

ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ФОРУМ»
ІДЕНТИФІКАЦІЙНИЙ КОД ЮРИДИЧНОЇ ОСОБИ 33106210

ЗАТВЕРДЖЕНО
Рішенням Наглядової ради
Протокол № 12/12/2025
від «12» грудня 2025 р.

ДЕКЛАРАЦІЯ СХИЛЬНОСТІ
ДО РИЗИКІВ

2025

1.ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

1.1. ДЕКЛАРАЦІЯ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ (далі –Декларація) ПрАТ КУА «ФОРУМ» (далі- КУА) є внутрішнім нормативним документом, що визначає максимально допустимий рівень ризику , сукупну величину схильності до ризику (ризик-апетиту), види ризиків, які КУА прийматиме або уникатиме при досягненні свого бізнес-плану та рівень ризик-апетиту щодо кожного з ризиків (індивідуальний рівень).

1.2. Декларація розроблена 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.

1.3. Декларація затверджується Наглядовою радою КУА та змінюється тільки нею.

1.4. У разі невідповідності будь-якої частини Декларації чинному на даний час законодавству України , вона діє лише в тій частині , що не суперечить законодавству України, Статуту КУА та внутрішнім документам КУА.

2. МАКСИМАЛЬНО ДОПУСТИМИЙ РІВЕНЬ РИЗИКУ ДЛЯ КУА

2.1. МАКСИМАЛЬНО ДОПУСТИМИЙ РІВЕНЬ РИЗИКУ ДЛЯ КУА РОЗРАХОВУЄТЬСЯ ІЗ РОЗМІРУ НАЯВНИХ РЕСУРСІВ (КАПІТАЛУ, ЛІКВІДНОСТІ) з урахуванням дотримання вимог нормативів НКЦПФР і зобов'язань перед акціонерами КУА , кредиторами, клієнтами та іншими партнерами.

2.2. Рівень допустимого ризику КУА базується на необхідності дотримання КУА показника достатності регулятивного капіталу на рівні нормативних вимог НКЦПФР.

2.3. За вартість показника максимально допустимого рівня ризику для КУА береться різниця між фактичним розміром регулятивного капіталу КУА (на 31 грудня року, що передуює його розрахунку) та мінімальним розміром регулятивного капіталу КУА за нормативами НКЦПФР для профучасників ринку капіталу.

3. СУКУПНИЙ РІВЕНЬ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ (РИЗИК-АПЕТИТ) ТА ВИДИ РИЗИКІВ, ЯКІ КУА МАЄ НАМІР ПРИЙНЯТИ ТА УТРИМУВАТИ

3.1. СХИЛЬНІСТЬ ДО РИЗИКУ (ризик-апетит) –сукупна величина за всіма видами ризиків та окремо за кожним із них , визначених наперед та в межах допустимого рівня ризику , прийнятого КУА для досягнення своїх стратегічних цілей.

3.2. Ризик-апетит враховує дотримання таких якісних вимог:

- повноту внутрішніх документів КУА з управління ризиками, які відповідають бізнес-стратегії КУА;
- опису процесів, в яких КУА може наражатись на суттєві ризики;
- кваліфікації ризик – менеджерів ;
- якості функціонування інформаційних систем КУА , необхідних для підтримки процесів при управління ризиками;
- наявність повних та якісних даних в інформаційних системах КУА, що забезпечують належну оцінку величини ризиків;
- наявності комплаєнсу, етичного кодексу, фінансового моніторингу, внутрішнього аудиту в системі корпоративного управління КУА.

3.3. Для оцінки загального профілю ризиків КУА визначаються всі істотні /суттєві ризики, включаючи нові, незалежно від можливості їх кількісної оцінки.

3.4. КУА має намір приймати та утримувати такі види ризиків :

- a) Суттєві (істотні) ризики;
- b) Кредитні ризики (ризики контрагента);
- c) Операційні ризики:
 - a. Ризики персоналу;
 - b. Інформаційні ризики;
 - c. Юридичні ризики;
- d) Ринкові ризики:
 - a. Процентні;
 - b. Пайові (фондові);
 - c. Валютні;
 - d. Товарні;
- e) Ризики ліквідності;
- f) Інші ризики;
- g) Комплаєнс-ризики:
 - a. AML / CFT ризики;
 - b. Ризики зміни законодавства;
- h) Залишкові ризики.

4. РІВЕНЬ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ (РИЗИК-АПЕТИТ) щодо кожного з ВИДІВ РИЗИКУ (індивідуальний рівень).

4.1. РІВЕНЬ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ (РИЗИК-АПЕТИТ) щодо кожного з ВИДІВ РИЗИКУ (індивідуальний рівень), щодо яких КУА про доцільність їх утримання , є комбінацією показників, перелік яких залежить від виду ризиків . Мінімальний перелік кількісних і якісних характеристик ризик-апетиту встановлюється на індивідуальному рівні щодо кожного виду ризику та є основою для встановлення лімітів ризиків.

4.2. Ризик-апетит розподіляється за видами ризиків в КУА наступним чином:

Види ризиків	Рівень схильності до ризику (ризик-апетит) , %%
Кредитні ризики (ризики контрагента);	15
Операційні ризики:	
Ризики персоналу;	15
Інформаційні ризики;	5
Юридичні ризики;	5
Ринкові ризики:	
Процентні;	5
Пайові (фондові);	5
Валютні;	5
Товарні;	5
Ризики ліквідності;	20
Комплаєнс-ризики:	
AML / CFT ризики;	10
Ризики зміни законодавства;	5
Залишкові ризики.	5
СУКУПНИЙ РІВЕНЬ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ (РИЗИК-АПЕТИТ)	100

4.3. Фактичне перевищення ризик-апетиту по окремих видах ризику допускається в межах загального ризик-апетиту за рахунок перерозподілу лімітів ризику між різними їх видами з урахуванням поточної діяльності КУА та / або в межах толерантності до ризику, встановленої КУА.

Фактичне перевищення вартісного значення СУКУПНОГО РІВНЯ СХИЛЬНОСТІ ДО РИЗИКІВ (СУКУПНОГО РИЗИК-АПЕТИТУ) не може становити більше ніж сукупний рівень толерантності до ризику (різниця між встановленим вартісним значенням показника максимального рівня

допустимого ризику (згідно п.2.3. Декларації) та встановленим вартісним значенням показника сукупного ризик-апетиту для КУА (згідно п.3.2. Декларації) .

5. ВИДИ РИЗИКІВ, ЯКИХ КУА МАЄ УНИКАТИ

5.1. Види ризиків, які КУА має уникати:

- Ризики концентрації;
- Стратегічні ризики;
- Ризики надмірного лівереджу;
- Ризики репутації;
- Ризики банкрутства;
- Системні ризики.

5.2. Уникнення цих ризиків відбувається за рахунок відмови від підозрілих операцій або припинення ділових відносин, які наражають КУА на підвищений ризик.

6. ВНУТРІШНІ І ЗОВНІШНІ ЧИННИКА ТА ОБМЕЖЕННЯ, ЩО ВПЛИВАЮТЬ НА ПРИЙНЯТТЯ КУА РИЗИКІВ

6.1. При визначенні видів ризиків КУА враховує фактори, що впливають на прийняття того чи іншого виду ризику.

Внутрішні фактори , які залежать від діяльності КУА, включають , але не обмежуються:

- показниками фінансово-господарської діяльності;
- рівнем кадрового забезпечення;
- показниками ефективності організаційно-управлінського забезпечення бізнес-процесів КУА;
- станом матеріально-технічного забезпечення.

При цьому враховується як мінімально допустима межа безризикової діяльності КУА встановлені законодавством вимоги до окремих показників професійної діяльності (ліцензійні умови НКЦПФР , тощо).

Зовнішні фактори, які впливають та не обмежуються тільки політичними, соціально-економічними, технологічними процесами та подіями , конкурентним середовищем, форс-мажором, які впливають на діяльність КУА.

6.2. КУА враховує обізнаність до ризиків.

За ступенем обізнаності ризики поділяються на:

- а) відомі – розмір та визначеність яких відома КУА, вони прийнятні до утримання КУА.
- б) відомі/невідомі – про які КУА знає, але не знає їх розмір та вплив. Вони можуть бути прийнятні до утримання КУА але потребують додаткового вивчення та контролю, плану реагування.

- с) невідомі/ відомі - про які КУА знає, але недооцінює або переоцінює. Таких ризиків слід уникати, бо недооцінена загроза спричиняє позапланові витрачання ресурсів КУА на реагування, а переоцінена призводить до заморожування ресурсів, та є неприйнятними для КУА. Використовуючи методи кількісного та якісного аналізу таких ризиків, в подальшому вони можуть бути переведені у категорію відомих та прийнятних;
- d) невідомі – небезпечні ризики, про які КУА не знає і не має можливості управляти ними, тому, по можливості, треба їх уникати.

6.3. КУА має уникати ознак ризикової діяльності, а саме:

- операцій, що не мають економічного сенсу;
- фіктивних правочинів,
- переоцінки активів, що призводить до викривлення реального фінансового стану КУА;
- операцій з емітентами з ознаками фіктивності (за списками НКЦПФР);
- невідображення в системах даних операцій, які викривляють дані звітності КУА на 5 і більше відсотків від її фінансових показників;
- діяльності, що зменшує мінімальний регулятивний капітал.

6.4. КУА має уникати ризиків по операціях, які мають одну із ознак:

- недостовірну інформацію від клієнта;
- ознаки шахрайства та омани;
- не бездоганна ділова репутація або негативні відгуки про контрагентів;
- бенефіціарні власники контрагентів належать до росії або білорусії;
- неприйнятно високий ризик ділових відносин із клієнтом;
- інші випадки, передбачені Законом України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення».

6.5. При оцінці ризиків та визнанні їх неприйнятними для своєї діяльності КУА має уникати можливих проблем для збереження своєї ділової репутації та ресурсів.

Генеральний директор



А. Жолинська