



Raport Roczny

2019



KUKE

Grupa PFR

Znajdujemy
możliwości



Spis treści

4	1 Wprowadzenie
5	2 Otoczenie Spółki
7	3 Organizacja
7	3.1 Akcjonariusze i kapitał zakładowy
7	3.2 Rada Nadzorcza
8	3.3 Zarząd
8	3.4 Zatrudnienie i zmiany wewnątrzorganizacyjne
10	4 Wyniki KUKE w zakresie poszczególnych obszarów działalności
10	4.1 Wyniki ogółem
13	4.2 Działalność KUKE w zakresie Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej
13	4.2.1 Ubezpieczenia należności
13	4.2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe
14	4.2.3 Reasekuracja
14	4.3 Działalność KUKE w zakresie Ustawy z dnia 7 lipca 1994 roku o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych
14	4.3.1 Ubezpieczenia kontraktów eksportowych
15	4.3.2 Gwarancje ubezpieczeniowe
17	5 Działalność lokacyjna
19	6 Zarządzanie ryzykiem
20	7 Wyniki finansowe KUKE
20	7.1 Analiza bilansu
23	7.2 Analiza technicznego rachunku ubezpieczeń oraz ogólnego rachunku zysków i strat
30	7.3 Ocena wpływu pandemii koronawirusa na sytuację KUKE

Szanowni Państwo,



z perspektywy roku 2020 wi-
dać jak ważne są te „zwykłe”
lata, w których firmy rozwijają
się zgodnie z planem, realizu-
ją założenia strategii, prowa-
dzą zamierzone restruktury-
zacje, tradycyjnie ścigają się
z konkurencją i walczą o wy-
nik. Wtedy utwierdzają swoją
pozycję rynkową, wzmacniają
fundamenty biznesu i tworzą
rezerwy na „chude” lata. Przy

czym w tej zdawałoby się bezpiecznej regularności kluczo-
we jest zachowanie świadomości, że to jednak zmienność jest
głównym parametrem zewnętrznego otoczenia i stale trzeba
być przygotowanym na nieprzewidywalne. Z tego punktu wi-
dzenia w KUKiE odrobiliśmy lekcję wyjątkowo pilnie, wykorzy-
stując okres niedawnej koniunktury i relatywnego spokoju do
stworzenia stabilnej bazy na czas burzy, która niezapowiedzia-
nie nadeszła z początkiem tego roku.

Z otwarciem 2019 r. rozpoczęliśmy realizację nowej trzylet-
niej strategii, której pierwsza faza przewidywała m.in. zinten-
syfikowanie działań na rzecz digitalizacji oraz doprowadze-
nie do zmiany przepisów regulujących nasze funkcjonowanie
jako agencji kredytów eksportowych w celu skuteczniejszego
wspierania polskich eksporterów. Oprócz tego postawiliśmy
na dalsze podnoszenie jakości świadczonych usług oraz nie-
zbędne zmiany procesowe i produktowe.

Za najważniejsze uznaliśmy kontynuowanie transformacji cy-
frowej, a więc wdrażanie głównego systemu informatyczne-
go Focus oraz digitalizowanie systemu obiegu i archiwiza-
cji dokumentów, jak również mniej spektakularne działania,
jak wymiana sprzętu używanego przez pracowników, dzięki

czemu byliśmy gotowi do natychmiastowego przejścia na sys-
tem pracy zdalnej, gdy pojawiła się taka konieczność wyma-
gana sytuacją epidemiczną. W ciągu ubiegłego roku wypraco-
waliśmy też zrab nową regulacji dotyczącej ubezpieczeń eks-
portowych gwarantowanych przez Skarb Państwa, co zostało
wdrożone w ramach pierwszego pakietu wsparcia dla przed-
siębiorców poszkodowanych pandemią w marcu 2020 r.

Prowadząc strategiczne projekty, równie mocno koncentro-
waliśmy na codziennej pracy z klientami. Przyniosło to efekt
w postaci najwyższego w historii KUKiE przypisu składki, który
sięgnął niemal 100 mln zł, a wartość ubezpieczonego obrotu
przekroczyła 55 mld zł, rosnąc o 14 proc. w porównaniu z ro-
kiem poprzednim. Większa efektywność, skuteczne działania
akwizycyjne przy dużej dbałości o poziom akceptowanego ry-
zyka sprawiły, że zysk netto spółki niemal się potroił.

Coraz lepsze wyniki to w dużej mierze zasługa doskonałych
relacji z klientami, z których zdecydowana większość kontynu-
uje z nami współpracę kolejny rok z rządu, a jednocześnie re-
komenduje nasze usługi w swoim otoczeniu. Dlatego składamy
serdeczne podziękowania naszym klientom i partnerom
biznesowym za okazane zaufanie, zapewniając, że będziemy
nieustannie pracować nad naszą ofertą w celu jak najpełniej-
szej realizacji potrzeb polskich przedsiębiorców.

Janusz Władyczak
Prezes Zarządu KUKiE

1

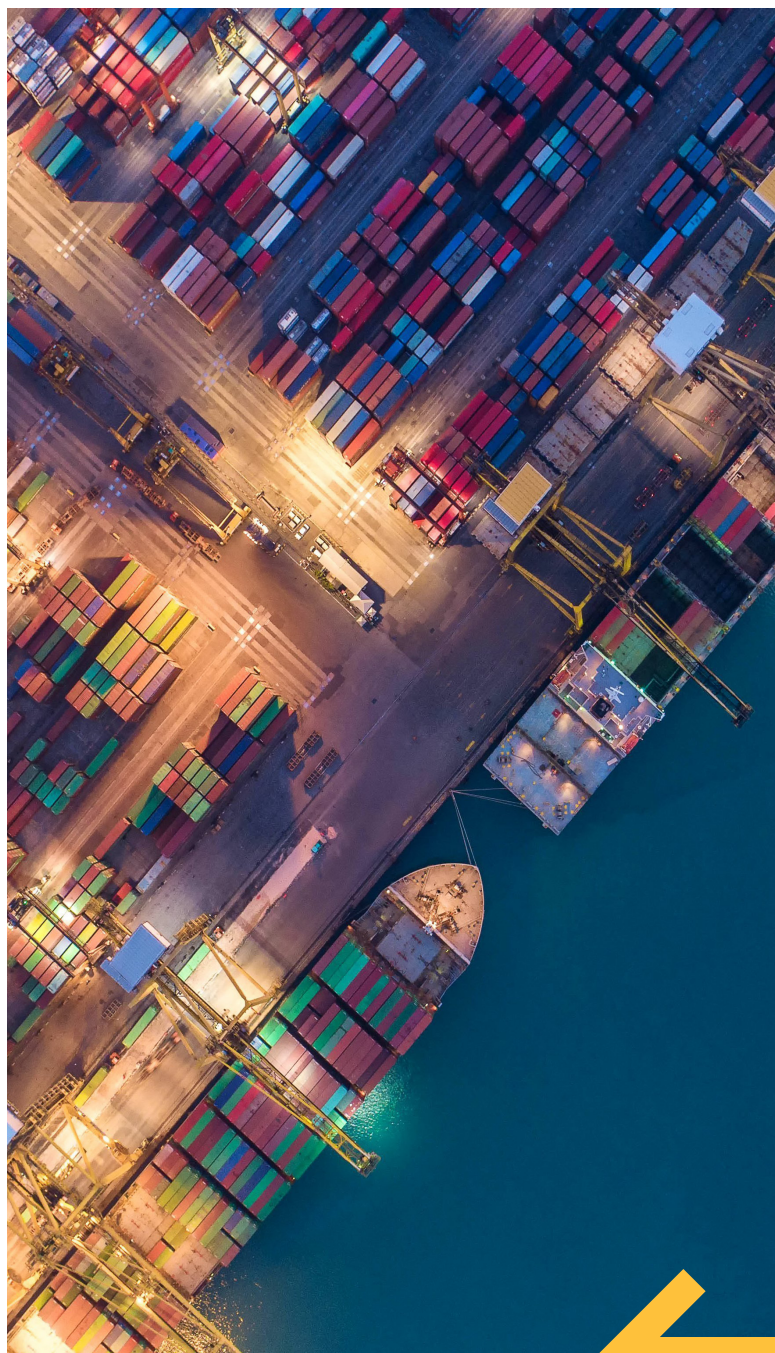
Wprowadzenie

W 2019 r. KUKE osiągnęła najwyższą w swojej historii wartość **składki przypisanej brutto** z działalności komercyjnej, której wolumen wyniósł 99,3 mln zł wzrost rok do roku o 28,9%. Wzrost przychodów ze składek miał miejsce zarówno w gr. 14 ubezpieczeń (ubezpieczenia kredytów), w zakresie której wyniósł on 25,0%, jak i w gr. 15 (gwarancje ubezpieczeniowe), dla której wzrost składki rok do roku był jeszcze wyższy (43,0%).

Rekordowy wynik pod względem wzrostu przypisu składki w 2019 r. w linii ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa odnotowały gwarancje ubezpieczeniowe, był on o 100,5% wyższy niż w 2018 r. W przypadku ubezpieczeń krótkoterminowych składka przypisana brutto wzrosła o 16,6%.

Łączna **wartość ubezpieczonego przez KUKE obrotu i udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych wyniosła 55,7 mld zł**, była o 13,9% wyższa niż w 2018 r. Wolumen objętych w 2019 r. ochroną ubezpieczeniową krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych w wysokości 53,7 mld zł był o 17,2% wyższy niż w roku 2018, a udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych o sumie 1,4 mld zł wyższy o 40,6%. Najwyższą dynamikę wzrostu odnotowano w ramach gwarancji ubezpieczeniowych gwarantowanych przez Skarb Państwa (87,5%), przy 0,7 mld zł wartości udzielonych gwarancji.

W 2019 r. KUKE wypracowała **zysk netto** w wysokości **6,2 mln zł, czyli niemal** trzykrotnie wyższy niż w roku poprzednim (2,1 mln zł). Wyróżnikiem osiągniętego wyniku finansowego KUKE w 2019 r. był wzrost składki zarobionej brutto (31,3% wzrost rok do roku) oraz spadek wskaźnika szkodowości netto KUKE (z 84% w 2018 r. do 73% 2019 r., w tym w gr. 14 ubezpieczeń z 85% do 64%). Istotny wpływ na osiągnięcie zysku netto Spółki w 2019 r. miało również dodatnie saldo przychodów i kosztów w linii ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa (6,7 mln zł).



2

Otoczenie Spółki

Podstawowym motorem wzrostu gospodarczego w 2019 r., podobnie jak we wcześniejszych okresach, okazał się popyt krajowy. Był on pochodną zwiększenia spożycia w sektorze gospodarstw domowych oraz popytu inwestycyjnego.

Ponadto, w odróżnieniu od poprzedniego, rok 2019 charakteryzował się dodatnim wpływem bilansu handlowego na tempo wzrostu PKB (rok wcześniej bilans był ujemny).

Wg wstępnych danych GUS obroty towarowe handlu zagranicznego w 2019 roku wyniosły 1014 mld zł w eksporcie oraz 1006 mld zł w imporcie. Saldo wymiany towarowej było dodatnie i wyniosło 7,9 mld zł, podczas gdy w 2018 r. roku wyniosło minus 19,5 mld zł.

W porównaniu z 2018 rokiem eksport wzrósł o 6,6%, a import o 3,6%. Najwięcej wzrósł eksport z krajami Europy Środkowo-Wschodniej (12,8%). W przypadku krajów UE eksport zwiększył się o 5,4%, zaś krajów rozwijających się 9,5%. Głównym odbiorcą polskiego eksportu pozostały Niemcy (27,6% udział w strukturze eksportu), Czechy (6,1%), Wielka Brytania (6,0%), Francja (5,8%). Natomiast pozostałe kraje z pierwszej 10: Włochy, Holandia, Rosja, USA, Szwecja i Węgry miały udział w przedziale 4,6%-2,7%.

W 2019 r. utrzymały się również korzystne tendencje na rynku pracy – ograniczeniu ulegało bezrobocie rejestrowane. Zarówno liczba pracujących w gospodarce narodowej, jak i przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosły, choć w mniejszym stopniu niż w poprzednim roku.

W 2019 r. przyspieszyła dynamika cen konsumpcyjnych – szybciej rosły ceny usług niż ceny towarów. Zjawisko to wpłynęło na spowolnienie tempa wzrostu siły nabywczej płac w sektorze przedsiębiorstw. Umocnienie wzrostu przeciętnych miesięcznych nominalnych emerytur i rent brutto w obu systemach, skutkowało z kolei utrzymaniem tempa wzrostu siły nabywczej grupy świadczeń emerytalnych i rentowych.

W roku 2019 zanotowano 543 upadłości oraz 425 rozpoczętych restrukturyzacji firm. Łącznie było to o 10,5% mniej przypadków niewypłacalności niż w 2018 r.



Znajdujemy możliwości, czyli nowa strategia marki KUKÉ

Od dwóch lat KUKÉ prowadzi intensywnie proces wewnętrznych zmian: digitalizacja, optymalizacja procesów, poprawa jakości obsługi klienta, rozwój oferty.

Zmiany te są widoczne również na zewnątrz – wizerunek KUKÉ zmienia się na bardziej nowoczesny, profesjonalny i jakościowy, ale dla potencjalnych a nawet dla obecnych klientów, nie buduje jeszcze wyrazistych, oczywistych skojarzeń. W wymiarze wizerunkowym KUKÉ miała wszystko co potrzeba, by zdobywać rynek, z wyjątkiem świadomości marki. Dlatego zapadła decyzja, aby od podstaw zbudować nową strategię marki KUKÉ. Do współpracy zaprosiliśmy doświadczoną agencję reklamową Brasil.

Michał Wronecki, Client Service Director & Partner w agencji Brasil:

„ Jak skutecznie przekonać nieprzekonanych do skorzystania z oferty KUKÉ? Jak przełamać niekorzystne skojarzenia z marką i stać się synonimem nowoczesnej i prężnej firmy? Jak zbudować trwałe skojarzenia z wysoką jakością oferowanych produktów i usług? Jak stać się ubezpieczycielem pierwszego wyboru? To zaledwie część wyzwań, które wspólnie z KUKÉ zdefiniowaliśmy i postanowiliśmy na nie w ramach procesu strategicznego odpowiedzieć. Proces tworzenia strategii dla marki KUKÉ, która pozwoli wyróżnić i wzmocnić jej pozycję na konkurencyjnym rynku ubezpieczeń należności i umożliwi tworzenie spójnego świata marki w komunikacji, podzieliliśmy na trzy etapy. W pierwszej kolejności skoncentrowaliśmy się na identyfikacji i definicji potrzeb grup docelowych. Poznaliśmy je w dużej mierze dzięki wywiadam indywidualnym z klientami, partnerami i pracownikami KUKÉ. Pogłębiała analiza i synteza danych oraz określenie kluczo-

wych wyzwań było kolejnym krokiem do stworzenia wyrazistej strategii, która będzie podstawą dla działań komunikacyjnych zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz organizacji przez najbliższe 3-5 lat. Cały proces zakończyliśmy stworzeniem spójnego i wyróżniającego się języka wizualnego oraz nowym hasłem marki.

Efektom wspólnych prac koncepcyjnych i warsztatowych jest tzw. brand guide, czyli kluczowy dokument strategiczny dla marki. Wyznacza kierunek (esencja marki, wartości, osobowość, archetyp) jaki marka ma obrać w ciągu najbliższych kilku lat. Brand guide służy w codziennej pracy przy projektowaniu wszystkich działań dla marki (kampanii, PR, wydarzeń, rozwoju produktów), jak i ocenie adekwatności różnego rodzaju ofert zewnętrznych (sponsoring, wydarzenia, akcje). Jest również narzędziem do promocji esencji marki w spotkaniach z partnerami wewnętrznymi i zewnętrznymi, którzy uczestniczą w tworzeniu marki poprzez projektowanie różnych aktywności.

Grupy docelowe, do których KUKÉ adresuje swój przekaz, są różne i mają swoje specyficzne wymagania, choć najważniejsze potrzeby zawierają się w trzech kluczowych obszarach: szybko, prosto i elastycznie. Dodatkowo, biznes KUKÉ jest relacyjny, co jest typowe dla całego sektora finansowego, i dlatego budowanie i zachowanie doskonałej relacji jest kluczowe dla długości współpracy i skali wynikającej z niej korzyści dla obu stron. Archetyp marki KUKÉ to połączenie dwóch cech: opiekuna i kreatora. Oznacza to, że KUKÉ jest firmą rzetelną, empatyczną i słucha głosu klientów i środowiska, w którym działa. Cechami wyróżniającymi naszą organizację są przedsiębiorczość i pomysłowość. W efekcie esencję marki KUKÉ zdefiniowaliśmy następująco: „Każdy biznes jest inny, każdy biznes jest ważny”. Oznacza to, że KUKÉ umie tworzyć rozwiązania na miarę, reaguje szybko na zmiany w otoczeniu, nie zostawia klientów w potrzebie. W konsekwencji powstało credo, które będzie integralnym elementem komunikacji spółki: „KUKÉ. Znajdujemy możliwości”.

3

Organizacja

3.1 Akcjonariusze i kapitał zakładowy

Na 31 grudnia 2019 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.

Struktura kapitału zakładowego w stosunku do 31 grudnia 2018 r. nie zmieniła się i przedstawiała się następująco:

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

3.2 Rada Nadzorcza

1 stycznia 2019 r. skład Rady Nadzorczej KUKĘ przedstawiał się następująco:

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

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

W związku z terminem upływu kadencji Rady Nadzorczej KUKĘ 30 czerwca 2019 r. oraz wygaśnięciem mandatów 14 czerwca 2019 r., tj. z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2018 r., zaistniała konieczność skrócenia trwającej kadencji tego organu. Dlatego też Zwyczajne Walne Zgromadzenie KUKĘ odwołało członków Rady Nadzorczej KUKĘ, a następnie powołało do składu Rady Nadzorczej KUKĘ na wspólną kadencję, która rozpoczęła się 15 czerwca 2019 r.

19 lipca 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKĘ, które powołało do składu Rady Nadzorczej KUKĘ na wspólną kadencję Pawła Pietrzaka. Z kolei podczas NWZ KUKĘ 18 września 2019 r. do składu Rady Nadzorczej KUKĘ na wspólną kadencję został powołany Piotr Kaflik. 31 grudnia 2019 r. Włodzimierz Dola złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza KUKĘ pracowała w poniższym składzie:

- Adam Barbasiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aneta Fałek – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Piotr Kaflik
- Luiza Modzelewska
- Paweł Pietrzak
- Wojciech Rząsiecki
- Mariusz Sokołowski

Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. 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 w składzie:

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



3.3 Zarząd

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Zarządu KUKĘ pracował w składzie:

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

W związku z upływem kadencji Zarządu KUKĘ 30 czerwca 2019 r. oraz wygaśnięciem mandatów 14 czerwca 2019 r., czyli z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2018 r., zaistniała konieczność skrócenia trwającej kadencji tego organu. Dlatego członkowie Zarządu zostali odwołani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KUKĘ, a następnie powołani w dotychczasowym składzie na kolejną trzyletnią kadencję

3.4 Zatrudnienie i zmiany wewnątrzorganizacyjne

31 grudnia 2019 r. zatrudnienie w KUKĘ na podstawie umów o pracę wynosiło 177 osób. W Regionalnych Biurach Sprzedaży zlokalizowanych w ośrodkach o największym potencjale gospodarczym (Gdańsk, Katowice, Kraków, Poznań, Warszawa, Wrocław) zatrudnionych było łącznie 18 doradców, którzy odpowiadają za pozyskiwanie klientów oraz współpracę z brokerami ubezpieczeniowymi.

Wśród najważniejszych projektów z obszaru HR zrealizowanych w roku 2019 należy wymienić:

- modyfikację struktury organizacyjnej Spółki i wprowadzenie nowego regulaminu organizacyjnego zapewniającego sprawne i efektywne zarządzanie procesami;
- wprowadzenie Pracowniczego Programu Emerytalnego,
- zmianę regulacji wewnętrznych dotyczących wynagrodzeń,
- szkolenia dla menedżerów w ramach Programu Rozwoju Menedżerów oraz program stażowy we współpracy z Fundacją Giełdy Papierów Wartościowych GPW - Go 4 Poland,
- nowy sposób premiowania pracowników, polegający na powiązaniu z celami strategicznymi Spółki, w tym z wynikiem finansowym, celów indywidualnych do realizacji przez pracowników w ramach modelu MBO wyznaczanych na okres jednego roku,
- scentralizowany system do zarządzania komunikacją (intranet), rekrutacją oraz szkoleniami.

Strategia rozwoju na lata 2019-2021

W ostatnim czasie doszło do gwałtownego przyspieszenia zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym Spółki. Nowa strategia wymagała więc intensyfikacji działań rozłożonych wcześniej na dłuższy okres.

Przyjęty dokument, którego realizację rozpoczęliśmy w 2019 r., stawia ambitne cele, ponieważ nie zamierzamy jedynie utrzymywać wysokiego miejsca w gronie czołowych ubezpieczycieli należności handlowych i gwarancji ubezpieczeniowych, ale jesteśmy gotowi dokonać jakościowego skoku, by osiągnąć pozycję lidera rynku w wielu wymiarach.

Uznaliśmy, że w tym celu niezbędne jest jak najszybsze przeprowadzenie digitalizacji, dokonanie optymalizacji procesów dla obniżenia kosztów działania i poprawienia jakości obsługi klientów, a także doprowadzenie do zmian w prawie, byśmy jako polska agencja kredytów eksportowych (ang. export credit agency - ECA) mogli skuteczniej wspierać krajowych eksporterów i inwestorów na zagranicznych rynkach.

Fundamentem, na którym oparliśmy nową strategię, było wcześniejsze ustabilizowanie przychodów, poszerzenie bazy klientów wraz z wdrożeniem skuteczniejszych działań akwizycyjnych, jak również zmiany wewnętrzne dotyczące m.in. polityki kadrowej.

Mieliśmy świadomość, że praktycznie wszystkie elementy zaplanowanej transformacji musimy prowadzić równolegle z racji wzajemnego powiązania i wszystkie one są równie ważne dla realizacji strategii. W rzeczywistości od początku jeden element pozostawał kluczowy - digitalizacja, która szczególnie w sektorze finansowym stała się w ostatnich latach „być albo nie być” dla każdego podmiotu. Osią cyfryzacji KUKĘ jest projekt Focus, czyli rozpoczęta w 2018 r. wymiana głównego systemu informatycznego. Będzie on obsługiwał najważniejsze procesy biznesowe, a nowa platforma jest tworzona nie tylko dla klientów KUKĘ, ale również dla naszych partnerów, m.in. brokerów. Zapewni on wyższą efektywność pracy, wygodę

i pełną dostępność użytkownikom, umożliwi obsługę większej liczby klientów, a także wyeliminuje obieg papierowych dokumentów w połączeniu z prowadzonym innym projektem informatycznym - systemem obiegu i archiwizacji dokumentów o nazwie Panda.

Wraz z postępami digitalizacji strategia przewiduje szeroko rozumianą optymalizację działania, w skład której można zaliczyć poprawę jakości świadczonych usług; zmiany procesów wewnętrznych dotyczących: zawierania umów, rozliczeń, windykacji i likwidacji szkód; wdrażanie nowych rozwiązań produktowych lepiej dostosowanych do potrzeb klientów i jednocześnie „prostszych” od strony operacyjnej.

Jednym z ważniejszych celów na najbliższe lata uznaliśmy zmianę regulacji rządzących działalnością gwarantowaną przez Skarb Państwa i nasze funkcjonowanie jako ECA. Kluczowe było dostosowanie do obecnych warunków w handlu na globalnym rynku zapisów ustawy z 1994 r., która ograniczała elastyczność KUKĘ m.in. w rozwijaniu oferty produktowej, przez co nie mogliśmy znacząco poprawiać pozycji konkurencyjnej polskich eksporterów. Podstawowe kwestie to: definicja krajowości i brak możliwości ubezpieczania zagranicznych podmiotów zależnych polskich spółek, których w ostatnich latach szybko przybywało, dając większe szanse w międzynarodowej ekspansji. Powiązane z tym filarem strategii są intensyfikacja i poszerzenie współpracy z bankami na polu finansowania eksportu i inwestycji zagranicznych oraz dalsza współpraca z innymi instytucjami z Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju. Z zadowoleniem możemy poinformować, że część z tych założeń, dzięki temu, że ich kształt został wcześniej opracowany, udało się wdrożyć za sprawą nowelizacji ustawy z 1994 r. dokonanej wraz z wprowadzaniem pierwszej odsłony Tarczy Antykryzysowej w marcu 2020 r.

Realizacja strategii ma sprawić, że KUKĘ będzie najczęściej rekomendowanym przez samych przedsiębiorców ubezpieczycielem należności na polskim rynku, a jednocześnie jedną z najnowocześniejszych agencji kredytów eksportowych, która pomoże polskim firmom efektywnie prowadzić zagraniczną ekspansję.

4

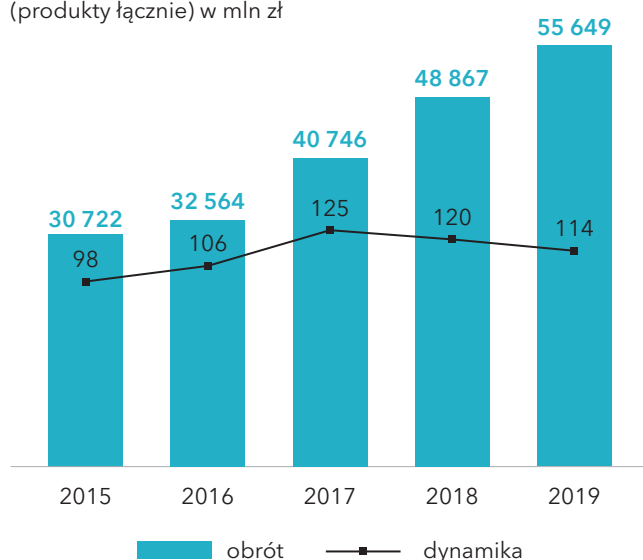
Wyniki KUKE w zakresie poszczególnych obszarów działalności

4.1 Wyniki ogółem

W 2019 r. KUKE objęła ochroną ubezpieczeniową obrót o łącznej wartości 55.649,5 mln zł, czyli o 13,9% większy niż rok wcześniej.

Wartość ubezpieczonego obrotu

(produkty łącznie) w mln zł

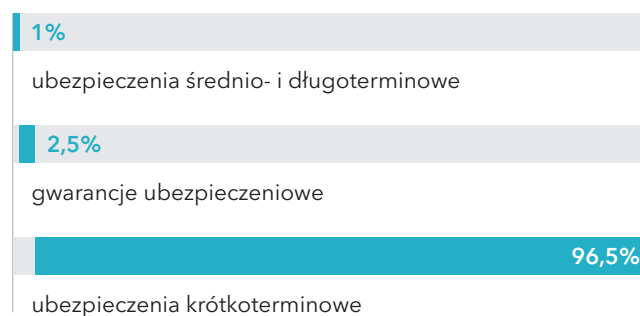


Wartość ubezpieczonego obrotu eksportowego wzrosła o 3,9% do 21.607,5 mln zł, z czego w zakresie ubezpieczeń komercyjnych wyniosła 17.451,3 mln zł (wzrost o 9,0%), a gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych i gwarancji ubezpieczeniowych 4.156,1 mln zł (spadek o 13,1%).

Wartość ubezpieczenia krótkoterminowych należności w obrocie krajowym i udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych zamknęła się w kwocie 34.042,0 mln zł, co stanowiło wzrost o 21,2% w porównaniu z rokiem 2018.

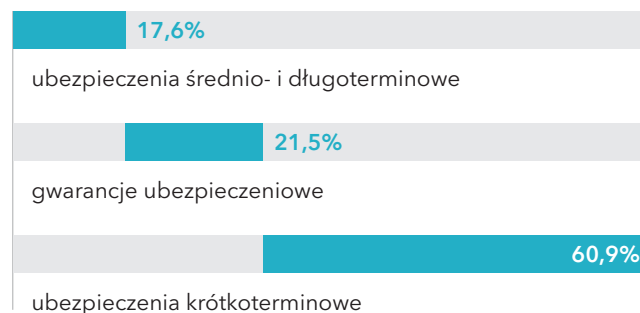
Struktura obrotu 2019

(produkty łącznie)



Struktura składki przypisanej 2019

(produkty łącznie)

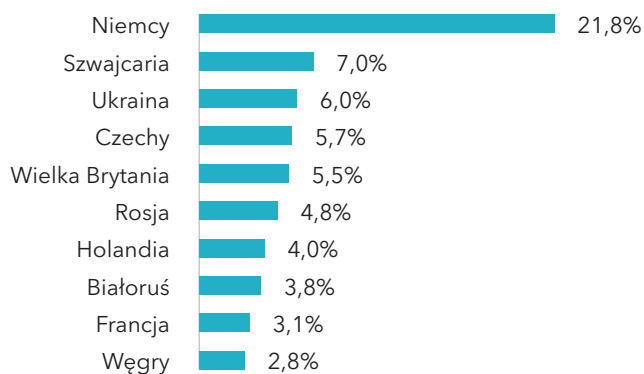




W strukturze geograficznej obrotu eksportowego (wszystkie kategorie produktów), podobnie jak w roku 2018, dominowały Niemcy (21,8%). Kolejne pozycje zajmowały należności kontrahentów ze Szwajcarii (7,0%), Ukrainy (6,0%) i Czech (5,7%).

Top 10 rynków wg wartości ubezpieczonego obrotu eksportowego 2019

(wg danych w zł)

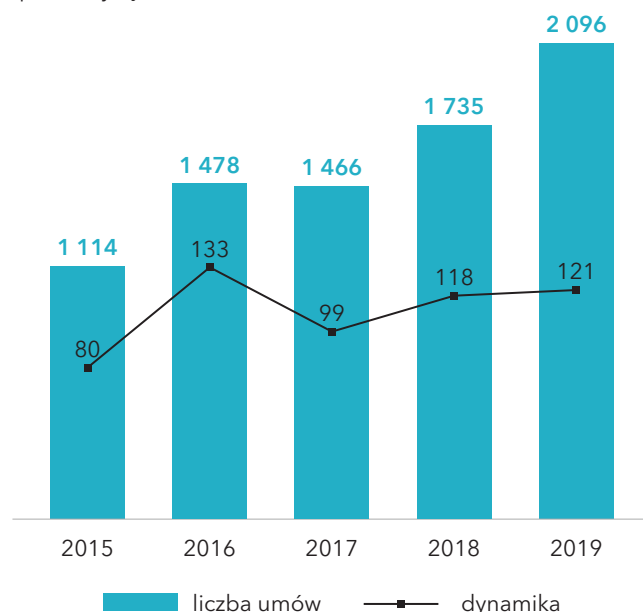


W 2019 r. KUKE podpisała 2.096 nowych umów ubezpieczenia i gwarancji ubezpieczeniowych, co oznacza wzrost o 20,8% w porównaniu z 2018 r., w tym 1.459 w zakresie działalności komercyjnej (o 20,6% więcej) oraz 637 w działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa (wzrost o 21,3%). Ponadto odnowiono 1.498 polis z lat ubiegłych, a więc o 6,7% więcej niż w roku poprzednim.

Na koniec 2019 r. czynnych było 4.139 polis i gwarancji ubezpieczeniowych, co stanowiło wzrost o 15,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Z komercyjnego segmentu ubezpieczeń pochodziło 2.431 polis i gwarancji (24,3% więcej niż w 2018 r.), z działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa - 1.708 polis i gwarancji (4,3% więcej niż w 2018 r.).

Liczba zawartych nowych umów ubezpieczenia

(produkty łącznie)



Digitalizacja

W 2019 r. kontynuowaliśmy proces wdrażania głównego systemu informatycznego – Focus, stanowiącego oś transformacji cyfrowej Spółki. W prace nad nim zaangażowani są pracownicy z wszystkich jednostek KUKĘ.

W ubiegłym roku powstawały specyfikacje biznesowe w obszarze ryzyka ubezpieczeniowego (limity kredytowe), obsługi polis i sprzedaży, gwarancji, szkód, windykacji, zarządzania produktami, rozliczeń, finansów, raportów, migracji z obecnego systemu informatycznego (SI KUKĘ) oraz specyfikacje techniczne w zakresie architektury systemu i integracji.

Z uwagi na przyjętą w projekcie metodykę zwinnego zarządzania projektami Agile równoległe z pracami nad specyfikacjami powstawał również sam system Focus, który w obszarze limitów osiągnął finalizację na poziomie testów UAT w grudniu 2019 r. Zbudowaliśmy też architekturę IT środowiska testowego. W obszarze migracji stworzyliśmy mechanizmy do transferu danych z systemu SI KUKĘ dla następujących obszarów: firmy, faktury, gwarancje, limity, polisy, pośrednicy.

Drugim elementem, którego wdrażanie rozpoczęło się w 2019 r., był system Panda przeznaczony do wspierania procesów kancelaryjnych, obiegu dokumentów oraz ich digitalizacji. Zbudowaliśmy specyfikacje biznesowe dla archiwum i repozytorium dokumentów oraz procesu uzgadniania dokumentów. Zaprojektowaliśmy także architekturę systemu oraz stworzyliśmy środowisko testowe. Dodatkowo wykonaliśmy integrację z systemem Focus w obszarze repozytorium dokumentów.

W celu unowocześnienia wewnętrznych systemów wprowadziliśmy rozwiązanie do zarządzania usługami katalogowymi Active Directory firmy Microsoft oraz pocztę elektroniczną Microsoft Exchange. W ramach podniesienia jakości i stabilności pracy użytkowników wdrożyliśmy usługę Office365 Business. Dbając o cyberbezpieczeństwo, regularnie wykonywaliśmy testy penetracyjne sieci i systemów. Warto dodać – choć może



wydawać się to mało istotne – że wymieniliśmy komputery osobiste i pracownicy otrzymali laptopy z możliwością bezpiecznego łączenia się z systemami Spółki. Jak bardzo było istotne i przydatne, okazało się po ogłoszeniu epidemii koronawirusa na początku 2020 r. i przejścia większości pracowników na system pracy zdalnej w celu ochrony ich zdrowia.

Innym przejawem digitalizacji KUKĘ jest wprowadzenie nowoczesnego intranetu, który służy przede wszystkim jako kanał komunikacji wewnętrznej, ale jest również narzędziem wykorzystywanym przez jednostkę zajmującą się zarządzaniem kadrami. Dzięki nowej platformie poprawił się przepływ informacji o wydarzeniach w Spółce. Pracownicy mogą korzystać z bazy wiedzy, czyli dokumentów firmowych, raportów i linków do ważnych dla nich serwisów. Nowy intranet skuteczniej integruje pracowników Spółki rozsiansych po kilku lokalizacjach w Polsce. Szczególnie przydatny okazał się już w 2020 r., gdy większość pracowników wykonywała swoje obowiązki zdalnie.



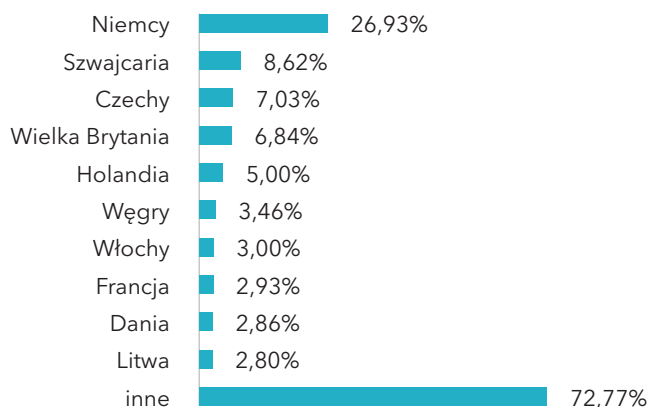
4.2 Działalność KUKE w zakresie Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej

4.2.1 Ubezpieczenia należności

W ramach 14. grupy ubezpieczeń w 2019 roku KUKE objęła ochroną krótkoterminowe należności eksportowe i krajowe o łącznej wartości 50.799,5 mln zł (wzrost o 16,9% r/r).

Struktura geograficzna ubezpieczonego obrotu eksportowego w 2019 r.

(ubezpieczenia krótkoterminowych należności eksportowych, wg danych w zł)



Składka przypisana brutto z tego tytułu wyniosła 75,2 mln zł wobec 60,2 mln zł rok wcześniej (wzrost o 25,0%). W 2019 roku KUKE wypłaciła 738 odszkodowań na kwotę 38,2 mln zł, co oznacza wzrost ich liczby o 60,4%, a ich wartości o 30,9%. Prawie 80% wartości wypłaconych odszkodowań dotyczyło nieuregulowanych należności przez krajowych kontrahentów, a wśród transakcji dotyczących rynków zagranicznych najwięcej było z: Niemiec (6,0%), Włoch (2,9%) i Francji (1,9%). W wyniku prowadzonych postępowań regresowych w 2019 r. KUKE uzyskała wpływy w kwocie 4,9 mln zł (22,2% więcej niż rok wcześniej).

4.2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe

W 2019 r. KUKE wystawiła 1.243 gwarancje ubezpieczeniowe o wartości 693,8 mln zł, czyli wyższej o 12,4% niż w 2018 r. (ich liczba wzrosła o 28,5%). Na koniec roku czynnych było 1.625 gwarancji ubezpieczeniowych, o 36,1% więcej niż rok wcześniej.

Wynagrodzenie za wystawione gwarancje ubezpieczeniowe wyniosło 24,1 mln zł, a więc o 43,0% więcej niż przed rokiem. KUKE wypłaciła 7 kwot gwarancyjnych o wartości 19,4 mln zł. W stosunku do 2018 r. liczba wypłat wzrosła o dwie, przy wzroście wartości o 125,1%. W 2019 r. uzyskano 1,50 mln zł przychodów z regresów z wypłat z gwarancji ubezpieczeniowych z lat poprzednich (wobec 4,21 mln zł wpływów z regresów w roku 2018).

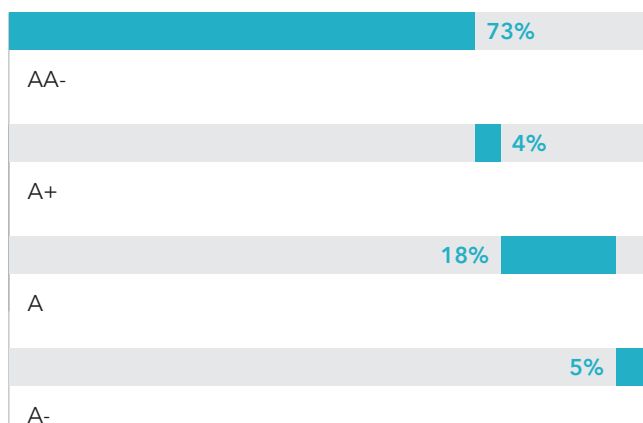
4.2.3 Reasekuracja

KUKE stosuje reasekurację bierną jako instrument zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym w celu ochrony kapitału i wzmocnienia bezpieczeństwa finansowego, w tym stabilizacji szkodowości oraz ograniczenia skutków szkód o charakterze katastroficznym. Dzięki reasekuracji rośnie również potencjał akceptacji ryzyka, co przekłada się na możliwość zawierania umów ubezpieczenia i gwarancji ubezpieczeniowych.

Ryzyka ubezpieczone przez KUKE w 2019 r. podlegały ochronie reasekuracyjnej w ramach programu obowiązkowego składającego się z reasekuracji proporcjonalnej kwotowej i nieproporcjonalnej typu nadwyżki szkody. Reasekuracja proporcjonalna zapewniała cesję 40% ryzyka, a 60% zachówek umów proporcjonalnych był dodatkowo chroniony przez reasekurację nieproporcjonalną typu nadwyżki szkody z priorytetem 3,5 mln zł oraz czterema warstwami o łącznej pojemności 70 mln zł. Oznacza to, że każde pojedyncze ryzyko brutto do kwoty 128,95 mln zł (kredyt) i 122,50 mln zł (gwarancje) było ograniczane do maksimum 3,5 mln zł udziału KUKE.

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem ocen ratingowych

(stan na 31 12 2019)



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

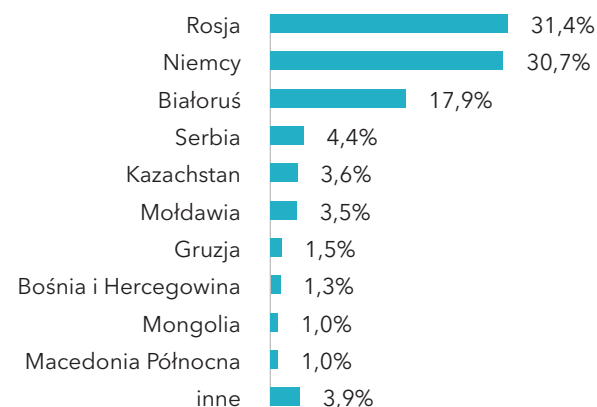
4.3.1 Ubezpieczenia kontraktów eksportowych

W 2019 r. w zakresie ubezpieczeń kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie poniżej 2 lat gwarantowanych przez Skarb Państwa podpisano 132 polisy oraz odnowiono 917 polis. Liczba polis podpisanych wzrosła o 32,0% r/r, a polis odnowionych o 2,7%. Na koniec roku czynnych było 986 polis, o 4,0% więcej niż przed rokiem.

Wartość ubezpieczonego obrotu wyniosła 2.897,2 mln zł, co stanowi wzrost o 23,9% r/r. W strukturze geograficznej ubezpieczonego obrotu najwyższy udział miały należności od kontrahentów z: Rosji (31,4%), Ukrainy (30,7%) i Białorusi (17,9%).

Struktura geograficzna ubezpieczonego obrotu eksportowego w 2019 r.

(ubezpieczenia krótkoterminowych należności eksportowych, wg danych w zł)



Składka przypisana wyniosła 25,5 mln zł i była o 16,6% wyższa niż w 2018 r.

W ramach ubezpieczeń średnio- i długoterminowych KUKE zawarła 9 umów o wartości sumy ubezpieczenia 542,1 mln zł oraz 1 aneks do umowy. Zawarte umowy dotyczyły 4 kredytów dla nabywcy, w tym 3 kredytów udzielonych przez banki na rzecz kredytobiorców z Białorusi oraz z Ukrainy, a także 5 kredytów dostawcy związanych ze sprzedażą na rynki Mali i Ukrainy.

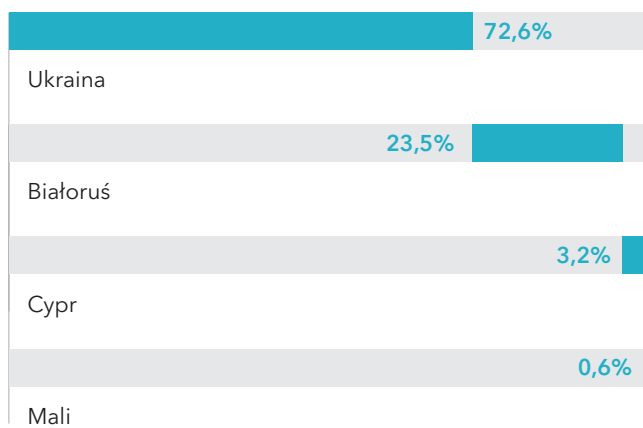
Łączna wartość udzielonej ochrony ubezpieczeniowej z tytułu tych ubezpieczeń wyniosła 542,8 mln zł, notując spadek o 73,8% r/r wynikający z przesunięcia w czasie realizacji anonsowanych wcześniej transakcji Klientów.

W strukturze branżowej zawartych w 2019 r. umów ubezpieczenia dominowała branża usług budowlanych (47,3%), maszyn dla przemysłu spożywczego (29,5%) i środków transportu (22,8%).

Składka przypisana wyniosła 29,0 mln zł, czyli o 68,8% mniej niż w 2018 r.

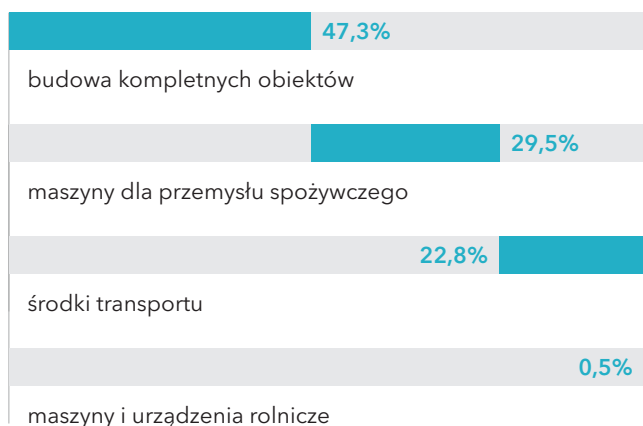
Struktura geograficzna umów ubezpieczenia w 2019 r.

(ubezpieczenia kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie 2 i więcej lat) (wg danych w zł)



Struktura branżowa umów ubezpieczenia w 2019 r.

(ubezpieczenia kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie 2 i więcej lat) (wg danych w zł)



4.3.2 Gwarancje ubezpieczeniowe

W ubiegłym roku KUKĘ udzieliła 495 gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych o łącznej wartości 696,0 mln zł, co stanowiło wzrost o 19,0% w przypadku liczby oraz o 87,5% jeśli chodzi o ich wartość. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 11,4 mln zł i było dwukrotnie wyższe od uzyskanego w 2018 r.

W 2019 r. została zawarta także 1 umowa ubezpieczenia inwestycji bezpośrednich za granicą, która dotyczyła przejęcia większościowego pakietu udziałów w białoruskiej spółce o wartości 20,2 mln zł w całym okresie ochrony ubezpieczeniowej.

W 2019 r. z tytułu ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa wypłacono 20 odszkodowań na kwotę 32,0 mln zł, w tym:

- 17 odszkodowań na kwotę 2,06 mln zł z tytułu nieuregulowania należności w ramach ubezpieczeń kontraktów eksportowych, realizowanych w kredycie poniżej 2 lat przez kontrahentów z Białorusi, Kirgistanu, Mongolii, Nigerii, Rosji i Ukrainy;
- 3 odszkodowania o łącznej wartości 29,90 mln zł z tytułu ubezpieczeń kontraktów i kredytów eksportowych o okresie spłaty 2 i więcej lat.

Tym samym odnotowano spadek liczby wypłaconych odszkodowań o 4,8% oraz niższą o 52,1% ich wartość w stosunku do 2018 r.

W wyniku prowadzonych postępowań regresowych KUKĘ uzyskała regresy o łącznej wartości 46,3 mln zł (wobec 8,18 mln zł w 2018 r.).

Ubezpieczenie zagranicznych inwestycji polskich firm

KUKE co roku wspiera setki polskich przedsiębiorców sprzedających bądź inwestujących na zagranicznych rynkach, szczególnie tych uznawanych za bardziej ryzykowne.

Jedną z najciekawszych transakcji w 2019 r., w której zostało wykorzystane nasze ubezpieczenie inwestycji bezpośrednich za granicą, był zakup przez firmę odzieżową CDRL (marka Coccodrillo) udziałów w białoruskiej grupie LLC DPM zarządzającej supermarketami z artykułami dla dzieci. W tym celu spółka pozyskała z Banku Gospodarstwa Krajowego 10 mln zł i było to pierwsze wykorzystanie kredytu BGK na akwizycję poza Unią Europejską. Pakiet instrumentów KUKE i BGK okazał się całkowicie nowym rozwiązaniem wykorzystanym przez krajowy podmiot.

Spółka CDRL jest obecna na czterech kontynentach i działa m.in. w: Czechach, Rumunii, Bułgarii, krajach nadbałtyckich, a poza Unią Europejską na Białorusi, w Rosji, Kazachstanie, na Sri Lance i w Arabii Saudyjskiej. Akwizycja wsparta przez KUKE dotyczyła udziałów sieci supermarketów Buslik, która liczy około 50 punktów handlowych. Białoruska sieć oferuje produkty dla dzieci, m.in. odzież, obuwie, żywność, akcesoria dla niemowląt, kosmetyki, zabawki i meble.

Marek Dworczak, prezes CDRL:

„ Jesteśmy czołowym dystrybutorem odzieży i akcesoriów dziecięcych w Europie Środkowo-Wschodniej. Umacniamy markę Coccodrillo zarówno poprzez zwiększenie sprzedaży w sklepach w Polsce, jak i za granicą. Jesteśmy przekonani, że uzyskane finansowanie i wejście na rynek białoruski pozwoli nam jeszcze lepiej realizować naszą misję i wychodzić naprzeciw oczekiwaniom rodziców oraz dostarczać dokładnie takie produkty, jakich potrzebują ich dzieci.

Ubezpieczenie KUKE stwarza polskim firmom i finansującym je bankom okazję dokonywania bezpiecznych akwizycji na różnych rynkach. Ochrona obejmuje straty poniesione w związku z realizacją inwestycji bezpośredniej za granicą, będące następstwem zdarzeń określanych jako ryzyko polityczne, takich jak np.:

- decyzje w formie interwencji rządu, uniemożliwiające realizację inwestycji,
- ogłoszenie powszechnego moratorium płatniczego,
- decyzje dotyczące ograniczeń w handlu polegające na zakazie wywozu,
- uniemożliwienie transferu należności (np. dywidendy),
- całkowite pozbawienie możliwości wykonywania praw związanych z inwestycją.

Ubezpieczenie chroni również przed licznymi zdarzeniami o charakterze siły wyższej, a więc: wojny, zamieszek, masowych strajków, powodzi czy pożarów.

Jest to instrument gwarantowany przez Skarb Państwa, co oznacza, że w przypadku skorzystania z kredytu na akwizycję można liczyć na niższe koszty finansowania. Cesja prawa do odszkodowania z ubezpieczenia może bowiem stanowić zabezpieczenie spłaty kredytu, pozwalając bankowi na tworzenie niższych rezerw. Ubezpieczenie pokrywa do 90 proc. wartości inwestycji.

Połączenie kredytu na akwizycję zagraniczną z ubezpieczeniem inwestycji w KUKE może mieć również zastosowanie w przypadku finansowania projektów polskich przedsiębiorstw na innych rynkach zagranicznych.

W 2019 r. KUKE rozpoczęła prace nad modyfikacją tego produktu, które zostały sfinalizowane w roku 2020 i nowa wersja rozwiązania trafiła już do oferty.

5

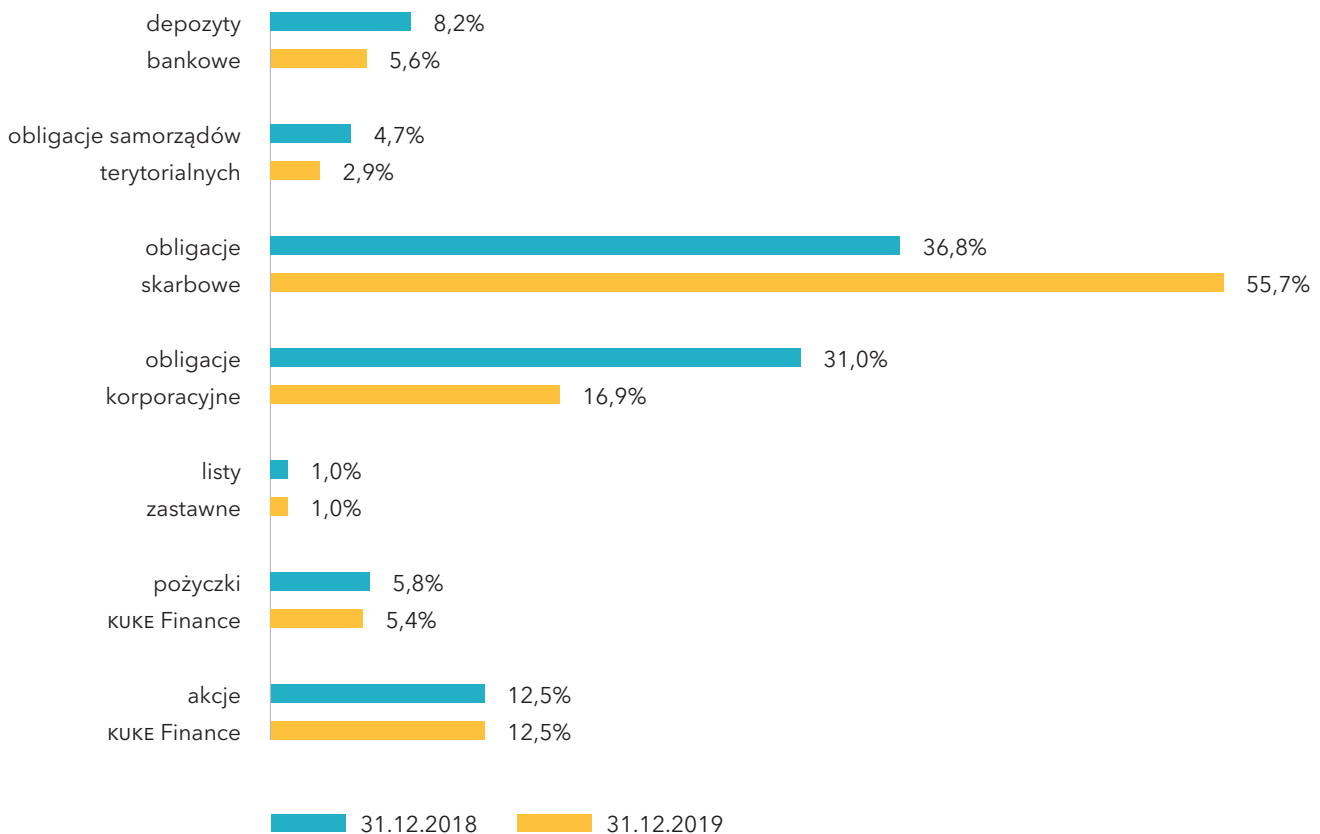
Działalność lokacyjna

Podobnie jak to miało miejsce 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 na podjętą decyzję o zwiększeniu płynno-

ści portfela i związanej z tym sprzedaży obligacji kilku emitentów nieskarbowych oraz zastąpieniu ich instrumentami bardziej płynnymi emitowanymi przez Skarb Państwa, udział instrumentów dłużnych nieskarbowych zmniejszył się na koniec 2019 r. do 20,8% portfela (spadek o 15,9 pp. r/r).

Na koniec 2019 roku wartość portfela lokat KUKiE wyniosła 277,46 mln zł.

Struktura lokat





Zestawienie przychodów z działalności lokacyjnej wg źródeł ich pochodzenia

Źródło przychodu	2018 (w mln zł)	struktura %	2019 (w mln zł)	struktura %
Depozyty bankowe	0,13	1,5	0,17	1,8
Instrumenty dłużne skarbowe	2,89	34,2	3,43	35,2
Instrumenty dłużne nieskarbowe	3,14	37,3	3,09	31,8
Pożyczki dla KUK Finance	0,37	4,4	0,51	5,2
Akcje nienotowane na giełdzie KF	1,91	22,6	2,53	26
SUMA	8,44	100,0	9,72	100,0

W 2019 roku Spółka osiągnęła stopę zwrotu z portfela lokat w wysokości 3,17% (bez uwzględnienia zysku z tytułu posiadanych akcji KUK Finance).

6

Zarządzanie ryzykiem



W II kwartale 2019 r. w ramach procesu ORSA przeprowadzony został przegląd katalogu ryzyk, w wyniku którego wyodrębnione zostały następujące ryzyka:

- Ryzyko aktuarialne
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko kredytowe kontrahenta
- Ryzyko płynności
- Ryzyko operacyjne
- Ryzyko reputacji
- Ryzyko konkurencji
- Ryzyko braku zgodności
- Ryzyko prawne
- Ryzyko biznesowe
- Ryzyko modeli.

W wyniku przeglądu ryzyk istotnych, za istotne uznano ryzyko aktuarialne, rynkowe, operacyjne oraz kredytowe kontrahenta. W stosunku do poprzedniego przeglądu ORSA, katalog ryzyk istotnych nie zmienił się.

Metody zarządzania poszczególnymi ryzykami zidentyfikowanymi w działalności Spółki nie uległy zmianie w stosunku do poprzedniego przeglądu ryzyk.



Wyniki finansowe KUKE

7.1 Analiza bilansu

Suma bilansowa KUKE 31.12.2019 r. wyniosła 371,7 mln zł i była o 9,6% wyższa niż na koniec 2018 r.

Główne pozycje bilansu KUKE

AKTYWA	31.12.2018 mln zł	udział %	31.12.2019 mln zł	udział %	zmiana 2019/2018 mln zł	zmiana 2019/2018 %
Wartości niematerialne i prawne	0,80	0,2	1,04	0,3	0,24	30,3
Lokaty	258,08	76,1	277,46	74,7	19,38	7,5
Należności	55,34	16,3	66,45	17,9	11,11	20,1
Inne składniki aktywów:	14,03	4,1	12,61	3,4	-1,42	-10,1
w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”	9,82	2,9	8,59	2,3	-1,23	-12,5
Rozliczenia międzyokresowe	10,97	3,2	14,10	3,8	3,13	28,6
SUMA AKTYWÓW	339,22	100,0	371,67	100,0	32,45	9,6

PASYWA	31.12.2018 mln zł	udział %	31.12.2019 mln zł	udział %	zmiana 2019/2018 mln zł	zmiana 2019/2018 %
Kapitały własne	213,37	62,9	219,34	59,0	5,97	2,8
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów i odzysków)	61,17	18,0	74,34	20,0	13,17	21,5
Pozostałe rezerwy	4,28	1,3	2,95	0,8	-1,34	-31,2
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne:	47,97	14,1	56,71	15,3	8,74	18,2
w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”	9,82	2,9	8,59	2,3	-1,23	-12,5
Rozliczenia międzyokresowe	12,43	3,7	18,34	4,9	5,91	47,6
SUMA PASYWÓW	339,22	100,0	371,67	100,0	32,45	9,6

Różnice w sumach kontrolnych wynikają z zaokrągleń.



Aktywa

W ciągu roku nastąpił wzrost wartości niematerialnych i prawnych, związany głównie z nakładami na rozwój systemów informatycznych KUKĘ o 30,3% do 1,04 mln zł.

Najwyższy (74,7%) udział w sumie bilansowej stanowiły lokaty. W porównaniu z końcem 2018 r. ich wartość wzrosła o 7,5%, osiągając 31 grudnia 2019 r. poziom 277,46 mln zł.

Wartość należności na koniec 2019 r. wyniosła 66,5 mln zł, stanowiąc 17,9% wartości aktywów. W stosunku do 2018 r. wzrosła o 20,1% głównie za sprawą rozwoju biznesu, w tym:

- należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (wynikające ze wzrostu przypisu składki i rozliczeń z tym związanych) wzrosły o 23,1% do 37,3 mln zł,
- należności z tytułu reasekuracji wzrosły o 19,8% do 20,4 mln zł,
- inne należności wzrosły o 9,4% do 8,9 mln zł dzięki wzrostowi rozrachunków dotyczących prowizji pobieranej przez KUKĘ za prowadzenie ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Inne składniki aktywów wyniosły na koniec roku 12,6 mln zł i były niższe o 10,1% r/r, co wynikało w głównej mierze ze spadku środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”, na którym prowadzone są rozliczenia dotyczące działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa. Środki te stanowiły 68,1% kwoty pozycji innych składników aktywów.

Pasywa

Kapitały własne KUKĘ na 31.12.2019 r. wyniosły 219,3 mln zł i były o 2,8% wyższe niż rok wcześniej. Wartość kapitałów własnych została powiększona o zysk roku bieżącego. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wyniósł 59,0%, wobec 62,9% na koniec 2018 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów) zamknęły się w kwocie 74,3 mln zł, co stanowiło wzrost o 21,5% w stosunku do stanu na koniec 2018 r.

Najwyższy wzrost w ujęciu wartościowym dotyczył rezerw składek i na pokrycie ryzyka niewygasłego, w tym:

- rezerwa składek w związku ze wzrostem składki przypisanej zwiększyła się o 15,5 mln zł,
- rezerwa na ryzyko niewygasłe, w związku z brakiem ryzyka wystąpienia szkód nadzwyczajnych, została w całości rozwiązana (3,07 mln zł na koniec 2018 r.).

W końcu 2019 r. udział rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, z uwzględnieniem udziału reasekuratorów i oszacowanych regresów, w strukturze pasywów wyniósł 20,0%.



Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe KUKE

REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE (po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów)	31.12.2018 mln zł	udział %	31.12.2019 mln zł	udział %	zmiana 2019/2018 mln zł	zmiana 2019/2018 %
Rezerwa składek i na pokrycie ryzyka niewygasłego	49,30	80,6	61,71	83,0	12,41	25,2
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia (po uwzględnieniu oszacowanych regresów)	8,83	14,4	9,15	12,3	0,32	3,6
Rezerwa na wyrównanie szkodowości	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	n/d
Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych	3,04	5,0	3,48	4,7	0,44	14,5
SUMA	61,17	100,0	74,34	100,0	13,17	21,5

Różnice w sumach kontrolnych wynikają z zaokrągleń.

Wartość pozostałych zobowiązań i funduszy specjalnych wzrosła o 18,2% do 56,7 mln zł. W ujęciu kwotowym najwyższy wzrost w tej pozycji pasywów dotyczył zobowiązań z tytułu reasekuracji (wzrost o 6,6 mln zł r/r) oraz innych zobowiązań (wzrost o 2,2 mln zł).

Zobowiązania z tytułu środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”, na którym prowadzone są rozliczenia dotyczące działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa spadły o 12,5% do 8,6 mln zł. Udział zobowiązań i funduszy specjalnych w strukturze pasywów wyniósł 15,3%.

7.2 Analiza technicznego rachunku ubezpieczeń oraz ogólnego rachunku zysków i strat

W 2019 r. przychody z tytułu składki zarobionej netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego) wyniosły 41,5 mln zł i były o 36,7% wyższe niż w 2018 r. Składka przypisana brutto wzrosła w stosunku do 2018 r. o 28,9% do 99,3 mln zł.

Wybrane pozycje rachunku technicznego i rachunku zysku i strat KUKE

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU TECHNICZNEGO ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	I-XII 2018 mln zł	I-XII 2019 mln zł	zmiana 2019/2018 mln zł	zmiana 2019/2018 %
Składki brutto	77,02	99,31	22,29	28,9
Składki netto	30,33	41,46	11,13	36,7
Odszkodowania i świadczenia	-25,38	-30,12	-4,74	18,7
Premie i rabaty na udz.własnym	-1,59	-2,42	-0,82	51,7
Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych	0,24	0,95	0,71	294,5
Koszty działalności ubezpieczeniowej	-18,07	-19,43	-1,36	7,5
Zmiana stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości	0,00	0,00	0,00	n/d
Wynik techniczny	-14,47	-9,56	4,91	-34,0
Saldo przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej	8,03	9,53	1,51	18,8
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	9,31	7,99	-1,32	-14,1
Zysk (strata) brutto	2,87	7,97	5,10	178,0
Podatek dochodowy	-0,78	-1,73	-0,95	120,9
ZYSK (STRATA) NETTO	2,08	6,24	4,16	199,4

W celach prezentacyjnych pozycje mające ujemny wpływ na wynik pokazane są ze znakiem „-”.
Różnice w sumach kontrolnych wynikają z zaokrągleń. Zmiana r/r liczona na pełnych liczbach (w zł).

Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym wyniosły w 2019 r. 29,8 mln zł, czyli o 42,8% więcej niż rok wcześniej. Poziom rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym, z uwzględnieniem oszacowanych regresów, wzrósł w stosunku do końca 2018 r. o 0,32 mln zł wobec wzrostu tej pozycji o 4,52 mln zł rok wcześniej). Łącznie, odszkodowania i świadczenia netto zamknęły się w kwocie 30,1 mln zł i były o 18,7% wyższe niż w 2018 r.

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty administracyjne, akwizycji oraz pomniejszające je prowizje reasekuracyjne) wyniosły 19,4 mln zł, rosnąc o 7,5% r/r (wykonanie planu na poziomie 92%), przy czym wzrost kosztów administracyjnych wyniósł 6,3%.

Wynik techniczny ubezpieczeń wyniósł -9,6 mln zł i był o 4,9 mln zł lepszy niż rok wcześniej i wyższy niż planowano.

Saldo przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej wyniosło 9,5 mln zł, rosnąc o 18,8% r/r.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 8,0 mln zł (wobec 9,31 mln zł przed rokiem), w tym saldo prowizji i kosztów związanych z prowadzeniem gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych wyniosło 6,7 mln zł (spadek o 23,5% r/r), co wynikało z przesunięcia finalizacji umów ubezpieczeń długoterminowych na kolejne kwartały.

W 2019 r. KUKE zanotowała wynik finansowy brutto 8,0 mln zł wobec 2,9 mln zł osiągniętego w roku poprzednim. Po naliczeniu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego w wysokości 1,7 mln zł, wynik finansowy netto wyniósł 6,3 mln zł, co oznacza potrojenie zysku netto i realizację planu na poziomie 198%.

Wybrane wskaźniki efektywności

WSKAŹNIK	OPIS	I-XII 2018	I-XII 2019
RENTOWNOŚĆ			
ROE	zysk netto/kapitały własne	1,0%	2,8%
Zyskowność działalności ubezpieczeniowej	wynik techniczny/składka przypisana na udziale własnym	-33,8%	-17,7%
Zyskowność na bazie składki brutto	zysk netto/składka przypisana brutto	2,7%	6,3%
Zyskowność na udziale własnym	zysk netto/składka przypisana na udziale własnym	4,9%	11,6%
POZIOM SZKODOWOŚCI			
brutto	odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto +/- zmiana stanu rezerw brutto/składka zarobiona brutto	72,0%	72,8%
netto	odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym +/- zmiana stanu rezerw na udziale własnym/składka zarobiona na udziale własnym	83,7%	72,7%
POZIOM KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI			
WSKAŹNIKI BRUTTO			
działalności ogółem, w tym:	koszty działalności ubezpieczeniowej*/składka przypisana brutto	34,9%	30,9%
kosztów akwizycji	koszty akwizycji/składka przypisana brutto	16,1%	15,4%
kosztów administracyjnych	koszty administracyjne/składka przypisana brutto	18,8%	15,5%
WSKAŹNIKI NA UDZIALE WŁASNYM			
kosztów działalności ubezpieczeniowej	koszty działalności ubezpieczeniowej**/składka zarobiona na udziale własnym	59,6%	46,9%

* Bez uwzględnienia prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów.

** Z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów.

Podstawowe wskaźniki efektywności pokazują poprawę w każdym z analizowanych obszarów zarządzania. Niższe wskaźniki szkodowości na udziale własnym (72,7% wobec 83,7% w 2018 roku) oraz wskaźniki kosztów działalności, zarówno na poziomie działalności brutto (30,9% wobec 34,9% przed rokiem), jak i działalności na udziale własnym (46,9% wobec 59,6% w 2018), przełożyły się na poprawę zyskowności KUKE. Wskaźnik dochodowości na bazie składki brutto w 2019 roku wyniósł 6,3% wobec 2,7% rok wcześniej. Większą poprawę zyskowności można zaobserwować również na udziale własnym – wskaźnik wyniósł 11,6% wobec 4,9% w 2018 roku. Korzystna zmiana uwidoczniła się ostatecznie w trzykrotnym wzroście wskaźnika rentowności kapitałów własnych ROE, który wyniósł 2,8% wobec 1,0% w roku poprzednim.

Według stanu na koniec 2019 r., Spółka spełniała wszystkie wymagane prawem normy ostrożnościowe w zakresie prowadzenia działalności ubezpieczeniowej.

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

	2019-12-31	2018-12-31
Składki (1-2-3+4)	41 462	30 334
Składki przypisane brutto	99 313	77 021
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	45 440	34 149
Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	20 361	20 784
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	7 951	8 246
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	4 749	3 906
Odszkodowania i świadczenia (1+2)	30 124	25 382
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	29 804	20 865
Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	320	4 517
Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	2 418	1 594
Koszty działalności ubezpieczeniowej	19 430	18 070
Koszty akwizycji	15 339	12 369
Koszty administracyjne	15 388	14 480
Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	11 297	8 778
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	3 797	3 665
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0	0
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-9 557	-14 471

Ogólny rachunek zysków i strat (dane w tysiącach złotych)

	2019-12-31	2018-12-31
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	-9 557	-14 471
Przychody z lokat	7 237	6 535
Niezrealizowane zyski z lokat	2 529	1 905
Koszty działalności lokacyjnej	232	413
Niezrealizowane straty na lokatach	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	21 532	23 543
Pozostałe koszty operacyjne	13 539	14 233
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 970	2 867
Zysk (strata) brutto	7 970	2 867
Podatek dochodowy	1 730	783
ZYSK (STRATA) NETTO	6 240	2 084

Aktywa (dane w tysiącach złotych)

	2019-12-31	2018-12-31
Wartości niematerialne i prawne	1 041	799
Lokaty	277 464	258 084
Lokaty w jednostkach podporządkowanych	49 808	47 273
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	34 762	32 234
Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	15 046	15 040
Inne lokaty finansowe	227 656	210 811
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	211 980	189 605
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	15 676	21 206
Należności	66 450	55 336
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	37 247	30 260
Należności z tytułu reasekuracji	20 354	16 984
Inne należności	8 849	8 092
Inne składniki aktywów	12 611	14 032
Rzeczowe składniki aktywów	3 059	3 019
Środki pieniężne	9 551	11 012
Rozliczenia międzyokresowe	14 104	10 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 092	2 384
Aktywowane koszty akwizycji	10 057	7 421
Inne rozliczenia międzyokresowe	955	1 165
AKTYWA RAZEM	371 670	339 223

Pasywa (dane w tysiącach złotych)

	2019-12-31	2018-12-31
Kapitał własny	219 339	213 373
Kapitał podstawowy	110 703	110 703
Kapitał zapasowy	68 149	69 493
Kapitał z aktualizacji wyceny	974	1 248
Pozostałe kapitały rezerwowe	33 273	33 273
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-3 428
Zysk (strata) netto	6 240	2 084
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	130 424	112 834
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	102 599	82 237
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	22 017	25 499
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	5 809	5 097
Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0	0
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	52 636	45 187
Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	40 888	32 938
Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	9 417	10 188
Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	2 331	2 061
Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	3 450	6 481
Oszacowane regresy i odzyski brutto	5 835	11 098
Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	2 384	4 617
Pozostałe rezerwy	2 947	4 283
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	1 772	3 174
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	845	779
Inne rezerwy	330	330
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	56 708	47 972
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	5 399	4 070
Zobowiązania z tytułu reasekuracji, w tym:	35 697	29 083
Inne zobowiązania	6 782	4 601
Fundusze specjalne	8 828	10 218
Rozliczenia międzyokresowe	18 339	12 429
PASYWA RAZEM	371 670	339 223

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda bezpośrednia, dane w tysiącach złotych)

	2019-12-31	2018-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 713	-18 717
Wpływy	299 915	254 918
Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	99 766	77 697
Wpływy z tytułu składek brutto	88 989	65 891
Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	6 395	8 219
Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	4 382	3 587
Wpływy z reasekuracji biernej	40 448	30 868
Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	27 387	20 396
Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	12 905	10 190
Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	156	282
Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	159 701	146 353
Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	0	0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	184	689
Pozostałe wpływy	159 517	145 664
Wydatki	291 202	273 634
Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej	103 921	80 857
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	57 396	37 701
Wydatki z tytułu akwizycji	19 880	16 924
Wydatki o charakterze administracyjnym	20 006	19 509
Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	4 403	4 385
Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	2 235	2 339
Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	42 892	34 842
Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	144 389	157 935
Przepływy z działalności lokacyjnej	-10 159	-11 659
Wpływy	3 432 133	2 754 549
Wydatki	3 442 292	2 766 207
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-15	-398
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 461	-30 773
Środki pieniężne na początek okresu	11 012	41 785
Środki pieniężne na koniec okresu	9 551	11 012
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	8 774	10 177

Parametry wypłacalności (dane w tysiącach złotych)

	2019-12-31	2018-12-31
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	110 903	110 703
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	19 073	19 073
Rezerwa uzgodnieniowa	84 427	82 129
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 527	2 011
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	216 730	181 853
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	182 208	181 853
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	179 681	179 841
Kapitałowy wymóg wypłacalności - SCR	81 238	70 622
Minimalny wymóg kapitałowy - MCR	20 310	17 655
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	224%	258%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	885%	1019%

Kapitałowy wymóg wypłacalności - SCR (dane w tysiącach złotych)

	2019-12-31	2018-12-31
Ryzyko rynkowe	18 741	16 876
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	2 035	2 233
Ryzyko ubezpieczeniowe	80 562	61 389
Dywersyfikacja	-13 113	-11 706
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	88 224	68 792
Ryzyko operacyjne	2 219	1 830
Kapitałowy wymóg wypłacalności	81 238	70 622



7.3 Ocena wpływu pandemii koronawirusa na sytuację KUKE

Pojawienie się koronawirusa i związane z tym działania władz w celu powstrzymania jego rozprzestrzeniania się nie zakłóciły funkcjonowania KUKE. Wdrożono plan awaryjny i odtworzono wytyczną dotyczącą utrzymania ciągłości działania w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego. Biorąc pod uwagę działania mitygujące zastosowane przez Spółkę, bieżący monitoring oraz sterowanie zidentyfikowanym ryzykiem, ryzyko zakłócenia zdolności KUKE do kontynuacji działalności operacyjnej nawet w sytuacji przedłużania się stanu pandemii jest niskie.

Szkodowość ubezpieczeń należności w dużym stopniu zależy od działań podejmowanych przez rządy i banki centralne w celu ograniczenia kryzysu związanego z koronawirusem, jak również od apetytu na ryzyko instytucji finansowych. W sytuacji braku wyraźnego pogorszenia w dostępie do finansowania dla przedsiębiorstw, jak to miało miejsce w latach 2008–09, szkodowość ubezpieczeń należności nie powinna znacząco wzrosnąć. Ze względu na długoterminowy charakter portfela gwarancji epidemia nie powinna mieć wpływu na zwiększoną szkodowość tych ubezpieczeń.

Ponadto, ekspozycja KUKE na ryzyko ubezpieczeniowe jest mitygowana przede wszystkim poprzez stosowanie umów obligatoryjnych reasekuracji biernej. Każde wypłacone przez KUKE odszkodowanie jest w 40% pokrywane przez umowy reasekuracji proporcjonalnej kwotowej. Jeśli wartość szkody na pojedynczym ryzyku na udziale Spółki przekracza 3,5 mln zł, całość szkody ponad tę wartość jest pokrywana przez umowę reasekuracji nieproporcjonalnej nadwyżki szkody.

Ewentualny wpływ epidemii koronawirusa na wycenę aktywów może mieć miejsce głównie w obszarze aktywów finansowych, jednak ryzyko to, z uwagi na strukturę portfela, KUKE ocenia jako umiarkowane.

Biorąc pod uwagę specyfikę udzielanych ubezpieczeń, aktualny rozkład ryzyka ubezpieczeniowego na branże i kraje oraz bezpieczny portfel lokat, a także stosowane mechanizmy mitygacji ryzyka, w tym głównie reasekurację bierną, w ocenie Zarządu KUKE nie jest zagrożona kontynuacja działalności Spółki przez okres co najmniej 1 roku i w dającej się przewidzieć przyszłości.



KUKE
Grupa PFR

Znajdujemy
możliwości

infolinia: 801 060 106
kontakt@kuke.com.pl

ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa
www.kuke.com.pl