

1) відомі – ризики розмір та визначеність яких відомі Товариству. Такі ризики прийнятні до утримання Товариством;

2) відомі/невідомі – ризики, про які Товариство знає, але не знає про розмір та вплив такого ризику. Такі ризики можуть бути визначені як прийнятні до утримання Товариством, але потребують додаткового вивчення та контролю, складення плану реагування тощо;

3) невідомі/відомі – ризики, про які Товариство потенційно знає, але недооцінює, або навпаки переоцінює навмисно чи ненавмисно. Таких ризиків слід також по можливості уникати, оскільки: недооцінена загроза спричиняє позапланові витрачання ресурсів на реагування; переоцінена загроза призводить до неефективного «заморожування» ресурсів Товариства, а отже також є неприйнятною для Товариства. Для прийняття такого ризику Товариство має розробити набір рішень, які дозволять у подальшому системно вимірювати такі ризики, вивчати та аналізувати їх. Використовуючи методи кількісного та якісного аналізу таких ризиків, у подальшому такі ризики можуть бути переведені у категорію відомих та прийнятних;

4) невідомі – небезпечні ризики, про існування яких Товариство не знає, а отже не має можливості управляти ними. Таких ризиків Товариство повинно уникати, а у разі неможливості, терміново раціонально знайти рішення, яке максимально наближене до подібного роду ризику, забезпечуючи плавне управління ним.

6.3. Товариство повинне уникати ознак ризикової діяльності, зокрема:

- здійснення операцій (прямо або опосередковано), що не мають економічної доцільності (сенсу);
- вчинення правочинів, які мають ознаки фіктивності, та/або необґрунтоване (безпідставне) визнання / згортання / переоцінка / дооцінка активів / зобов'язань, що матиме наслідком викривлення інформації про реальний фінансовий стан Товариства;
- здійснення Товариством операцій з особами, унесеними до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, який веде НКЦПФР;
- невідображення в облікових системах даних про здійснені правочини та/або операції, проведених на підставі первинних документів, що призвело до викривлення даних звітності на 5% і більше від загальної суми активів / зобов'язань / капіталу / доходів / витрат відповідно;
- здійснення діяльності, що призведе до зменшення мінімального регулятивного капіталу.

6.4. Товариство у будь-якому випадку має уникати ризиків по операціях, які при аналізі та вивченні, мають хоча б одну із таких ознак:

- містять недостовірну інформацію від клієнта / потенційного клієнта;
- містять ознаки шахрайства та омани;
- передбачають правовідносини із суб'єктами, що мають небездоганну ділову репутацію та негативні відгуки;

- здійснюються щодо клієнтів, кінцевих бенефіціарних власників, які є громадянами держави, що здійснює збройну агресію проти України або місцем постійного проживання (перебування, реєстрації) яких є держава, що здійснює збройну агресію проти України, - у випадках встановлення Товариством як суб'єктом фінансового моніторингу високого та неприйнятно високого ризику ділових відносин (фінансової операції без встановлення ділових відносин), відносно клієнтів та у інших випадках, передбачених Законом України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення».

6.5. Товариство при оцінці ризиків та визнання їх неприйнятними має бути уважним та обережним та уникати можливих проблем для збереження репутації та ресурсів Товариства.