

**УТВЕРЖДЕНА
СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ
ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»
Протокол № 1 от 13 июля 2023г.**

**ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»**

г. Москва 2023 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Настоящая политика управления рисками (далее – Политика) устанавливает общие подходы к управлению рисками, возникающими в процессе страховой деятельности ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» (далее – Компания).
- 1.2. Действие настоящей Политики распространяется на всех штатных сотрудников Компании в рамках выполнения ими должностных обязанностей, включая сотрудников региональных подразделений.
- 1.3. Политика разработана на основе законодательства Российской Федерации, внутренних нормативных документов Компании, международных стандартов в области управления рисками.

2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

В настоящей Политике используются следующие понятия и определения:

Страховщик — ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» (далее по тексту – Компания), его обособленные подразделения и внутренние структурные подразделения.

Риск — это вероятность наступления события или последствий события, которые могли бы оказать негативное (нежелательное) воздействие на возможность достижения Компанией своих целей или могли бы угрожать дальнейшему существованию Компании в целом. Основные параметры риска: вероятность реализации негативного события и размер ущерба от его реализации.

Риск-менеджмент – систематическое, охватывающее все подразделения и уровни Компании, активное, ориентированное на повышение устойчивости и надежности управление бизнес – процессами Компании.

Выявление риска — выявление и оценка рисков Компании по всем видам операций Компании, возникающих как при проведении операций, так и при изменении внешних и внутренних условий бизнес – среды.

Управление риском — принятие решений по управлению риском в Компании (принятие, передача, снижение риска либо отказ от риска), в том

числе наличие права вето на решения, способные кардинально увеличить уровень принимаемого риска.

Мониторинг риска – регулярная независимая система оценивания и контроля за риском с механизмом обратной связи.

Система управления рисками – совокупность внутренних регламентирующих документов, методов идентификации и оценки рисков, инструментов снижения, передачи, мониторинга и контроля рисков, организационных, информационных и аналитических подсистем, предназначенных для управления рисками.

Рыночный риск — риск, возникающий в рыночной среде, в которой действует Компания.

По форме и обстоятельствам возникновения рыночные риски подразделяются на следующие категории:

- **Валютный риск** — убытки по открытым Компанией позициям в иностранных валютах и драгоценных металлах (их неблагоприятное изменение вследствие колебаний валютного курса). Характерен для активов, обязательств и операций в валюте, с драгоценными металлами. Данный риск также имеет место в части расходов по восстановлению и ремонту любых объектов, стоимость запасных частей и материалов, для ремонта которых, определяется в иностранной валюте;
- **Процентный риск** — финансовые потери вследствие изменения процентных ставок по ценным бумагам и производным финансовым инструментам. Применим к финансовым обязательствам Компании;
- **Фондовый риск** — финансовые потери вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости на долевые ценные бумаги. Сопровождает вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в ценные бумаги для продажи, по обязательствам по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе;

- **Инфляционный риск** — риск чрезмерного снижения будущей стоимости денег, так что будущие расходы не будут покрываться будущими доходами;
- **Риск снижения доходности активов** — возникает вследствие неблагоприятного для Компании изменения конъюнктуры финансовых рынков, на которых размещены её инвестиции, в результате чего сокращается доходная часть бюджета Компании и рентабельность её капитала;
- **Риск изменения цен на недвижимость** — неблагоприятные события, вызывающие финансовые потери вследствие изменения цен на недвижимость;
- **Риск изменения стоимости иных активов** — неблагоприятные события, вызывающие финансовые потери вследствие изменения стоимости иных активов;
- **Риск роста убыточности по ключевым линиям бизнеса** в результате изменения конъюнктуры рынка и иных причин, вследствие чего увеличивается расходная часть и сокращается рентабельность бизнеса Компании;
- **Риск сокращения рыночного уровня тарифов** в результате ценовой войны со стороны конкурентов, в результате чего сокращаются доходы и рентабельность бизнеса Компании как результат снижения тарифов вслед за аналогичными действиями конкурентов, либо как результат перехода клиентов к конкурирующим компаниям, предлагающим более низкие тарифы;
- **Конкурентный риск** — риск перехода клиентов на обслуживание в другую страховую компанию, вследствие чего сокращаются доходы и рентабельность бизнеса Компании как результат сокращения собственной клиентской базы, а также растёт расходная часть бизнеса вследствие сокращения страхового поля по одной или нескольким линиям бизнеса или из-за увеличения стоимости привлечения клиентов (аквизиции);

- **Риск инфляции услуг поставщиков.** Возникает как следствие роста стоимости услуг поставщиков (в т.ч. СТОА, ЛПУ), в результате чего увеличивается расходная часть и сокращается рентабельность бизнеса Компании;

- **Риск мошеннических действий со стороны клиентов.** Возникает вследствие действий страховых мошенников, заключающих договоры страхования с расчётом на гарантированное получение страхового возмещения, в т.ч. с использованием искусственно созданных псевдостраховых случаев и/или изъятий судебной системы и/или иных положений законодательства, в том числе в части защиты прав потребителей. Приводит к снижению рентабельности бизнеса Компании за счёт роста расходов на выплату страхового возмещения и/или юридическое сопровождение бизнеса;

- **Риск появления новых игроков.** Возникает в результате вхождения на рынок (в рыночную нишу, в которой работает Компания) нового игрока, обладающего серьёзными конкурентными преимуществами (финансовый или административный ресурс, бренд и т.п.), в результате чего ухудшается рентабельность бизнеса компании вследствие перехода клиентов к новому игроку и падения объёма продаж;

- **Регулятивный риск** — риск принятия регулятором страхового рынка и/или иными законодательными/регулирующими органами законов/подзаконных актов, иных нормативных документов и решений, ухудшающих положение Компании и/или увеличивающих её расходы по сопровождению и/или обслуживанию бизнеса.

Риск ликвидности — риск значительной потери стоимости принадлежащих Компании активов при их продаже из-за изменения оценки их качества на рынке. Риск, возникающий в результате недостатка денежных средств или иных активов для покрытия возникших у страховой организации обязательств.

Включает:

- **Оборотный риск** - риск наступления дефицита финансовых ресурсов в течение срока регулярного оборота за счёт незапланированного превышения исходящего денежного потока над входящим;
- **Селективный риск** - риск финансовых потерь вследствие неправильного выбора видов вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

Кредитный риск — неблагоприятное событие, приводящее к убыткам (ущербу, потерям) вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств перед страховой организацией в соответствии с условиями договора.

Операционный риск — риск возникновения убытков в результате неправильно выстроенных внутренних бизнес-процессов, информационных систем, человеческого фактора либо внешних событий. Риск, возникает в процессе ведения компанией операционной деятельности, т.е.:

- а) Ведения первичного учёта заключённых договоров страхования, заявленных и урегулированных убытков, комиссионного вознаграждения, операций перестрахования и других с использованием систем бухгалтерского и управленческого учёта;
- б) Ведения документооборота, оформления отношений с клиентами, подрядчиками и посредниками в форме договоров, актов, счетов, счетов-фактур, ковернот, слипов и пр.;
- в) Организации бизнес-процессов в т.ч. внешних, т.е. связанных с взаимодействием с клиентами, подрядчиками и партнёрами, и внутренних бизнес-процессов.

По форме и обстоятельствам возникновения операционные риски подразделяются на следующие категории:

- **Риск ошибок в оперативном учёте** страховой и перестраховочной деятельности — возникает в результате действия человеческого фактора при

вводе документов и/или недостаточности контроля за действиями исполнителей;

- **Риск сбоев либо технических ошибок в системе управленческого учёта** — возникает в результате ошибок в технических заданиях на разработку / доработку системы учёта, ошибок в разработке алгоритмов реализации функций системы, ошибок в программировании, недостатков архитектуры систем учёта;

- **Риск неоптимальных бизнес-процессов** — возникает в результате ошибок в распределении функций и полномочий между менеджерами и подразделениями компании, либо в определении порядка взаимодействия между ними;

- **Риск некорректных действий сотрудников** — риск совершения сотрудниками Компании действий, нарушающих интересы Компании. В частности, это могут быть формальное (бездумное) исполнение и/или нарушение действующих нормативных документов в т.ч. внешних (законы, подзаконные акты, инструкции и пр.) и внутренних (приказы, распоряжения, регламенты) документов Компании без наличия злого умысла;

- **Риск мошенничества** — риск совершения сотрудниками Компании намеренных действий, направленных на нанесение Компании прямого или косвенного вреда;

- **Риск форс-мажорных обстоятельств** — риск наступления обстоятельств непреодолимой силы (стихийные бедствия, войны, революции и народные волнения и пр.), непосредственно или косвенно влияющих на бизнес Компании в части недополучения доходов или возникновения дополнительных расходов;

- **Риск неправильной мотивации** — возникает в результате того, что принятая в Компании система мотивации стимулирует сотрудников к поведению / действиям, не соответствующим поставленным перед Компанией целям, и, таким образом, ведёт к ухудшению эффективности деятельности Компании;

- **Риск принятия неверных управленческих решений** — возникает в связи с недостатком/некорректностью информации, которой располагал менеджер на момент принятия решения и/или из-за недостаточной его квалификации и т.п. Приводит к нарушению системы распределения и делегирования полномочий (принятие решения не по своей области ответственности и/или за рамками своих лимитов и т.п.), в результате чего принимаются (и/или не принимаются) и/или исполняются решения, прямо или косвенно наносящие ущерб Компании;
- **Репутационный риск** — риск распространения на рынке достоверной или ложной информации о действиях, совершённых сотрудниками и/или иными аффилированными с Компанией лицами, порочащей Компанию в глазах клиентов, подрядчиков, посредников, регулирующих органов и других институтов, в результате чего наносится прямой или косвенный ущерб финансовому состоянию Компании;
- **Риски внешних лиц** — риски возникновения убытков, причинами реализации которых является ненадлежащие действия внешних по отношению к Компании лиц, в том числе: неисполнение (ненадлежащее исполнение) внешними лицами своих обязательств; совершение внешними лицами непреднамеренных ошибок (ошибочных действий) при исполнении своих обязательств; совершение внешними лицами умышленных (криминальных) действий с целью причинения ущерба Компании, клиентам, включая совершение действий с использованием поддельных документов, а также несанкционированный доступ к компьютерным сетям с целью уничтожения, изменения, искажения электронных данных;
- **Риски реализации информационных угроз при привлечении поставщиков услуг** — риски возникновения убытков, причинами реализации которых являются: недостаточные и/или неадекватные средства защиты объектов информационной инфраструктуры Компании от возможной реализации информационных угроз со стороны поставщиков услуг и возникновение риска технологической зависимости

функционирования объектов информационной инфраструктуры Компании от поставщиков услуг;

• **Риски воздействия внешних событий** — риски возникновения убытков причинами реализации которых являются: недостаточные и/или неадекватные средства обеспечения сохранности имущества Компании и ее клиентов; утрата (уничтожение, порча) имущества и информации Компании и ее клиентов в результате пожара или иных внешних и/или негативных воздействий.

Страховой риск — риск, возникающий в процессе ведения Компанией страховой деятельности, т.е.:

а) Оценке вероятности наступления неблагоприятных событий, могущих повлечь материальный ущерб для юридических и физических лиц;

б) Расчёта стоимости принятия риска наступления неблагоприятного события на страхование;

с) Формирования страховых резервов для покрытия обязательств, вытекающих из отношений по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий (страховых случаев).

По форме и обстоятельствам возникновения страховые риски подразделяются на следующие категории:

• **Риск некорректных расчётов страхового тарифа** — возникает вследствие того, что вероятность наступления страхового события либо ожидаемая величина ущерба в результате такого события оценена как чрезмерно низкая, что привело к нерентабельной деятельности Компании по одному или нескольким видам страхования;

• **Кумулятивный риск** — возникает вследствие того, что в процессе формирования страхового портфеля Компания приняла значительное количество рисков, вероятности наступления которых не являются независимыми, вследствие чего возникла критически высокая вероятность неприемлемых с точки зрения рентабельности бизнеса страховых выплат;

- **Риск недостаточности резервов** — возникает вследствие некорректных расчётов / процедур формирования резервов, в результате чего имеющихся у Компании средств оказывается недостаточно для полноценного выполнения обязательств по осуществлению страховых выплат;
- **Риск чрезмерного собственного удержания** — возникает вследствие невозможности передать в перестрахование или из-за непередачи в перестрахование части ответственности по заключенным договорам страхования, сверх экономически обоснованного собственного удержания Компании;
- **Риск неполной перестраховочной защиты** — возникает при отсутствии зеркального перестрахования принятых Компанией на страхование рисков, т.е. при перестраховании рисков на условиях, отличающихся от условий заключенных договоров страхования и/или входящего перестрахования;
- **Риск увеличения страховых обязательств** — возникает при инфляционном и ином не предсказуемом росте суммы убытков и расходов по их урегулированию;
- **Риск увеличения страховых обязательств в результате изменения частоты и тяжести страховых событий** — возникает при увеличении частоты и тяжести страховых событий;
- **Риск увеличения страховых обязательств за счет накопления убытков предыдущих периодов** - возникает при значительных временных разрывах между наступлением, заявлением и урегулированием страховых случаев;
- **Риск недостаточности страховых обязательств, вследствие катастрофических и экстремальных ситуаций** — возникает при недостатке страховых резервов для обеспечения выплат по катастрофическим событиям.

3. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ.

3.1. Основная цель системы управления рисками Компании заключается в повышении эффективности деятельности Компании в результате интеграции управления рисками с процессами стратегического планирования, бизнес-

планирования и принятия управленческих решений, в том числе посредством минимизации последствий наступления неблагоприятных событий, оказывающих отрицательное влияние на финансово-экономическое состояние Компании, ее непрерывную деятельность и способность исполнять принятые на себя обязательства.

3.2. Для достижения поставленной цели в системе управления рисками решаются следующие задачи:

3.2.1. Определяются склонность к риску и целевые уровни риска (лимиты) в соответствии со среднесрочной и долгосрочными стратегиями Компании и отдельными направлениями деятельности;

3.2.2. Определяются функции органов управления и подразделений в области управления рисками;

3.2.3. Организуется процесс идентификации и оценки существенных рисков;

3.2.4. Оцениваются потери в результате реализации рисков;

3.2.5. Разрабатываются механизмы управления рисками;

3.2.6. Формируется отчетность для органов управления Компании, осуществляющих управление рисками, в объеме, необходимом для принятия решений;

3.2.7. Проводится стресс-тестирование;

3.2.8. Консолидируется информация о рисках для предоставления ее уполномоченным подразделениям для целей раскрытия;

3.2.9. Осуществляется контроль за функционированием системы управления рисками;

3.2.10. Обеспечивается надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур по управлению рисками в целях их минимизации;

3.2.11. Производится анализ практик управления рисками с целью оценки соответствия реализации Стратегии развития Компании и достижению поставленных целей, а также для определения направлений совершенствования системы управления рисками;

3.2.12. Формируется культура управления рисками, поведенческая среда, в том числе желаемое поведение сотрудников в отношении управления рисками и важность понимания риска.

4. ПРИНЦИПЫ (ПОДХОДЫ) СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

4.1. Система управления рисками Компании создается и функционирует в соответствии со следующими принципам (подходами):

4.1.1. Интеграция со Стратегией, миссией и целями деятельности Компании. Учет возможных рисков при разработке Стратегии и постановке целей деятельности Компании, установка риск - аппетита во взаимосвязи со Стратегией Компании;

4.1.2. Учет риск - аппетита при управлении рисками;

4.1.3. Перспективное управление рисками. Компания осуществляет планирование (прогнозирование) рисков с использованием результатов в процессе ежегодного бизнес-планирования;

4.1.4. Осведомленность и вовлеченность в управление риском. Определение функций каждого из органов управления и подразделений в области управления рисками. Все сотрудники Компании, осуществляющие операции, связанные с риском, осведомлены о риске, обладают необходимыми навыками его идентификации, анализа и оценки;

4.1.5. Вовлеченность органов корпоративного управления в управление рисками. Совет директоров, Правление Компании, Комитет по риск - менеджменту имеют четко определенные функции в части управления рисками;

4.1.6. Высокий уровень профессионализма сотрудников при управлении рисками. Привлечение квалифицированных руководителей, ответственных за организацию и осуществление управления рисками. Постоянное повышение квалификации, уровня знаний сотрудников в области управления рисками;

4.1.7. Документарная регламентация операций, связанных с риском. В

Компании разработаны необходимые документы, которые регламентируют проведение операций, находящихся под риском;

4.1.8. Совершенствование системы управления рисками. Компания постоянно осуществляет оценку эффективности и совершенствование системы управления рисками, в том числе через выявление новых рисков, разрабатывает и использует новые методы оценки и управления рисками;

4.1.9. Достоверность информации. Принимаемые решения по управлению рисками базируются на необходимом объеме достоверной информации, нормативных документах Банка России и мировых практиках. При управлении рисками принимаемые решения учитывают объективные характеристики среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Осуществляется честное и объективное раскрытие информации о реализовавшихся рисках;

4.1.10. Информационная прозрачность. Доведение до сведения органов управления информации по вопросам управления рисками. Наличие отдельных каналов коммуникации для передачи информации о нарушениях в области управления рисками;

4.1.11. Единство методологических подходов в управлении рисками. Использование единой терминологии для обеспечения единого понимания всех аспектов управления рисками в масштабах деятельности Компании;

4.1.12. Комплексный подход к управлению. Управление рисками в Компании раскрывается на комплексной основе, с учетом взаимосвязи между отдельными рисками и между рисками отдельных подразделений. Управление рисками осуществляется в рамках Стратегии развития Компании;

4.1.13. Разделения полномочий. В Компании на уровне руководителей и исполнителей разделены полномочия лиц, ответственных за генерацию риска (бизнес - подразделений) и лиц, осуществляющих анализ, оценку, управление и контроль рисков;

4.1.14. Независимость подразделения по управлению рисками. В

Компании Управление риск - менеджмента обладает независимостью от подразделений, генерирующих риск;

4.1.15. Многоступенчатый контроль за уровнем риска. В Компании приоритетно реализуется многоступенчатый контроль за уровнем принимаемых рисков;

4.1.16. Формирование комитета по управлению рискам. В Компании сформирован коллегиальный орган по управлению рисками - Комитет по риск-менеджменту. Заседания Комитета по риск - менеджменту (далее - Комитет) проводятся не реже одного раза в месяц;

4.1.17. Многоуровневое лимитирование принимаемых рисков. Компания разрабатывает многоуровневую систему лимитов, которая предусматривает общий лимит с учетом склонности к риску, лимит по существенным рискам, лимит по подразделениям, генерирующим существенные риски, лимит по контрагентам;

4.1.18. Автоматизация управления рисками. Компания автоматизирует процессы идентификации, анализа, оценки и управления рисками, разрабатывает и поддерживает архитектуру данных и инфраструктуру информационных систем, на базе которых осуществляется агрегирование рисков и составление отчетности не только в обычных условиях, но и в периоды стресса или кризиса.

5. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

5.1. Организация риск-менеджмента предполагает построение многоуровневой системы со следующими уровнями:

- Стратегический уровень - Совет директоров, Генеральный директор;
- Тактический уровень - Комитет по риск – менеджменту;
- Уровень исполнения решений и контроля: Управление риск-менеджмента, Служба внутреннего аудита;
- Операционный уровень (владелец рисков).

- 5.2. Для обеспечения оперативного решения проблем, относящихся к рискам, система управления рисками предусматривает процедуры эскалации вопросов на более высоком уровне принятия решений.
- 5.3. Совет директоров Компании:
- определяет основные принципы и подходы к организации управления рисками, утверждает политику управления рисками.
- 5.4. Генеральный директор:
- обеспечивает эффективное функционирование всех компонентов системы управления риск - менеджмента Компании.
- 5.5. Комитет по риск - менеджменту осуществляет:
- рассмотрение и принятие регламентов заседания Комитета;
 - подготовку решений о внесении изменений в нормативные документы в части управления рисками;
 - подготовку решений об установлении/изменении индивидуальных лимитов на принятие решений, связанных с рисками для Компании;
 - рассмотрение и утверждение нормативных документов по управлению рисками, в т.ч. регламентов, методологий по управлению рисками, иных документов в части управления рисками;
 - обеспечение принятия решения по нестандартным рискам в рамках своевременного реагирования на их появление/увеличение;
 - своевременное выявление и оценку рисков Компании;
 - выработку рекомендаций по мерам реагирования на риски по запросам Правления Компании, структурных подразделений Компании;
 - утверждение форм управленческой отчётности, необходимой для организации системы риск - менеджмента;
 - оценку катастрофических рисков, рисков кумуляции;
 - мониторинг изменений внешней среды, изменений практик и подходов к управлению рисками, внутренних изменений с целью адаптации системы управления рисками.

- 5.6. Решения Комитета по риск - менеджменту принимаются коллегиально и протоколируются. Контроль за соблюдением решений осуществляется Управлением риск - менеджмента.
- 5.7. Отчёты по рискам Компании готовятся Управлением риск - менеджмента и используются для принятия решений коллегиальными органами Компании в сфере управления рисками, составления регламентов в сфере управления рисками.
- 5.8. В Компании должна быть обеспечена трансляция информации о рисках между всеми уровнями. Служба внутреннего аудита на регулярной основе осуществляет оценку адекватности и эффективности процессов управления рисками в рамках своей компетенции.

6.ИДЕНТИФИКАЦИЯ РИСКОВ

- 6.1. Компания осуществляет идентификацию рисков деятельности страховой организации с целью их систематизации и выявления существенных рисков.
- 6.2. В качестве источников информации для идентификации рисков Компания использует экспертные мнения, анализ достижимости целей и показатели Стратегии, исследования рынка по вопросам управления рисками, анализ требований законодательства, оценки и заключения по бизнес-процессам Компании, иные источники.
- 6.3. Для идентификации рисков Компания применяет следующие методы:
 - 6.3.1. Типовые реестры рисков, содержащие перечни рисков/факторов;
 - 6.3.2. Анализ сценариев развития событий путем представления или экстраполяции известных опасных событий и риска в предположении, что каждый из этих сценариев может произойти;
 - 6.3.3. Соповещения для выявления возможных рисков и сценариев развития событий (структурированные или частично структурированные интервью, анализ сценариев методом «что, если?», мозговой штурм);
 - 6.3.4. Метод Дельфи (обобщение экспертных мнений).

- 6.4. Идентифицированный Компанией риск обладает следующими характеристиками:
- 6.4.1. Описание риска содержит только одно рисковое событие;
 - 6.4.2. Можно идентифицировать факторы (причины) риска и/или определить меры по его управлению.
- 6.5. Из перечня идентифицированных рисков Компания выделяет существенные риски, то есть неблагоприятные события, последствия реализации которых оказывают негативное влияние на финансово-экономическое состояние Компании, и затраты на управление такими рисками существенно ниже ущерба от их реализации.
- 6.6. Идентификация существенных рисков основывается на анализе факторов подверженности риску, частоты возникновения риска и ущерба, который он может нанести Компании. Для выделения существенных рисков могут быть использованы нормативный, качественный и количественные подходы.
- 6.7. Компания на основании нормативного метода относит к существенным следующие риски:
- 6.7.1. Кредитный риск – неблагоприятное событие, приводящее к убыткам (ущербу, потерям) вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств перед страховой организацией в соответствии с условиями договора.
 - 6.7.2. Концентрационный риск – неблагоприятное событие, реализация которого может привести к значительным убыткам, связанным с концентрацией страховых и/или финансовых операций в одной группе контрагентов, и способным создать угрозу для платежеспособности страховой компании и ее способности продолжать свою деятельность.
 - 6.7.3. Риск изменения кредитного спреда – неблагоприятное событие, способное привести к ущербу вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на финансовые инструменты, которые определяются по справедливой стоимости, и текущая оценка которых зависит от кредитного

качества эмитента долговой бумаги / контрагента по сделке (включая дефолт).

6.7.4. Процентный риск – неблагоприятное событие, приводящее к финансовым потерям вследствие изменения процентных ставок по ценным бумагам и производным финансовым инструментам.

6.7.5. Фондовый риск – неблагоприятные события, вызывающие финансовые потери вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости на долевые ценные бумаги.

6.7.6. Риск изменения цен на недвижимость - неблагоприятные события, вызывающие финансовые потери вследствие изменения цен на недвижимость.

6.7.7. Валютный риск - неблагоприятные события по причине изменения валютного курса, приводящие к недостаточности активов для покрытия обязательств, если активы и обязательств выражены в различных валютах.

6.7.8. Риск изменения стоимости иных активов - неблагоприятные события, вызывающие финансовые потери вследствие изменения стоимости иных активов.

6.7.9. Андеррайтинговый (страховой) риск - превышение страховых выплат над балансовой стоимости страховых резервов по причине неадекватного ценообразования и формирования предположений в условиях экономической неопределенности.

6.8. Компания на основании качественного метода относит к существенным следующие риски:

6.8.1. Операционный риск – неблагоприятное событие, приводящее к возникновению убытков по причине ненадежности внутренних процедур управления, нарушения бизнес-процессов Компании, недобросовестности работников, отказа информационных систем либо вследствие влияния на деятельность Компании внешних событий.

6.8.2. Регуляторный риск - неблагоприятное событие, приводящее к возникновению убытков по причине несоблюдения законодательства

Российской Федерации, в том числе законодательства, регулирующего страховую деятельность; несоответствия внутренних документов Компании регулирующим нормативным документам; применения мер воздействия со стороны надзорных органов, прежде всего, Банка России; несоблюдением внутренних документов Компании; несоблюдение этических и иных подходов к ведению бизнеса.

- 6.9. Несущественные риски не рассматриваются в системе управления рисками, но осуществляется их ежегодный мониторинг и оценка на предмет возможного повышения ущерба и перехода в категорию существенных рисков.
- 6.10. Идентификация и определение существенности рисков осуществляется Управлением по риск - менеджменту не реже 1 раза в 2 года.

7. ОЦЕНКА РИСКОВ

- 7.1. Компания осуществляет оценку риску по нормативным и индивидуальным методам.
- 7.2. Оценка кредитного риска, концентрационного риска, риска изменения кредитного спреда, процентного риска, фондового риска, валютного риска, риска изменения цен на недвижимость, риск изменения цен на иные активы осуществляется нормативным методом в соответствии с требованиями Положения Банка России от 16 ноября 2021 г. N 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков».
- 7.3. Оценку существенных рисков осуществляет Управление риск-менеджмента. Оценку регуляторного риска производит Служба внутреннего аудита.
- 7.4. Более подробно методики оценки значимых рисков указываются во внутренних документах «Регламент управления кредитным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления рыночным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления страховым риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления операционным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент

управления риском ликвидности в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ».

8. ПРОЦЕДУРЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

- 8.1. Компания использует следующий алгоритм в управлении рисками: организует процесс идентификации значимых рисков, оценивает потери в результате реализации значимых рисков, разрабатывает и реализует методы управления значимыми рисками, оценивает эффективность управления рисками, вносит необходимые изменения в процессы определения и управления значимыми рисками, осуществляет контроль за функционированием системы управления рисками и совершенствует ее.
- 8.2. Приоритетными процедурами управления существенными рисками Компании являются методы уклонения от риска, передачи и компенсации риска.
- 8.3. Компания реализует следующие процедуры уклонения от существенных рисков:
- 8.3.1. Непринятие риска через идентификацию, анализ и оценку возможных рисков на стадии, предшествующей проведению операций, подверженных риску;
 - 8.3.2. Неприятие риска через идентификацию и анализ контрагентов, несущих риск;
 - 8.3.3. Внедрение единых процессов оценки и идентификации рисков;
 - 8.3.4. Планирование уровня риска через оценку уровня ожидаемых потерь;
 - 8.3.5. Мониторинг и контроль уровня риска; автоматизация процедур мониторинга и учета событий риска;
 - 8.3.6. Ограничение риска путем установления лимитов и (или) ограничений риска, а также ограничение полномочий сотрудников, работающих с риском;
 - 8.3.7. Коллегиальное принятие решения, ответственности и полномочий персонала при проведении операций, превышающих установленные лимиты, или операций с нестандартными рисками;

- 8.3.8. Диверсификация страхового, кредитного, финансового портфелей по продуктам и регионам;
 - 8.3.9. Использование консервативных прогнозов при построении будущих денежных потоков;
 - 8.3.10. Проведение стресс - тестирования, в том числе анализа чувствительности;
 - 8.3.11. Построение эффективной системы внутреннего контроля;
 - 8.3.12. Управление обеспечением по финансовым инструментам;
 - 8.3.13. Работа с проблемной задолженностью;
 - 8.3.14. Введение обязательной регламентации бизнес-процессов, стандартизации типовых операций, форм документов страховой организации;
 - 8.3.15. Организация обучения участников бизнес-процессов процедурам минимизации риска через процедуры самоконтроля;
 - 8.3.16. Обеспечение процедуры непрерывности деятельности Компании;
 - 8.3.17. Иные процедуры уклонения от рисков.
- 8.4. Компания реализует следующие процедуры передачи существенных рисков:
- 8.4.1. Продажи активов, несущих риск;
 - 8.4.2. Операции хеджирования;
 - 8.4.3. Операции перестрахования, в том числе по катастрофическим рискам.
- 8.5. Процедуры компенсации реализуются Компанией через создание специальных компенсационных фондов, направленных на компенсацию убытков при реализации риска, в том числе резервов оценочных обязательств в системе бухгалтерского учета.
- 8.6. Более подробно процедуры управления значимыми рисками указываются во внутренних документах «Регламент управления кредитным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления рыночным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления страховым риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления

операционным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления риском ликвидности в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», Положение о диверсификации страховых рисков ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ».

9. ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РИСК-АППЕТИТА И ЛИМИТОВ

- 9.1. Комитет по риск - менеджменту на ежегодной основе пересматривает и определяет риск-аппетит Компании, под которым понимается денежное измерение рисков, которое готово принять на себя Компания на текущий отчетный период.
- 9.2. Расчет показателя риск - аппетита основывается на капитале Компании, который может быть использован на компенсацию неблагоприятных последствий от реализации рисков, принимаемых Компанией, в том числе с учетом дополнительных источников, которые могут быть привлечены дополнительно.
- 9.3. На основе риска - аппетита Компания разрабатывает многоуровневую структуру лимитов.
- 9.4. По каждому лимиту первого уровня осуществляется распределение лимитов по подразделениям Компании (лимиты второго уровня) и по совершаемым операциям (лимиты третьего уровня) на контрагента, на объем операции, по предельному уровню убытков.
- 9.5. В части риска андеррайтинга Компания устанавливает лимиты, руководствуясь Положением о диверсификации страховых рисков Компании.
- 9.6. В части кредитного риска Компания устанавливает лимиты:
 - 9.6.1. лимиты на финансовые вложения, в том числе займы, назначаются индивидуально и утверждаются по каждой операции;
 - 9.6.2. лимиты на дебиторскую задолженность по страхованию и перестрахованию, на прочую кредиторскую задолженность;

- 9.6.3. лимиты по структурным подразделениям (филиалам) Компании;
- 9.7. В части рыночного риска Компания устанавливает следующие лимиты:
- 9.7.1. лимиты по составляющим рыночного риска: концентрационному риску, риску изменения кредитного спреда, риску изменения процентных ставок, риску изменения стоимости акций, риску изменения валютного курса, риску изменения цен на недвижимость, риску изменения цен на иные активы;
- 9.7.2. лимиты по структурным подразделениям (филиалам) Компании.
- 9.8. В части риска концентрации Компания устанавливает следующие лимиты:
- 9.8.1. лимиты по структурным подразделениям (филиалам) Компании;
- 9.8.2. лимиты на операции с контрагентом или связанными контрагентами;
- 9.8.3. лимиты по отрасли экономики, по страновой или региональной принадлежности контрагента.
- 9.9. В части операционного риска Компания устанавливает следующие лимиты:
- 9.9.1. лимиты по структурным подразделениям Компании;
- 9.9.2. лимиты на максимальную величину убытков, которые подразделения могут рассматривать самостоятельно.
- 9.10. Риск-аппетит и лимиты пересматриваются не реже 1 раза в год с учетом изменений внешней и внутренней среды, готовности Компании принимать риск за прошедшее время, пересмотра Стратегии, бизнес-планов, ключевых показателей деятельности.
- 9.11. Оценку риск-аппетита и лимитов на текущий период производит Управление риск-менеджмента, с привлечением необходимых специалистов Компании по соответствующим направлениям бизнеса.

10. ВНУТРЕННИЕ КОММУНИКАЦИИ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

- 10.1. Внутренние коммуникации в системе управления рисками реализуются через раскрытие информации и отчеты по управлению рисками.

10.2. Раскрытие информации о системе управления рисками осуществляется для следующих целей:

10.2.1. подготовки МСФО за отчетный период;

10.2.2. подготовки годовой и промежуточной финансовой (бухгалтерской) отчетности по ОСБУ;

10.2.3. подготовки ответов на запросы Банка России;

10.2.4. для иных целей, предусмотренных распоряжениями Руководства Компании.

10.3. Управление риск - менеджмента готовит следующие отчеты по системе управления рисками для рассмотрения на заседаниях Правления Компании: отчеты по существенным рискам в организации, карту рисков, прочие отчеты.

11. РЕГЛАМЕНТИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

11.1. Компания разработала и применяет следующие внутренние документы, регламентирующие процессы системы управления рисками:

11.1.1. Политика управления рисками в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»,

11.1.2. «Регламент управления кредитным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»,

11.1.3. «Регламент управления рыночным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»,

11.1.4. «Регламент управления страховым риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»,

11.1.5. Регламент управления операционным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»,

11.1.6. Регламент управления риском ликвидности в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»,

11.1.7. Положение о диверсификации страховых рисков ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ».

12. КОНТРОЛЬ ЗА УПРАВЛЕНИЕМ РИСКАМИ.

- 12.1. Компания применяет трехуровневый контроль за системой управления рисками.
- 12.2. Совет директоров Компании выполняет следующие контрольные функции при управлении рисками:
 - 12.2.1. Контролирует реализацию принципов и подходов к управлению рисками;
 - 12.2.2. Оценивает соответствие отчетности Компании характеру и масштабу осуществляемых операций, уровню и сочетанию принимаемых рисков.
- 12.3. Правление Компании выполняет следующие контрольные функции при управлении рисками:
 - 12.3.1. Рассматривает отчеты Управления риск-менеджмента об управлении рисками, в том числе по совершенствованию управления рисками;
 - 12.3.2. Иницирует внешнюю или внутреннюю проверку эффективности системы управления рисками.
- 12.4. Комитет по риск - менеджменту выполняет следующие контрольные функции при управлении рисками:
 - 12.4.1. Делегирует полномочия на разработку правил и процедур по контролю за управлением рисками соответствующим структурным подразделениям, контролирует их исполнение;
 - 12.4.2. Распределяет обязанности по подразделениям и работникам, которые отвечают за конкретные направления (формы, способы осуществления) контроля при управлении рисками;
 - 12.4.3. Рассматривает материалы и результаты проверок по управлению рисками;
 - 12.4.4. Контролирует устранение выявленных нарушений и недостатков при управлении рисками.
- 12.5. Управление риск - менеджмента Компании выполняет следующие

контрольные функции при управлении рисками:

12.5.1. Разрабатывает правила и процедуры по контролю за управлением рисками соответствующим структурным подразделениям;

12.5.2. Осуществляет контрольные процедуры за реализацией мероприятий по управлению (операционными, страховыми, рыночными и кредитными) рисками в структурных подразделениях;

12.5.3. Осуществляет мониторинг и контроль использования лимитов по риску.

12.6. Служба внутреннего аудита Компании выполняет следующие контрольные функции при управлении рисками:

12.6.1. В качестве органа внутреннего контроля осуществляет контрольные процедуры за реализацией мероприятий по управлению регуляторными рисками в структурных подразделениях;

12.6.2. Проводит проверки системы управления рисками, в том числе проверку методологии оценки рисков и процедур управления рисками, установленных внутренними документами и полноты применения указанных документов;

12.6.3. Информировывает Совет директоров и членов Правления Компании о выявленных недостатках в функционировании системы управления рисками и действиях, предпринятых для их устранения.

13. МОНИТОРИНГ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

13.1. Мониторинг и внутреннюю оценку эффективности системы управления рисками осуществляет Служба внутреннего аудита.

13.2. Внешнюю оценку эффективности системы управления рисками осуществляет подрядная организация.

13.3. Служба внутреннего аудита в части контроля за системой управления рисками осуществляет следующие функции:

13.3.1. Проводит оценку эффективности системы управления рисками, в том числе эффективность методологии оценки рисков и процедур управления рисками, установленных внутренними документами (методиками, программами, правилами, порядками и т.д.).

13.4. При проведении качественной оценки эффективности системы управления рисками осуществляется проверка соответствия действующих подходов к управлению рисками законодательными требованиями и критериями общепринятых практик.

13.5. Оценка эффективности системы управления рисками производится не реже 1 раза в 2 года.

14. ПЕРЕСМОТР ПОЛИТИКИ

14.1. Пересмотр Политики осуществляется Советом директоров не реже 1 одного раза в три года по результатам оценки эффективности системы управления рисками.

14.2. Не реже одного раза в три года Комитет по риск - менеджменту на основании отчета об эффективности системы управления рисками готовит предложения по ее совершенствованию на утверждение Совета директоров Компании.

15. ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ

15.1. В качестве приложений, расширяющих Политику Компании, разработаны внутренние документы документах «Регламент управления кредитным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления рыночным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления страховым риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления операционным риском в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», «Регламент управления риском ликвидности в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», Положение о диверсификации страховых рисков в ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ».

15.2. В случае изменения законодательства, регулирующего порядок организации системы риск - менеджмента, сотрудники Компании руководствуются в своей деятельности указанными изменениями в законодательстве, до внесения изменений в действующую Политику или издания ее в новой редакции. При этом требования настоящей Политики, не противоречащие указанным изменениям, сохраняют свою силу.

15.3. Настоящая Политика вступает в силу и подлежит применению со дня, следующего за днем его утверждения.