



Наглядовій Раді
ПрАТ «СК «Універсальна»

30 квітня 2024 року

To the Supervisory Board of
PrJSC "IC "Universalna"

30 April 2024

ЗВІТ НАГЛЯДОВІЙ РАДІ ЗА РЕЗУЛЬТАТАМИ АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ПРАТ «СК «УНІВЕРСАЛЬНА», ЯКА БУЛА ПІДГОТОВЛЕНА ВІДПОВІДНО ДО МІЖНАРОДНИХ СТАНДАРТІВ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ (ДАЛІ - «СТАНДАРТИ БУХГАЛТЕРСЬКОГО ОБЛІКУ МСФЗ») ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2023 РОКУ

REPORT TO THE SUPERVISORY BOARD RESULTING FROM THE AUDIT OF IFRS FINANCIAL STATEMENTS OF PRJSC "IC "UNIVERSALNA" FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

Шановні панове,

Dear Sirs,

Цей звіт підготовлено для Наглядової Ради, на яку покладено функції аудиторського комітету ПрАТ «СК «Універсальна» (далі - «Компанія») та є невід'ємною частиною комунікацій, які ми повинні здійснювати згідно з вимогами Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» від 21.12.2017 р. № 2258-VIII (далі - «Закон») та у відповідності до Міжнародного стандарту аудиту 260 «Повідомлення інформації тим, кого наділено найвищими повноваженнями».

This report has been prepared for the Supervisory Board, performing the functions of the audit committee PrJSC "IC "Universalna" (the Company) and is an integral part of communications we are required to maintain in compliance with the Law of Ukraine on Audit of Financial Statements and Auditing dated 21 December 2017 No 2258-VIII (the "Law") and International Standard on Auditing 260, Communication with Those Charged with Governance.

Цим звітом ми підсумовуємо наші основні висновки за результатами аудиту фінансової звітності Компанії за рік, що закінчився 31 грудня 2023 року.

This report summarises our key findings resulting from the audit of the Company's financial statements for the year ended 31 December 2023.

Ми будемо раді зустрітися та обговорити зазначені нижче питання у будь-який зручний для Вас час.

We will be happy to meet with you to discuss the matters described below at your convenience.

1. Твердження про незалежність

1. Statement of independence

Ми дотримувалися Міжнародного кодексу етики професійних бухгалтерів (включаючи Міжнародні стандарти незалежності) Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ), і всі загрози нашої незалежності були належним чином розглянуті за допомогою відповідних застережних заходів. До початку виконання завдання з обов'язкового аудиту фінансової звітності нами проведена оцінка та документування:

We complied with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and all threats to our independence were adequately addressed through relevant safeguards. Prior to conducting financial statements statutory audit engagement, we assessed and documented:

- відповідності вимогам незалежності, які визначені згідно із Законом;
- загроз незалежності, а також вжиті застережні заходи для зменшення ризиків щодо їх настання;

- the compliance with the requirements to auditor independence as prescribed by the Law;
- threats to independence and related safeguards applied to reduce the risks of their occurrence;



- достатності кількості аудиторів та іншого персоналу, часу та ресурсів, необхідних для здійснення повного комплексу процедур для виконання завдання з обов'язкового аудиту фінансової звітності;

- відповідності ключового партнера з аудиту та аудиторів, які були залучені до виконання завдання з обов'язкового аудиту, вимогам Закону;

- виконання вимог, визначених Законом, щодо встановлення винагороди за послуги з обов'язкового аудиту, дотримання обмежень до надання послуг, які не пов'язані з обов'язковим аудитом, та тривалості періоду надання послуг з обов'язкового аудиту Компанії;

- чесності і порядності посадових осіб органів управління та членів наглядового органу Компанії.

- the sufficiency of the competence level of auditors and other staff involved, timing and resources required to perform a full set of procedures to conduct the financial statement statutory audit engagement;

- the compliance of the key audit partner on the audit and auditors involved in the statutory audit engagement with the Law;

- the compliance with the Law requirements for estimating fees for statutory audit services, observing limitations applicable to the provision of the services not related to the statutory audit, and the duration of the period for provision of statutory audit services to the Company;

- the integrity and honesty of members of the executive management and members of the supervisory body of the Company.

2. Прізвище, ім'я та по батькові ключового партнера з аудиту та аудиторів, які залучалися до виконання завдання

Ключовий партнер з аудиту - Вишневський Віктор Анатолійович (Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 101817).

Аудитор, який залучався до виконання завдання з аудиту фінансової звітності – Ніколаєва Мар'яна Геннадіївна (Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 102802).

Аудитор, який був залучений до внутрішнього контролю якості виконання завдання з обов'язкового аудиту фінансової звітності - Скоробагатий Олександр Володимирович (Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 102799).

2. First and last names of the engagement leader on the audit and auditors involved in the engagement

Key audit partner on the audit - Victor Vyshnevsky (Registration number in the Register of Auditors and Auditing Entities 101817).

Auditor involved in the engagement on the statutory audit of the financial statements – Mariana Nikolaieva (Registration number in the Register of Auditors and Auditing Entities 102802).

Auditor involved in the internal quality control of the engagement on the statutory audit of the financial statements – Oleksandr Skorobagatyi (Registration number in the Register of Auditors and Auditing Entities 102799).

3. Розкриття інформації про залучення зовнішніх експертів, інших суб'єктів аудиторської діяльності та підтвердження їх незалежності від Компанії

До проведення аудиторської перевірки Компанії було залучено експерта з актуарних питань – Самуеля Жмеко (Samuel Zmeko), менеджера PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o, та Адама Білка (Adam Bilka), старшого актуарія PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o, для перевірки моделей та використаних припущень при оцінці рівня зобов'язання на залишок покриття. Підтвердження незалежності експерта від Компанії було отримано.

3. Disclosure of engagement of external experts and other auditors or auditing entities, and confirmation of their independence on the Company

Actuarial expert Samuel Zmeko, Manager of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o, and Adam Bilka, Senior Actuary of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o, was involved in the audit of the Company verify the models and the assumptions used in valuation of liability for incurred claims. Confirmation of the independence of the expert from the Company was received.

Інші зовнішні суб'єкти аудиторської діяльності до проведення аудиторської перевірки Компанії не залучалися.

No other external experts or other auditors or auditing entities were engaged in the audit of the Company.

4. Дані про співробітництво та обмін інформацією з Наглядовою Радою та з посадовими особами органу управління та наглядового органу Компанії

4. Description of cooperation and communication with the Supervisory Board and members of the executive management of the Company

Під час проведення аудиту наступні питання були обговорені з управлінським персоналом та іншими посадовими особами чи стали предметом листування з ними:

In conducting the audit, the following matters were identified and discussed with management and other key employees or were subject to correspondence with them:

6 грудня 2023 року – зустріч з управлінським персоналом Компанії (зустріч з паном Юрієм Квашою – фінансовим директором, пані Наталією Галицькою – головним бухгалтером). Протягом зустрічі були обговорені наступні питання:

6 December 2023 – a meeting with the management of the Company (meeting with Mr Yuriy Kvasha – Chief Financial Officer, Ms Natalia Galytska – Chief Accountant). During the meeting, the following matters were addressed:

1. Короткий огляд результатів діяльності за 2023 фінансовий рік. Фінансовий результат за 2023 фінансовий рік порівняно з 2022 та бюджетом 2023 року.
2. Плани, ключові показники та інші пріоритети для управлінського персоналу на протязі 4 кварталу 2023 фінансового року та 2024 фінансового року.
3. Суттєві події протягом 2023 року:
 - a. зміни у внутрішній політиці, контролях та процесах бухгалтерського обліку;
 - b. нові продукти, нові клієнти, нові агенти;
 - c. суттєві виплачені/ заявлені страхові випадки, юридичні справи;
 - d. зміни ключового персоналу;
 - e. інші зміни.
4. Імплементация МСФЗ 17.
5. МСФЗ 9 та резерв кредитного збитку.
6. Графік аудиту 2023.
7. Ризик шахрайства і заходи по запобіганню ризику шахрайства

1. A brief overview of business performance for FY 2023. Financial results for FY 2023 compared to FY 2022 and budget 2023.
2. Plans, KPIs and key priorities for management for 4Q2023 and FY 2024.
3. Significant events during 2023 year:
 - a. changes in the internal policies, controls, and accounting processes;
 - b. new products, new customers, new agents;
 - c. significant claims paid/ reported, legal cases;
 - d. changes in key personnel;
 - e. other changes.
4. IFRS 17 implementation.
5. IFRS 9 and expected credit losses (ECL) allowance
6. Audit 2023 timeline.
7. Fraud inquiries.

26 лютого 2024 року – зустріч з управлінським персоналом Компанії (зустріч з паном Юрієм Квашою – фінансовим директором, пані Наталією Галицькою – головним бухгалтером). Протягом зустрічі були обговорені наступні питання:

26 February 2024 – a meeting with the management of the Company (meeting with Mr Yuriy Kvasha – Chief Financial Officer, Ms Natalia Galytska – Chief Accountant). During the meeting, the following matters were addressed:



- | | |
|---|---|
| 1. Зміни в бізнесі Компанії у 2023 році. | 1. IC Universalna business update 2023. |
| 2. Податкові питання пов'язані із переходом на МСФЗ 17. | 2. Tax matters related to IFRS 17 implementation. |

29 березня 2024 року – дзвінок з управлінським персоналом Компанії (паном Юрієм Квашою – фінансовим директором, пані Наталією Галицькою – головним бухгалтером). Протягом зустрічі були обговорені наступні питання:

1. Вплив подій після звітної дати, пов'язаних із вторгненням Росії в Україну, на Компанію та її діяльність. Оцінка безперервності діяльності компанії.
2. Питання аудиту:
 - a. Достатність резервів збитків станом на 31 грудня 2022 року та 31 грудня 2023 року.
 - b. Заяви подій за договорами обов'язкового страхування цивільних повітряних суден.
 - c. Foreign currency remeasurement in insurance contract liabilities under IFRS 17.

29 March 2024 – a call with the management of the Company (meeting with Mr Yuriy Kvasha – Chief Financial Officer, Ms Natalia Galytska – Chief Accountant). During the meeting, the following matters were addressed:

1. Impact of subsequent events related to the Russian invasion of Ukraine on IC Universalna and its operations. Management going concern assessment.
2. Audit matters:
 - a. Loss reserves adequacy as at 31 December 2022 and 31 December 2023.
 - b. Claims of events under mandatory civil aircraft insurance contracts.
 - c. Переоцінка в іноземній валюті зобов'язань за страховими контрактами відповідно до МСФЗ 17.

16 квітня 2024 року – дзвінок з управлінським персоналом Компанії (паном Юрієм Квашою – фінансовим директором, пані Наталією Галицькою – головним бухгалтером). Протягом зустрічі були обговорені наступні питання:

1. Обсяг нашого аудиту та результати завдання (включаючи короткий виклад виявлених недоліків у внутрішніх контролях та проведені коригування).
2. Суттєвість, значні ризики та ключові питання аудиту.
3. Специфічні пункти у листі керівництва.

16 April 2024 – a call with the management of the Company (meeting with Mr Yuriy Kvasha – Chief Financial Officer, Ms Natalia Galytska – Chief Accountant). During the meeting, the following matters were addressed:

1. Our audit scope and results of the engagement (including a summary of identified internal control deficiencies and corrected misstatements).
2. Materiality, significant risks, and key audit matters.
3. Specific management letter representations.

5. Інформація про обсяг і строки виконання завдання з обов'язкового аудиту, залучені ресурси

Виконання завдання з обов'язкового аудиту фінансової звітності Компанії здійснювалось з 21 листопада 2023 року по 30 квітня 2024 року. Для виконання завдання з обов'язкового аудиту фінансової звітності Компанії було витрачено 2 800 людино-годин роботи ключового партнера з аудиту та інших працівників, які були залучені до виконання завдання.

5. Scope, timing and resources of the statutory audit engagement

The statutory audit engagement of the financial statements was conducted during the period from 21 November 2023 to 30 April 2024. On the statutory audit of the financial statements of the Company, 2,800 man-hours of work of the key audit partner and other employees involved in the engagement were spent to perform the engagement on the statutory audit.

6. Розподіл завдань між суб'єктами аудиторської діяльності при призначенні більш ніж одного суб'єкта аудиторської діяльності

Обов'язковий аудит проводився без залучення додаткових суб'єктів аудиторської діяльності.

7. Розкриття інформації про застосовану методичку перевірки фінансової звітності

Наш аудит фінансової звітності проведено згідно з Міжнародними стандартами аудиту та згідно з вимогами Закону.

У рамках процесу оцінки ризиків ми визначили наступні суттєві аудиторські ризики:

- а) ризик шахрайства за участю вищого управлінського персоналу;
- б) ризик шахрайства при визнанні доходів;
- в) сумніви щодо спроможності Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Крім того, ми оцінили ризик викривлення фінансової звітності у результаті оцінки зобов'язання за страховими вимогами за випущеними страховими контрактами, визнання та оцінок компонентів збитку та оцінки справедливої вартості інвестицій у боргові інструменти як нормальний ризик на верхньому рівні нормального континууму ризику.

Наші аудиторські процедури включали, серед іншого:

- ознайомлення з системами внутрішнього контролю;
- відправлення листів-підтверджень для підтвердження залишків на кінець року та операцій протягом року;
- тестування достовірності та повноти даних по всіх суттєвих рядках звітності на вибірковій основі, в тому числі тестування первинної документації;
- перевірка результатів бухгалтерських оцінок керівництва;
- аналітичні процедури;
- перевірка розкриттів у фінансовій звітності;

6. Allocation of tasks between auditing entities upon the appointment of more than one auditing entity

No additional auditing entities were engaged in the statutory audit.

7. Disclosure of our approach to the audit of the financial statements

Our audit of the financial statements was conducted in accordance with International Standards on Auditing and in accordance with the requirements of the Law.

As part of the risk assessment process, we identified the following significant audit risks:

- a) risk of management override of controls;
- b) risk of fraud in revenue recognition;
- c) doubt exists regarding the entity's ability to continue as a going concern.

Also, we assessed the risk of material misstatements in the financial statements related to the measurement of the liability for incurred claims for insurance contracts issued, recognition and valuation of loss components, and an estimation of the fair value of investments in debt instruments as normal risks at the higher end of the normal risk continuum.

Our audit procedures included, but were not limited to:

- obtaining an understanding of internal control systems;
- sending confirmation letters to confirm the balances at the year-end and transactions during the year;
- testing the reliability and completeness of data of all significant financial statement line items on a sample basis, including testing of primary documents;
- assess adequacy of accounting estimates of management;
- analytical procedures;
- verification of disclosures in the financial statements;



- виконання процедур щодо оцінки зобов'язання за страховими вимогами за випущеними страховими контрактами (див. п. 16).

- performing procedures over measurement of the liability for incurred claims for insurance contracts issued (see section 16).

Суттєві зміни в нашому підході до проведення аудиту, який було визначено на етапі планування аудиту, не відбувалися.

There were no significant changes in the audit approach defined at the audit planning stage.

8. Рівень суттєвості, що застосовувався під час виконання завдання з обов'язкового аудиту фінансової звітності

8. Materiality applied in the financial statements of the statutory audit engagement

Суттєвість на рівні фінансової звітності Компанії в цілому складає 18 300 тисяч гривень. Ми визначили суттєвість на рівні приблизно 1% від доходу від страхування за 2023 рік.

Overall materiality at the level of the financial statements of the Company is UAH 18,300 thousand. We determined materiality at approximately 1% of the insurance revenue for the 2023 year.

Крім того, були застосовані наступні інші рівні суттєвості щодо певних класів операцій, статей фінансової звітності та для цілей перевірки іншого розкриття інформації: коригування щодо рекласифікацій між рядками розкриттів Звіту про фінансовий стан, Звіту про прибуток чи збиток та інший сукупний дохід та Звіту про рух грошових коштів встановлено на рівні 75% від рівня суттєвості для Компанії в цілому.

Also, the following other levels of materiality to certain classes of transactions, financial statement line items and other disclosures, were applied: adjustments for reclassifications between the disclosures of the Statement of Financial Position, Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income and Statement of Cash Flows are set at 75% of the overall materiality level for the Company.

Ми не застосовували інші рівні суттєвості щодо інших класів операцій, статей фінансової звітності та для цілей перевірки іншого розкриття інформації.

We did not apply other levels of materiality to other classes of transactions, financial statement line items and other disclosures.

9. Судження про виявлені події або обставини, у зв'язку з якими можуть виникнути значні сумніви у здатності Компанії продовжувати діяльність на безперервній основі

Ми звертаємо увагу на Примітку 4 у фінансовій звітності, в якій описано, що з 24 лютого 2022 року на діяльність Компанії має значний вплив вторгнення Російської Федерації в Україну та воєнні дії, що тривають, і невизначеність подальшого розвитку подій, включаючи інтенсивність або тривалість цих дій. Як зазначено у Примітці 4, ці події та умови разом з іншими питаннями, описаними у Примітці 2, свідчать про існування суттєвої невизначеності, яка може викликати значні сумніви у спроможності Компанії продовжувати подальшу безперервну діяльність.

Виходячи з наступних прогнозів керівництво Компанії не очікує проблем з ліквідністю та дотриманням регуляторних вимог:

- 1) збереження продажів у 2024 році на тому ж самому рівні, що й у звітному році, що перевищує обсяги довоєнного періоду, внаслідок зосередження на роботі з підтримки і розширення існуючого бізнесу в основних напрямках – КАСКО, ОСЦВП, добровільне медичне страхування, страхування від нещасних випадків та авіастрахування;
- 2) певне підвищення збитковості у 2024 році за рахунок збільшення кількості звернень але не очікується значного зростання коефіцієнта збитковості вище рівня попередніх років..

Керівництво вжило належних заходів для забезпечення безперервної діяльності Компанії та зробило такі припущення у своєму прогнозі на дванадцять місяців з дати цієї фінансової звітності:

- інтенсивність воєнних дій та охоплення територій України, на які вторглися російські війська, значно не збільшаться;
- Компанія зможе забезпечити безперебійну роботу критичної ІТ-інфраструктури та доступність свого персоналу у відповідності до заходів, вжитих керівництвом та передбачених планом безперервності діяльності;

9. Judgement on the identified events or circumstances that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern

We draw attention to Note 4 in the financial statements, which indicate that since 24 February 2022 the Company's operations are significantly affected by the invasion of Ukraine and the ongoing military offensive of the Russian Federation. The magnitude of the further developments is uncertain, including the intensity or the potential timing of the cessation of those actions. As stated in Note 4, these events or conditions, along with other matters as set forth in Note 2, indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

Based on the following forecasts, management of the Company does not expect any issues related to liquidity or compliance with regulatory requirements:

- 1) maintaining sales in 2023 at the level of the reporting year, which is higher compared to the pre-war period due to focusing on work to support and expand the existing business in the main areas - CASCO, OSCVP, voluntary health insurance, personal accident insurance and aviation insurance;
- 2) a certain deterioration of loss statistics in 2023 due to an increase in the frequency of claims although an increase in loss ratio above the levels of previous years is not expected.

Management has taken appropriate actions to ensure the continuity of the Company's operations and has made the following assumptions in its forecast for the twelve months from the date of these financial statements:

- the degree of intensity of hostilities and the scope of the territories of Ukraine, which are invaded by Russian troops, will not increase significantly;
- the Company will be able to secure continuity of its critical IT infrastructure and availability of its personnel in accordance with the measures taken by management and envisaged by the business continuity plan;

• наявна ліквідність, а також надходження від погашення існуючої дебіторської заборгованості та укладення нових договорів страхування дозволять Компанії фінансувати операційні витрати та продовжувати обслуговувати зобов'язання Компанії, в тому числі щодо страхових відшкодувань.

• the available liquidity and proceeds from repayment of existing accounts receivable and signing of new insurance contracts will allow the Company to finance operating expenses and to continue servicing the Company's liabilities including insurance claims.

Управлінський персонал проаналізував здатність Компанії продовжувати подальшу безперервну діяльність станом на дату випуску фінансової звітності та дійшов висновку про наявність у Компанії достатніх ресурсів для управління діяльністю протягом наступних дванадцяти місяців після дати фінансової звітності. Управлінський персонал вжив належних заходів для забезпечення безперервної діяльності Компанії і дійшов висновку, що застосування припущення про безперервність діяльності для підготовки фінансової звітності є доцільним. Ми вважаємо цей висновок обґрунтованим.

Management considered the Company's ability to continue as a going concern as of the date of issue of the financial statements and concluded that the Company has sufficient resources to manage its activities for the next twelve months after the date of the financial statements. Management has taken appropriate measures to ensure going concern of the Company and has concluded that the application of the going concern assumption for the preparation of these financial statements is appropriate. We believe this conclusion is reasonable.

10. Суттєві недоліки системи внутрішнього контролю та системи бухгалтерського обліку

10. Significant deficiencies in internal control and accounting systems

Ми не виявили недоліків системи внутрішнього контролю та системи бухгалтерського обліку, які, на нашу думку, могли б вважатися суттєвими недоліками.

We did not identify any deficiencies in internal control and accounting systems that, in our view, would be considered significant deficiencies.

Виявлені недоліки системи внутрішнього контролю та системи бухгалтерського обліку були комуніковані управлінському персоналу Компанії

Identified deficiencies in internal control and accounting systems were communicated to the management of the Company

11. Інформація про виявлені факти або обґрунтовані підозри порушення законодавства або положень установчих документів

11. Information on the detected facts or the reasonable suspicion of noncompliance with law or constituent documents

Нами не виявлено фактів, які б свідчили про порушення законодавства або положень установчих документів, у процесі проведення аудиторської перевірки.

We did not detect any facts that would prove non-compliance with law or constituent documents during our audit.

12. Опис застосованих методів оцінки щодо різних груп активів та зобов'язань

12. Description of assessment methods applied to different groups of assets and liabilities

У процесі проведення аудиту ми оцінили прийнятність суттєвих принципів облікової політики Компанії, облікових оцінок та приміток до фінансової звітності, підготовлених згідно з Стандарти бухгалтерського обліку МСФЗ. В цілому, вони є прийнятними.

During our audit, we evaluated the appropriateness of the Company's material accounting policies, accounting estimates and notes to the financial statements prepared in accordance with IFRS Accounting Standards. Overall, they are appropriate.



Ми розглянули адекватність розкриття інформації, що міститься у фінансовій звітності, та його відповідність як Стандартам бухгалтерського обліку МСФЗ, так і іншим вимогам та найкращій практиці. В цілому, вони є прийнятними.

We considered the adequacy of the disclosures made in the financial statements and whether they comply with IFRS Accounting Standards and other requirements and best practices. Overall, they are adequate.

Більш детально ці питання розглянуті у Примітках 3 та 4 до фінансової звітності Компанії.

These matters are described in detail in Notes 3 and 4 to the Company's financial statements.

13. Пояснення щодо обсягу консолідації та критерії невиключення дочірніх підприємств до консолідації

13. Explanation of the consolidation scope and the criteria for exclusion of subsidiaries from consolidation

Не застосовно, оскільки фінансова звітність Компанії не є консолідованою.

Not applicable, as the Company's financial statements are not consolidated.

14. Опис роботи, виконаної залученим іноземним суб'єктом аудиторської діяльності, який не є членом аудиторської мережі

14. Description of work performed by a foreign auditing entity that is not a member of the audit network

Іноземні суб'єкти аудиторської діяльності, які не є членами аудиторської мережі, до проведення аудиторської перевірки не залучалися.

No foreign auditing entities that are not members of the audit network were engaged in the audit.

15. Інформація щодо забезпечення посадовими особами Компанії надання всієї необхідної інформації, пояснень та документів

15. Information on the provision of all required information, explanations and documents by the Company's management

Відповіді на надіслані запити, усі необхідні пояснення та документи, які були необхідні для проведення аудиторської перевірки фінансової звітності Компанії, були надані своєчасно й у повному обсязі.

Responses to all information requests and all explanations and documents required for the audit of the Company's financial statements were provided timely and in full.

16. Інші питання

16. Other matters

Значні труднощі, що виникли в ході виконання завдання з обов'язкового аудиту фінансової звітності

Significant difficulties encountered during the statutory audit of the financial statements

Під час проведення завдання з обов'язкового аудиту труднощів чи обмежень, встановлених управлінським персоналом, які могли б вважатися значними, не виникало.

In the course of our audit, we did not encounter significant difficulties or restrictions imposed by management.

Суттєві питання, що були предметом обговорення з посадовими особами:

Крім питання, описаного у розділі «Судження про виявлені події або обставини, у зв'язку з якими можуть виникнути значні сумніви у здатності Компанії продовжувати діяльність на безперервній основі», ми визначили питання, які описано нижче, ключовими питаннями аудиту, і яке детально обговорювалося з ключовим управлінським персоналом як ключові питання аудиту:

Оцінка зобов'язання за страховими вимогами за випущеними страховими контрактами

Як описано у Примітці 3, Примітці 4 та Примітці 5, Компанія застосувала МСФЗ 17 «Страхові контракти» (МСФЗ 17) 1 січня 2023 року. Кумулятивним ефектом першого застосування МСФЗ 17 на ретроспективній основі з використанням перехідних положень МСФЗ 17 стало збільшення власного капіталу на 24 629 тисяч гривень станом на 1 січня 2022 року. Станом на 31 грудня 2023 року всі страхові контракти та відповідні «Зобов'язання за страховими контрактами» в сумі 582 889 тисяч гривень (81% загальної суми зобов'язань) були оцінені з використанням підходу на основі розподілу премії. У складі зобов'язань за страховими контрактами 272 683 тисячі гривень – це «Зобов'язання за страховими вимогами», що відображають очікування щодо страхових вимог, які виникли, але які ще не врегульовані, та інші понесені страхові витрати. Вони являють собою очікування Компанії щодо майбутніх виплат за відомими та невідомими страховими вимогами, а також пов'язані з ними витрати.

Компанія застосувала різноманітні методології актуарних прогнозів для виконання оцінки майбутніх грошових потоків щодо збитків за страховими вимогами. Ці методології вимагають від Компанії формувати припущення, у тому числі щодо очікуваних коефіцієнтів збитковості та факторів розвитку збитків, які основані на оцінках на той час відомих фактів і обставин, аналізу історичної динаміки розрахунків, тенденцій щодо масштабу та частоти виплат, а також інших факторів. Оцінка зобов'язання за страховими вимогами включає коригування на нефінансовий ризик, оцінений з використанням актуарних методик. Крім того, для визначення ставки дисконту при розрахунку зобов'язання застосовуються суттєві судження.

Significant matters that were discussed with management

In addition to the matter described in the section “Judgement on the identified events or circumstances that may cast significant doubt on the Company’s ability to continue as a going concern”, we have determined the matters described below to be the key audit matters to be communicated in our report and was discussed with key management personnel as key audit matters:

Measurement of the liability for incurred claims for insurance contracts issued

As described in Note 3, Note 4 and Note 5, the Company has adopted IFRS 17, Insurance Contracts (IFRS 17) on 1 January 2023. The cumulative effect of initially applying IFRS 17 on a retrospective basis using transition provisions of IFRS 17 was an increase to total equity of UAH 24,629 thousand as of 1 January 2022. As of 31 December 2023, all insurance contracts and related “Insurance contract liabilities” of UAH 582,889 thousand (81 % of the total liabilities) were measured using the premium allocation approach. Within the Insurance contract liabilities, UAH 272,683 thousand is attributable to “Liability for incurred claims”, which recognises the expectations regarding insurance claims that have been incurred but not yet settled and other incurred insurance expenses. These represent the Company’s expectation of future payments for known and unknown claims as well as the associated expenses. The Company has applied varying actuarial projection methodologies in determining the estimate of future cash flows for losses on claims. These methodologies require the Company to develop assumptions, including expected loss ratios and loss development patterns, which are based on the assessment of facts and circumstances then known, a review of historical settlement patterns, trends in claim severity and frequency and other factors. The measurement of the liability for incurred claims includes a risk adjustment for non-financial risk, measured using actuarial techniques. In addition, there is a significant judgement of the management regarding the determination of the discount rate for calculating the liability.

З огляду на суттєвість суми цього зобов'язання у фінансовій звітності Компанії, а також істотний обсяг суджень управлінського персоналу та пов'язані з цим фактори невизначеності у виконаному оціночному розрахунку, оцінка зобов'язання за страховими вимогами за випущеними страховими контрактами вважалася ключовим питанням аудиту.

Нижче описаний наш підхід до аудиту ризику, пов'язаного з оцінкою резервів на покриття збитків:

- Ми оцінили відповідність застосованої Компанією методології Стандартам бухгалтерського обліку МСФЗ, а також послідовність застосування методів оцінки.
- Ми оцінили середовище внутрішнього контролю, пов'язаного з управлінням страховими вимогами, і зокрема з оцінкою резервів; процес розрахунку кінцевої вартості (припущення, судження, дані, методи, відповідність застосованих принципів і методів бухгалтерського обліку), і системи ІТ, які використовуються для обробки технічних даних та їх інтеграції у бухгалтерську систему.
- Ми залучили наших внутрішніх актуаріїв, які мають спеціалізовані навички та знання, для надання нам допомоги у (i) тестуванні значної частини недисконтованої оцінки майбутніх грошових потоків щодо збитків за страховими вимогами шляхом аналізу оцінок і розрахунків, виконаних Компанією, формування незалежних очікувань для оцінки розміру резерву страхових вимог, які виникли, але не заявлені за основними видами страхування, та порівняння цих незалежних оцінок з актуарними оцінками Компанії; (ii) перевірки розрахунку коригування на нефінансовий ризик, виконаного Компанією.
- Ми протестували, на вибірковій основі, надійність і повноту даних за допомогою їх звірки з первинною документацією.
- Ми оцінили результат бухгалтерських оцінок, виконаних у попередньому році, з метою оцінки надійності управління процесом, який використовується для розрахунку цих оцінок.
- Наша робота також включала оцінку статистичних методів і застосованих вхідних актуарних даних, а також припущень, сформованих відповідно до застосованих нормативно-правових актів, ринкової практики та економічного і фінансового контексту Компанії.

Due to the significance of the amount of this liability for the Company's financial statements as well as the considerable scope for judgement of the management and the associated uncertainties in the estimations made, the measurement of liability for incurred claims for insurance contract issued was considered to be a key audit matter.

Our audit approach to the risk relating to the valuation of loss reserves was as follows:

- We assessed the compliance of the methodology applied by the Company with the requirements of IFRS Accounting Standards and evaluated whether the valuation methods were applied consistently.
- We evaluated the internal control environment related to the management of claims and, in particular, the measurement of reserves; the process for calculating the ultimate cost (assumptions, judgments, data, methods, compliance with the applicable accounting principles and methods), the IT systems used to process technical data and integrate it into the accounting system.
- We involved our internal actuarial specialists with specialized skill and knowledge to assist in (i) testing a significant portion of the undiscounted estimate of future cash flows for losses on claims by reviewing the estimates and calculations prepared by the Company, developing an independent expectation to assess the level of the reserve for claims incurred but not reported (IBNR) for significant lines of business, and comparing these independent estimates to the Company's actuarially determined estimates; (ii) reviewing the calculation of the risk adjustment for non-financial risk prepared by the Company.
- We tested the reliability and integrity of the underlying data on a sample basis by reconciling it to supporting documentation.
- We assessed the outcome of the accounting estimates made in the previous year to evaluate the reliability of the process management used to calculate these estimates.
- Our work also included assessing the statistical methods and actuarial inputs applied, as well as the assumptions used, in accordance with applicable regulations, market practices, and the economic and financial context of the Company.
- We undertook an independent assessment of the adequacy of the undiscounted liability for



- Ми провели незалежну оцінку достатності недисконтованого зобов'язання за страховими вимогами за видами страхування шляхом порівняння оціненого зобов'язання з фактичними виплатами за страховими вимогами, заявленими у періоді після звітної дати (тест ран-офф).
 - Ми оцінили коректність ставок дисконту, використаних Компанією.
 - Ми перевірили розкриття інформації щодо зобов'язань за страховими вимогами, які відображені у фінансовій звітності.
- incurred claims by lines of business by comparing the estimated liability to actual payments on claims and claims reported in the period subsequent to the reporting date (a run-off test).
 - We evaluated the adequacy of the discount rates used by the Company.
 - We checked the disclosures related to the liability for incurred claims presented in the financial statements.

Інші питання, на які ми хотіли б звернути вашу увагу.

Other matters that we would like to bring to your attention.

Звіт у форматі iXBRL

iXBRL reporting

Згідно із Законом України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні" фінансова звітність Компанії за МСФЗ має складатися в єдиному електронному форматі (iXBRL). Як описано в Примітці 3 у фінансовій звітності, на дату затвердження фінансової звітності управлінський персонал Компанії ще не склав фінансову звітність у форматі iXBRL через обставини, описані в Примітці 3, і планує скласти та подати фінансову звітність у форматі iXBRL тоді, коли це стане можливим. Наша думка не є модифікованою щодо цього питання.

In accordance with the Law on Accounting and Financial Reporting in Ukraine the IFRS financial statements of the Company should be prepared in a single electronic format (iXBRL). As described in Note 3 to the financial statements, as of the date of approval of the financial statements, management of the Company has not yet prepared the financial statements in iXBRL format due to the circumstances described in Note 3 and plans to prepare and submit the financial statements in iXBRL format when it will be possible. Our opinion is not modified with regard to this matter.

Цей звіт було підготовлено для Наглядової Ради для забезпечення виконання нею своїх обов'язків. Його зміст не підлягає розголошенню третім сторонам без нашої попередньої письмової згоди, а також ми не несемо ніякої відповідальності перед будь-якими іншими сторонами.

This report has been prepared to the Supervisory Board in discharging its responsibilities. Its content may not be disclosed to third parties without our prior written consent, and we do not accept any liability to any third party.



Користуючись наданою можливістю, ми хотіли б подякувати керівництву і персоналу Компанії за допомогу, яку вони надавали нам під час проведення аудиту.

We would like to take the opportunity to express our appreciation for the cooperation and courtesy shown by the Company's management and employees during our audit.

З повагою,
Ключовий партнер з аудиту

Вишневський Віктор Анатолійович

30 квітня 2024 року

Yours sincerely,
Key audit partner on the audit

Victor Vyshnevsky

/Підпис/

30 April 2024

/Signature/