



SPIS TREŚCI

3 UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE W ROKU 2016

- 3 POPYT KRAJOWY
- 4 EKSPORT
- 4 SYTUACJA NA RYNKU KRAJOWYM

5 ORGANIZACJA

- 5 AKCJONARIUSZE I KAPITAŁ ZAKŁADOWY
- 5 ZARZĄD
- 6 RADA NADZORCZA

7 WYNIKI KUKE S.A.

W ZAKRESIE POSZCZEGÓLNYCH OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI

- 7 WYNIKI OGÓŁEM
- 8 STRUKTURA GEOGRAFICZNA
- 8 UMOWY

9 AKTYWNOŚĆ KUKE S.A.

W ZAKRESIE USTAWY Z DNIA 11 WRZEŚNIA 2015 ROKU O DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ I REASEKURACYJNEJ (DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA)

- 9 UBEZPIECZENIE KRÓTKOTERMINOWEGO KREDYTU EKSPORTOWEGO I KRAJOWEGO
- 9 GWARANCJE UBEZPIECZENIOWE

10 DZIAŁALNOŚĆ KUKE S.A.

W ZAKRESIE USTAWY Z DNIA 7 LIPCA 1994 ROKU O GWARANTOWANYCH PRZEZ SKARB PAŃSTWA UBEZPIECZENIACH EKSPORTOWYCH

11 WYNIKI FINANSOWE

- 11 ANALIZA BILANSU
- 12 AKTYWA
- 12 PASYWA
- 13 ANALIZA TECHNICZNEGO RACHUNKU UBEZPIECZEŃ ORAZ OGÓLNEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

15 TABELLE

- 15 AKTYWA
- 16 PASYWA
- 17 TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH
- 18 OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- 19 RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
- 20 PARAMETRY WYPŁACALNOŚCI

UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE W ROKU 2016

W roku 2016 tempo wzrostu gospodarczego w Polsce wyniosło 2,8% w stosunku do 3,9% w roku 2015 oraz 3,3% w roku 2014. Tempo rozwoju w poszczególnych kwartałach okazało się zróżnicowane. W pierwszej połowie roku zbliżone było do 3,0%, zaś w drugiej połowie osłabło do 2,5%. Co należy zaznaczyć, tempo wzrostu różniło się też dość poważnie pomiędzy poszczególnymi sektorami gospodarki.

POPYT KRAJOWY

Podstawowym motorem wzrostu w 2016 roku, podobnie jak w roku 2015, okazał się popyt krajowy. Odnotowano też pozytywny wpływ salda obrotów z zagranicą, choć nieco mniejszy niż w roku poprzednim.

Notowany w roku 2016 wzrost popytu krajowego był głównie pochodną zwiększenia spożycia w sektorze gospodarstw domowych oraz sektorze publicznym. Zmiany w akumulacji (w skład której wchodzi nakłady brutto na środki trwałe oraz zmiana stanu zapasów), przyczyniały się bowiem do istotnego ograniczenia tempa wzrostu całej gospodarki.

W przypadku spożycia szczególnie istotna była ponowna, znacząca poprawa sytuacji finansowej gospodarstw domowych. Polepszeniu sytuacji na rynku pracy, gdzie rosło zatrudnienie i realna wartość wynagrodzeń, towarzyszyły efekty wprowadzenia programu 500+ istotnie stabilizującego sytuację finansową licznych gospodarstw domowych. Rosły też wydatki na spożycie publiczne – podobnie intensywnie jak w roku poprzednim.

Czynnikiem istotnie wzmacniającym popyt krajowy i wzrost gospodarczy okazały się zmiany stanu zapasów związane z przygotowaniem się firm do oczekiwanego okresu realizacji podwyższonych zamówień.

Odmienne natomiast prezentowały się procesy inwestycyjne. Ze względu na wchodzenie dopiero w okres nowej perspektywy unijnej (w zakresie inwestycji infrastrukturalnych państwa i samorządów), ale również ze względu na wysoką do porównań bazę inwestycji w części branż (choćby energetyka), notowano regres w inwestycjach ogółem. Nie zmienia to faktu, że dla wielu branż w przetwórstwie przemysłowym rok 2016 był okresem intensywnego modernizowania i rozbudowywania mocy produkcyjnych. Szybko rozwijało się też budownictwo mieszkaniowe.

W ujęciu rachunków narodowych tempo wzrostu eksportu oraz importu w roku 2016 okazało się wyższe niż w roku 2015. Jednak w statystykach prowadzonych w euro, tak w przypadku eksportu jak i importu, zanotowano zmniejszenie dynamiki wzrostu.

2,9%

CAŁKOWITY WZROST
POLSKIEGO EKSPORTU

3,2%

WZROST EKSPORTU
DO KRAJÓW UE

2,8%

TEMPO WZROSTU
GOSPODARCZEGO

EKSPORT

W przypadku eksportu zmniejszenie dynamiki wzrostu było głównie efektem ustąpienia pozytywnych, dla naszej sprzedaży, warunków kursowych. W roku 2015 zmiany wyceny dolara względem euro faworyzowały pozycję konkurencyjną naszych eksporterów wobec dostawców z Dalekiego Wschodu. W roku 2016 warunki nieco pogorszyły się. Spłynęło to tempo sprzedaży – zwłaszcza na rynki europejskie. Zaniepokoił też regres odnotowany w zakresie sprzedaży na rynki krajów rozwijających się. Pozytywnie w statystykach eksportu prezentowały się natomiast wyniki sprzedaży do krajów wysoko rozwiniętych spoza Unii Europejskiej oraz na rynki naszych wschodnich sąsiadów, gdzie przełamanie uległy negatywne tendencje z dwóch poprzednich lat.

Według statystyk opartych na sprawozdawczości celnej, prowadzonych w euro, wzrost polskiego eksportu w roku 2016 sięgnął 2,9%. Sprzedaż do krajów strefy euro zwiększyła się o 3,2%. Lepiej prezentowała się skala wzrostu eksportu liczonego dla wszystkich krajów UE, wyniosła bowiem 3,5%. W przypadku krajów Europy Środkowej i Wschodniej eksport zwiększył się o 6,5%. Dla krajów rozwijających się spadek eksportu oszacowano na 6,1%. W roku 2016 eksport do pozostałych krajów rozwiniętych zwiększył się o 6,2%.

SYTUACJA NA RYNKU KRAJOWYM

Sytuacja na rynku krajowym pozostawała dobra. Nastroje konsumentów przedsiębiorców pozostawały dobre. Nie bez znaczenia było tu trwające od jesieni 2012 głębokie łagodzenie polityki monetarnej wzmocnione dodatkowo korektą stóp z jesieni 2014 i wiosny 2015 roku. Łatwiejszy i tańszy dostęp do kredytowania w przypadku przedsiębiorstw sprzyjał powrotowi do planowania inwestycji, ale przede wszystkim przyczynił się do poprawy płynności i ograniczenia kosztów finansowania. Poprawa w zakresie dostępu do finansowania odczuwalna była również przez gospodarstwa domowe, przekładając się na dodatkowe wzmocnienie popytu konsumpcyjnego.

Kolejny rok dobrej koniunktury zaowocował utrzymaniem się niskiego poziomu upadłości firm w Polsce. W roku 2016 zano-towano 603 upadłości firm oraz 199 procesów restrukturyzacji, wobec 737 upadłości w roku 2015 (w którym to nie było jeszcze ogłaszanych restrukturyzacji). Natężenie upadłości i restrukturyzacji spółek prawa handlowego w roku 2016 łącznie wyniosło 1,05% i było takie samo jak natężenie upadłości w roku 2015.

ORGANIZACJA

AKCJONARIUSZE I KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy KUKI S.A. wynosił 110.702.900 zł i dzielił się na 1.107.029 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 100 zł każda. Kapitał został opłacony w całości.

Struktura kapitału zakładowego na 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA	WARTOŚĆ	UDZIAŁ (%)
	AKCJI (SZT.)	NOMINALNA AKCJI (ZŁ)	
Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Finansów	700.828	70.082.800	63,31
Bank Gospodarstwa Krajowego BP	406.201	40.620.100	36,69
OGÓŁEM	1.107.029	110.702.900	100,00

ZARZĄD

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 25 stycznia 2016 r. skład Zarządu KUKI S.A. przedstawiał się następująco:

- **Dariusz Poniewierka** – Prezes Zarządu
- **Piotr Stolarczyk** – Wiceprezes Zarządu

W dniu 25 stycznia 2016 r. Jerzy Bielewicz powołany został na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. W dniu 12 lutego 2016 r. złożył on rezygnację z zajmowanego stanowiska.

W dniu 25 lutego 2016 r. odwołany został z zajmowanego stanowiska Prezes Zarządu Dariusz Poniewierka. Na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Marka Czerskiego.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KUKI S.A. powołało Zarząd nowej kadencji w składzie:

- **Marek Czerski** – Prezes Zarządu
- **Katarzyna Kowalska** – Wiceprezes Zarządu
- **Piotr Stolarczyk** – Wiceprezes Zarządu

W dniu 29 lipca 2016 r. Janusz Władyczak powołany został na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 30 stycznia 2017 r. rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu KUKI S.A. z dniem 1 lutego 2017 r. złożył Marek Czerski.

W związku z powyższym, skład Zarządu KUKI S.A. od dnia 1 lutego 2017 r. przedstawia się następująco:

- **Katarzyna Kowalska** – Wiceprezes Zarządu
- **Piotr Stolarczyk** – Wiceprezes Zarządu
- **Janusz Władyczak** – Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Na dzień 1 stycznia 2016 r. skład Rady Nadzorczej KUKI S.A. przedstawiał się następująco:

- Wojciech Rząsiecki** – Przewodniczący
- Michał Gruba**
- Michał Kempa**
- Katarzyna Przewalska**
- Maria Szymańska**
- Arkadiusz Zabłoński**
- Jacek Zieliński**

W dniu 23 lutego 2016 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KUKI S.A. złożył Michał Kempa.

Z dniem 28 czerwca 2016 r. upłynęła kadencja członkom Rady Nadzorczej KUKI S.A. W dniu 30 czerwca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą nowej kadencji w składzie:

- Adam Barbasiewicz**
- Wojciech Rząsiecki**
- Mariusz Sokołowski**
- Maria Szymańska**
- Arkadiusz Urban**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 sierpnia 2016 r. odwołało Marię Szymańską ze składu Rady Nadzorczej KUKI S.A. i powołało Janusza Cieszyńskiego do składu Rady Nadzorczej na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej KUKI S.A. Tym samym na dzień 31 grudnia 2016 r. składy Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- Janusz Cieszyński** – Przewodniczący
- Adam Barbasiewicz**
- Wojciech Rząsiecki**
- Mariusz Sokołowski**
- Arkadiusz Urban**

WYNIKI KUKĘ S.A.

W ZAKRESIE POSZCZEGÓLNYCH
OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI

WYNIKI OGÓŁEM

W 2016 r. KUKĘ S.A. objęła ochroną ubezpieczeniową obrót o łącznej wartości 32.563,70 mln zł tj. o 6,0% więcej niż przed rokiem.

W 2016 r. w zakresie ubezpieczonego obrotu eksportowego nastąpił wzrost o 10,4% w stosunku do zanotowanego w roku 2015. Wartość ubezpieczonego obrotu eksportowego wyniosła 14.247,13 mln zł, przy czym w zakresie komercyjnych ubezpieczeń eksportowych 10.925,00 mln zł (wzrost wolumenu o 10,9%), a w zakresie gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych i gwarancji ubezpieczeniowych 3.322,12 mln zł (wzrost wolumenu o 8,8%).

W ramach ubezpieczenia krótkoterminowego kredytu krajowego oraz komercyjnych gwarancji ubezpieczeniowych, KUKĘ S.A. ubezpieczyła obrót o wartości 17.869,25 mln zł, co stanowiło 2,3% wzrost w porównaniu z rokiem 2015.

32,6 mld zł

WARTOŚĆ UBEZPIECZONEGO OBROTU

2.837

CZYNNYCH POLIS I GWARANCJI

14 mld zł

WIELKOŚĆ ZAANGAŻOWANIA

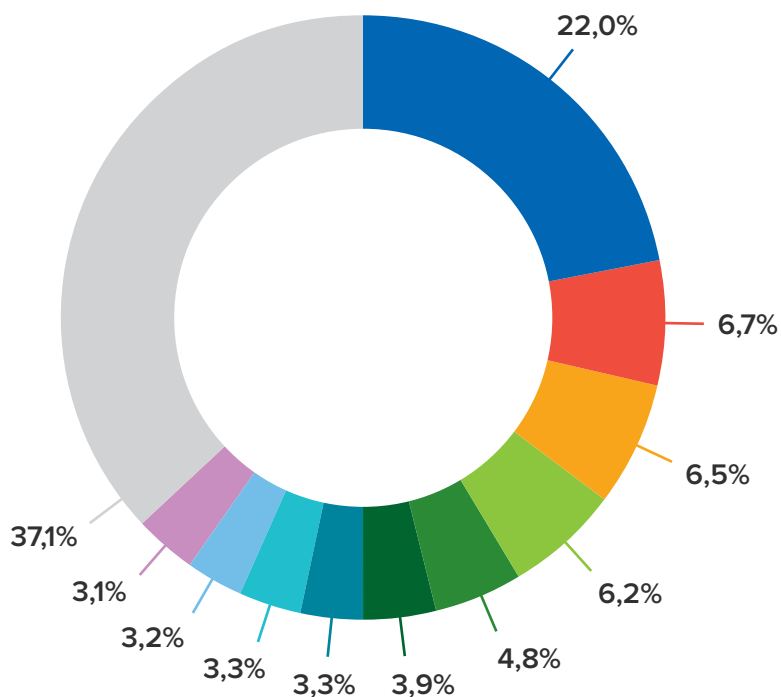
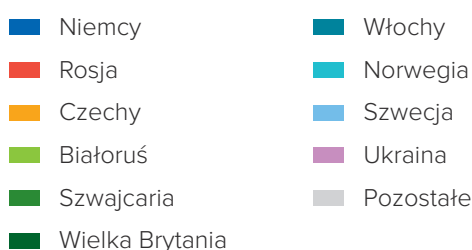
WARTOŚĆ UBEZPIECZONEGO OBROTU (KRAJOWEGO I EKSPORTOWEGO) W MLN ZŁ (PRODUKTY ŁĄCZNIE)



STRUKTURA GEOGRAFICZNA

W strukturze geograficznej obrotu eksportowego objętego ubezpieczeniem i gwarancjami ubezpieczeniowymi zarówno komercyjnymi jak i gwarantowanymi przez Skarb Państwa podobnie jak w roku 2016 dominowały Niemcy (22,0%), Rosja (6,7%) i Czechy (6,5%). Udział krajów UE wyniósł 64,7% (65,9% w 2015 r.), zaś krajów WNP 17,3% (16,6% w 2015 r.).

STRUKTURA GEOGRAFICZNA UBEZPIECZONEGO OBROTU EKSPORTOWEGO (PRODUKTY ŁĄCZNIE)

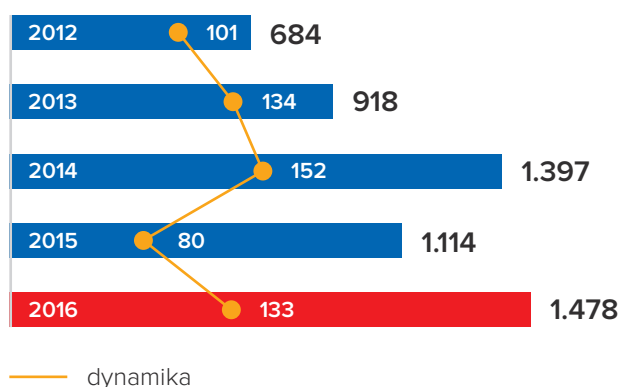


UMOWY

W 2016 r. KUKE S.A. podpisała 1.478 nowych umów ubezpieczenia i gwarancji ubezpieczeniowych, w tym 924 w zakresie działalności komercyjnej i 554 w zakresie działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa. Ponadto, odnowiono 1.294 polisy z lat ubiegłych (415 w zakresie działalności komercyjnej i 879 w zakresie działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa). Łącznie w 2016 r. podpisano i odnowiono 2.772 polis, tj. o 18,2% więcej niż w 2015 r.

Na koniec 2016 r. czynnych było 2.837 polis, co stanowiło wzrost o 18,7% w porównaniu do roku poprzedniego (1.309 w zakresie działalności komercyjnej – 19,4% wzrost i 1.528 w zakresie działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa – 18,1% wzrost).

LICZBA ZAWARTYCH NOWYCH UMÓW UBEZPIECZENIA (PRODUKTY ŁĄCZNIE)



AKTYWNOŚĆ KUKI S.A.

W ZAKRESIE USTAWY Z DNIA 11 WRZEŚNIA 2015 ROKU O DZIAŁALNOŚCI
UBEZPIECZENIOWEJ I REASEKURACYJNEJ (DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA)

28,8 mld zł

WARTOŚĆ UBEZPIECZONYCH
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

718

WYSTAWIONYCH GWARANCJI
UBEZPIECZENIOWYCH

447,3 mln zł

WARTOŚĆ GWARANCJI UBEZPIECZENIOWYCH

UBEZPIECZENIE KRÓTKOTERMINOWEGO KREDYTU EKSPORTOWEGO I KRAJOWEGO

W ramach 14 grupy ubezpieczeń w 2016 roku KUKI S.A. objęła ochroną ubezpieczeniową krótkoterminowe należności eksportowe i krajowe o łącznej wartości 28.794,25 mln zł (o 5,4% więcej niż w roku 2015).

Składka przypisana brutto z tytułu ubezpieczeń krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych wyniosła 38,38 mln zł, co stanowiło spadek o 10,9% w stosunku do 2015 r.

GWARANCJE UBEZPIECZENIOWE

W 2016 r. wystawiono 718 gwarancji ubezpieczeniowych na kwotę 447,33 mln zł. W stosunku do 2015 r. wartość sum gwarancyjnych wzrosła o 125,9%.

W roku sprawozdawczym wynagrodzenie KUKI S.A. z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych wyniosło 8,32 mln zł, tj. o 47,0% więcej w porównaniu do 2015 r.

DZIAŁALNOŚĆ KUKI S.A.

W ZAKRESIE USTAWY Z DNIA 7 LIPCA 1994 ROKU O GWARANTOWANYCH PRZEZ SKARB PAŃSTWA UBEZPIECZENIACH EKSPORTOWYCH

W 2016 r. łączna wartość ubezpieczeń kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie 2 i więcej lat wyniosła 938,04 mln zł, w tym 0,59 mln zł z tytułu aneksów zwiększających do umów ubezpieczenia z lat poprzednich. Korporacja zawarła 9 umów ubezpieczenia dotyczących objęcia ochroną ubezpieczeniową 9 kontraktów eksportowych o wartości 1.041,28 mln zł.

W ramach rządowego Programu „Finansowe Wspieranie Eksportu” w 2016 roku KUKI S.A. zawarła umowy o łącznej wartości 288,75 mln zł.

Składka przypisana z tytułu umów ubezpieczenia kontraktów i kredytów eksportowych o okresie spłaty 2 i więcej lat wyniosła w okresie sprawozdawczym 65,86 mln zł, tj. cztery razy więcej niż w 2015 r.

W 2016 r. w zakresie ubezpieczenia kontraktów eksportowych i umów sprzedaży zawieranych przez przedsiębiorców zależnych, realizowanych w kredycie poniżej 2 lat podpisano 120 polis obrotowych oraz 4 polisy indywidualne. Odnowiono natomiast 879 polis. Na koniec roku czynne były 993 polisy, tj. o 7,5% więcej niż przed rokiem. Łączna wartość ubezpieczonego obrotu wyniosła 2.072,41 mln zł, tj. 5,7% więcej niż w 2015 r.

Składka przypisana z tytułu ubezpieczenia kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie poniżej 2 lat wyniosła w okresie sprawozdawczym 18,51 mln zł, tj. o 12,8% więcej niż w 2015 r.

W 2016 r. KUKI S.A. udzieliła 421 gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych o łącznej wartości 311,67 mln zł, tj. 10 gwarancji kontraktowych o wartości 81,57 mln zł, 1 gwarancję spłaty kredytu o wartości 16,00 mln zł i 410 gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty należności związanych z akredytywami o wartości 214,10 mln zł. Wynagrodzenie z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych wyniosło 5,02 mln zł, tj. o 6,8% więcej niż w 2015 r.

W 2016 r. wypłacono 56 odszkodowań na kwotę 261,53 mln zł, w tym:

- 49 odszkodowań na kwotę 11,03 mln zł z tytułu nieuregulowania należności w ramach ubezpieczeń kontraktów eksportowych i umów sprzedaży zawieranych przez przedsiębiorców zależnych, realizowanych w kredycie poniżej 2 lat przez kontrahentów z Białorusi, Gruzji, Kazachstanu, Rosji, Ukrainy i Uzbekistanu;
- 7 odszkodowań na kwotę 250,51 mln zł z tytułu ubezpieczeń kontraktów eksportowych oraz kredytów eksportowych o okresie spłaty 2 i więcej lat.

W wyniku prowadzonych postępowań regresowych dotyczących gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych KUKI S.A. w 2016 r. uzyskała regresy o łącznej wartości 44,91 mln zł, w tym:

- 1,33 mln zł z tytułu wypłaconych odszkodowań związanych z ubezpieczeniem kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie poniżej 2 lat;
- 24,35 mln zł dotyczące umów ubezpieczenia kredytów dla nabywcy z okresem spłaty 2 i więcej lat;
- 19,23 mln zł z tytułu zwrotu wypłaconych kwot gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych.

WYNIKI FINANSOWE

ANALIZA BILANSU

Suma bilansowa KUKE S.A. na koniec 2016 r. wyniosła 352,30 mln zł i była o 3,1% wyższa niż na koniec 2015 r.

Wzrost sumy bilansowej wynikał w głównej mierze ze wzrostu środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy” (o 16,0%, tj. o 8,78 mln zł), na któ-

rym prowadzone są rozliczenia dot. działalności powierzonej KUKE S.A. ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych.

Główne pozycje bilansu KUKE S.A. na 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2016 r. przedstawia poniższa tabela:

	STAN NA 31.12.2015 (W MLN ZŁ)	UDZIAŁ 2015 (%)	STAN NA 31.12.2016 (W MLN ZŁ)	UDZIAŁ 2016 (%)	ZMIANA 2016/2015 (%)
AKTYWA					
Wartości niematerialne i prawne	0,51	0,10	0,53	0,20	5,20
Lokaty	237,56	69,50	239,95	68,10	1,00
Należności	38,27	11,20	37,97	10,80	-0,80
Inne składniki aktywów:	60,68	17,80	67,90	19,30	11,90
w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”	54,93	16,10	63,71	18,10	16,00
Rozliczenia międzyokresowe	4,64	1,40	5,94	1,70	28,10
SUMA AKTYWÓW	341,66	100,00	352,30	100,00	3,10

	STAN NA 31.12.2015 (W MLN ZŁ)	UDZIAŁ 2015 (%)	STAN NA 31.12.2016 (W MLN ZŁ)	UDZIAŁ 2016 (%)	ZMIANA 2016/2015 (%)
PASYWA					
Kapitały własne	204,27	59,80	210,07	59,60	2,80
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ¹⁾	42,95	12,60	40,34	11,40	-6,10
Pozostałe rezerwy	5,06	1,50	5,32	1,50	5,20
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne:	81,86	24,00	90,98	25,80	11,10
w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”	54,93	16,10	63,71	18,10	16,00
Rozliczenia międzyokresowe	7,51	2,20	5,59	1,60	-25,60
SUMA AKTYWÓW	341,66	100,00	352,30	100,00	3,10

¹⁾ Po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów i odzysków
Różnice w sumach kontrolnych wynikają z zaokrągleń.

AKTYWA

W 2016 r. nastąpił wzrost wartości niematerialnych i prawnych z 0,51 mln zł w 2015 r. do 0,53 mln zł.

Lokaty stanowiły 68,1% sumy bilansowej. W porównaniu z końcem 2015 r. ich wartość wzrosła o 1,0%, osiągając na 31 grudnia 2016 r. poziom 239,95 mln zł.

Wartość należności na koniec 2016 r. wyniosła 37,97 mln zł, co stanowiło 10,8% wartości aktywów. W stosunku do 2015 r. wartość należności spadła o 0,8%, w tym:

- należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (dotyczące głównie rozliczeń z tytułu składki) spadły o 6,9% z 21,12 mln zł w 2015 r. do 19,66 mln zł w 2016 r.,
- należności z tytułu reasekuracji spadły o 18,3% z 13,05 mln zł w 2015 r. do 10,66 mln zł w 2016 r.,

- inne należności wzrosły o 86,3% z 4,11 mln zł w 2015 r. do 7,65 mln zł w 2016 r., wzrost ten wynikał z rozrachunków dot. prowizji pobieranej przez Korporację za prowadzenie ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Inne składniki aktywów na 31 grudnia 2016 r. wyniosły 67,90 mln zł i były wyższe o 11,9% od stanu na 31 grudnia 2015 r. 93,8% tej kwoty, tj. 63,71 mln zł stanowiły środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”, na którym prowadzone są rozliczenia dot. działalności powierzonej Korporacji ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych.

PASYWA

Kapitały własne KUKĘ S.A. na koniec 2016 r. wyniosły 210,07 mln zł i były o 2,8% wyższe niż na koniec roku ubiegłego. Ich udział w sumie bilansowej wyniósł 59,6% (59,8% w 2015 r.).

Na 31 grudnia 2016 r. nastąpił wzrost zobowiązań i funduszy specjalnych o 12,1% w stosunku do stanu sprzed roku. Ich udział w strukturze pasywów wyniósł 25,5%. Na koniec 2016 r. ich wartość wyniosła 89,89 mln zł, a 63,71 mln zł z tej kwoty stanowiły zobowiązania z tytułu środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”, na którym prowadzone są rozliczenia dot. działalności KUKĘ S.A. na podstawie

ustawy o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych.

Na koniec okresu sprawozdawczego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów) wyniosły 40,34 mln zł, co stanowiło spadek o 6,1% w stosunku do stanu na koniec 2015 r. Ich udział w strukturze pasywów wyniósł 11,4%.

Podział utworzonych na koniec 2016 r. rezerw przedstawia poniższa tabela.

RODZAJ REZERWY	STAN NA 31.12.2015 (W MLN ZŁ)	UDZIAŁ 2015 (%)	STAN NA 31.12.2016 (W MLN ZŁ)	UDZIAŁ 2016 (%)	ZMIANA 2016/2015 (%)
Rezerwa składek na pokrycie ryzyka niewygasłego	42,09	63,60	47,47	70,30	12,80
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia ¹⁾	10,19	15,40	15,88	23,50	55,90
Rezerwa na wyrównanie szkodowości	9,23	13,90	0,29	0,40	-96,80
Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych	4,71	7,10	3,88	5,70	-17,60
ŁĄCZNIE	66,21	100,00	67,52	100,00	2,00

1) Po uwzględnieniu oszacowanych regresów.
Różnice w sumach kontrolnych wynikają z zaokrągleń.

ANALIZA TECHNICZNEGO RACHUNKU UBEZPIECZEŃ ORAZ OGÓLNEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

W 2016 r. przychody z tytułu składki zarobionej netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego) wyniosły 22,33 mln zł, tj. o 14,0% (3,62 mln zł) mniej niż w 2015 r. Składka przypisana brutto wyniosła 46,70 mln zł i spadła w stosunku do 2015 r. o 4,2%, tj. 2,02 mln zł.

12,2 mln zł

WARTOŚĆ WYPŁACONYCH
ODSZKODOWAŃ I ŚWIADCZEŃ

-0,5 mln zł

WYNIK TECHNICZNY UBEZPIECZEŃ

6,2 mln zł

ZYSK NETTO

Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym wyniosły w 2016 r. 12,23 mln zł, tj. o 15,0% więcej niż rok wcześniej. Poziom rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym, z uwzględnieniem oszacowanych regresów wzrósł o 3,50 mln zł (podczas gdy w roku 2015 spadł o 5,15 mln zł).

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty administracyjne, akwizycji oraz otrzymane prowizje reasekuracyjne) wzrosły w stosunku do 2015 r. o 38,4% i wyniosły w analizowanym okresie 15,00 mln zł. Koszty administracyjne i akwizycji wzrosły w stosunku do 2015 r. o 4,4% i wyniosły 20,86 mln zł. Przychody z prowizji reasekuracyjnych (pomniejszające koszty działalności ubezpieczeniowej) były natomiast o 35,9% niższe niż w 2015 r. i zamknęły się w kwocie 5,86 mln zł.

Wynik techniczny przed utworzeniem rezerwy na wyrównanie szkodowości wyniósł -9,43 mln zł. Ze względu na ujemny wynik techniczny w gr 14 ubezpieczeń Korporacja rozwiązała rezerwę na wyrównanie szkodowości w wysokości 8,93 mln zł.

Ostatecznie wynik techniczny ubezpieczeń w 2016 roku wyniósł -0,50 mln zł w porównaniu do 2,40 mln zł w 2015 r.

W 2016 r. saldo przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej (liczone jako suma przychodów z lokat, niezrealizowanych zysków i strat z lokat oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniosło 4,92 mln zł. W porównaniu do 2015 r. było ono wyższe o 11,5%. Wynik na działalności lokacyjnej za 2016 r. obniżała o 1,18 mln zł niezrealizowana strata z tytułu posiadanych akcji KUKI Finance S.A.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było wyniosło 3,89 mln zł, w tym saldo prowizji i kosztów związanych z prowadzeniem gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych wyniosło 3,64 mln zł (wobec -4,03 mln zł w roku 2015) i wynikało z wyższej niż przed rokiem kwoty prowizji będącej pochodną składki przypisanej brutto z tytułu tych ubezpieczeń.

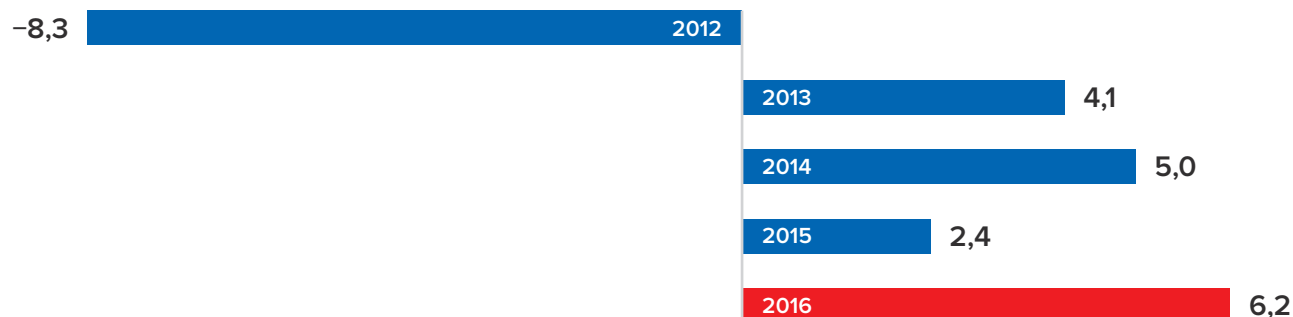
WYBRANE POZYCJE Z RACHUNKU
TECHNICZNEGO I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2015 (W MLN ZŁ)	2016 (W MLN ZŁ)
Składki brutto	48,72	46,70
Składki netto	25,95	22,33
Odszkodowania i świadczenia	-5,49	-15,73
Premie i rabaty na udziale własnym	0,01	-0,98
Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych	0,29	-0,05
Koszty działalności ubezpieczeniowej	-10,84	-15,00
Zmiana stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości	-7,52	8,93
WYNIK TECHNICZNY	2,40	-0,50
Saldo przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej	4,42	4,92
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-4,05	3,89
ZYSK (STRATA) BRUTTO	2,77	8,32
Podatek dochodowy	-0,39	-2,08
ZYSK (STRATA) NETTO	2,38	6,23

w celach prezentacyjnych pozycje mające ujemny wpływ na wynik pokazane są ze znakiem "-„

W 2016 r. KUKE S.A. zanotowała dodatni wynik finansowy brutto 8,32 mln zł, wobec zaewidencjonowanego w roku poprzednim 2,77 mln zł. Po naliczeniu obciążenia wyniku podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym w wysokości 2,08 mln zł, zysk netto wyniósł 6,23 mln zł (w porównaniu do 2,38 mln zł w 2015 r.).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r., KUKE S.A. spełniała wszystkie wymagane prawem normy ostrożnościowe w zakresie prowadzenia działalności ubezpieczeniowej.

WYNIK FINANSOWY NETTO W MLN ZŁ


AKTYWA

(W TYS. ZŁOTYCH)

31.12.2015 31.12.2016

Wartości niematerialne i prawne	508	535
Lokaty	237 562	239 953
Lokaty w jednostkach podporządkowanych	46 560	45 380
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	21 510	20 328
Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	25 050	25 052
Inne lokaty finansowe	191 002	194 573
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	171 687	181 722
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	19 315	12 851
Należności	38 274	37 968
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	21 119	19 656
Należności z tytułu reasekuracji	13 049	10 663
Inne należności	4 106	7 649
Inne składniki aktywów	60 676	67 904
Rzeczowe składniki aktywów	1 770	1 883
Środki pieniężne	58 906	66 022
w tym: stan środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym Interes Narodowy	54 928	63 709
Rozliczenia międzyokresowe	4 639	5 942
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 874	1 902
Aktywowane koszty akwizycji	2 401	3 676
Inne rozliczenia międzyokresowe	364	363
AKTYWA RAZEM	341 659	352 302

PASYWA

(W TYS. ZŁOTYCH)

31.12.2015 31.12.2016

Kapitał własny	204 272	210 075
Kapitał podstawowy	110 703	110 703
Kapitał zapasowy	58 417	60 152
Kapitał z aktualizacji wyceny	45	-286
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 273	33 273
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-549	0
Zysk (strata) netto	2 383	6 233
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	66 974	68 756
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	42 094	47 468
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	10 949	17 119
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	4 705	3 875
Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	9 226	294
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	23 579	27 701
Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	17 379	19 644
Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	4 232	6 627
Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 969	1 430
Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	442	718
Oszacowane regresy i odzyski brutto	762	1 238
Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	320	520
Pozostałe rezerwy	5 059	5 324
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	3 315	3 423
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	490	406
Inne rezerwy	1 254	1 495
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	81 864	90 979
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 884	1 998
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	19 450	18 325
Inne zobowiązania	5 207	6 686
Fundusze specjalne	55 323	63 971
w tym: stan środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym Interes Narodowy	54 928	63 709
Rozliczenia międzyokresowe	7 512	5 586
PASYWA RAZEM	341 659	352 302

TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH

(W TYS. ZŁOTYCH)

01.01.2015-
-31.12.2015

01.01.2016-
-31.12.2016

Składki	25 954	22 330
Składki przypisane brutto	48 722	46 698
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	22 285	21 259
Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	414	5 374
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-69	2 265
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	3 420	3 146
Odszkodowania i świadczenia	5 491	15 730
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	10 637	12 232
Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	-5 146	3 498
Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	-9	984
Koszty działalności ubezpieczeniowej	10 841	15 001
Koszty akwizycji	8 692	8 816
Koszty administracyjne	11 279	12 040
Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	9 131	5 856
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 132	3 193
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	7 517	-8 932
WYNIK TECHNICZNY	2 403	-500

OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(W TYS. ZŁOTYCH)	01.01.2015- -31.12.2015	01.01.2016- -31.12.2016
Wynik techniczny	2 403	-500
Przychody z lokat	6 990	6 650
Niezrealizowane zyski z lokat	0	7
Koszty działalności lokacyjnej	562	552
Niezrealizowane straty na lokatach	2 012	1 181
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	9 528	17 445
w tym: przychody z tytułu działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa	8 926	16 553
Pozostałe koszty operacyjne	13 578	13 552
w tym: koszty z tytułu działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa	12 954	12 913
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 769	8 317
Zysk (strata) brutto	2 769	8 317
Podatek dochodowy	386	2 084
ZYSK (STRATA) NETTO	2 383	6 233

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. ZŁOTYCH)

01.01.2015- 01.01.2016-
-31.12.2015 -31.12.2016

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-41 425	4 906
Wpływy	218 040	390 984
Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	56 615	52 991
Wpływy z tytułu składek brutto	47 453	45 111
Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	5 973	4 975
Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	3 189	2 905
Wpływy z reasekuracji biernej	20 671	16 386
Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	11 401	7 586
Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	9 036	8 650
Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	234	149
Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	140 754	321 608
Wydatki	259 466	386 078
Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	52 814	57 918
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	19 300	20 567
Wydatki z tytułu akwizycji	12 467	13 330
Wydatki o charakterze administracyjnym	14 228	16 976
Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	4 460	4 865
Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	2 360	2 179
Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	27 156	26 947
Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	179 495	301 214
Przepływy z działalności lokacyjnej	448	2 121
Wpływy	2 971 470	2 815 121
Wydatki	2 971 022	2 812 999
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13	88
Przepływy pieniężne netto razem	-40 991	7 115
Środki pieniężne na początek okresu	99 897	58 906
Środki pieniężne na koniec okresu	58 906	66 022
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	55 104	63 800

PARAMETRY WYPŁACALNOŚCI

Na dzień 31.12.2016 r.
(W TYS. ZŁOTYCH)

Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	110 703
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	19 073
Rezerwa uzgodnieniowa	86 392
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	216 223
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	216 223
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	216 168
Kapitałowy wymóg wypłacalności - SCR	52 552
Minimalny wymóg kapitałowy - MCR	16 009
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	411,4%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	1350,3%



**KORPORACJA UBEZPIECZEŃ
KREDYTÓW EKSPORTOWYCH
SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Sienna 39

00-121 Warszawa

tel.: 22 356 83 00

infolinia: 801 805 853

kontakt@kuke.com.pl

WWW.KUKE.COM.PL

