



 **KUKE**
Grupa PFR

Raport
roczny
2018 

Spis treści

4	1. O nas
4	1.1 Najważniejsze wydarzenia i nagrody 2018 roku
4	1.2 Rekordowe wyniki
5	2. Otoczenie KUKĘ
5	2.1 Sytuacja makroekonomiczna
6	2.2 Sektor ubezpieczeniowy
8	3. Organizacja
8	3.1 Akcjonariusze i kapitał zakładowy
8	3.2 Rada Nadzorcza
9	3.3 Zarząd
10	3.4 Zatrudnienie i zmiany wewnątrzorganizacyjne
13	4. Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym
13	4.1 Polityka zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym
13	4.2 Koncentracja ryzyka ubezpieczeniowego i gwarancyjnego
14	4.3 Reasekuracja
16	5. Wyniki KUKĘ w zakresie poszczególnych obszarów działalności
16	5.1 Wyniki ogółem
18	5.2 Działalność KUKĘ w zakresie Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej
18	5.2.1 Ubezpieczenia należności
18	5.2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe
19	5.3 Działalność KUKĘ w zakresie Ustawy z dnia 7 lipca 1994 roku o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych
19	5.3.1 Ubezpieczenia kontraktów eksportowych
19	5.3.2 Gwarancje ubezpieczeniowe
21	6. Działalność lokacyjna
23	7. Wyniki finansowe
23	7.1 Analiza bilansu
25	7.2 Analiza technicznego rachunku ubezpieczeń oraz ogólnego rachunku zysków i strat
26	7.3 Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych
27	7.4 Ogólny rachunek zysków i strat
28	7.5 Aktywa
29	7.6 Pasywa
30	7.7 Rachunek przepływów pieniężnych
31	7.8 Parametry wypłacalności na dzień 31 grudnia 2018 roku
31	7.9 Kapitałowy wymóg wypłacalności – SCR na dzień 31 grudnia 2018

Szanowni Państwo,

2018 rok przyniósł wyraźny rozwój skali działalności prowadzonej przez KUKĘ zarówno w obszarze komercyjnym jak i w zakresie ubezpieczeń eksportowych gwarantowanych przez Skarb Państwa. Spółka skutecznie wykorzystała pozytywne trendy panujące w gospodarce, a przy tym wywiązywała się ze swych ustawowych zadań, wspierając ekspansję polskich przedsiębiorców na rynkach zagranicznych. Dzięki coraz atrakcyjniejszej ofercie produktowej, wysokiej jakości usług i aktywnej polityce sprzedażowej KUKĘ powiększyła udział w rynku ubezpieczonych należności do prawie 10 proc., co oznacza ubezpieczenie obrotu o wartości blisko 50 mld zł. Skuteczne zarządzanie i adekwatne podejście do ryzyka dały w konsekwencji rekordową wartość ubezpieczonego obrotu, wzrost liczby umów ubezpieczenia i gwarancji i większy przypis składki w porównaniu z poprzednim rokiem.

Świadomi licznych wyzwań stojących przed Spółką zapoczątkowaliśmy w ubiegłym roku zmiany, które mają umożliwić nam zajęcie pozycji lidera rynku ubezpieczeń handlowych. W tym celu przygotowaliśmy Strategię rozwoju KUKĘ na lata 2019–2021, która została przyjęta przez radę nadzorczą na początku 2019 roku. Zakłada ona przede wszystkim przeprowadzenie optymalizacji procesów, transformację cyfrową oraz dalszą poprawę jakości obsługi klienta. W centrum tych zmian jest wprowadzenie nowego systemu informatycznego, dzięki któremu możliwe będzie docelowo obniżenie kosztów działania, skrócenie procesów biznesowych, dostarczenie narzędzi wspierających mniejszych eksporterów, zwiększenie dostępności i funkcjonalności systemów oraz produktów dla klientów.

W 2018 roku efektywnie współpracowaliśmy z innymi podmiotami Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, dążąc do jeszcze lepszego wykorzystania efektu synergii polskich instytucji rozwojowych. Jednocześnie zabiegaliśmy o zmiany ustawowe w celu unowocześnienia funkcjonującego w kraju systemu promocji eksportu i dostosowania go do wymagań współczesnej gospodarki globalnej. Przyjęcie nowych rozwiązań pozwoli na zdobycie nowych klientów, zwiększenie skali działalności i skuteczniejsze wspieranie polskiego eksportu. Zacieśniliśmy także współpracę z krajowymi bankami komercyjnymi w zakresie wspólnej oferty dla eksporterów.

Wszystkim naszym klientom i partnerom biznesowym dziękujemy za zaufanie i owocną współpracę. Liczymy na kontynuację relacji i obiecujemy dołożyć wszelkich starań, by jeszcze lepiej odpowiadać na Państwa potrzeby, a współpraca z nami była w pełni satysfakcjonująca.

Janusz Władyczak
Prezes Zarządu KUKĘ



1.

O nas

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna (KUKĘ S.A.) jest firmą, która od 1991 roku ubezpiecza transakcje handlowe swoich klientów zarówno w kraju jak i za granicą. W swojej działalności skupia się na ubezpieczaniu należności z tytułu sprzedaży towarów i usług z odroczonym terminem płatności, a także na udzielaniu gwarancji ubezpieczeniowych. Jako jedyna w Polsce prowadzi ubezpieczenia eksportowe gwarantowane przez Skarb Państwa, zapewniając bezpieczeństwo w handlu na rynkach podwyższonego ryzyka.

1.1 Najważniejsze wydarzenia i nagrody 2018 roku

- rozpoczęcie prac nad wdrożeniem nowego centralnego systemu informatycznego, czyli cyfrowa transformacja spółki (projekt Focus);
- nowa polityka zarządzania produktami, polegająca m.in. na przygotowaniu kart produktów jako wsparcia w procesie sprzedaży;
- przeniesienie siedziby spółki do nowoczesnego biurowca spełniającego najwyższe wymogi ekologiczne;
- wyróżnienie godłem Firma Przyjazna Klientowi w oparciu o badanie satysfakcji klientów zrealizowane przez niezależnych ekspertów z Fundacji Digital Knowledge Observatory;
- nagroda w kategorii Export Ambassador przyznana przez kapitułę konkursu European Leadership Awards;
- nagroda Manager Award 2018, przyznana przez wydawnictwo Business Magazine Manager, za rekordowe wyniki sprzedaży w 2017 roku.

1.2 Rekordowe wyniki

48,9 ▲ wzrost o 19,9% r/r
mld zł

wartość ubezpieczonego obrotu i udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych

2,1 ▲ wzrost o 58,2% r/r
mld zł

wartość ubezpieczeń eksportowych średnio- i długoterminowych z gwarancjami Skarbu Państwa

20,8 ▲ wzrost o 20,4% r/r
mld zł

ubezpieczony obrót eksportowy

8,6 ▲ wzrost z 7,9% w 2017 r.
%

udział w polskim rynku ubezpieczeń należności handlowych (Polska Izba Ubezpieczeń)

197,6 ▲ wzrost o 17,3% r/r
mln zł

składka przypisana brutto

10 ▲ wzrost z 8% w 2017 r.
%

udział w składce przypisanej brutto z tytułu ubezpieczeń krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych (Polska Izba Ubezpieczeń)

2.

Otoczenie KUKI

2.1 Sytuacja makroekonomiczna

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w 2018 roku wyniosło 5,1% wobec 4,8% rok wcześniej i 2,9% w roku 2016. Dynamika PKB w poszczególnych kwartałach oscylowała w ujęciu rocznym między 4,8% a 5,7%.

Podstawowym motorem wzrostu w 2018 r., podobnie jak w roku poprzednim, okazał się popyt krajowy. Był on pochodną zwiększenia spożycia w sektorze gospodarstw domowych oraz popytu inwestycyjnego. Jako szczególnie korzystny należy odczytywać wzrost tego ostatniego. Po 4% wyższe w 2017 r., w ubiegłym roku tempo przyrostu inwestycji przyspieszyło do 8,7% r/r. Przyczyniły się do tego dynamicznie rosnące wydatki sektora przedsiębiorstw, a także samorządów. Po słabszych latach 2016–2017, w ubiegłym roku wydatki inwestycyjne średnich i dużych firm (zatrudniających powyżej 49 osób) sięgnęły 142 mld zł, a więc najwięcej w historii.

W odróżnieniu od 2017, rok 2018 charakteryzował się ujemnym wpływem bilansu handlowego na tempo wzrostu PKB. Natomiast zmiany notowane w akumulacji, w skład której wchodzi nakłady brutto na środki trwałe oraz zmiana stanu zapasów, zwiększały skalę wzrostu gospodarki.

W przypadku spożycia szczególnie istotna była poprawa sytuacji finansowej gospodarstw domowych. Rosło zatrudnienie w przedsiębiorstwach, któremu jednocześnie towarzyszyła utrzymująca się na wysokim poziomie dynamika płac – przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w gospodarce narodowej zwiększyło się o 7% r/r. Rosły również wydatki na spożycie publiczne. W mieszkalnictwie kontynuowane były wzrosty sprzedaży nowych lokali jak i rozpoczętych budów.

Według danych GUS wzrost polskiego eksportu w okresie styczeń-grudzień 2018 r. sięgnął 6,5% i wyniósł 940,4 mld zł. Najbardziej zwiększyły się obroty z krajami Europy Środkowo-Wschodniej (7,6%) oraz z krajami UE (7,0%). Eksport do krajów

rozwijających się wzrósł o 0,7%. Dane te wskazują na dużą odporność polskiej gospodarki na osłabienie koniunktury u partnerów handlowych, a zwłaszcza zmniejszenie zależności eksportu od dynamiki produkcji przemysłowej w Niemczech. Warto też podkreślić zrównoważoną strukturę eksportu dóbr i usług, wskazującą na dalszą poprawę konkurencyjności krajowych firm na światowych rynkach.

Wzrostowi eksportu towarzyszył znaczący przyrost wolumenu importu, który zamknął się na poziomie 961,8 mld zł, co oznacza wzrost o 9,3% w skali roku. Największy przyrost importu zanotowano w wymianie z krajami Europy Środkowo-Wschodniej (25,9%) oraz z krajami rozwijającymi się (13,8%). Ujemne saldo wymiany handlowej wynikało głównie z rosnących cen surowców energetycznych.

Jak podaje Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii, notowane w ostatnich latach średnioroczne tempo wzrostu eksportu w Polsce zdecydowanie wyróżnia się na tle pozostałych państw UE. W latach 2015–2018 rósł on w Polsce średnio o 8,1% rocznie, czyli o 3,6 pkt. proc. więcej niż średnio w Unii, co plasuje nasz kraj na trzecim miejscu we Wspólnocie. Należy zwrócić uwagę, że kolejny rok z rzędu wysoki (ponad 8%) udział w eksporcie mają produkty zaawansowane technologicznie.

Wstępne szacunki wskazują na spadek ogólnej liczby pracujących w gospodarce o 2% (wobec wzrostu o 2,7% r/r w 2017 roku). Mimo to odnotowano wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw o 3,5% w stosunku do roku poprzedniego, choć jego dynamika była niższa. Pozytywny obraz rynku pracy potwierdza również istotny wzrost wynagrodzeń.

W roku 2018 zanotowano 615 upadłości oraz 465 rozpoczętych restrukturyzacji firm, wobec 583 upadłości oraz 333 rozpoczętych restrukturyzacji w roku 2017.



2.2 Sektor ubezpieczeniowy

Segment ubezpieczeń należności handlowych oraz gwarancji ubezpieczeniowych dynamicznie w Polsce rośnie. Według danych zebranych przez Polską Izbę Ubezpieczeń, suma ubezpieczonych obrotów firm na krajowym rynku przekroczyła w 2018 r. po raz pierwszy w historii pół biliona złotych (504,9 mld zł), co oznacza wzrost o 10% w ujęciu rocznym. Kwota bezpośrednio ubezpieczonych należności wyniosła 156,9 mld zł, czyli o 9% więcej niż w 2017 r. Dwie trzecie tej sumy stanowi ekspozycja krajowa, która zanotowała jednak spadek o 3% do 101,7 mld zł. Natomiast o 12% zwiększyło się zaangażowanie polskich ubezpieczycieli w ochronę należności w działalności eksportowej do 55,2 mld zł. Składka przypisana brutto pozyskana przez firmy ubezpieczeniowe wzrosła o 11% r/r do 612 mln zł, natomiast wartość wypłaconych odszkodowań spadła o 8% do 374 mln zł.

Dane dla branży pokazują, że ubezpieczony kredyt kupiecki jest istotniejszym źródłem finansowania działalności bieżącej przedsiębiorstw na krajowym rynku niż kredyty obrotowe.

Projekt Focus



W lipcu rozpoczęliśmy prace nad jednym z najważniejszych projektów w historii Spółki – budowy nowoczesnego centralnego systemu informatycznego do obsługi umów ubezpieczeniowych i gwarancji.

Rok 2018 to początek przełomu technologicznego w KUBE. W lipcu rozpoczęliśmy prace nad jednym z najważniejszych projektów w historii Spółki – budowy nowoczesnego, centralnego systemu informatycznego do obsługi umów ubezpieczeniowych i gwarancji.

Prace nad analizą rynku i wyborem systemu, który spełniałby najwyższe wymagania, rozpoczęły się jeszcze w 2017 roku. W II kwartale 2018 roku został wybrany dostawca systemu, którego nazwa Focus została wyłoniona w konkursie przeprowadzonym wśród pracowników KUBE.

Przyspieszenie technologiczne w branży finansowej, wykorzystanie możliwości, jakie niesie ze sobą cyfrowa rewolucja, zmiana oczekiwań i potrzeb klientów oraz rosnąca skala biznesu spowodowały konieczność całkowitej zmiany architektury informatycznej firmy. Nieefektywne byłoby dalsze rozwijanie dotychczasowego systemu, który był autorskim rozwiązaniem KUBE.

System Focus pozwoli na poszerzenie spektrum oferowanych produktów, zapewni dostateczną pojemność do obsługi zakładanego wzrostu liczby klientów, zapewniając narzędzia do szybkiego rozwoju biznesu na przestrzeni lat.

Przewidujemy, że rozpoczęty w połowie 2018 roku projekt zakończy się po trzech latach. W pierwszej fazie, która ma zostać sfinalizowana w czwartym kwartale 2019 roku, udostępnione zostaną moduły: ryzyka, sprzedaży i obsługi polis ubezpieczeniowych i gwarancji, rozliczeń oraz częściowo obsługi windykacji i likwidacji szkód. W drugiej fazie, która powinna zakończyć się w połowie 2020 roku, nastąpi uruchomienie w pełni funkcjonalnego systemu dla produktów komercyjnych, jak i gwarantowanych przez Skarb Państwa.

3. Organizacja

3.1 Akcjonariusze i kapitał zakładowy

Na 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy KUKĘ 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.

3.2 Rada Nadzorcza

1 stycznia 2018 r. skład Rady Nadzorczej KUKĘ przedstawiał się następująco:

- Janusz Cieszyński – Przewodniczący
- Wojciech Rząsiecki
- Adam Barbasiewicz
- Mariusz Sokołowski
- Luiza Modzelewska
- Arkadiusz Urban.

Arkadiusz Urban, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej KUKĘ z dnia 31 stycznia 2018 roku odelegowany został do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu KUKĘ w okresie od 1 lutego do 30 kwietnia 2018 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKĘ 22 lutego 2018 roku powołało Wojciecha Hannę i Włodzimierza Dola na wspólną kadencję do Rady Nadzorczej KUKĘ.

22 lutego 2018 roku Janusz Cieszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej KUKĘ złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej KUKĘ. 21 marca 2018 roku Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Adam Barbasiewicz. W konsekwencji skład Rady Nadzorczej KUKĘ przedstawiał się następująco:

- Adam Barbasiewicz – Przewodniczący
- Włodzimierz Dola
- Wojciech Hann
- Luiza Modzelewska
- Wojciech Rząsiecki
- Mariusz Sokołowski
- Arkadiusz Urban.

Tab.1 Struktura kapitału zakładowego na 31 grudnia 2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział (%)
Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa Rady Ministrów	700.828	70.082.800	63,31
Bank Gospodarstwa Krajowego	406.201	40.620.100	36,69
Ogółem	1.107.029	110.702.900	100,0

29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej KUKĘ Anetę Fałek i tym samym od 29 czerwca 2018 roku skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- Adam Barbasiewicz – Przewodniczący
- Włodzimierz Dola
- Wojciech Hann
- Luiza Modzelewska
- Wojciech Rząsiecki
- Mariusz Sokołowski
- Arkadiusz Urban
- Aneta Fałek.

24 stycznia 2019 roku Wojciech Hann – członek Rady Nadzorczej KUKĘ złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31 stycznia 2019 roku.

Zgonie z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, która ma zastosowanie do KUKĘ jako ubezpieczyciela (jednostka zainteresowania publicznego) spośród członków Rady Nadzorczej KUKĘ został powołany Komitet Audytu Rady Nadzorczej KUKĘ.

Skład Komitetu Audytu w roku obrotowym 2018 roku był następująco:

- Wojciech Rząsiecki – Przewodniczący
- Adam Barbasiewicz
- Mariusz Sokołowski.



**Janusz
Władyczak**
Prezes Zarządu

**Katarzyna
Kowalska**
Wiceprezes Zarządu

**Tomasz
Ślagórski**
Wiceprezes Zarządu

3.3 Zarząd

W okresie od 1 do 31 stycznia 2018 roku skład Zarządu KUKÉ przedstawiał się następująco:

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

31 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKÉ odwołało 1 lutego 2018 roku ze składu Zarządu Spółki Piotra Stolarczyka oraz powierzyło Januszowi Władyczakowi pełnienie funkcji Prezesa Zarządu KUKÉ.

W związku z tym od 1 lutego 2018 roku Zarząd KUKÉ pracował w składzie:

- Janusz Władyczak – Prezes Zarządu
- Katarzyna Kowalska – Wiceprezes Zarządu
- Arkadiusz Urban – Członek Rady Nadzorczej KUKÉ pełniący obowiązki Członka Zarządu KUKÉ od 1 lutego do 30 kwietnia 2018 roku.

26 września 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Tomasza Ślagórskiego do składu Zarządu Spółki na wspólną kadencję i powierzyło mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Od 26 września 2018 roku skład Zarządu KUKÉ przedstawiał się następująco:

- Janusz Władyczak – Prezes Zarządu
- Katarzyna Kowalska – Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Ślagórski – Wiceprezes Zarządu.



3.4 Zatrudnienie i zmiany wewnętrzzorganizacyjne

31 grudnia 2018 roku zatrudnienie w KUKĘ na podstawie umów o pracę wynosiło 174 osoby. W Biurach Terenowych ulokowanych w miastach o największym potencjale gospodarczym, czyli w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Wrocławiu, Poznaniu i Gdańsku zatrudnionych było łącznie 18 doradców, którzy odpowiedzialni są za bezpośrednie pozyskiwanie klientów, jak również za współpracę z brokerami ubezpieczeniowymi.

W roku 2018 zrealizowano następujące projekty z obszaru HR:

- zmodyfikowano strukturę organizacyjną w sposób zapewniający sprawne i efektywne zarządzanie procesami, a także umożliwiający podejmowanie działań zmierzających do podniesienia standardów i jakości w zakresie obsługi klientów. W ramach struktury organizacyjnej wyodrębniono Pion Sprzedaży, który podlega bezpośrednio Prezesowi KUKĘ, oraz Piony Operacyjny i Finansowy zarządzane przez poszczególnych Wiceprezesów;
- zmieniono siedzibę Spółki na bardziej nowoczesną, co w znaczący sposób poprawiło warunki pracy;
- wymieniono flotę samochodową na w większości nowoczesne auta o napędzie hybrydowym, co jednocześnie przełożyło się na: podniesienie bezpieczeństwa użytkowników, ujednoczenie wizerunku spółki i zoptymalizowanie kosztów dzięki zastosowaniu najmu długoterminowego;
- zmodyfikowano regulacje wewnętrzne umożliwiające sprawne zarządzanie procesami w obszarze HR w zakresie rekrutacji, zatrudniania, onboardingu, szkoleń i rozwoju pracowników;
- wprowadzono nowy model zarządzania środkami z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, polegający na umożliwieniu pracownikom korzystania z kart sportowych oraz platformy My Benefit umożliwiającej zarządzanie szeroko pojętymi benefitami pracowniczymi;
- zrealizowano projekt optymalizacji struktury i procesów w obszarze zarządzania pracownikami poprzez zlecenie obsługi z zakresu administracji personalnej i płac do firmy zewnętrznej i rozpoczęto budowę modelu HR Business Partneringu oraz employer brandingu poprzez przygotowania do uruchomienia programów stażowych.

Zmiana siedziby KUKĘ

Po 14 latach w biurowcu przy ulicy Siennej w Warszawie, centrala KUKĘ zmieniła siedzibę.

Od listopada 2018 roku mieści się w znanym warszawskim budynku Cedet znajdującym się w samym centrum miasta.

Cedet to ważny punkt na mapie Warszawy. Budynek powstał w latach 1948–52 i był dziełem wybitnych architektów Zbigniewa Ihnatowicza i Jerzego Romańskiego. Projektanci zakładali, że będzie on „lampionem oświetlającym miasto”. Został zaprojektowany w stylu modernistycznym, mimo że w odbudowywanej Warszawie rządził wówczas socrealizm. Cedet szybko stał się znakiem rozpoznawczym stolicy. Jako jeden z pierwszych budynków w Polsce miał całkowicie przeszklone elewacje, ruchome schody i parking podziemny. Awangardowa architektura oraz stylowe wnętrza spowodowały, że budynek był wykorzystywany jako tło akcji filmów fabularnych: „Lekarstwo na miłość” Jana Batorego, „Ósmy dzień tygodnia” Aleksandra Forda czy „Do widzenia, do jutra” Janusza Morgensterna. We wrześniu 1975 r. Cedet strawił pożar. Odbudowa przyniosła zmianę konstrukcji przeszklonej elewacji, co sprawiło, że budynek stracił swój najbardziej charakterystyczny element. Wtedy też zniknął neon w kształcie strzałki. Zakończony w 2018 roku remont przywrócił budynek w kształcie z lat największej świetności.





Zmiana lokalizacji centrali KUKĘ wynikała z kilku przesłanek. Idąc w parze z rosnącą skalą operacji biznesowych Spółki, nowe biuro zapewnia o ponad 200 mkw większą powierzchnię. Odnowiony budynek oferuje jednocześnie zdecydowanie wyższy komfort. Pracownicy KUKĘ mogą korzystać z dobrze wyposażonej kuchni i tzw. coffee points rozlokowanych blisko pomieszczeń biurowych. Do ich dyspozycji jest też pokój do odpoczynku z widokiem na „zielone” patio z bezpośrednim dostępem światła słonecznego. Nowa siedziba wpisała się w paradygmat zmiany i nowej strategii spółki, a także wzmocniła jej pozycję w zakresie „employer branding”

Co równie istotne, Cedet na swoją siedzibę wybrały również inne podmioty Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, do której należy KUKĘ, włącznie z samym Funduszem. Wiążą się z tym istotne korzyści, wynikające z ograniczenia kosztów operacyjnych, jak i efektywności procesów biznesowych i komunikacji (bliskość innych podmiotów Grupy, w tym Banku Gospodarstwa Krajowego czy innych interesariuszy KUKĘ). Wynika z tego również korzyść wizerunkowa, bowiem podkreślona jest silna integracja i współdziałanie poszczególnych elementów Grupy PFR.

Nowa siedziba KUKĘ i innych podmiotów Grupy PFR w środku Warszawy i teleadresowo Polski (kod pocztowy 00-025) to równocześnie symboliczne zajęcie centralnego miejsca na mapie gospodarczej kraju i pozycji tych instytucji w strategii rozwoju Polski.

4.

Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym

4.1 Polityka zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym w KUKÉ opiera się na ocenie ryzyka poszczególnych dłużników oraz zleceńodawców gwarancji i adekwatnym do tego ryzyka ustanawianiu maksymalnych limitów kredytowych na poszczególne podmioty, grupy podmiotów powiązanych i transakcje. W procesie oceny ryzyka KUKÉ stosuje jedną z trzech strategii underwritingu:

- ekspansywną (taką, przy której stosowane są najbardziej liberalne kryteria kwalifikacji podmiotów do poszczególnych klas ryzyka);
- standardową;
- restrykcyjną.

Aktualne strategie underwritingu w odniesieniu do poszczególnych krajów, branż i produktów oferowanych przez KUKÉ określa Komitet Ryzyka. W przypadku ryzyk krajowych KUKÉ stosuje branżowe zróżnicowanie strategii underwritingowych. Uwzględniając wzrostowy trend polskiej gospodarki, w 2018 do większości branż stosowane było podejście ekspansywne. Podejściem standardowym objęte były górnictwo, branża metalowa, meblarska oraz budownictwo.

W przypadku ryzyk eksportowych przyjęta strategia zależy od kraju pochodzenia ryzyka. Zdecydowana większość portfela eksportowych ryzyk komercyjnych ulokowana jest w krajach Unii Europejskiej z wysoką koncentracją na rynku niemieckim. Dla większości krajów UE i tzw. high income OECD countries stosowana jest ekspansywna strategia underwritingowa. Pozostałe ryzyka eksportowe oceniane były według podejścia standardowego.

Portfel komercyjnych ryzyk ubezpieczeniowych można uznać za prawidłowo zdywersyfikowany pod względem ryzyka sektorowego – udział żadnej z branż w łącznej wartości portfela nie przekraczał 15%.

4.2 Koncentracja ryzyka ubezpieczeniowego i gwarancyjnego

Na koniec 2018 roku ekspozycja z tytułu ubezpieczeń komercyjnych osiągnęła łączną kwotę 16,8 mld zł, w tym 7,3 mld zł z tytułu komercyjnych ubezpieczeń eksportowych i 9,5 mld zł z tytułu ubezpieczeń należności krajowych. Portfel komercyjnych ryzyk ubezpieczeniowych można uznać za prawidłowo zdywersyfikowany pod względem ryzyka sektorowego – udział żadnej z branż w łącznej wartości portfela nie przekraczał 15%. Pięć wiodących branż w portfelu ubezpieczeniowym to: branża paliwowa (14% udziału w portfelu), metalowa (12%), tworzyw sztucznych (12%), chemiczna (11%) i hurtowa niewyspecjalizowana (11%).

Z uwagi na strukturę geograficzną krajowego eksportu, również w portfelu komercyjnych ubezpieczeń eksportowych największy udział mają Niemcy (24%, wielkość zaangażowania to 1,7 mld zł), a kraje Unii Europejskiej stanowią łącznie ponad 75% portfela komercyjnych ryzyk eksportowych. Limity kredytowe były ustalone na kontrahentów z 87 krajów. Kraje z największą kumulacją limitów kredytowych, poza Niemcami, to: Szwajcaria (532 mln zł ekspozycji, 8% portfela czynnych limitów), Czechy (530 mln zł ekspozycji, 7% portfela czynnych limitów), Wielka Brytania (500 mln zł ekspozycji, 7% portfela czynnych limitów), Włochy (430 mln zł ekspozycji, 6% portfela czynnych limitów) i Litwa (315 mln zł ekspozycji, 4% portfela czynnych limitów).

Portfel czynnych limitów na gwarancje ubezpieczeniowe osiągnął na koniec 2018 roku wartość 2,1 mld zł. Z uwagi na szczególne zapotrzebowanie na gwarancje kontraktowe, branżą dominującą w portfelu gwarancyjnym stanowi branża budowlana z udziałem 57%. Dywersyfikacja w zakresie pozostałych branż utrzymuje się na bezpiecznym poziomie (konstrukcja pojazdów 8,4%, metalowa 7,6%, paliwowa 5,8%, maszynowa 3,2%, pozostałe łącznie 18%).

4.3 Reasekuracja

KUKI S.A. stosuje reasekurację bierną jako jeden z głównych instrumentów zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym/gwarancyjnym w celu ochrony kapitału i wzrostu bezpieczeństwa finansowego, w tym stabilizacji szkodowości oraz ograniczenia skutków wystąpienia szkód o charakterze katastroficznym. Reasekuracja gwarantuje również wzrost pojemności ubezpieczeniowej i możliwości akceptacji ryzyka. Ryzyka przyjmowane do ubezpieczenia przez KUKI podlegają ochronie reasekuracyjnej w ramach programu obowiązkowego składającego się z reasekuracji proporcjonalnej kwotowej i nieproporcjonalnej typu nadwyżki szkody.

Ryc.1 Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem ocen ratingowych; stan na 31.12.2018.





Rafako



Rafako, lider na rynku obiektów i instalacji dla energetyki, podpisało w 2018 roku umowę na wykonanie dwóch bloków parowych o mocy 50 MW każdy w Indonezji na wyspie Lombok. Finansowanie na kwotę 80,8 mln euro, udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, zostało zabezpieczone polisą KUKĘ. Udział Rafako w inwestycji wartej ok. 850 mln zł wynosi 35 proc. Elementem umowy pomiędzy Rafako a indonezyjskim zamawiającym był pakiet finansowania przygotowany wspólnie przez BGK i KUKĘ. Dodatkowo KUKĘ udzieliła Rafako regwarancji dobrego wykonania kontraktu.

Finansowanie zagranicznej spółki zostało zapewnione przez Bank Gospodarstwa Krajowego, w ramach programu rządowego Finansowe Wspieranie Eksportu, realizowanego we współpracy z KUKĘ, która obejmuje ochroną ubezpieczeniową kredyty eksportowe.

” Dzięki sprawnemu działaniu BGK i KUKĘ, nasz pierwszy duży kontrakt w Indonezji stał się faktem. Dzięki zawartej umowie finansowania inwestycji, projekt ten jest dla Rafako całkowicie bezpieczny jeśli chodzi o ryzyka finansowe. Z Indonezją wiążemy spore nadzieje, gdyż kraj ten jest obecnie w fazie wykonywania założeń planu, którego celem jest wybudowanie nowych mocy o łącznej wartości 35 tys. MW. Chcemy tam realizować głównie mniejsze bloki energetyczne na poszczególnych wyspach, o mocy 50–100 MW.

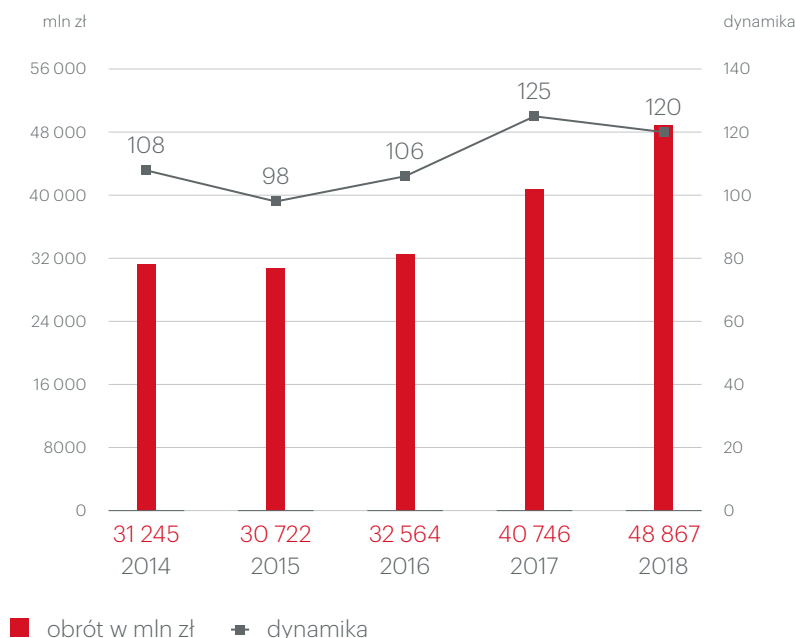
Agnieszka Wasilewska-Semail
prezes Rafako

5.

Wyniki KUKĘ w zakresie poszczególnych obszarów działalności

W 2018 r. KUKĘ objęła ochroną ubezpieczeniową obrót o łącznej wartości 48,87 mld zł, czyli o 19,9% większy niż rok wcześniej.

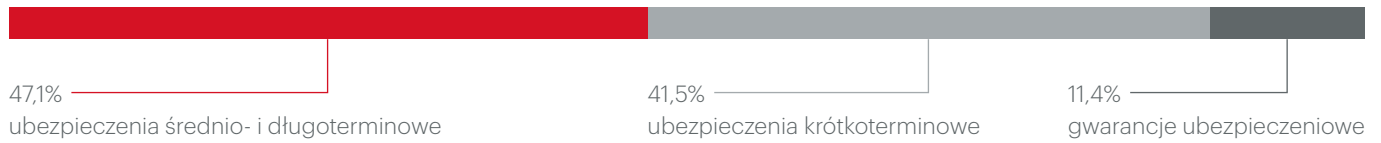
Ryc.2 Wartość ubezpieczonego obrotu (produkty łącznie)



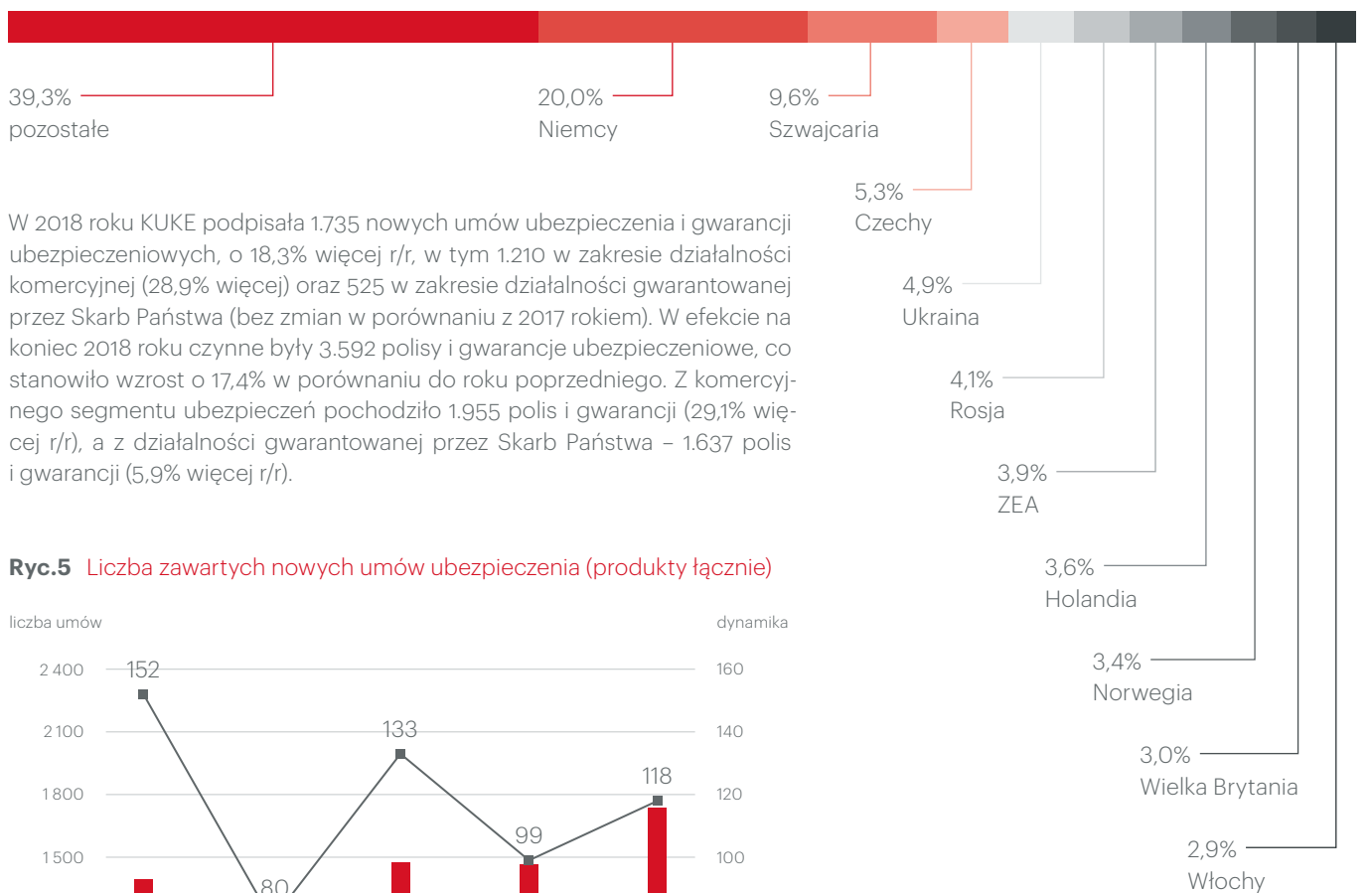
5.1 Wyniki ogółem

Wartość ubezpieczonego obrotu eksportowego wzrosła o 20,4% w stosunku do roku 2017 do 20,79 mld zł, z czego komercyjne ubezpieczenia sięgnęły 16,01 mld zł (wzrost o 20,0%), a gwarantowane przez Skarb Państwa ubezpieczenia i gwarancje ubezpieczeniowe wyniosły 4,78 mld zł (wzrost o 21,5%).

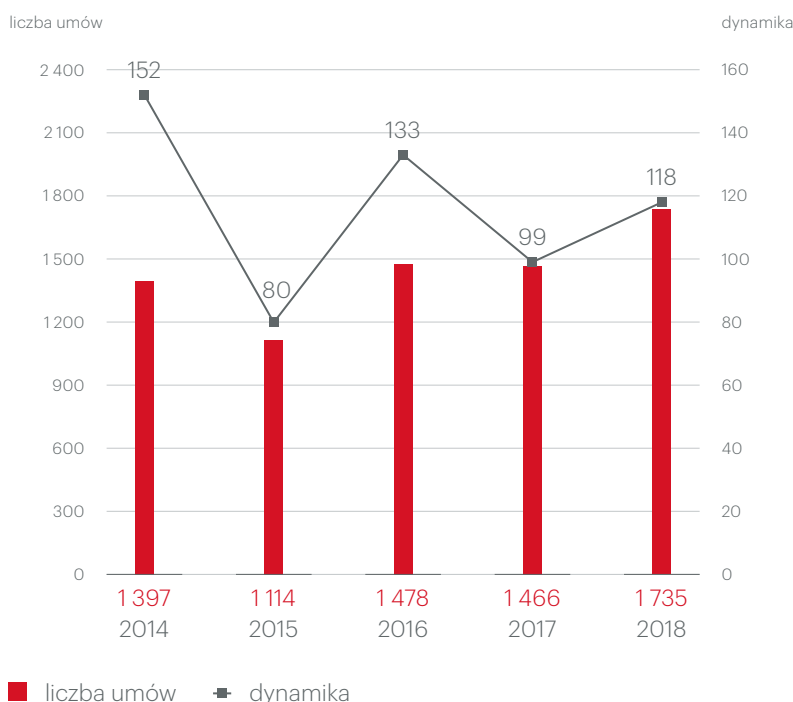
W ramach ubezpieczenia krótkoterminowego kredytu krajowego oraz komercyjnych gwarancji ubezpieczeniowych KUKĘ ubezpieczyła obrót o wartości 28,08 mld zł, co stanowiło 19,6% wzrost w porównaniu z rokiem 2017.

Ryc.3 Struktura składki przypisanej (produkty łącznie)

W strukturze geograficznej obrotu eksportowego objętego ubezpieczeniem oraz gwarancjami ubezpieczeniowymi zarówno komercyjnymi, jak i gwarantowanymi przez Skarb Państwa, podobnie jak w roku 2017, dominowały Niemcy (20,0%). Kolejne pozycje zajmowały Szwajcaria (9,6%), Czechy (5,3%) i Ukraina (4,9%). Udział krajów UE wyniósł 60,4%, zaś krajów WNP 12,9%.

Ryc.4 Struktura geograficzna ubezpieczonego obrotu eksportowego (wg danych w zł)

W 2018 roku KUKI podpisała 1.735 nowych umów ubezpieczenia i gwarancji ubezpieczeniowych, o 18,3% więcej r/r, w tym 1.210 w zakresie działalności komercyjnej (28,9% więcej) oraz 525 w zakresie działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa (bez zmian w porównaniu z 2017 rokiem). W efekcie na koniec 2018 roku czynne były 3.592 polisy i gwarancje ubezpieczeniowe, co stanowiło wzrost o 17,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Z komercyjnego segmentu ubezpieczeń pochodziło 1.955 polis i gwarancji (29,1% więcej r/r), a z działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa – 1.637 polis i gwarancji (5,9% więcej r/r).

Ryc.5 Liczba zawartych nowych umów ubezpieczenia (produkty łącznie)

5.2 Działalność KUKÉ w zakresie Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej

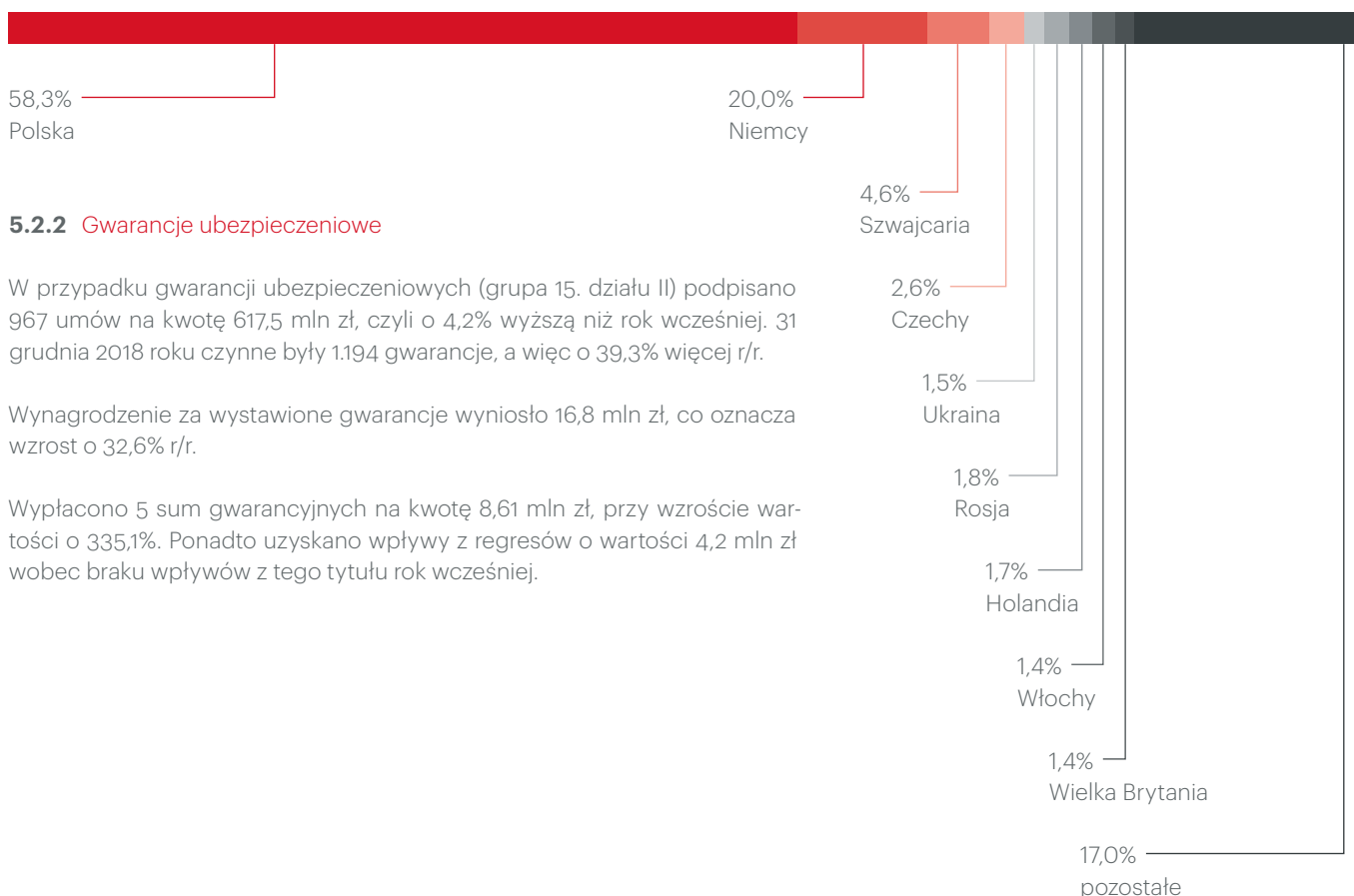
5.2.1 Ubezpieczenia należności

W 2018 roku KUKÉ objęła ochroną ubezpieczeniową krótkoterminowe należności eksportowe i krajowe o łącznej wartości 43,47 mld zł, czyli o 20,0% więcej niż w roku 2017 (14. grupa działu II). Podpisano 243 nowe umowy ubezpieczenia krótkoterminowego kredytu eksportowego i krajowego, a więc o 20,3% więcej niż rok wcześniej. Na koniec grudnia czynnych było 761 polis, o 15,8% więcej niż w roku 2017.

Składka przypisana brutto z tytułu tych ubezpieczeń wyniosła 60,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 36,2% w stosunku do roku poprzedniego.

KUKÉ wypłaciła 460 odszkodowań na kwotę 29,2 mln zł, co oznacza spadek wartości o 17,9%. Dwie trzecie wartości wypłaconych odszkodowań dotyczyło nieuregulowanych należności z krajowego rynku. W wyniku prowadzonych postępowań KUKÉ uzyskała wpływy regresowe o wartości 4,0 mln zł (12,0% więcej niż w 2017 r.).

Ryc.6 Struktura geograficzna ubezpieczonego obrotu – należności krótkoterminowe (wg danych w zł)



5.2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe

W przypadku gwarancji ubezpieczeniowych (grupa 15. działu II) podpisano 967 umów na kwotę 617,5 mln zł, czyli o 4,2% wyższą niż rok wcześniej. 31 grudnia 2018 roku czynne były 1.194 gwarancje, a więc o 39,3% więcej r/r.

Wynagrodzenie za wystawione gwarancje wyniosło 16,8 mln zł, co oznacza wzrost o 32,6% r/r.

Wypłacono 5 sum gwarancyjnych na kwotę 8,61 mln zł, przy wzroście wartości o 335,1%. Ponadto uzyskano wpływy z regresów o wartości 4,2 mln zł wobec braku wpływów z tego tytułu rok wcześniej.



5.3 Działalność KUKĘ w zakresie Ustawy z dnia 7 lipca 1994 roku o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych

5.3.1 Ubezpieczenia kontraktów eksportowych

W ubezpieczeniach średnio- i długoterminowych KUKĘ zawarła umowy ubezpieczenia o wartości 2,07 mld zł (wzrost o 58,2% r/r), które dotyczyły: czterech kredytów dla nabywcy udzielonych przez banki na rzecz kredytobiorców z Kajmanów, Białorusi, Ukrainy i Norwegii; dwóch kredytów dostawcy związanych z dostawą maszyn i wyposażenia silosów zbożowych na Ukrainę; a trzy umowy zostały zawarte w formie reasekuracji z agencjami z Francji i Niemiec. Składka przypisana z tytułu tych umów wyniosła 93,0 mln zł, czyli o 22,3% więcej r/r.

Jeśli chodzi o ubezpieczenia kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie poniżej 2 lat to podpisano 96 polis obrotowych i 4 polisy indywidualne oraz odnowiono 893 polisy. W konsekwencji na koniec roku czynnych było 948 polis. Wartość ubezpieczonego obrotu wyniosła 2,34 mld zł, co daje wzrost o 2,9% r/r. W strukturze geograficznej ubezpieczonego obrotu najwyższy udział miały należności przysługujące polskiemu eksporterom od kontrahentów z Rosji (33,6%), Ukrainy (27,7%) oraz Białorusi (17,0%). Składka przypisana z tytułu ubezpieczeń krótkoterminowych wyniosła 21,9 mln zł, czyli o 14,5% więcej niż w 2017 roku.

W ubezpieczeniach średnio- i długoterminowych KUKĘ zawarła umowy ubezpieczenia o wartości 2,07 mld zł, co oznacza wzrost o 58,2% r/r.

5.3.2 Gwarancje ubezpieczeniowe

Jednocześnie KUKĘ udzieliła 416 gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych o łącznej wartości 371,2 mln zł, co oznacza wzrost o 5,5% r/r. Wartość kontraktów, z którymi związane były udzielone gwarancje kontraktowe, wyniosła 578,2 mln zł. W strukturze rodzajowej przeważały gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty należności związanych z akredytami (65,9% udział), gwarancje kontraktowe (34,1%) oraz gwarancje dotyczące spłaty krótkoterminowych kredytów finansujących kontrakty eksportowe.

Wynagrodzenie KUKĘ z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych wyniosło 5,7 mln zł (spadek o 65% r/r). Wyplacono 21 odszkodowań na kwotę 66,7 mln zł, czyli o 73,1% mniej w stosunku do poprzedniego roku. W wyniku postępowań regresowych dotyczących gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych KUKĘ w 2018 roku uzyskała regresy o wartości 8,2 mln zł (wobec 40,7 mln zł w 2017 roku).



Feerum



Spółka Feerum jest jednym z największych w Polsce producentów kompleksowych elewatorów zbożowych, służących do suszenia i magazynowania produktów roślinnych. Jej najważniejszymi klientami są duże gospodarstwa rolne, firmy skupujące zboże oraz zakłady przemysłowe m.in.: zakłady tłuszczowe, młyny, zakłady produkujące pasze oraz sektor biopaliw.

W 2018 roku Feerum zawarło z ukraińską firmą Epicentr K LLC z Kijowa umowy na sprzedaż kompleksów silosów zbożowych. W transakcji uczestniczyła KUBE. Uzyskanie polisy ubezpieczeniowej KUBE umożliwiło Feerum udzielenie zamawiającemu tzw. kredytu dostawcy. Warunkiem sprzedaży na rynkach wschodnich jest zaoferowanie produktu wraz z finansowaniem. Dzięki współpracy z KUBE, która zaproponowała ubezpieczenie kontraktu w kredycie na 5 lat, Feerum otrzymało możliwość sfinansowania go z wybraną instytucją finansową.

Ubezpieczenie należności z tytułu kontraktów eksportowych przez KUBE było warunkiem koniecznym do wejścia w życie umów z ukraińskim kontrahentem na dostawę kompleksów silosów zbożowych przez polskiego producenta.

Feerum posiada nowoczesny zakład zlokalizowany w Legnickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (LSSE) produkujący podzespoły i elementy do elewatorów, zapewniające wysoką precyzję wykonania i jakość wyrobów. Zakład wyposażony jest w maszyny i urządzenia do obróbki blach spełniający najwyższe światowe normy techniczne, produkcyjne i jakościowe dzięki innowacyjnym rozwiązaniom i technologiom. Spółka prowadzi również własną działalność badawczo-rozwojową. Od maja 2013 roku Spółka jest notowana na rynku głównym GPW.



Pozyskanie kontraktów na rynku ukraińskim przy współpracy z KUBE zapewni Feerum znaczący wzrost. Łączna wartość zamówień z Ukrainy wynosi blisko 210 mln zł. Umacniamy tym samym naszą pozycję w regionie, a Ukraina zajmie w najbliższym czasie pozycję lidera wśród naszych partnerów zagranicznych. Liczymy, że będzie to wstęp do dalszych zamówień z kierunku ukraińskiego i dalszej współpracy z KUBE.

Daniel Janusz
prezes Feerum

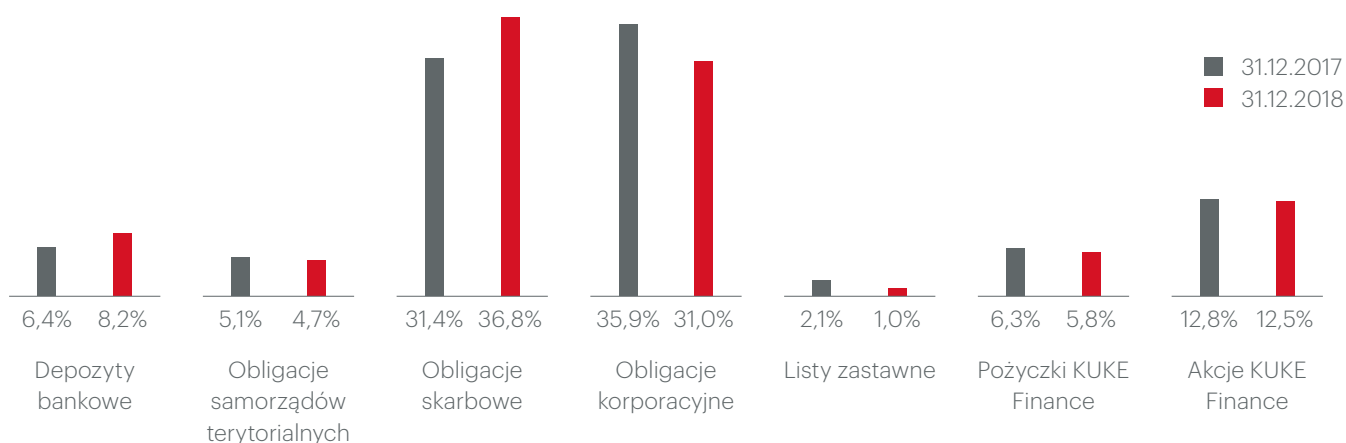
6.

Działalność lokacyjna

Podobnie jak w latach ubiegłych, utrzymana została polityka dywersyfikacji portfela inwestycyjnego w celu maksymalizacji jego rentowności przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego. W tym celu do portfela zakupione zostały instrumenty dłużne emitenta o wysokiej wiarygodności kredytowej, oferującego jednocześnie wyższą stopą zwrotu niż w przypadku instrumentów emitowanych bądź gwarantowanych przez Skarb Państwa. Z uwagi jednak na mniejszą liczbę atrakcyjnych ofert tego typu emisji, udział instrumentów dłużnych nieskarbowych zmniejszył się i na koniec roku wyniósł 36,7% portfela, czyli o 6,5 pp. mniej w stosunku do stanu z 31 grudnia 2017 roku.

Na koniec 2018 roku wartość portfela lokat KUKÉ wyniosła 258,1 mln zł.

Ryc.7 Struktura lokat



Tab.2 Zestawienie przychodów z działalności lokacyjnej wg źródeł ich pochodzenia

Źródło przychodu	2017 (w mln zł)	Struktura %	2018 (w mln zł)	Struktura %
Depozyty bankowe	0,13	2,1	0,13	1,5
Różnice kursowe	0,00	0,0	0,00	0,0
Instrumenty dłużne skarbowe	2,85	44,0	2,89	34,2
Instrumenty dłużne nieskarbowe	2,95	45,5	3,14	37,3
Pożyczki dla KUKÉ Finance	0,55	8,5	0,37	4,4
Akcje nienotowane na giełdzie KUKÉ Finance	0,00	0,0	1,91	22,6
Suma	6,49	100,0	8,44	100,0

W 2018 roku Spółka osiągnęła stopę zwrotu z portfela lokat w wysokości 3,37% (bez uwzględnienia zysku z tytułu posiadanych akcji KUKÉ Finance).



Bank Pekao SA



KUKĘ zawarł z Bankiem Pekao SA umowę ramową w zakresie wspólnej oferty dla eksporterów. KUKĘ będzie udzielać gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty należności w ramach akredytyw otwieranych przez banki zagraniczne – potwierdzanych, postfinansowanych lub dyskontowanych przez Pekao SA.

Jest to kolejna umowa KUKĘ z bankiem, dzięki której krajowi przedsiębiorcy będą mieli ułatwioną działalność zagraniczną i zwiększone bezpieczeństwo zawieranych transakcji. Umowa ramowa z Pekao SA to ważny krok w szerszym dotarciu z instrumentami finansowymi także do mniejszych firm. Dotąd udzieliliśmy ponad 1900 gwarancji o łącznej wartości prawie 1,5 mld zł, w szczególności w wymianie handlowej z Białorusią, Ukrainą i Rosją.

Wsparcie małych i średnich przedsiębiorstw jest jednym z priorytetów w działalności KUKĘ, ponieważ takie podmioty mogą skutecznymi rywalizować na zagranicznych rynkach. Z różnych badań wynika, że ponad 60 proc. europejskich firm z tego segmentu spotkało się z prośbą o wydłużenie terminu płatności, a 23 proc. zwiększyłoby zatrudnienie, gdyby płatności od kontrahentów były regulowane w terminie. Jedna trzecia deklaruje, że zatory płatnicze stanowią poważną barierę w rozwoju ich biznesu.

KUKĘ oferuje 86 bankom z 28 krajów dostęp do limitów o łącznej wartości prawie 6 mld zł. Zawarcie umowy z Pekao SA przyczynia się do zwiększenia dostępności gwarancji i wzmocnienia potencjału polskiego eksportu.



Dzięki współpracy banku z KUKĘ polskie firmy otrzymają dostęp do instrumentów finansowania oraz rozliczania prowadzonych transakcji handlowych na rynki większości krajów świata. Akredytywy eksportowe dedykowane będą polskim eksporterom, którzy planują bądź prowadzą już ekspansję zagraniczną w formie eksportu towarów lub usług na rynki krajów o podwyższonym poziomie ryzyka, w szczególności do krajów Afryki, Azji, Wschodniej Europy lub Bliskiego Wschodu.

Michał Krupiński
prezes zarządu Banku Pekao SA

7.

Wyniki finansowe

7.1 Analiza bilansu

Suma bilansowa KUKÉ na koniec 2018 roku wyniosła 339,22 mln zł i była o 0,3% wyższa niż na koniec 2017 roku.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyniosły 61,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 39,0% r/r.

Tab.3 Główne pozycje bilansu KUKÉ

Aktywa	31.12.2017 (mln zł)	Udział (%)	31.12.2018 (mln zł)	Udział (%)	Zmiana 2018/2017 (mln zł)	Zmiana 2018/2017 (%)
Wartości niematerialne i prawne	0,51	0,1	0,80	0,2	0,29	57,7
Lokaty	237,95	70,3	258,08	76,1	20,13	8,5
Należności	48,65	14,4	55,34	16,3	6,69	13,7
Inne składniki aktywów:	43,09	12,7	14,03	4,1	-29,06	-67,4
w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”	40,04	11,8	9,82	2,9	-30,22	-75,5
Rozliczenia międzyokresowe	8,10	2,4	10,97	3,2	2,87	35,5
Suma aktywów	338,30	100,0	339,22	100,0	0,93	0,3
Pasywa	31.12.2017 (mln zł)	Udział (%)	31.12.2018 (mln zł)	Udział (%)	Zmiana 2018/2017 (mln zł)	Zmiana 2018/2017 (%)
Kapitały własne	211,55	62,5	213,37	62,9	1,82	0,9
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów i odzysków)	44,01	13,0	61,17	18,0	17,15	39,0
Pozostałe rezerwy	4,38	1,3	4,28	1,3	-0,09	-2,1
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne:	70,21	20,8	47,97	14,1	-22,24	-31,7
w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”	40,04	11,8	9,82	2,9	-30,22	-75,5
Rozliczenia międzyokresowe	8,15	2,4	12,43	3,7	4,28	52,6
Suma pasywów	338,30	100,0	339,22	100,0	0,93	0,3

różnice w sumach kontrolnych wynikają z zaokrągleń

Aktywa

W 2018 roku nastąpił wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 57,7% r/r do 0,8 mln zł. Najwyższy (76,1%) udział w sumie bilansowej stanowiły lokaty. W porównaniu z końcem 2017 roku ich wartość wzrosła o 8,5%, osiągając na 31 grudnia 2018 roku poziom 258,1 mln zł.

Wartość należności na koniec 2018 roku wyniosła 55,3 mln zł i stanowiła 16,3% wartości aktywów. W stosunku do 2017 r. wartość należności wzrosła o 13,7%, w tym:

- należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (dotyczące głównie rozliczeń z tytułu składki) wzrosły o 38,1%, do 30,3 mln zł,
- należności z tytułu reasekuracji spadły o 12,1%, do 17,0 mln zł,
- inne należności wzrosły o 9,1%, do 8,1 mln zł, a zmiana ta wynikała ze wzrostu rozrachunków dotyczących prowizji pobieranej przez KUKĘ za prowadzenie ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Inne składniki aktywów na koniec grudnia 2018 roku wyniosły 14,0 mln zł i były niższe o 67,4% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2017 roku. Zmiana ta wynikała w głównej mierze ze spadku środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”, na którym prowadzone są rozliczenia dotyczące działalności powierzonej Spółce ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych z 40,1 mln zł (na koniec 2017 roku) do 9,82 mln zł (na koniec 2018 roku), tj. o 75,5%. Środki te stanowiły 70,0% kwoty pozycji innych składników aktywów.

Pasywa

Kapitały własne KUKĘ na koniec 2018 roku wyniosły 213,4 mln zł i były o 0,9% wyższe niż rok wcześniej. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wyniósł 62,9%, wobec 62,5% na koniec 2017 roku.

Wartość pozostałych zobowiązań i funduszy specjalnych spadła o 31,7%, do 48,0 mln zł, z czego zobowiązania z tytułu środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”, na którym prowadzone są rozliczenia dotyczące działalności KUKĘ na podstawie ustawy o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych, spadły o 75,5%, do 9,8 mln zł. Udział zobowiązań i funduszy specjalnych w strukturze pasywów wyniósł 14,1%.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów) zamknęły się w kwocie 61,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 39,0% w stosunku do stanu na koniec 2017 roku. Udział rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem udziału reasekuratorów i oszacowanych regresów w strukturze pasywów wyniósł 18,0% na koniec 2018 roku.

Tab.4 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe KUKĘ

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe <small>(po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów i odzysków)</small>	31.12.2017 <small>(mln zł)</small>	Udział (%)	31.12.2018 <small>(mln zł)</small>	Udział (%)	Zmiana 2018/2017 <small>(mln zł)</small>	Zmiana 2018/2017 <small>(%)</small>
Rezerwa składek i na pokrycie ryzyka niewygasłego	36,76	83,5	49,30	80,6	12,54	34,1
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia <small>(po uwzględnieniu oszacowanych regresów)</small>	4,31	9,8	8,83	14,4	4,52	104,7
Rezerwa na wyrównanie szkodowości	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	n/d
Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych	2,94	6,7	3,04	5,0	0,10	3,3
Suma	44,01	100,0	61,17	100,0	17,15	39,0

różnice w sumach kontrolnych wynikają z zaokrągleń

7.2 Analiza technicznego rachunku ubezpieczeń oraz ogólnego rachunku zysków i strat

W 2018 roku przychody z tytułu składki zarobkowej netto wyniosły 30,3 mln zł i były o 36,7% wyższe niż w 2017 roku. Składka przypisana brutto wyniosła 77,0 mln zł i wzrosła o 35,4% r/r.

Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym wyniosły w 2018 roku 20,9 mln zł, czyli były o 1,9% r/r. Poziom rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym z uwzględnieniem oszacowanych regresów wzrósł w stosunku do końca 2017 roku o 4,5 mln zł. Łącznie odszkodowania i świadczenia netto zamknęły się w kwocie 25,4 mln zł i były o 69% wyższe r/r.

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty administracyjne, akwizycji oraz otrzymane prowizje reasekuracyjne) wyniosły w 2018 roku 18,1 mln zł, rosnąc o 6,7% r/r. Przychody z prowizji reasekuracyjnych (pomniejszające koszty działalności ubezpieczeniowej) w 2018 r. były o 63,3% wyższe niż w 2017 r., osiągając wartość 8,8 mln zł.

Wynik techniczny wyniósł -14,5 mln zł w porównaniu z -10,7 mln zł rok wcześniej.

W 2018 roku saldo przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej (liczone jako suma przychodów z lokat, niezrealizowanych zysków i strat z lokat oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniosło 8,0 mln zł i było wyższe o 32,0% r/r. Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w wysokości 9,31 mln zł było o 66,5% wyższe od zanotowanego w 2017 roku.

W 2018 roku KUKĘ zanotowała dodatni wynik finansowy brutto w kwocie 2,9 mln zł wobec 0,99 mln zł rok wcześniej. Wynik finansowy netto wyniósł 2,08 mln zł w porównaniu z 0,54 mln zł w 2017 roku.

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku Spółka spełniała wszystkie wymagane prawem normy ostrożnościowe w zakresie prowadzenia działalności ubezpieczeniowej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku KUKĘ spełniała wszystkie wymagane prawem normy ostrożnościowe w zakresie prowadzenia działalności ubezpieczeniowej.

Tab.5 Wybrane pozycje rachunku technicznego i rachunku zysku i strat KUKĘ

Wybrane pozycje rachunku technicznego oraz rachunku zysków i strat	I-XII 2017 (mln zł)	I-XII 2018 (mln zł)	Zmiana 2018/2017 (mln zł)	Zmiana 2018/2017 (%)
Składki brutto	56,89	77,02	20,13	35,4
Składki netto	22,20	30,33	8,14	36,7
Odszkodowania i świadczenia	-15,02	-25,38	-10,36	69,0
Premie i rabaty na udz. własnym	-1,50	-1,59	-0,09	5,9
Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych	0,30	0,24	-0,05	-18,4
Koszty działalności ubezpieczeniowej	-16,94	-18,07	-1,13	6,7
Zmiana stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości	0,29	0,00	-0,29	-100,0
Wynik techniczny	-10,68	-14,47	-3,79	35,5
Saldo przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej	6,08	8,03	1,95	32,0
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	5,59	9,31	3,72	66,5
Zysk (strata) brutto	0,99	2,87	1,88	189,2
Podatek dochodowy	-0,45	-0,78	-0,34	75,4
Zysk (strata) netto	0,54	2,08	1,54	282,5

W celach prezentacyjnych pozycje mające ujemny wpływ na wynik pokazane są ze znakiem „-“

7.3 Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych (dane w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018
Składki	22 196	30 334
Składki przypisane brutto	56 890	77 021
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	25 755	34 149
Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	13 986	20 784
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	5 048	8 246
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	3 738	3 906
Odszkodowania i świadczenia	15 020	25 382
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	20 481	20 865
Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	-5 461	4 517
Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	1 505	1 594
Koszty działalności ubezpieczeniowej	16 941	18 070
Koszty akwizycji	9 634	12 369
Koszty administracyjne	12 683	14 480
Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	5 376	8 778
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 442	3 665
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-294	0
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-10 679	-14 471

7.4 Ogólny rachunek zysków i strat (dane w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie	-10 679	-14 471
Przychody z lokat	6 723	6 535
Niezrealizowane zyski z lokat	0	1 905
Koszty działalności lokacyjnej	643	413
Niezrealizowane straty na lokatach	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	20 237	23 543
Pozostałe koszty operacyjne	14 647	14 233
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	991	2 867
Zysk (strata) brutto	991	2 867
Podatek dochodowy	447	783
Zysk (strata) netto	545	2 084

7.5 Aktywa (dane w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2018
Wartości niematerialne i prawne	507	799
Lokaty	237 952	258 084
Lokaty w jednostkach podporządkowanych	45 435	47 273
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	30 404	32 234
Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	15 031	15 040
Inne lokaty finansowe	192 517	210 811
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	177 327	189 605
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	15 190	21 206
Należności	48 651	55 336
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	21 906	30 260
Należności z tytułu reasekuracji	19 330	16 984
Inne należności	7 415	8 092
Inne składniki aktywów	43 088	14 032
Rzeczowe składniki aktywów	1 303	3 019
Środki pieniężne	41 785	11 012
Rozliczenia międzyokresowe	8 099	10 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 627	2 384
Aktywowane koszty akwizycji	5 140	7 421
Inne rozliczenia międzyokresowe	332	1 165
AKTYWA RAZEM	338 297	339 223

7.6 Pasywa (dane w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2018
Kapitał własny	211 553	213 373
Kapitał podstawowy	110 703	110 703
Kapitał zapasowy	66 135	69 493
Kapitał z aktualizacji wyceny	898	1 248
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 273	33 273
Zysk (strata) z lat ubiegłych	545	-3 428
Zysk (strata) netto	0	2 084
Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	83 597	112 834
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	61 454	82 237
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	17 403	25 499
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	4 741	5 097
Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0	0
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	33 583	45 187
Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	24 692	32 938
Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	7 089	10 188
Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 803	2 061
Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	6 001	6 481
Oszacowane regresy i odzyski brutto	10 333	11 098
Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	4 332	4 617
Pozostałe rezerwy	4 376	4 283
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	3 261	3 174
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	587	779
Inne rezerwy	528	330
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	70 209	47 972
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	2 668	4 070
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	24 197	29 083
Inne zobowiązania	2 929	4 601
Fundusze specjalne	40 415	10 218
Rozliczenia międzyokresowe	8 146	12 429
PASYWA RAZEM	338 297	339 223

7.7 Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-33 678	-18 717
Wpływy	400 775	254 918
Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	59 339	77 697
Wpływy z tytułu składek brutto	52 434	65 891
Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	3 563	8 219
Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	3 342	3 587
Wpływy z reasekuracji biernej	20 402	30 868
Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	12 130	20 396
Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	7 923	10 190
Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	349	282
Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	321 034	146 353
Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	0	0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	76	689
Pozostałe wpływy	320 958	145 664
Wydatki	434 452	273 634
Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	76 191	80 857
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	37 301	37 701
Wydatki z tytułu akwizycji	13 962	16 924
Wydatki o charakterze administracyjnym	17 701	19 509
Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	4 738	4 385
Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	2 490	2 339
Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	29 065	34 842
Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	329 196	157 935
Przepływy z działalności lokacyjnej	9 550	-11 659
Wpływy	2 427 494	2 754 549
Wydatki	2 417 943	2 766 207
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-110	-398
Przepływy pieniężne netto razem	-24 237	-30 773
Środki pieniężne na początek okresu	66 022	41 785
Środki pieniężne na koniec okresu	41 785	11 012
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	40 267	10 177

7.8 Parametry wypłacalności na dzień 31 grudnia 2018 roku (dane w tysiącach 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	82 129
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 011
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	181 853
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	181 853
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	179 841
Kapitałowy wymóg wypłacalności – SCR	70 622
Minimalny wymóg kapitałowy – MCR	17 655
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	257,5%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	1018,6%

7.9 Kapitałowy wymóg wypłacalności – SCR na dzień 31 grudnia 2018 (dane w tysiącach złotych)

Ryzyko rynkowe	16 876
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	2 233
Ryzyko ubezpieczeniowe	61 389
Dywersyfikacja	-11 706
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	68 792
Ryzyko operacyjne	1 830
Kapitałowy wymóg wypłacalności	70 622



KUKE S.A.
Ul. Krucza 50
00-025 Warszawa

kontakt@kuke.com.pl
www.kuke.com.pl

