

«ЗАТВЕРДЖЕНО»
Рішенням Загальних зборів (Єдиного учасника)
ТОВ «ІНВЕСТУДІО»
№22/01/25 від 22 січня 2025 р.

СТРАТЕГІЯ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТУДІО»

м. Київ – 2025 р.

1. Загальні положення

1.1. Стратегія управління ризиками (далі – Стратегія) Товариства з обмеженою відповідальністю «ІНВЕСТУДІО» (далі – Товариство) є внутрішнім нормативним документом, який визначає основні цілі управління ризиками Товариства як професійного учасника ринку капіталів, перелік суттєвих (істотних) ризиків та видів операцій, які генерують ці ризики, принципи та підходи щодо визначення прийняттого співвідношення дохідності та ризиків, загальні принципи управління ризиками.

1.2. Стратегія 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» (далі – Стандарт №1), затвердженого рішенням НКЦПФР від 30.12.2021 р. №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» (далі – Стандарт №4), затвердженого рішенням НКЦПФР від 30.12.2021 р. №1291, інших нормативно-правових актів, Статуту та внутрішніх документів Товариства.

1.3. Стратегія затверджується Наглядовою радою Товариства з урахуванням бізнес-стратегії (бізнес-плану) Товариства, особливостей здійснюваних Товариством видів професійної діяльності на ринках капіталу, характеру та обсягів операцій, що здійснюються ним під час провадження такої діяльності, а також ризиків, властивих такій діяльності.

1.4. Ця Стратегія аналізується і переглядається на регулярній основі з метою перевірки врахування актуальних ризиків, управління якими повинно здійснюватися в рамках професійної діяльності Товариства та з урахуванням змін у законодавстві або в діяльності Товариства, але не рідше одного разу на рік, якщо інше не передбачено законодавством та нормативно-правовими актами НКЦПФР.

1.5. За наслідками регулярного перегляду та/або у разі необхідності зміни та доповнення до Стратегії затверджуються Наглядовою радою Товариства у вигляді її нової редакції.

1.6. Терміни і поняття у Стратегії застосовуються відповідно до визначень, що встановлені законами України та нормативно-правовими актами НКЦПФР.

2. Основні цілі управління ризиками

2.1. Основними цілями управління ризиками Товариства є:

- забезпечення ефективного функціонування і сталого розвитку Товариства, його стабільності, успішної реалізації статутних завдань, визначених бізнес-стратегією (бізнес-планом) Товариства;
- неухильне виконання встановлених законодавством регуляторних вимог, пруденційних нормативів та лімітів ризику, своєчасна адаптація Товариства до змін у внутрішньому та зовнішньому середовищі;
- підвищення ефективності управління ризиками та збільшення ринкової вартості Товариства, забезпечення прибутковості та стійкості Товариства при провадженні ним професійної діяльності;
- забезпечення підтримання прийняттого рівня ризиків відповідно до встановленої схильності до ризиків (ризик-апетиту) та інших лімітів і обмежень, мінімізація можливих фінансових втрат від впливу ризиків, що приймаються Товариством;

- забезпечення достатності капіталу та ліквідності для покриття суттєвих та інших ризиків, на які наражається Товариство у своїй діяльності, а також ефективного розподілу ресурсів для оптимізації співвідношення ризику і прибутковості Товариства;
- посилення конкурентних переваг Товариства, підтримка належної ділової репутації та підвищення довіри до його послуг, забезпечення захисту інтересів учасників Товариства, клієнтів (інвесторів) та інших стейкхолдерів Товариства.

2.2. З метою досягнення визначених Стратегією цілей, діяльність Товариства з управління ризиками спрямована на:

- визначення найбільш вразливих та ризикових напрямків діяльності Товариства, здійснення систематичної комплексної діагностики ймовірності настання несприятливих подій та реалізації суттєвих ризиків;
- досягнення оптимальної ефективності функціонування підсистеми управління ризиками в рамках системи внутрішнього контролю та структури корпоративного управління;
- вибір ефективних варіантів управлінських рішень для забезпечення оптимального співвідношення між ризиком та дохідністю фінансових операцій і послуг;
- вдосконалення процесів мінімізації наслідків ризиків, що реалізувалися, забезпечення мінімізації втрат при настанні несприятливих подій.

3. Перелік суттєвих (істотних) ризиків. Види операцій, які генерують ці ризики.

3.1. Під час провадження професійної діяльності на ринках капіталу Товариство визначає суттєві (істотні) ризики, до яких належать:

3.1.1. **Фінансовий ризик (ризик банкрутства)** – ризик неможливості продовження діяльності Товариства, який може виникнути при погіршенні фінансового стану Товариства, виникненні збитків від його діяльності внаслідок перевищення витрат над доходами;

3.1.2. **Кредитний ризик (ризик контрагента)** – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів Товариства внаслідок того, що контрагент не зможе виконати свої договірні зобов'язання перед Товариством. Розмір збитків у цьому випадку пов'язаний із сумою невиконаного зобов'язання.

3.1.3. **Операційні ризики** – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у Товариства внаслідок неадекватних або незадовільно організованих внутрішніх процесів, дій працівників чи функціонування систем Товариства, а також внаслідок впливу зовнішніх подій (крім стратегічного ризику). Операційні ризики включають:

- *ризик персоналу*, пов'язаний з діями або бездіяльністю працівників Товариства, включаючи допущення помилки при проведенні операції, здійснення неправомірних операцій (в тому числі шахрайство), пов'язане з недостатньою кваліфікацією (ризик некомпетентності) або із зловживаннями чи бездіяльністю персоналу, перевищення повноважень, розголошення інсайдерської та/або конфіденційної інформації, зокрема, внаслідок недостатньої мотивації (ризик мотивації);
- *інформаційний ризик* – ймовірність настання несприятливих наслідків, викликані неадекватними або незадовільно організованими внутрішніми процесами інформаційного обміну та зберігання інформації, недосконалою роботою інформаційних технологій, систем та процесів обробки інформації або їх

недостатнім захистом, включаючи збій у роботі програмного та/або технічного забезпечення, обладнання, інформаційних систем, засобів комунікації та зв'язку, порушення цілісності даних та носіїв інформації, несанкціонований доступ до інформації сторонніх осіб, загроза доступності інформації та інше, що може призвести до виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів Товариства;

- *юридичний ризик* – ризик, пов'язаний з ймовірністю виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів Товариства внаслідок застосування до нього неочікуваних санкцій за недотримання вимог законодавства через можливість їх неоднозначного тлумачення або унаслідок визнання з тих самих причин недійсними умов договору;

3.1.4. Ринкові ризики – ймовірність виникнення збитків або додаткових втрат або недоотримання запланованих доходів у Товариства внаслідок несприятливої зміни ринкової вартості фінансових інструментів у зв'язку з коливаннями цін на чотирьох сегментах фінансового ринку, чутливих до зміни відсоткових ставок: ринку боргових цінних паперів, ринку пайових цінних паперів, валютному ринку і товарному ринку. Ринкові ризики включають:

- *процентний ризик* портфелю Товариства, пов'язаний з негативними наслідками коливання процентних ставок на інструменти, що знаходяться в його портфелі;
- *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;
- *валютний ризик*, пов'язаний з негативними наслідками коливання курсів іноземних валют та золота;
- *товарний ризик*, пов'язаний з негативними наслідками змін ринкової вартості товарів, включаючи дорогоцінні метали, та коливань цін на деривативні фінансові інструменти, базовим активом яких є товари;

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

3.2. Товариство ідентифікує види операцій і послуг, які генерують суттєві (істотні) ризики при здійсненні професійної діяльності на ринках капіталу:

Види ризиків	Види операцій
Фінансовий ризик	Всі операції Товариства.
Кредитний ризик (ризик контрагента)	Кошти на рахунках в банках. Дебіторська заборгованість. Інші активні операції, включаючи нараховані за всіма цими операціями доходи.
Операційні ризики	Всі операції та послуги Товариства.
Ринкові ризики	Операції з чутливими до зміни ринкової вартості фінансовими інструментами.
Ризики ліквідності	Операції, що призводять до зміни ліквідної позиції Товариства, в т.ч. розміщення грошових вкладів, проведення інвестицій; здійснення розрахунків за вимогами клієнтів, тощо.

4. Принципи та підходи щодо визначення прийняттого співвідношення дохідності та ризиків

4.1. Основними принципами визначення прийняттого співвідношення дохідності та ризику, що застосовуються Товариством є принципи: дохідності, мінімізації ризику, ліквідності, диверсифікації.

4.2. **Принцип дохідності** полягає у підтриманні показника дохідності за активними операціями на рівні, що одночасно відповідає наступним вимогам:

- підтримує рентабельність Товариства на рівні, визначеному бізнес-стратегією (бізнес-планом) Товариства;
- враховує загальну дохідність Товариства за операціями з контрагентами та покриває вартість кредитного ризику, що притаманний контрагентам та/або продукту/портфелю активних операцій;
- відповідає регуляторним вимогам;
- покриває витрати Товариства, пов'язані зі здійсненням операцій;
- очікувана дохідність має компенсувати прийнятий ризик (крім управління операційним та комплаєнс-ризиком).

4.3. **Принцип мінімізації ризику**, який необхідно прийняти для забезпечення бажаного рівня дохідності, передбачає встановлення обмежень, лімітів для клієнтів Товариства, з якими можливе встановлення ділових відносин, розробка моделей оцінки фінансового стану контрагентів в залежності від їх типу, цільового використання, продуктів, тощо. Товариство здійснює операції у межах допустимого рівня ризику, у тому числі:

- приймає рішення щодо здійснення операції тільки після її належного аналізу та оцінки ризиків;
- проводить операції в межах визначених параметрів (умови, ліміти тощо), спрямованих на дотримання прийняттого рівня ризику;
- утримує ризики під контролем, зокрема, забезпечує постійний моніторинг рівня ризиків та систему звітування і оперативної ескалації питань у разі наближення рівня ризику до неприйняттого;
- створює необхідні резерви для покриття ризиків, контролює виконання заходів, спрямованих на приведення рівня ризику у межі цільового/допустимого.

4.4. Крім того, в рамках подальшого розкриття даного принципу Товариством також визначаються види ризиків, яких Товариство має уникати, та такі, до яких Товариство встановлює нульову толерантність.

4.5. **Принцип ліквідності** передбачає підтримання на постійній основі достатнього розміру ліквідних активів для забезпечення виконання зобов'язань Товариства.

4.6. **Принцип диверсифікації** передбачає розподілення активів між різними об'єктами вкладень/інвестицій з метою зниження ризику можливих втрат капіталу чи доходу. Товариство розподіляє ризики між клієнтами та видами діяльності (диверсифікує ризики та прагне уникати занадто високих концентрацій). Користуючись принципом диверсифікації, Товариство має право встановлювати ризик-апетити та ліміти концентрації активів та зобов'язань.

4.7. **Основними підходами** Товариства для визначення прийняттого співвідношення дохідності та ризику є:

- формування бізнес-стратегії (бізнес-плану) Товариства керуючись рівнем дохідності, що забезпечує покриття витрат та фінансування розвитку за кожним з напрямків діяльності;
- встановлення лімітів, обмежень, показників щодо концентрації (диверсифікації) активів, які б дозволили забезпечити виконання Стратегії розвитку і бізнес-плану Товариства;
- аналіз впливу запланованих операцій і послуг на стан фінансової стійкості Товариства.

5. Загальні принципи і методи управління ризиками

5.1. Основними принципами управління ризиками професійної діяльності Товариства є:

- **Принцип комплексності.** Система управління ризиками Товариства є комплексною та інтегрованою в бізнес-процеси, що пов'язані з веденням професійної діяльності. Координація діяльності з управління ризиками здійснюється відповідальним працівником з управління ризиками.
- **Принцип адекватності.** Складові системи управління ризиками, процедури та інструменти управління ризиками відповідають поточним ринковим умовам, масштабу та складності операцій, що проводяться Товариством.
- **Принцип інформованості.** Органи управління та всі співробітники Товариства інформовані про основні ризики, характерні для професійної діяльності з торгівлі цінними паперами, та в рамках виконання своїх посадових обов'язків беруть участь в управлінні ризиками.
- **Принцип безперервності.** Процес управління ризиками є безперервним.

5.2. Процес управління ризиками Товариства включає наступні етапи:

- виявлення ризику з оцінкою вірогідності його реалізації та масштабу наслідків його реалізації (з визначенням типу діяльності, якій притаманний зазначений вид ризику, методів їх ідентифікації та оцінки);
- оцінка ризику, розробка механізму його контролю з метою зниження вірогідності реалізації ризику та мінімізації можливих негативних наслідків (зі встановленням лімітів ризику і методів його обмеження);
- моніторинг ризику, обрання методів та інструментів управління виявленим ризиком, у т.ч. визначення порядку та періодичності здійснення контролю за дотриманням встановлених процедур з управління ризиком, обсягами прийнятого ризику і дотриманням встановлених лімітів;
- безпосереднє управління ризиком та створення системи звітності в рамках виявлених ризиків;
- реагування на ризик, оцінка досягнутих результатів та коригування ризик-стратегії, визначення порядку дій при досягненні сигнальних значень і невиконанні встановлених лімітів ризику в Товаристві;
- оцінка впливу ризиків на капітал та рівень стійкості Товариства.

5.3. Товариства використовує зокрема такі методи для контролю і управління ризиками:

- **Уникнення ризику** – полягає у розробці внутрішніх заходів запобіжного характеру, які виключають конкретний вид ризику. До таких заходів в першу чергу відноситься відмова від здійснення фінансових операцій з надмірно

