

**KORPORACJA UBEZPIECZEŃ
KREDYTÓW EKSPORTOWYCH S.A.**

**SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółki Akcyjnej („Korporacja”) z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 39, na które składa się: opis działalności i wyników operacyjnych, opis systemu zarządzania, opis profilu ryzyka, opis wyceny do celów wypłacalności, opis zarządzania kapitałem oraz załączniki („załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”) sporządzonego zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2015.1844. z późn. zm.) („ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”) oraz tytułu I Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12) („Rozporządzenie”). Załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało przygotowane w celu wypełnienia wymogów art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Odpowiedzialność Zarządu Korporacji za sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Zarząd Korporacji jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzenia. Zarząd Korporacji jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień art. 290 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 grudnia 2016 roku w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (Dz.U.2016.2027) oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Korporację sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Korporacji. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, racjonalności ustalonych przez Zarząd Korporacji wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Zakres naszego badania obejmował w szczególności weryfikację ujmowania i wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego oraz dokonanej przez Korporację oceny jakości i wysokości środków własnych zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułem I Rozporządzenia.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia.

Podstawa sporządzenia

Nie dokonując modyfikacji naszej opinii, zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w punkcie Podsumowanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i może nie być odpowiednie dla innych celów.


Warszawa, dnia 8 maja 2017 roku

Kluczowy Biegły
Rewident

Maja Mandela
Biegły Rewident
nr 11942

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

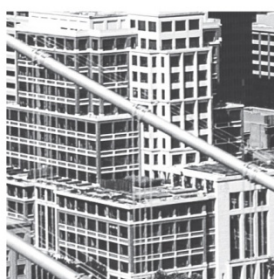
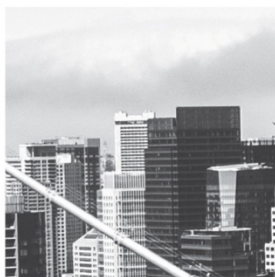
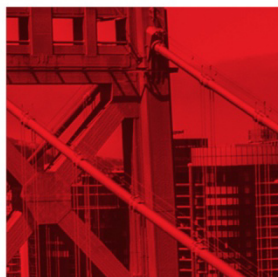
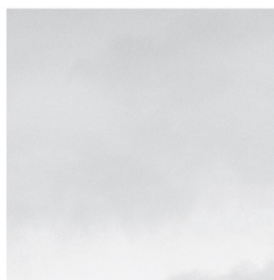
Partner



Arkadiusz Krasowski

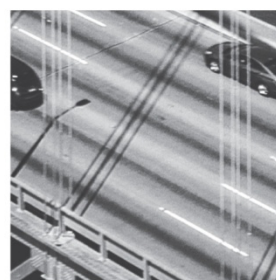
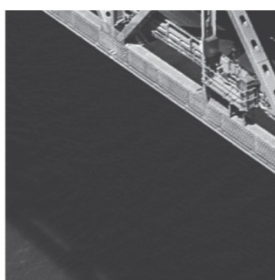
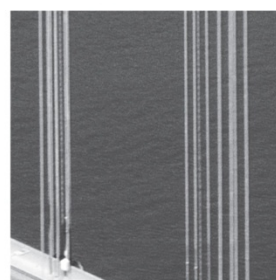
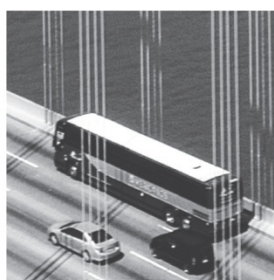
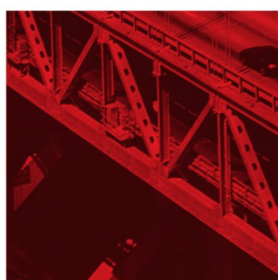
działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

KUKe



SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

KORPORACJI UBEZPIECZEŃ KREDYTÓW EKSPORTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA
SPORZĄDZONE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU



SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	5
A DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE	6
A 1. Działalność	6
A 2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	8
A 2.1 Ubezpieczenia kredytu	8
A 2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe	8
A 2.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	8
A 3. Wynik z działalność lokacyjnej	9
A 4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	10
A 5. Wszelkie istotne informacje	10
B SYSTEM ZARZĄDZANIA	10
B 1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	10
B 1.1 Struktura organizacyjna	10
B 1.2 Funkcje kluczowe oraz podział obowiązków	12
B 1.3 Komitet Inwestycyjny	16
B 1.4 Komitet Audytu Rady Nadzorczej	16
B 1.5 Komitet do spraw Ryzyka	16
B 2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji stawiane członkom Organu Zarządzającego oraz zasady jego wynagradzania	16
B 3. System zarządzania ryzykiem, w tym Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności	18
B 3.1 System zarządzania ryzykiem	18
B 3.2 Własna ocena ryzyka i wypłacalności	20
B 4. System kontroli wewnętrznej	21
B 5. Funkcja audytu wewnętrznego	22
B 6. Funkcja aktuarialna	23
B 7. Zasady outsourcingu	23
B 8. Wszelkie inne informacje	24

C	PROFILE RYZYKA	24
C 1.	Ryzyko aktuarialne	25
C 1.1	Ryzyko składki	25
C 1.2	Ryzyko rezerw	26
C 1.3	Ryzyko rezygnacji z umów	26
C 1.4	Ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne	26
C 2.	Ryzyko rynkowe	28
C 2.1	Główne zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej	29
C 2.2	Główne zasady zarządzania ryzykiem walutowym	29
C 2.3	Główne zasady zarządzania ryzykiem cen akcji	30
C 3.	Ryzyko kredytowe	30
C 3.1	Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi	30
C 3.2	Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji	31
C 4.	Ryzyko płynności	32
C 4.1	Ryzyko płynności – definicja	32
C 4.2	Główne zasady zarządzania ryzykiem płynności	32
C 5.	Ryzyko operacyjne	33
C 6.	Pozostałe istotne ryzyka	34
C 6.1	Ryzyko reputacji	34
C 6.2	Ryzyko konkurencji	34
C 7.	Wszelkie inne informacje Lokowanie aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora	34
D	WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI II..	36
D 1.	Wycena aktywów	36
D 2.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	39
D 2.1	Najlepsze oszacowanie rezerw i marginesu ryzyka	39
D 2.2	Różnice w szacowaniu rezerw dla celów Wypłatności II w porównaniu do sprawozdawczości finansowej	40
D 2.3	Niepewność związana z wyceną rezerw	42
D 2.4	Opis kwot należnych z reasekuracji	43

D 2.5	Opis przyjętych założeń dotyczących przyszłych działań zarządu oraz zachowań ubezpieczającego	43
D 3.	Inne zobowiązania	43
D 4.	Alternatywne metody wyceny	45
D 5.	Inne istotne informacje	45
E	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	45
E.1	Środki własne	45
E 1.1	Cele, zasady i procesy zarządzania środkami własnymi	45
E 1.2	Struktura środków własnych	46
E 2.	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	47
E 3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.....	48
E 4.	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	48
E 5.	Nie zgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	48
E 6.	Wszelkie inne istotne informacje	48
	PODPISY	49
	ZAŁĄCZNIKI	

PODSUMOWANIE

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna (dalej: KUKA S.A) spełnia postanowienia Artykułu 239 Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej – to jest:

- posiada dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności;
- posiada dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy.

Dopuszczone środki własne na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (dalej SCR) wynoszą 216 223 136,98 PLN, co stanowi 411,4 % tego Wymogu.

Dopuszczone środki własne na pokrycie Minimalnego Wymogu Wypłacalności (dalej MCR) wynoszą 216 167 990,88 PLN, co stanowi 1 350,3% tego Wymogu.

Na ustalenie SCR wynoszącego 52 552 493,64 PLN decydujący wpływ ma wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ubezpieczeniowego oraz wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego. SCR jest wyliczany przy użyciu metody standardowej.

Wycena aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności jest dokonywana w wartości godziwej, a w przypadku aktywów bądź zobowiązań, dla których ustalenie takiej wartości jest niemożliwe, przy pomocy alternatywnych metod wyceny. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ustalane jako najlepsze oszacowanie wszystkich wpływów i wypływów pieniężnych, drogą dyskontowania przy zastosowaniu stopy wolnej od ryzyka.

KUKA S.A. zapewniło system zarządzania adekwatny do charakteru, skali i złożoności swojej działalności – poprzez zastosowanie odpowiednich i współmiernych systemów, które pozwalają na zachowanie ciągłości i regularności działania.

KUKA S.A. wprowadziło efektywny system zarządzania ryzykiem obejmujący strategię, procesy oraz procedury sprawozdawcze konieczne do określenia, pomiaru i monitorowania ryzyka, na które zakład ubezpieczeń jest, bądź może być narażony, zarządza tymi rodzajami ryzyka i dokonuje systematycznej sprawozdawczości w ich zakresie. Ponadto, zakład ustanowił i wykonuje funkcję zarządzania ryzykiem. Dodatkowo, w ramach systemu zarządzania ryzykiem zakład regularnie przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności.

KUKA S.A. wprowadziło i zapewniło efektywny system kontroli wewnętrznej, który obejmuje procedury administracyjne i księgowo, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie ustalenia w zakresie sporządzania raportów na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej zakładu oraz funkcję zgodności z przepisami.

Ponadto, zakład zapewnił obiektywną i niezależną od funkcji operacyjnych, funkcję audytu wewnętrznego, która obejmuje ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz innych elementów systemu zarządzania.

KUKA S.A. zapewniło skuteczną funkcję aktuarialną, która koordynuje ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, zapewnia adekwatność metodyki stosowanych modeli, weryfikuje jakość i ilość danych wykorzystywanych do ustalania wartości tych rezerw oraz porównuje wyniki najlepszych oszacowań tych rezerw z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń.

Aktywa KUKA są lokowane zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora.

W 2016 roku nie zaszły żadne istotne zmiany w zakresie działalności i wyników operacyjnych, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów wypłacalności, zarządzania kapitałem.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone zgodnie z:

- Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz. U. z 2015 roku poz. 1844 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku (Dz. U. UE L.12) uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

A DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

A 1. Działalność

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna (dalej: KUKES S.A., Korporacja, Spółka) jest firmą ubezpieczającą transakcje handlowe polskich przedsiębiorców. Od 1991 roku oferuje usługi zapewniające bezpieczną wymianę handlową zarówno w kraju, jak i za granicą. Jej działalność 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 finansowe w handlu na rynkach podwyższonego ryzyka.

KUKES S.A. prowadzi działalność ubezpieczeniową w formie spółki akcyjnej na podstawie:

- Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2015 poz. 1844 z późn. zm.),
- Ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych (tj. Dz.U. z 2016 poz. 714 z późn. zm.),
- Zezwolenia Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w grupie 14 Działu II z dnia 5 kwietnia 1991 roku, zezwolenia Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w grupie 16 Działu II z dnia 14 sierpnia 1991 roku oraz zezwolenia Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w grupie 15 Działu II z dnia 7 stycznia 1997 roku,
- Statutu Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna.

KUKES S.A. prowadzi działalność poprzez centralę Spółki zlokalizowaną w Warszawie oraz 6 biur terenowych zlokalizowanych w Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Poznaniu, Warszawie i Wrocławiu.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia kredytu, gwarancji ubezpieczeniowych oraz ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych - w zakresie grup ubezpieczeń 14-16, zgodnie z załącznikiem do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
- prowadzenie działalności w zakresie ubezpieczeń eksportowych, powierzonej Spółce na warunkach określonych ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych, w formie ubezpieczenia bezpośredniego, ubezpieczenia pośredniego (reasekuracji) oraz udzielania gwarancji ubezpieczeniowej,
- organizowanie i prowadzenie działalności reasekuracyjnej czynnej i biernej,

- świadczenie na rzecz przedsiębiorców usług związanych z działalnością ubezpieczeniową, polegających na badaniu, analizie i ocenie ryzyka,
- świadczenie na rzecz przedsiębiorców usług związanych z działalnością ubezpieczeniową, mających na celu dochodzenie przysługujących im roszczeń majątkowych od kontrahentów krajowych i zagranicznych.

Organ nadzoru

KUKE S.A. w zakresie działalności komercyjnej podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, Plac Powstańców Warszawy 1.

Biegły rewident:

KUKE S.A. w zakresie działalności komercyjnej sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047).

Biegłym rewidentem sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz Sprawozdania z Wypłacalności i kondycji finansowej Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku jest Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1. Przeprowadzającym badanie w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest biegły rewident Maja Mandela, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11942.

Struktura własności kapitału podstawowego (zakładowego) Spółki

Kapitał podstawowy (zakładowy) wynosi w PLN:	110.702.900,00
Liczba akcji:	1.107.029
Wartość nominalna 1 sztuki akcji wynosi w PLN:	100,00

Akcje są imienne, w całości opłacone gotówką. Kapitał pochodzenia polskiego. Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje nie są uprzywilejowane.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariuszami KUKE S.A. byli:

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział procentowy
1.	Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Rozwoju	700.828	63,3071%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego	406.201	36,6929%

Istotne linie biznesowe Zakładu oraz istotne obszary geograficzne

KUKE S.A. prowadzi działalność oferując produkty tylko na terenie Polski.

W 2016 roku Spółka prowadziła działalność ubezpieczeniową skoncentrowaną na jednej linii biznesowej (nr 9 - ubezpieczenia kredytu i poręczeń).

Istotne transakcje i zdarzenia biznesowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze i inne, które wywarły istotny wpływ na Spółkę.

Do dnia sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie ujawniono istotnych zdarzeń dotyczących okresu sprawozdawczego nieuwjętych w sprawozdaniu.

Przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia dotyczące roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2016 roku, które miałyby istotny wpływ na dane zawarte w sprawozdaniu.

A 2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

KUKE S.A. prowadzi działalność w jednej linii biznesowej (nr 9 - ubezpieczenia kredytu i poręczeń), oferując produkty tylko na terenie Polski.

A 2.1 Ubezpieczenia kredytu

W ramach ubezpieczeń kredytu w 2016 roku KUKE S.A. objęła ochroną ubezpieczeniową krótkoterminowe należności eksportowe i krajowe o łącznej wartości 28 794,25 mln PLN (o 5,4% więcej niż w roku 2015).

W 2016 r. podpisano 206 nowych umów ubezpieczenia krótkoterminowego kredytu eksportowego i krajowego, tj. o 15,7% więcej niż w roku 2015. Ponadto, w okresie sprawozdawczym odnowiono 415 polis zawartych w latach ubiegłych. W stosunku do 2015 r. liczba polis odnowionych spadła o 1,4%. Na 31 grudnia 2016 r. czynnych było 615 polis, o 3,9% więcej niż w roku 2015.

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

W roku sprawozdawczym Korporacja wypłaciła 351 odszkodowania na kwotę 21,34 mln PLN. W stosunku do roku 2015 liczba wypłaconych odszkodowań spadła o 6,9%, a wartość wzrosła o 8,7%. W 2016 r. 71,8% wartości wypłaconych odszkodowań dotyczyło nieuregulowanych należności przez kontrahentów krajowych. Pozostałe 28,2% odszkodowań Korporacja wypłaciła w związku z nieuregulowaniem należności przez kontrahentów zagranicznych, w tym przede wszystkim z Włoch (wszystkich wypłaconych odszkodowań tej grupy 40,7%), Kanady (9,0%), Francji (8,1%).

W wyniku prowadzonych postępowań regresowych Korporacja w 2016 r. uzyskała wpływy o łącznej wartości 4,95 mln PLN (4,2% mniej niż w 2015 r.).

Wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania brutto (nie uwzględniając rezerw na szacowane regresy) na 31 grudnia 2016 r. wyniosła 17,04 mln PLN w porównaniu do 10,79 mln PLN rok wcześniej.

A 2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe

W 2016 r. wystawiono 718 gwarancji ubezpieczeniowych na kwotę 447,33 mln PLN. W stosunku do 2015 r. wartość sum gwarancyjnych wzrosła o 125,9%. Na 31 grudnia 2016 r. czynne były 694 gwarancje ubezpieczeniowe, o 37,7% więcej niż rok wcześniej. W roku sprawozdawczym wynagrodzenie KUKE S.A. z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych wyniosło 8,32 mln PLN, tj. o 47,0% więcej w porównaniu do 2015 r.

W 2016 roku Korporacja wypłaciła 1 sumę gwarancyjną na kwotę 0,03 mln PLN, którą w tym samym roku zregresowano. Na 31 grudnia 2016 r. stan rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto z tytułu wystawionych przez Korporację gwarancji ubezpieczeniowych wyniósł 0,08 mln PLN w porównaniu do 0,16 mln PLN rok wcześniej.

A 2.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

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

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

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

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych wyniosło w 2016 r. -0,05 mln PLN w porównaniu do 0,29 mln PLN w roku poprzednim.

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

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

A 3. Wynik z działalności lokacyjnej

Zestawienie przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej oraz zysków i strat z lokat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym za rok 2016 zawierają poniższe tabele:

Przychody z działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów w tys. PLN

Odsetki od depozytów	167,19
Różnice kursowe	6,52
Obligacje Skarbu Państwa	2 978,54
Obligacje korporacyjne	2 132,96
Listy zastawne	181,18
Odsetki od pożyczek	606,63
Obligacje samorządów terytorialnych	583,93
Razem	6 656,95

Koszty działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów w tys. PLN

Niezrealizowane straty na akcjach	1 181,47
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje SP	128,00
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje korporacyjne	31,55
Wynik ujemny z realizacji lokat - listy zastawne	1,25
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje samorządów terytorialnych	9,35
Razem	1 351,62

Pozostałe koszty działalności lokacyjnej niezwiązane z poszczególnymi aktywami w tys. PLN

Koszty rodzajowe (wewnętrzne)	343,15
Koszty zewnętrzne	38,48
Razem	381,63

Kapitał z aktualizacji wyceny lokat na dzień 31.12.2016 r. w tys. PLN*

Obligacje korporacyjne	180,00
Obligacje Skarbu Państwa	-484,00
Obligacje samorządów terytorialnych	-48,72
Razem	-352,72

* Powyższe wartości nie zawierają kwot odroczonego podatku dochodowego

A 4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

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

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

A 5. Wszelkie istotne informacje

KUKE S.A. nie identyfikuje innych istotnych informacji dotyczących działalności i wyników operacyjnych, które wymagałyby ujawnienia w Sprawozdaniu.

B SYSTEM ZARZĄDZANIA

B 1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

B 1.1 Struktura organizacyjna

Organizacja KUKE S.A. jest dostosowana do rozmiaru i skali prowadzonej działalności. Spółka działa w oparciu o Statut, w którym określono w szczególności cele, uprawnienia, obowiązki i odpowiedzialność poszczególnych organów Spółki. W Spółce określone zostały zasady delegowania obowiązków, raportowania i przypisania funkcji.

Regulamin Rady Nadzorczej KUKE S.A. określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się co najmniej z trzech, ale nie więcej niż ośmiu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 23 lutego 2016 r. skład Rady Nadzorczej KUKE S.A. był następujący:

- 1) Wojciech Rząsiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Michał Gruba,
- 3) Michał Kempa,
- 4) Katarzyna Przewalska,
- 5) Maria Szymańska,
- 6) Arkadiusz Zabłoński,
- 7) Jacek Zieliński.

Z dniem 23 lutego 2016 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KUKE S.A. złożył Pan Michał Kempa.

W związku z powyższym, w okresie od 24 lutego 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. skład Rady Nadzorczej KUKE S.A. był następujący:

- 1) Wojciech Rząsiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Michał Gruba,
- 3) Katarzyna Przewalska,
- 4) Maria Szymańska,
- 5) Arkadiusz Zabłoński,
- 6) Jacek Zieliński.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A. powołało Radę Nadzorczą KUKE S.A. nowej kadencji w składzie:

- 1) Wojciech Rząsiecki,
- 2) Adam Barbasiewicz,
- 3) Mariusz Sokołowski,
- 4) Maria Szymańska,
- 5) Arkadiusz Urban.

W dniu 17 sierpnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej KUKE S.A. Panią Marię Szymańską i powołało Pana Janusza Cieszyńskiego do składu Rady Nadzorczej KUKE S.A. na wspólną kadencję.

W związku z powyższym, w okresie od 17 sierpnia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej KUKE S.A. był następujący:

- 1) Janusz Cieszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Wojciech Rząsiecki,
- 3) Adam Barbasiewicz,
- 4) Mariusz Sokołowski,
- 5) Arkadiusz Urban.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, którego zadaniem jest m.in.:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta zarówno w zakresie czynności rewizji finansowej jak i usług świadczonych na rzecz Spółki.

Regulamin Zarządu KUKE S.A. określa organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd Spółki, w szczególności kompetencje Prezesa Zarządu, podział uprawnień i obowiązków pomiędzy Członków Zarządu oraz sprawy wymagające uchwały Zarządu, jak również zasady odbywania posiedzeń oraz podejmowania przez Zarząd uchwał.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Podział obowiązków Członków Zarządu odzwierciedla struktura organizacyjna KUKE S.A.

Zgodnie ze strukturą organizacyjną obowiązującą na dzień 31 grudnia 2016 r. Prezes Zarządu kieruje całokształtem działalności Spółki i odpowiada za tę działalność oraz nadzoruje i koordynuje: obsługę prawno-organizacyjną, marketing i PR, kadry i administrację, audyt wewnętrzny oraz Głównego Ekonomistę.

Wiceprezes Zarządu nadzoruje i koordynuje: zarządzanie ryzykiem i zgodnością, księgowość, rozwój produktów długiego i średnioterminowych gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Wiceprezes Zarządu nadzoruje i koordynuje: IT, windykację i likwidację szkód, finanse, aktuariat i reasekurację, ocenę ryzyka ubezpieczeniowego.

Wiceprezes Zarządu nadzoruje i koordynuje: rozwój produktów krótkoterminowych oraz gwarancji, sprzedaż oraz stanowisko ds. skarg.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Członkami Zarządu Spółki byli:

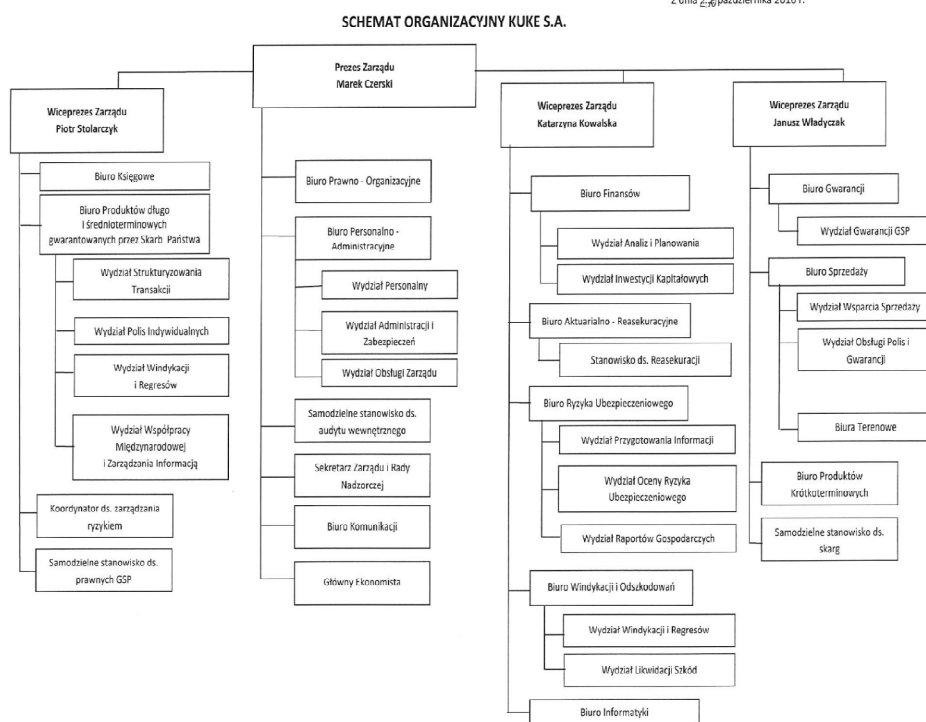
- Marek Czerski - Prezes Zarządu,
- Piotr Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Katarzyna Kowalska – Wiceprezes Zarządu,
- Janusz Władyczak- Wiceprezes Zarządu.

W Spółce funkcjonują następujące Komitety:

- Komitet inwestycyjny (ds. zarządzania aktywami i pasywami),
- Komitet ds. ryzyka,
- oraz zespoły projektowe.

Dla realizacji celów zapisanych w Statucie KUKI S.A. wprowadzony został w szczególności Regulamin Organizacyjny KUKI S.A. wraz ze Schematem Organizacyjnym.

Załącznik nr 1 do Zarządzenia Nr 44/2016
Prezesa Zarządu KUKI S.A.
Z dnia 26 października 2016 r.



B 1.2 Funkcje kluczowe oraz podział obowiązków

Kluczowe funkcje w KUKI S.A. są realizowane przez:

- **funkcję aktuarialną** – Aktuariusza Korporacji w Biurze Aktuarialno-Reasekuracyjnym;
- **funkcję audytu wewnętrznego** – Samodzielne Stanowisko ds. Audytu Wewnętrznego;
- **funkcję zarządzania ryzykiem:**
 - zarządzanie ryzykami w poszczególnych obszarach KUKI S.A., w których zidentyfikowano ryzyka, jest procesem rozproszonym. Dyrektorzy komórek organizacyjnych zarządzający ryzykami w swoich obszarach odpowiadają za ich monitorowanie, kontrolowanie i raportowanie;
 - zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest procesem scentralizowanym. Koordynator ds. zarządzania ryzykiem odpowiada za monitorowanie, kontrolowanie, raportowanie i koordynację w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym;
- **funkcję zgodności** – koordynowaną w Spółce przez Koordynatora ds. zarządzania ryzykiem.

Do zakresu działania funkcji aktuarialnej należy w szczególności:

1. koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II,

2. zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów rachunkowości oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów wypłacalności,
3. ocena czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów rachunkowości oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
4. sporządzanie rocznego raportu dla Zarządu i Rady Nadzorczej dot. wiarygodności i adekwatności ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów rachunkowości oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów wypłacalności,
5. porównywanie najlepszych oszacowań (rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów wypłacalności) z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
6. ustalanie wartości i opiniowanie prawidłowości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości,
7. opracowywanie i aktualizowanie regulaminów tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności,
8. ocena wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz ocena dopuszczonych środków własnych,
9. udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem w KUKE, w szczególności w zakresie:
 - a) modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń SCR i MCR oraz
 - b) własnej oceny ryzyka i wypłacalności,
10. udział w procesie raportowania i sprawozdawczości w odniesieniu do zadań przypisanych funkcji aktuarialnej,
11. ustalanie składki przypisanej do celów rachunkowości i do celów wypłacalności,
12. wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
13. zarządzanie ryzykiem aktuarialnym związanym z wyceną składek i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
14. wyliczanie Minimalnego Wymogu Wypłacalności (MCR) oraz Standardowego Wymogu Wypłacalności (SCR), a także marginesu wypłacalności i środków własnych.

Do zakresu działania funkcji audytu wewnętrznego należy w szczególności:

1. ocena adekwatności, efektywności i skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i ładu korporacyjnego stosowanych przez Spółkę w prowadzonej działalności, przestrzegania procedur wewnętrznych i zarządzania ryzykiem, w tym sporządzanie sprawozdań w zakresie ogólnej oceny systemu kontroli wewnętrznej w Spółce,
2. opracowywanie Długoterminowych Planów Audytu i Rocznych Planów Audytu,
3. pełnienie funkcji zapewniającej i doradczej poprzez dokonywanie przeglądów i oceny procesów realizowanych w Spółce oraz działalności komórek organizacyjnych Spółki, w tym poprzez:
 - a) przeprowadzanie zadań audytowych planowych, zgodnie z Rocznymi Planami Audytu,
 - b) przeprowadzanie zadań audytowych sprawdzających i doraźnych,
4. ocena realizacji zadań określonych przez Zarząd oraz raportowanie wykonania realizacji powierzonych zadań,
5. wspieranie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w wypełnianiu jego obowiązków,
6. monitorowanie postępów w zakresie realizacji rekomendacji,
7. przedstawianie Radzie Nadzorczej sprawozdania na temat wyników swojej pracy i działań Zarządu podjętych w związku z wynikami i zaleceniami audytu wewnętrznego.

Do zakresu działania funkcji zarządzania ryzykiem i funkcji zgodności należy w szczególności:

1. aktualizacja, strategii zarządzania ryzykiem i polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym,

2. koordynacja zarządzaniem ryzykiem w Spółce, w tym, m.in.:
 - a) wspomaganie innych komórek organizacyjnych Spółki w planowaniu i monitorowaniu zdolności do absorpcji ryzyka,
 - b) współpraca przy tworzeniu i aktualizacji regulacji wewnętrznych przez wszystkie komórki organizacyjne Spółki dotyczących zarządzania ryzykiem,
 - c) realizacja sprawozdawczości wewnętrznej i nadzorczej w zakresie zarządzania ryzykiem, w szczególności informowanie o istotnych ryzykach,
 - d) współpraca przy tworzeniu i doskonaleniu metodologii identyfikacji i pomiaru ryzyka płynności, ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi, ryzyk pozostałych: m.in. reputacji i konkurencji, ryzyka rynkowego, w tym: ryzyka kursowego, ryzyka stopy procentowej, ryzyka cen akcji,
 - e) kontrola ryzyk niefinansowych,
 - f) tworzenie rozwiązań systemowych w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w KUKIE S.A.,
 - g) analiza, wyjaśnianie i raportowanie zdarzeń operacyjnych i strat operacyjnych oraz gromadzenie danych w tym zakresie,
 - h) opiniowanie nowych produktów, materiałów promocyjnych oraz zmian w zakresie procedur, regulacji i oferty Spółki pod kątem ryzyka operacyjnego,
 - i) organizacja i koordynacja procesu samooceny ryzyka,
3. koordynacja procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) w tym:
 - a) koordynowanie przygotowania polityk zarządzania ryzykami,
 - b) koordynowanie opracowania zasad agregacji ryzyka,
 - c) współpraca przy definiowaniu linii raportowych oraz podziału odpowiedzialności między poszczególnymi komórkami organizacyjnymi Spółki w zakresie ORSA,
 - d) koordynowanie aktualizacji zasad ORSA,
4. Monitorowanie zmian w przepisach prawa mających wpływ na działalność Spółki (zgodność),
5. Badanie i weryfikacja zgodności regulacji KUKIE S.A. z przepisami prawa (zgodność),
6. Określanie i ocenianie ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez KUKIE S.A. standardów postępowania,
7. Doradzanie Zarządowi w ww. zakresie,
8. Raportowanie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej o działaniu przez KUKIE S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Funkcję zgodności oraz funkcję zarządzania ryzykiem koordynuje Koordynator ds. zarządzania ryzykiem, który jest niezależną komórką, odpowiadającą za organizację procesu zarządzania ryzykiem braku zgodności i ryzykiem operacyjnym, ich koordynację w KUKIE S.A. oraz określenie standardów zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz operacyjnym.

Zarząd KUKIE S.A. oraz Rada Nadzorcza KUKIE S.A. wytyczają kierunek działań oraz aktywnie wspierają strategię zarządzania ryzykiem. Przejawia się to poprzez akceptację kluczowych polityk w zakresie zarządzania ryzykiem, przeglądy i akceptację ryzyk oraz raportów dotyczących poziomu ryzyk.

Rada Nadzorcza KUKIE S.A. sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza powołuje spośród swoich członków Komitet Audytu Rady Nadzorczej, którego skład na dzień 31 grudnia 2016 r. był następujący:

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

Szczegółowe zasady, role i odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych zostały opisane w odpowiednich Politykach dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka.

Rada Nadzorcza Spółki wykonuje czynności przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. Kompetencje Rady Nadzorczej

określa Regulamin Rady Nadzorczej KUKE S.A., zgodnie z którym Rada Nadzorcza w szczególności:

- ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki,
- dokonuje wyboru podmiotu, który przeprowadzi badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- zatwierdza Regulamin Zarządu,
- zatwierdza Regulamin Audytu Wewnętrznego oraz Regulamin Kontroli Wewnętrznej,
- opiniuje wieloletnie programy rozwoju Spółki i rocznych planów działalności finansowej Spółki, z wyłączeniem programów i planów dotyczących ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Rada Nadzorcza dokonuje regularnej oceny stosowania zasad wynikających z dokumentu „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego, a wyniki tej oceny są udostępniane na stronie internetowej Spółki oraz przekazywane pozostałym organom Spółki, przy czym pierwsza ocena została dokonana w 2016 roku za rok 2015.

Rada Nadzorcza przygotowuje raz w roku raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Spółce i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu, które dokonuje oceny, czy ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki, przy czym pierwszy raport i ocena zostały dokonane w roku 2016 za rok 2015.

Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą określa organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd Spółki, w szczególności kompetencje Prezesa Zarządu, podział uprawnień i obowiązków pomiędzy Członków Zarządu oraz sprawy wymagające uchwały Zarządu, jak również zasady odbywania posiedzeń oraz podejmowania przez Zarząd uchwał.

Zarząd Spółki składa się z czterech Członków: Prezesa Zarządu i trzech Wiceprezesów Zarządu, prowadzących sprawy Spółki i reprezentujących Spółkę.

Prezes Zarządu razem z Wiceprezesami Zarządu kieruje całokształtem działalności Spółki i odpowiada za tę działalność.

Do zadań Prezesa Zarządu w szczególności należy:

- przewodniczenie Zarządowi,
- reprezentowanie Spółki,
- wydawanie zarządzeń wewnętrznych, instrukcji służbowych, regulaminów oraz innych postanowień regulujących organizację i funkcjonowanie Spółki,
- decydowanie w sprawach określonych Regulaminem z wyłączeniem spraw, co do których zgodnie z postanowieniami Regulaminu Zarząd Spółki podejmuje decyzje w formie uchwał oraz, z zastrzeżeniem postanowień Statutu Spółki, dotyczących reprezentacji Spółki.

Sprawy wymagające uchwały Zarządu Spółki to w szczególności:

- roczne plany działalności finansowej Spółki i wieloletnie programy rozwoju Spółki oraz sprawozdania z ich wykonania,
- plany inwestycyjne Spółki,
- szczegółowe zasady tworzenia, wykorzystywania i rozwiązywania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- określanie limitów zaangażowania Spółki w działalność ubezpieczeniową i gwarancyjną,
- ogólne warunki ubezpieczenia oraz taryfy i wysokość stawek ubezpieczeniowych oraz opłat za wystawianie gwarancji.

B 1.3 Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny KUKE S.A. odpowiada za całokształt działalności lokacyjnej i podejmuje najistotniejsze decyzje w tym zakresie, w tym:

- ustala limity udziału poszczególnych portfeli w łącznej wartości posiadanych lokat oraz wykaz instrumentów, jakie mogą wchodzić w ich skład wraz z ewentualnymi dopuszczalnymi limitami,
- wyraża zgodę na dokonywanie transakcji innych niż depozyty bankowe, zakup/sprzedaż instrumentów emitowanych bądź gwarantowanych przez Skarb Państwa, natychmiastowe transakcje wymiany walut, transakcje typu repo i buy sell-back,
- rozpatruje kwartalne sprawozdania Biura Finansów, informujące o osiągniętych przychodach finansowych, strukturze portfela na koniec poprzedniego kwartału, rentowności portfela oraz poziomach benchmarku,
- określa sposób kalkulacji benchmarku,
- określa limity w zakresie zarządzania ryzykiem płynności.

B 1.4 Komitet Audytu Rady Nadzorczej

W Spółce funkcjonuje komitet Audytu Rady Nadzorczej powołany spośród członków Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- 5) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

B 1.5 Komitet do spraw Ryzyka

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- 1) podejmowanie decyzji odnośnie akceptacji ryzyka transakcji zgłaszanych do ubezpieczenia w ramach wniosków o ubezpieczenie należności, czynnych umów ubezpieczenia, wniosków o zawarcie umowy generalnej o pułap gwarancyjny, wniosków o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej w ramach umów indywidualnych,
- 2) podejmowanie decyzji w zakresie wstępnej oceny ochrony (na etapie wniosku o interwencję),
- 3) podejmowanie decyzji w zakresie likwidacji szkód,
- 4) podejmowanie decyzji uznaniowych w zakresie oceny ochrony i likwidacji szkód,
- 5) podejmowanie decyzji w ramach postępowania windykacyjnego (w tym windykacji składki od ubezpieczających) oraz regresowego,
- 6) opracowywanie wytycznych w zakresie strategii underwritingu w odniesieniu do poszczególnych obszarów geograficznych, sektorów gospodarki i produktów.

B 2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji stawiane członkom Organu Zarządzającego oraz zasady jego wynagradzania

Wymogi w stosunku do Członków Zarządu KUKE S.A. oraz Rady Nadzorczej KUKE S.A., a także w odniesieniu do osób pełniących funkcje kluczowe określają przepisy prawa, w szczególności ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Zgodnie z art. 48 ust. 1 ww. ustawy członkiem zarządu zakładu ubezpieczeń, może być osoba, która spełnia łącznie następujące wymagania:

- 1) posiada pełną zdolność do czynności prawnych,
- 2) posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa,
- 3) nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu,
- 4) daje rękojmię prowadzenia spraw zakładu w sposób należyty.

Zgodnie z art. 48 ust. 2 członkiem Rady Nadzorczej zakładu ubezpieczeń może być osoba, która spełnia łącznie wymagania, o których mowa w ust. 1 pkt. 1 i 3, oraz daje rękojmię należytego wykonywania swojej funkcji.

Osobą nadzorującą inną kluczową funkcję w zakładzie ubezpieczeń może być osoba, która spełnia łącznie wymagania, o których mowa w ust. 1 pkt. 1-3 powyżej, oraz:

- 1) posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji,
- 2) daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Zgodnie z art. 49 ust. 1 ww. ustawy zakład ubezpieczeń informuje organ nadzoru o zmianach w składzie zarządu lub rady nadzorczej w terminie 7 dni od dnia podjęcia uchwały o powołaniu lub odwołaniu członka Zarządu, członka Rady Nadzorczej a także powzięcia informacji o innym zdarzeniu powodującym zmianę składu Zarządu, Rady Nadzorczej.

Zgodnie z ust. 2 tegoż art. zakład ubezpieczeń informuje organ nadzoru o zmianach na stanowiskach osób nadzorujących inne kluczowe funkcje w terminie 7 dni od dnia dokonania zmiany.

W informacji przekazywanej organowi nadzoru zakład ubezpieczeń wskazuje przyczyny zmiany danej osoby na stanowisku osoby pełniącej kluczową funkcję, jeżeli zmiana ta nastąpiła z powodu niespełnienia przez tę osobę wymagań ustawowych.

Do informacji przekazywanej organowi nadzoru zakład ubezpieczeń dołącza:

- 1) życiorysy osób mających pełnić kluczowe funkcje,
- 2) zgody osób mających pełnić kluczowe funkcje na objęcie stanowisk w zakładzie ubezpieczeń lub zakładzie reasekuracji,
- 3) poświadczenia posiadania odpowiedniego wykształcenia i doświadczenia zawodowego przez osoby mające pełnić kluczowe funkcje,
- 4) zaświadczenia albo oświadczenia o niekaralności osób mających pełnić kluczowe funkcje,
- 5) oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o toczących się przeciwko nim postępowaniach sądowych w związku ze sprawą gospodarczą,
- 6) oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o uczestnictwie w organach zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

Nadto, Członkowie Zarządu składają oświadczenia o stanie majątkowym zgodnie z ustawą z dnia 21 sierpnia 1997 r. o ograniczeniu prowadzenia działalności przez osoby pełniące funkcje publiczne.

Ocena kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają zakładem ubezpieczeń lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji dokonywana jest w oparciu o wymogi formalne wskazane powyżej. Dodatkowo weryfikacja kompetencji i doświadczeń pracowników Korporacji następuje w trakcie realizowanych procesów rekrutacyjnych, które prowadzone są zgodnie z obowiązującą w zakładzie ubezpieczeń Instrukcją służbową w sprawie zatrudniania pracowników w KUKÉ S.A.

Członkowie Zarządu KUKÉ SA są wynagradzani zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami.

W odniesieniu do pozostałych pracowników KUKE S.A. mają zastosowanie przepisy Regulaminu Wynagradzania Pracowników Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna, który określa szczegółowe zasady wynagradzania i premiowania pracowników. Katalog składników wynagrodzeń występujących w KUKE S.A. obejmuje m. in.: wynagrodzenie zasadnicze, nagrody indywidualne, nagrody z zysku, nagrody jubileuszowe oraz inne składniki wynagrodzeń, które przysługują pracownikom na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów.

Do katalogu składników wynagrodzeń zaliczane są również elementy w zakresie funkcjonującego w KUKE S.A. systemu motywacyjnego dla pracowników, który opiera się na dwóch zasadniczych elementach:

- a) kwartalnej premii uznaniowej (będzie zastąpiona w 2017 r. systemem motywacyjnym zarządzania przez cele),
- b) prowizji.

Premia uznaniowa przysługuje pracownikom zatrudnionym na stanowiskach innych niż związanych ze sprzedażą produktów ubezpieczeniowych. Przyznawana jest kwartalnie, a jej wysokość jest uzależniona od oceny indywidualnych wyników pracy pracownika. Prowizja przysługuje pracownikom wykonującym zadania sprzedażowe. Szczegółowe zasady przyznawania premii uregulowane są w załączniku do Regulaminu wynagradzania, to jest w Regulaminie Obliczania Prowizji w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna.

W Korporacji nie występują dodatkowe programy emerytalno-rentowe oraz programy wcześniejszych emerytur dla członków organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

W okresie sprawozdawczym:

- a) nie miały miejsca istotne transakcje z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu zarządzającego lub nadzorczego,
- b) Korporacja nie prowadziła programów emerytalno – rentowych dla pracowników.

B 3 System zarządzania ryzykiem, w tym Własna Ocena Ryzyka i Wyłącalności

B 3.1 System zarządzania ryzykiem

KUKE S.A. wprowadziła system zarządzania ryzykiem obejmujący strategię, procesy i procedury sprawozdawcze konieczne do określenia, pomiaru i monitorowania ryzyk, na które jest lub może być narażona. System zarządzania ryzykiem jest na tym etapie odpowiedni do rodzaju, skali i złożoności działalności Korporacji a także został zintegrowany ze strukturą organizacyjną Spółki oraz z procesami decyzyjnymi.

System zarządzania ryzykiem obejmuje główne obszary Spółki takie, jak:

- ryzyko przyjmowane do ubezpieczenia i tworzenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, zarządzanie aktywami oraz zobowiązaniami,
- lokaty,
- zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym,
- reasekurację oraz
- zarządzanie ryzykiem konkurencji i reputacji.

W KUKE S.A., implementując system zarządzania ryzykiem, wprowadzono następujące regulacje wewnętrzne:

- Strategię zarządzania ryzykiem,
- Regulamin Kontroli Wewnętrznej,
- Regulamin Audytu Wewnętrznego,
- Politykę outsourcingu,
- Politykę działalności lokacyjnej,

- Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym,
- Politykę zarządzania ryzykiem kredytowym związanym z instrumentami finansowymi,
- Politykę zarządzania ryzykiem płynności,
- Politykę ciągłości działania,
- Politykę zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji,
- Politykę zarządzania pozostałymi potencjalnymi ryzykami,
- Politykę wynagradzania,
- Politykę zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym i gwarancyjnym,
- Politykę zarządzania konfliktem interesów,
- Politykę wyceny składki i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- Politykę bezpieczeństwa systemów informatycznych,
- Politykę bezpieczeństwa informacji w zakresie danych osobowych,
- Politykę informacyjną,
- Politykę sprzedaży,
- Politykę zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- Politykę zarządzania kapitałem,
- Polityka dot. Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności,
- Zasady nadzoru właścicielskiego nad KUKA Finance S.A.

Oprócz powyższych dokumentów w Spółce funkcjonują regulaminy, instrukcje oraz, procedury dla istotnych obszarów działalności, które stanowią integralną część systemu zarządzania ryzykiem.

W dokumentach tych ujęto elementy procesu zarządzania ryzykiem, obejmujące elementy takie, jak:

- Identyfikacja ryzyka,
- Pomiar ryzyka,
- Monitorowanie ryzyka,
- Zarządzanie/ograniczanie ryzyka,
- Raportowanie ryzyka.

Zarząd przyjął, a Rada Nadzorcza KUKA S.A. zatwierdziła, Strategię zarządzania ryzykiem.

Celem przyjętej Strategii zarządzania ryzykiem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym, efektywne zarządzanie i kontrola ryzyka, zintegrowanie systemu zarządzania ryzykiem z systemem zarządzania oraz zachowanie spójności z zaleceniami zawartymi w regulacjach zewnętrznych.

W przyjętej Strategii określono zadania i obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem dla poszczególnych obszarów/organów Spółki: Zarządu, Rady Nadzorczej, poszczególnych komórek organizacyjnych zarządzających ryzykiem w swoich obszarach.

Spółka przyjęła następujące założenia Strategii zarządzania ryzykiem:

- Zarząd KUKA S.A. uznaje zarządzanie ryzykiem za istotny element zarządzania oraz za jeden z najważniejszych procesów wewnętrznych w KUKA S.A.,
- w KUKA S.A. zostały zidentyfikowane w szczególności następujące ryzyka w działalności Spółki, podlegające zarządzaniu: ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne, ryzyko reputacji, ryzyko konkurencji,
- celem zintegrowanego procesu zarządzania ryzykiem jest aktywna i zapobiegawcza identyfikacja, ograniczanie, akceptacja i monitoring ryzyka,
- kompleksowy model zarządzania ryzykiem obejmuje powiązania i zapewnienie spójności pomiędzy czterema głównymi obszarami: strategią, procesami, strukturą organizacyjną oraz rozwiązaniami IT.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w trzech, wzajemnie niezależnych, liniach obrony:

- pierwsza linia obrony, którą stanowi kontrola wewnętrzna zapewniająca stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka i zgodność działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa,
- druga linia obrony, którą stanowi system zarządzania ryzykiem, w tym metody, narzędzia, proces i organizacja zarządzania ryzykiem,
- trzecia linia obrony, którą stanowi audyt wewnętrzny.

Niezależność linii obrony polega na zachowaniu organizacyjnej niezależności w następujących płaszczyznach:

- funkcja drugiej linii obrony w zakresie tworzenia rozwiązań systemowych jest niezależna od funkcji pierwszej linii obrony,
- funkcja trzeciej linii obrony jest niezależna od funkcji pierwszej i drugiej linii obrony.

Do monitorowania ryzyka KUKI S.A. wykorzystuje metody zgodne z dobrymi praktykami rynkowymi opisane w politykach zarządzania ryzykiem w poszczególnych obszarach oraz powiązanych procedurach.

W celu ograniczania ryzyka KUKI S.A. wprowadza mechanizmy kontrolne, odpowiednią strukturę organizacyjną i podział obowiązków, wdraża plany utrzymania ciągłości działania, korzysta z programów ubezpieczeniowych, reasekuracji oraz podejmuje inne odpowiednie środki.

W zarządzaniu ryzykiem KUKI S.A. wykorzystuje wiedzę i doświadczenie posiadane przez pracowników oraz dostępne środki i narzędzia informatyczne. Zasady dotyczące procesu zarządzania ryzykiem określają polityki zarządzania ryzykiem opracowane dla zidentyfikowanych w KUKI S.A. obszarów ryzyka.

B 3.2 Własna ocena ryzyka i wypłacalności

KUKI S.A. przeprowadza proces Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności przynajmniej raz w roku, najpóźniej do końca każdego roku kalendarzowego. W sytuacji zmiany strategii biznesowej oraz znaczącej zmiany profilu ryzyka Spółka może przeprowadzać dodatkowe oceny. Własne potrzeby w zakresie wypłacalności KUKI S.A. ustaliła przeprowadzając w 2016 roku proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności, czego końcowym efektem jest Raport „Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności”. Został on przygotowany zgodnie z wymaganiami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II). Raport został przygotowany zgodnie z przyjętą przez KUKI S.A. Polityką Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Proces Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności przeprowadza się zgodnie z Polityką dot. Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności, zawierającą: cel procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności, opis etapów procesu, zasad działania oraz zakresu odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych.

Głównym celem przeprowadzanego przez KUKI S.A. procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności jest ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, uwzględniając w tym profil ryzyka KUKI S.A. Dodatkowymi celami procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności są:

- ocena ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi oraz wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno – ubezpieczeniowych,
- ocena istotności, z jaką profil ryzyka KUKI S.A. odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności.

W procesie Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności uczestniczą: Zarząd KUKI S.A., który sprawuje ogólną kontrolę nad tym procesem oraz poszczególne komórki organizacyjne Spółki, w szczególności: Aktuariusz Korporacji, Koordynator ds. zarządzania ryzykiem, komórka organizacyjna odpowiedzialna za planowanie finansowe, komórka organizacyjna odpowiedzialna za reasekurację, Biuro Księgowe, Biuro Ryzyka Ubezpieczeniowego, Biuro Komunikacji.

Opracowując proces Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności, KUKI S.A. kieruje się zasadą proporcjonalności, zgodnie z którą instytucja wdrażając wytyczne dotyczące przedmiotowego procesu uwzględnia charakter, skalę oraz poziom i złożoność podejmowanej działalności.

W ramach procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności w KUKI S.A. przeprowadzana jest identyfikacja oraz ocena istotności rodzajów ryzyka występujących lub mogących wystąpić w działalności KUKI S.A. Ryzyka uznane za istotne są zarządzane przez KUKI S.A. w oparciu o wewnętrzne polityki i procedury.

Proces Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności podlega regularnej weryfikacji, oraz jeśli zaistnieje taka potrzeba, modyfikacji.

Proces określania poziomu ryzyka podlega regularnym przeglądom w okresach rocznych, po zakończeniu procesu oceny istotności ryzyka.

Przegląd procesu ma zapewnić, że wszystkie istotne ryzyka są uwzględnione w analizie profilu ryzyka KUKI S.A. oraz, że przedmiotowy proces jest odpowiedni do skali i złożoności prowadzonej działalności.

Przegląd procesu określania poziomu ryzyka prowadzony jest także każdorazowo w przypadku zmian w środowisku wewnętrznym lub zewnętrznym, w szczególności w sytuacji:

- pojawienia się nowych rodzajów ryzyka,
- znaczących zmian w strategii i planach działania,
- istotnej zmiany profilu działalności,
- istotnej zmiany skali działalności.

Przegląd procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności przeprowadzany jest przynajmniej raz w roku. Dodatkowo przegląd prowadzony jest w sytuacji zmian w środowisku wewnętrznym lub zewnętrznym mających istotny wpływ na profil ryzyka lub spełnienia ogólnych potrzeb w zakresie wyłacalności.

System informacji w ramach Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności w KUKI S.A. ma na celu dostarczenie osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat profilu ryzyka oraz potrzeb w zakresie wyłacalności.

B 4. System kontroli wewnętrznej

Zgodnie z obowiązującymi w KUKI S.A. regulacjami wewnętrznymi, w Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej dostosowany do charakteru, profilu ryzyka oraz skali działalności Spółki wkomponowany w sposób trwały i spójny w system funkcjonowania organizacji, jako całości. System ten w KUKI S.A. składa się z powiązanych ze sobą następujących elementów:

- środowiska kontroli – obejmującego takie czynniki jak wartości etyczne, kompetencje pracowników i wola podnoszenia kwalifikacji, struktura organizacyjna, sposób delegowania uprawnień i odpowiedzialności,
- oceny i zarządzania ryzykiem – obejmującej identyfikację i analizę istotnych ryzyk w odniesieniu do możliwości realizacji strategii i celów biznesowych,
- czynności kontrolnych – pozwalających zapewnić przestrzeganie prawa, umożliwiających podjęcie działań koniecznych dla minimalizacji ryzyk na wszystkich szczeblach organizacyjnych Spółki i we wszystkich jej komórkach,
- informowania i komunikacji – służących identyfikacji, zdobywaniu i wymianie informacji, w formie i ramach czasowych umożliwiających skuteczne zarządzanie i wykonywanie zadań,

- monitoringu – pozwalającego na ciągłą ocenę, jakości i efektywności systemu kontroli wewnętrznej, wzorowanych na komponentach zintegrowanej struktury COSO.

Kontrola wewnętrzna w różnym stopniu należy do obowiązków każdego z pracowników Spółki, na jej wszystkich szczeblach organizacyjnych, przy czym organizacja i zasady funkcjonowania tejże kontroli, sprawowanej w poszczególnych jednostkach organizacyjnych, mają w szczególności na celu ciągłą analizę oraz kontrolę przebiegu i rezultatów pracy poszczególnych pracowników i zespołów.

Zgodnie z dyspozycją art. 46 ust. 1 pkt. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, w KUKIE S.A. został wdrożony Regulamin Kontroli Wewnętrznej, w którym zawarto szczegółowe zapisy konstytuujące system kontroli wewnętrznej w spółce, z opisem jego komponentów, celów i alokacji odpowiedzialności. Przedmiotowy dokument został przyjęty przez Zarząd, a następnie zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

Sposób wdrożenia funkcji zgodności z przepisami

W KUKIE S.A. funkcję zgodności koordynuje Koordynator ds. zarządzania ryzykiem, który jest niezależną komórką organizacyjną, odpowiadającą w szczególności za organizację i koordynację procesu zarządzania ryzykiem braku zgodności. Zgodnie z wymogami wskazanymi w art. 49 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, organ nadzoru został poinformowany o objęciu przedmiotowego stanowiska przez Koordynatora ds. zarządzania ryzykiem.

W ramach realizacji obowiązków zapewnienia zgodności z regulacjami wewnętrznymi i przepisami prawa, każda komórka organizacyjna w KUKIE S.A. jest zobowiązana do współpracy z Koordynatorem ds. zarządzania ryzykiem. W tej konwencji, przy wskazanej wyżej scentralizowanej koordynacji, obowiązki wynikające z zarządzania ryzykiem braku zgodności realizowane są przez każdą komórkę organizacyjną oraz każdego pracownika KUKIE S.A. W tym aspekcie uwzględnione jest w szczególności doradzanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi w kwestiach zgodności z przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi, a także ocena wpływu wszelkich zmian w otoczeniu prawnym na operacje KUKIE S.A.

B 5. Funkcja audytu wewnętrznego

Sposób wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego zakładu

Funkcja audytu wewnętrznego została w KUKIE S.A. ustanowiona w Regulaminie Organizacyjnym jako Samodzielne Stanowisko ds. Audytu Wewnętrznego, podległe bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Stanowisko to w KUKIE S.A. wykonuje wyłącznie działania przewidziane na mocy art. 65 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dla funkcji audytu wewnętrznego. Zgodnie z wymogami wskazanymi w art. 49 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, organ nadzoru został poinformowany o obsadzie przedmiotowego stanowiska wraz z dokumentami potwierdzającymi spełnianie określonych wymagań ustawowych.

Zakres, zasady i tryb funkcjonowania audytu wewnętrznego w KUKIE S.A. zostały określone w Regulaminie audytu wewnętrznego, przyjętym przez Zarząd, a następnie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki. Powołany Regulamin określa w szczególności zakres prowadzonej działalności audytorskiej przez Samodzielne Stanowisko ds. Audytu Wewnętrznego, jego uprawnienia w ramach prowadzonej działalności, planowanie zadań audytowych, tryb prowadzenia zadań audytowych oraz sposób współpracy z pracownikami komórki organizacyjnej, w której jest prowadzone zadanie audytowe, sposób dokumentowania wyników zadania audytowego, a także tryb sporządzania i elementy sprawozdawczości z przeprowadzenia zadania audytowego.

Niezależność i obiektywność funkcji audytu wewnętrznego w stosunku do działań będących przedmiotem przeglądu

Obowiązek zachowania niezależności i obiektywizmu audytu wewnętrznego zostały określone w KUKE S.A. w Regulaminie audytu wewnętrznego. W myśl zapisów przedmiotowego Regulaminu, zachowanie obiektywizmu i niezależności stanowi naczelną zasadę audytora w realizacji funkcji audytu wewnętrznego. W rozwinięciu powyższego, audytor wewnętrzny w KUKE S.A. nie powinien uczestniczyć w jakiegokolwiek działalności, gdy pozostaje ona w stosunku prawnym lub faktycznym utrudniającym zrealizowanie zadania audytowego oraz dokonanie niezależnej i obiektywnej oceny. Jednocześnie, celem zachowania zasady obiektywizmu i niezależności działania, audytor wewnętrzny w KUKE S.A. nie może realizować zadań audytowych w odniesieniu do obszarów, w których prowadził działalność operacyjną w okresie roku poprzedzającego rozpoczęcie zadania audytowego. Jednocześnie, audytor wewnętrzny jest zobligowany do poinformowania Prezesa Zarządu przed rozpoczęciem realizacji zadania audytowego o każdej sytuacji, która może być postrzegana jako ograniczająca niezależność lub obiektywizm audytora wobec zadania audytowego. Zakazy odnoszące się do funkcji audytu wewnętrznego w Regulaminie audytu wewnętrznego wskazują na brak możliwości podejmowania przez audyt wewnętrzny realizacji usług doradczych, których wykonanie powoduje, może powodować lub może sprawiać wrażenie, że powoduje ograniczenie ich niezależności i obiektywizmu podczas realizacji usług zapewniających. Audytorzy nie mogą w szczególności odpowiadać za projektowanie i wdrożenie instrukcji, procedur i innych regulacji oraz rozwiązań systemowych, brać osobiście udziału w badanej działalności oraz ponosić odpowiedzialność za jej przebieg, wydawać badanym komórkom organizacyjnym wiążących poleceń dotyczących realizowanych zadań, a także być zatrudnieni do prac związanych z obszarem, który w przyszłości mógłby podlegać zadaniu audytowemu.

B 6. Funkcja aktuarialna

Sposób wdrożenia funkcji aktuarialnej

Funkcja aktuarialna została w KUKE S.A. powołana w Regulaminie Organizacyjnym w postaci Biura Aktuarialno-Reasekuracyjnego. Funkcja aktuarialna jest realizowana przez:

- osobę nadzorującą funkcję aktuarialną - Dyrektora ww. biura, będącego licencjonowanym aktuariuszem, powołanym jednocześnie za stanowisko Aktuarium Korporacji w drodze uchwały Zarządu Spółki oraz
- pozostałych pracowników Biura Aktuarialno-Reasekuracyjnego zajmujących się zagadnieniami aktuarialnymi.

Cele funkcji aktuarialnej zostały w KUKE S.A. szczegółowo scharakteryzowane tak na poziomie Wewnętrznego Regulaminu Organizacyjnego Biura Aktuarialno-Reasekuracyjnego, jak i w stanowiskowych kartach pracy pracowników zatrudnionych w przedmiotowej komórce organizacyjnej. Są one spójne z celami funkcji aktuarialnej określonymi w art. 66 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz w art. 272 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłatność II). Najistotniejsze działania funkcji aktuarialnej przedstawiono w punkcie B 1.2.

B 7. Zasady outsourcingu

Zasady outsourcingu zostały w KUKE S.A. wdrożone w Polityce outsourcingu, zgodnie z wymaganiami art. 46 ust. 1 pkt 4 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz art. 274 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłatność II). Celem wdrożenia tej Polityki w KUKE S.A. jest ustanowienie wymagań dotyczących

identyfikacji, uzasadnienia i wprowadzenia umów na obsługę funkcji KUKE S.A. na zasadach outsourcingu. Powołana Polityka określa zasady odpowiedzialności za Politykę outsourcingu, wskazuje na możliwość powołania Komitetu ds. Outsourcingu jako mechanizmu ograniczającego ryzyko, określa ścieżki raportowania, wprowadza wymóg prowadzenia *due diligence* dostawcy usług oraz szczegółowych uzasadnień biznesowych, obowiązki zarządzania ciągłością działania, wymogi wobec umów outsourcingowych a także zasady zarządzania i kontroli w odniesieniu do relacji outsourcingowych.

W roku 2016 KUKE S.A. nie wykorzystywało w praktyce możliwości zastosowania outsourcingu w prowadzonej działalności.

B 8. Wszelkie inne informacje

Charakterystyka systemu zarządzania w okresie sprawozdawczym

W 2016 r. obowiązywał system zarządzania w KUKE S.A. obejmujący funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego i funkcję aktuarialną, który zapewnia prawidłowe i ostrożne zarządzanie zakładem ubezpieczeń.

Na system zarządzania w KUKE S.A. składa się:

- struktura organizacyjna, w której zakresy odpowiedzialności są jasno i odpowiednio podzielone,
- skuteczny system przekazywania informacji.

System zarządzania w KUKE S.A. obejmuje sporządzone na piśmie zasady dotyczące w szczególności:

- zarządzania ryzykiem,
- kontroli wewnętrznej,
- audytu wewnętrznego,
- outsourcingu, w przypadku gdy zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji stosuje lub zamierza go stosować.

System zarządzania ryzykiem w KUKE S.A. obejmuje sporządzone na piśmie zasady dotyczące:

- oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- zarządzania aktywami i zobowiązaniami,
- lokat, w szczególności w instrumenty pochodne,
- zarządzania płynnością i ryzykiem koncentracji,
- zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- reasekuracji i innych technik przenoszenia ryzyka.

Zgodnie z własną oceną zakładu ubezpieczeń system zarządzania pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla zakładu ubezpieczeń był adekwatny.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w systemie zarządzania.

C PROFILE RYZYKA

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w opisywanych ryzykach.

Korporacja uwzględniając obecną specyfikę oraz zakres działalności, rozpoznała następujące istotne rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko aktuarialne, w tym:
 - a) ryzyko składki,
 - b) ryzyko rezerw,
 - c) ryzyko rezygnacji z umów,

- d) ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne;
- 2) ryzyko rynkowe w tym:
 - a) ryzyko stopy procentowej,
 - b) ryzyko walutowe,
 - c) ryzyko cen akcji;
- 3) ryzyko kredytowe w tym:
 - a) ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowym,
 - b) ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji;
- 4) ryzyko płynności;
- 5) ryzyko operacyjne;
- 6) ryzyko reputacji;
- 7) ryzyko konkurencji.

C 1. Ryzyko aktuarialne

Pomiar ryzyka aktuarialnego w KUKE S.A. jest dokonywany poprzez:

- 1) monitorowanie i analizę wybranych wskaźników,
- 2) analizę danych statystycznych,
- 3) kontrolę aktuarialną.

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym jest wykonywane przez:

- 1) określenie tolerancji na ryzyko ubezpieczeniowe i jego monitorowanie,
- 2) planowanie sprzedaży i decyzje biznesowe,
- 3) kalkulacje i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- 4) proces monitorowania ekspozycji na ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne na etapie zawierania i prowadzenia ubezpieczenia/gwarancji,
- 5) stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka aktuarialnego, w szczególności reasekuracji biernej.

W przypadku realizacji zwiększonego ryzyka aktuarialnego stosuje się następujące działania:

- 1) zmiany zasad zawierania ubezpieczenia,
- 2) modyfikowanie stosowanych taryf,
- 3) zmiany apetytu na ryzyko,
- 4) zmiany zasad reasekuracji,
- 5) wycofanie produktu ze sprzedaży.

Czynnościami mitygującymi ryzyko aktuarialne są:

- 1) właściwa polityka taryfikacji,
- 2) zasady zawierania, prowadzenia i kontynuowania ubezpieczenia/gwarancji,
- 3) procedury likwidacji szkód,
- 4) właściwy program reasekuracji,
- 5) określenie zakresu odpowiedzialności i wyłączeń w ogólnych warunkach ubezpieczenia,
- 6) właściwe zasady wyznaczania rezerw (zgodne z obowiązującym prawem).

C 1.1 Ryzyko składki

W KUKE S.A. ryzyko składki jest ryzykiem obejmującym szkody, które pojawią się w przyszłości. Ryzyko składki polega na tym, że przyszłe odszkodowania powiększone o przyszłe koszty mogą przewyższyć zebraną składkę. Ryzyko składki pojawia się w momencie wystawienia polisy i przed pojawieniem się szkód. Ryzyko składki obejmuje także polisy, które zostaną zawarte w przyszłości. W KUKE S.A. ryzyko składki determinowane jest na etapie określania stawek ubezpieczeniowych oraz poprzez ich późniejsze modyfikacje na etapie zawierania lub przedłużania umów ubezpieczeniowych. Czynnikiem wpływającym na profil ryzyka składki w KUKE S.A. jest zauważalna sezonowość szkodowości portfela ubezpieczeniowego, która jest zauważalnie skorelowana z cyklami koniunkturalnymi występującymi w światowej/europejskiej/krajowej gospodarce.

Ryzyko składki uwzględnia jedynie szkody, jakie mogą pojawić się w normalnych (standardowych) warunkach prowadzenia działalności ubezpieczeniowej. Ryzyko składki nie obejmuje zatem szkód ekstremalnych (tj. dużych szkód, które występują bardzo rzadko).

C 1.2 Ryzyko rezerw

Ryzyko rezerw w KUKE S.A. jest ryzykiem obejmującym możliwość nieadekwatnego oszacowania rezerw szkodowych dla celów wypłacalności (średniej oczekiwanej wysokości odszkodowań) oraz fakt, że przyszłe szkody fluktuują wokół swojej wartości oczekiwanej (ryzyko związane z losową naturą przyszłych odszkodowań). W KUKE S.A. ryzyko związane z losową fluktuacją przyszłych szkód uwydatnia się przez fakt, że znaczna część kwoty odszkodowań pochodzi ze stosunkowo niewielkiej liczby szkód o stosunkowo wysokich kwotach odszkodowań.

Ryzyko rezerw uwzględnia jedynie szkody, jakie mogą się pojawić w normalnych (standardowych) warunkach prowadzenia działalności ubezpieczeniowej. Ryzyko rezerw nie obejmuje zatem szkód ekstremalnych (duże szkody, które występują bardzo rzadko).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wymóg kapitałowy dla ryzyka składki i rezerw w KUKE S.A. (łącznie/razem) wynosi 19 063 774,38 PLN. Głównym środkiem stosowanym w celu oceny ryzyka składki i rezerw w Spółce jest kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka składki i rezerw obliczany za pomocą formuły standardowej. Kluczowe parametry determinujące wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka składki i rezerw są w sposób ciągły monitorowane i oceniane jest czy ich zmiany mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację wypłacalności Spółki.

Zgodnie z obowiązującym regulaminem rezerw zasady tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są przeglądane co najmniej raz w roku. W przypadku konieczności zmian następuje aktualizacja regulaminu rezerw.

Poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest dodatkowo kontrolowany przez badanie adekwatności tych rezerw co najmniej raz w roku. Na koniec 2016 roku poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest wystarczający.

C 1.3 Ryzyko rezygnacji z umów

W KUKE S.A. ryzyko rezygnacji z umów jest ryzykiem obejmującym możliwość wcześniejszej rezygnacji przez ubezpieczonych z zawartych umów ubezpieczenia. Ryzyko rezygnacji z umów w KUKE S.A. jest mocno ograniczone ze względu na fakt, że rezygnacje z umów przez ubezpieczających możliwe są tylko w ograniczonym okresie trwania umów ubezpieczeniowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wymóg kapitałowy dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów w KUKE S.A. wynosi 0 PLN.

C 1.4 Ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ubezpieczeniowego – 31 340 453,07 PLN.

Ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne definiowane jest w Korporacji jako ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z:

- a) niewywiązaniem się kontrahenta ubezpieczającego (dłużnika) ze zobowiązań wynikających z warunków umowy (zapłata za dostarczone towary, usługi),
- b) niewywiązaniem się zleceniodawcy gwarancji z wykonania zobowiązań umownych na rzecz Beneficjenta zabezpieczonych gwarancją.

Zgodnie z przyjętą w Spółce Polityką zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym i gwarancyjnym przyjmuje się, że możliwym do akceptacji poziomem maksymalnej ekspozycji jest taki, przy którym w przypadku wystąpienia szkody dotyczącej ryzyka w najniższej możliwej klasie

(najmniejszy poziom ryzyka) i przy uwzględnieniu obowiązujących parametrów umów reasekuracyjnych, szkoda netto nie przekroczy czwartej części kapitałów własnych.

Akceptacja komercyjnych ryzyk ubezpieczeniowych i gwarancyjnych odbywa się na czterech szczeblach kompetencji:

- 1) Zarząd KUKE S.A.,
- 2) Komitet do spraw Ryzyka,
- 3) Biuro Ryzyka Ubezpieczeniowego lub Biuro Gwarancji.

Uprawnienia limitowe poszczególnych szczebli kompetencyjnych KUKE S.A. (z wyjątkiem własnych) są nadawane przez Zarząd Spółki w drodze uchwały, na wniosek odpowiedniego Biura, w granicach limitów reasekuracji wynikających z umów reasekuracyjnych.

Uprawnienia limitowe odpowiedniego Biura wykonuje Dyrektor Biura lub jego Zastępca. Dyrektor Biura uprawniony jest do określania indywidualnych uprawnień limitowych poszczególnych pracowników Biura w ramach uprawnień limitowych nadanych Biuru uchwałą Zarządu KUKE S.A.

Całkowita ekspozycja KUKE S.A. na ryzyko rozumiana jest jako kumulacja pojedynczych ryzyk, wynikających z zaakceptowanych transakcji w ramach wszystkich oferowanych przez Korporację produktów komercyjnych.

KUKE S.A. dokonuje również pomiaru ekspozycji w rozbiciu na:

- a) ryzyka krajowe i eksportowe,
- b) poszczególne kraje,
- c) poszczególne branże,
- d) poszczególne produkty,
- e) grupy podmiotów powiązanych,
- f) poszczególne podmioty.

Z punktu widzenia produktów oferowanych przez Korporację, największa ekspozycja według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. występowała w odniesieniu do ubezpieczenia krótkoterminowych należności handlowych, przy czym dominowała ekspozycja na należności krajowe (55% portfela komercyjnego w ubezpieczeniu należności handlowych). W portfelu eksportowym dominowały limity ustalone na dłużników niemieckich. W strukturze branżowej portfela dominowały ekspozycje w branżach: budowlanej, spożywczej, metalowej i chemicznej.

Pomiar ekspozycji dokonywany jest w celu:

- a) weryfikacji zgodności poziomu ekspozycji z limitami wynikającymi z realizowanych przez KUKE S.A. umów reasekuracyjnych,
- b) kontroli zgodności ekspozycji z uprawnieniami limitowymi na poszczególnych szczeblach kompetencji Spółki,
- c) kontroli zgodności z ustalonymi indywidualnie dla poszczególnych dłużników / grup podmiotów powiązanych pułapami.

Pomiar ekspozycji dokonywany jest w trybie ciągłym (na potrzeby bieżącego zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym, w tym w ramach nadzoru nad uprawnieniami limitowymi i nad przestrzeganiem limitów reasekuracyjnych) oraz w trybie okresowym (na potrzeby raportowania wewnętrznego, analiz zmienności wielkości i struktury portfela, kontroli realizacji strategii underwritingu).

Kontrola ekspozycji odbywa się w trybie automatycznym przy użyciu systemu powiadomień generowanych przez system informatyczny oraz w trybie ręcznym przy użyciu raportów generowanych okresowo lub ad hoc.

Procesy decyzyjne prowadzone w ramach realizowanej polityki underwritingu wspierane są poprzez wdrażanie do stosowania adekwatnych do określonych produktów modeli oceny ryzyka oraz rozwój własnych narzędzi informatycznych. Informacje wykorzystywane w procesach decyzyjnych pochodzą zarówno ze źródeł własnych Korporacji, jak i zewnętrznych źródeł informacji, zapewniających możliwie wysoką jakość, kompletność i aktualność danych.

Z punktu widzenia produktów oferowanych przez KUKE, największa ekspozycja wg. stanu na koniec 2016 r. występowała w odniesieniu do ubezpieczenia krótkoterminowych należności handlowych (krajowych i eksportowych). Portfel czynnych gwarancji komercyjnych znajdował się w fazie dynamicznego wzrostu, jednak ekspozycja na ryzyko gwarancyjne pozostawała stosunkowo niewielka. Ekspozycje miały następującą wartość:

- limity w tytułu ubezpieczenia należności handlowych – 12,1 mld PLN,
- gwarancje czynne (wg wartości początkowej) – 528 mln PLN.

W portfelu limitów kredytowych dominowała ekspozycja na należności krajowe (55% portfela komercyjnego). Największe ekspozycje w strukturze geograficznej komercyjnego portfela eksportowego przedstawiały się następująco:

- Niemcy – 10,6 %,
- Włochy – 3,5%,
- Republika Czeska – 3,3%,
- Wielka Brytania – 3,0%.

Z kolei struktura branżowa portfela limitów kredytowych przedstawiała się następująco:

- branża budowlana -13,7%,
- branża metalowa – 12,2%,
- branża spożywcza – 12,1%,
- branża chemiczna – 11,9%.

KUKE S.A. stosuje reasekurację bierną jako jeden z głównych instrumentów zarządzania ryzykiem aktuarialnym 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 Korporację podlegają ochronie reasekuracyjnej w ramach programu obligatoryjnego składającego się z reasekuracji proporcjonalnej kwotowej i nieproporcjonalnej typu nadwyżki szkody. Reasekuracja kwotowa chroni portfel KUKE S.A. przed wysoką szkodowością spowodowaną przez dużą liczbę szkód o wartościach niskich i średnich. Reasekuracja nadwyżki szkody gwarantuje dodatkową ochronę zachowka przed szkodami wysokimi i katastroficznymi.

Program reasekuracji KUKE S.A. jest sporządzany raz w roku na każdy kolejny rok i podlega zatwierdzeniu przez Zarząd Korporacji. Jest on przygotowywany w oparciu o analizę formuły reasekuracji Spółki, której celem jest przedstawienie wniosków w zakresie zmian parametrów programu reasekuracji na kolejny rok. Analiza formuły reasekuracji uwzględnia takie czynniki jak: cele strategiczne spółki, bieżący portfel produktów i planowane zmiany w jego zakresie, analizę szkodowości, analizę struktury i koncentracji ryzyk, analizę występowania szkód, analizę zysku/kosztu reasekuracji, analizę poziomu reasekuracji i udziału własnego, analizę wpływu reasekuracji na pojemność ubezpieczeniową.

C 2. Ryzyko rynkowe

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego – 33 043 936,61 PLN.

Ryzyko rynkowe w KUKE S.A. odzwierciedla ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów i zobowiązań. Ryzyko rynkowe odzwierciedla również strukturalne niedopasowanie aktywów i zobowiązań, w szczególności w odniesieniu do czasu ich trwania.

Korporacja za istotne uznaje następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

- ryzyko stopy procentowej - ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów i zobowiązań na zmiany w strukturze terminowej stóp procentowych lub wahania zmienności stóp procentowych,
- ryzyko walutowe - ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów i zobowiązań na zmiany w poziomie lub wahania zmienności kursów wymiany walut,

- ryzyko cen akcji - ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów i zobowiązań na zmiany w poziomie lub wahania zmienności cen rynkowych akcji.

C 2.1 Główne zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej

KUKE S.A. stosuje następujące główne zasady w zakresie zarządzania ryzykiem stopy procentowej:

- analizuje i ocenia wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Spółki,
- stosuje system limitów ograniczających ryzyko stopy procentowej,
- wydłuża bądź skraca średni termin wykupu (duration) portfela instrumentów dłużnych w zależności od przewidywań, co do kształtowania się krzywej stóp procentowych,
- dywersyfikuje portfel instrumentów dłużnych uwzględniając w nim zarówno instrumenty o stałym jak i zmiennym oprocentowaniu.

Do celów wewnętrznego monitoringu, pomiar ryzyka stopy procentowej odbywa się poprzez:

- kalkulację łącznej wartości godziwej portfela instrumentów dłużnych w podziale na oprocentowane według stałej i według zmiennej stopy procentowej,
- kalkulację średniego terminu wykupu (duration) portfela instrumentów dłużnych, za pomocą którego mierzona jest wrażliwość dłużnych instrumentów finansowych na zmianę rynkowej stopy procentowej,
- kalkulację wartości potencjalnej straty na portfelu aktywów i zobowiązań narażonych na ryzyko stopy procentowej, polegającą na przeprowadzaniu co kwartał stress testu według założonego scenariusza.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Procentowy udział części posiadanego portfela instrumentów dłużnych klasyfikowanych, jako „utrzymywane do terminu wymagalności”, których wycena nie jest uzależniona od zmian rynkowych stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 15,4% całego portfela.

Udział w portfelu Spółki instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (bez uwzględnienia pożyczek) na koniec 2016 r. wyniósł 62,9%.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. duration całego portfela instrumentów dłużnych KUKE S.A. wyniosło 0,87 roku. Duration portfela instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu wyniosło 3,82 roku. Na koniec kwartału portfel instrumentów dłużnych został poddany testowi stresu polegającemu na oszacowaniu spadku wartości rynkowej posiadanych obligacji o stałym oprocentowaniu pod wpływem realizacji hipotetycznego scenariusza polegającego na przesunięciu się krzywej dochodowości w górę. Scenariusz testu stresu zakładał następujące wzrosty stopy zwrotu do wykupu:

- obligacje z terminem wykupu do 1 roku – wzrost o 300 p.b.,
- obligacje z terminem wykupu od 1 roku do 2 lat – wzrost o 250 p.b.,
- obligacje z terminem wykupu od 2 do 5 lat – wzrost o 200 p.b.,
- obligacje z terminem wykupu powyżej 5 lat – wzrost o 150 p.b.

Szacowany spadek wartości rynkowej posiadanego na 31 grudnia 2016 r. portfela instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku realizacji ww. scenariusza wyniósłby 2,29 mln PLN.

C 2.2. Główne zasady zarządzania ryzykiem walutowym

KUKE stosuje następujące główne zasady w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym:

- analizuje i ocenia wpływ zmian kursów walutowych na wynik finansowy Spółki,
- stosuje system limitów ograniczających ryzyko walutowe,
- analizuje przewidywane wpływy i wyływy środków pieniężnych w walutach obcych,
- stosuje, o ile jest to możliwe i uzasadnione poziomem ryzyka, zasadę unikania ryzyka walutowego poprzez dopasowywanie poziomu aktywów w danej walucie do poziomu zobowiązań (w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych), których wysokość jest uzależniona od zmian kursów tej samej waluty.

Do celów wewnętrznego monitoringu, pomiar ryzyka walutowego odbywa się poprzez:

- kalkulację łącznej wartości godziwej aktywów i zobowiązań walutowych,
- kalkulację wartości potencjalnej straty na aktywach i zobowiązaniach walutowych, opartą na przeprowadzaniu co kwartał stres testu według założonego scenariusza.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem walutowym, Korporacja stosuje zasadę unikania ryzyka poprzez utrzymywanie pozycji walutowej w wysokości nieznacznie wyższej niż zapewniająca płynność płatniczą Spółki w zakresie przepływów w walutach obcych oraz pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i innych zobowiązań, których wysokość uzależniona jest od zmian kursów walutowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. KUKE posiadało 1,72 mln zł środków pieniężnych w walutach obcych, głównie w EUR, a w pasywach rezerwę na kwotę 1,17 mln PLN, której wartość uzależniona jest od kursu EUR/PLN.

Z uwagi na fakt, iż na dzień 31 grudnia 2016 r. rezerwy wyrażone w walucie obcej miały pokrycie po stronie aktywów lokatami w odpowiadającej wysokości i walucie, test stresu dla ryzyka walutowego nie został przeprowadzony.

C 2.3 Główne zasady zarządzania ryzykiem cen akcji

KUKE stosuje następujące główne zasady w zakresie zarządzania ryzykiem cen akcji:

- analizuje i ocenia wpływ zmian cen rynkowych akcji na wynik finansowy Spółki,
- stosuje system limitów ograniczających ryzyko cen akcji,
- prowadzi bieżący monitoring sytuacji na rynkach akcji.

Do celów wewnętrznego monitoringu, pomiar ryzyka cen akcji odbywa się poprzez:

- kalkulację łącznej wartości godziwej posiadanego przez KUKE portfela akcji,
- kalkulację wartości potencjalnej straty na portfelu instrumentów narażonych na ryzyko cen akcji, opartą na przeprowadzaniu co kwartał stres testu wg założonego scenariusza.

Ekspozycja na ryzyko cen akcji

Na koniec 2016 r. Korporacja, oprócz akcji spółki zależnej KUKE Finance S.A., posiadała akcje spółki BGE S.A. (wycenione w księgach w wartości 0 PLN), które otrzymała w ramach postępowania układowego. W roku 2016 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka rynkowego w KUKE S.A.

C 3 Ryzyko kredytowe

C 3.1 Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi odzwierciedla ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, na które narażona jest Korporacja, wynikające z wahań sytuacji finansowej banków, w których ulokowane są depozyty Spółki oraz emitentów posiadanych przez KUKE S.A. papierów wartościowych.

Korporacja stosuje następujące zasady w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym związanym z instrumentami finansowymi:

- podstawowymi zasadami mitygacji ryzyka kredytowego w KUKE są: staranna ocena ryzyka niewypłacalności emitenta/banku przed zawarciem transakcji lokacyjnej oraz dywersyfikacja portfela instrumentów finansowych,
- decyzje o zakupie instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa (w tym przez rządy centralne innych państw niż Polska) podejmowane są w formie pisemnych uchwał przez Komitet Inwestycyjny, a podjęcie ww. decyzji wymaga uprzedniej opinii Biura Ryzyka Ubezpieczeniowego, które analizuje potencjalną inwestycję pod kątem ryzyka niewypłacalności danego emitenta,

- Zarząd KUKE S.A. określa „apetyt na ryzyko” poprzez system limitów na pojedynczy podmiot (grupę podmiotów powiązanych), branże i region geograficzny,
- monitorowana jest sytuacja finansowa emitentów nieskarbowych instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Korporacji i w przypadku jej istotnego pogorszenia podejmowana jest decyzja o ewentualnym zmniejszeniu zaangażowania.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. 41,1% portfela lokat stanowiły instrumenty dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa. W przypadku pozostałych rodzajów lokat inwestycje były znacząco zdywersyfikowane - w portfelu na koniec IV kw. znajdowały się:

- niegwarantowane przez Skarb Państwa obligacje i certyfikaty banków (23,1% portfela, 12 emitentów),
- listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne (2,1% portfela, 2 emitentów),
- obligacje komunalne (6,1% portfela, 7 emitentów),
- obligacje korporacyjne emitentów innych niż banki (3,2% portfela, 3 emitentów – ENERGA S.A., PKN ORLEN S.A., TAURON PE S.A.).

Na 31 grudnia 2016 r. łączna wartość lokat w instrumenty dłużne, których emitentem/gwarantem nie jest Skarb Państwa wyniosła 82,9 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. maksymalne zaangażowanie na jeden podmiot/emitenta (BGK – depozyty i obligacje) wyniosło 8,8% portfela lokat.

Ekspozycja na rynki geograficzne (wg siedziby emitenta) – na 31 grudnia 2016 r. wszystkie posiadane instrumenty finansowe wyemitowane były przez podmioty posiadające siedzibę w Polsce.

C 3.2 Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji

Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji związane jest z ryzykiem niewypłacalności reasekuratora.

KUKE S.A. zarządza ryzykiem niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w obszarze reasekuracji poprzez stosowanie:

- 1) zasad wyboru firm reasekuracyjnych,
- 2) zasad monitorowania wiarygodności finansowej reasekuratorów w trakcie obowiązywania umów reasekuracji,
- 3) odpowiednich zapisów / klauzul umów reasekuracji.

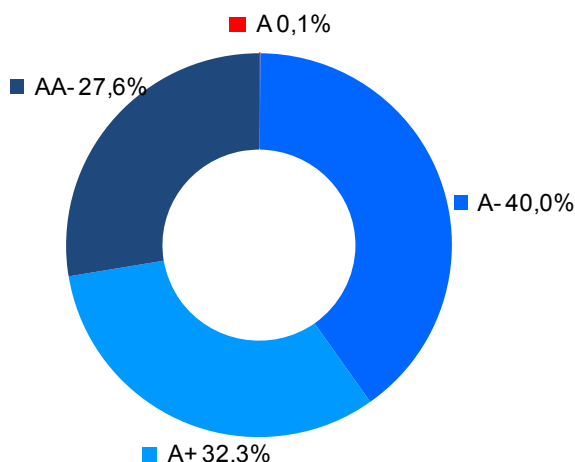
Ponadto, Korporacja zarządza ryzykiem koncentracji cedowanego ryzyka w jednym podmiocie lub grupie kapitałowej w obszarze reasekuracji poprzez stosowanie zasad dotyczących ustalenia limitów tolerancji ryzyka, tj. maksymalnych udziałów reasekuratorów o określonych ratingach w programie reasekuracji KUKE S.A.

Za zarządzanie ryzykiem kontrahenta w obszarze reasekuracji odpowiada Biuro Aktuarialno – Reasekuracyjne. Biuro to zajmuje się identyfikacją, pomiarem i raportowaniem ryzyka kontrahenta w obszarze reasekuracji.

Biuro Aktuarialno – Reasekuracyjne przekazuje Zarządowi KUKE S.A. kwartalne raporty nt. ryzyka kontrahenta i koncentracji w obszarze reasekuracji biernej.

100% udziałów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych KUKE S.A. zaksięgowanych na koniec okresu sprawozdawczego dotyczy reasekuratorów o ratingu co najmniej A-.

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem ocen ratingowych; stan na 31-12-2016



W roku 2016 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka kredytowego w KUKE S.A.

C 4. Ryzyko płynności

C 4.1 Definicja

Ryzyko płynności jest definiowane jako zagrożenie utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań, a w konsekwencji poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością sprzedaży aktywów na niekorzystnych warunkach w związku z ryzykiem braku płynności rynku wtórnego.

Ryzyko płynności jest uznawane przez KUKE S.A. za ryzyko istotne, ale niemierzalne. W związku z powyższym nie jest dokonywany jego pomiar i przyporządkowywana miara ryzyka w rozumieniu ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

C 4.2 Główne zasady zarządzania ryzykiem płynności

KUKE S.A. stosuje następujące zasady w zakresie zarządzania ryzykiem płynności:

- wydziela z łącznego portfela lokat portfel płynnościowy, którego celem jest osiągnięcie niezbędnej płynności i bezpieczeństwa lokat przy odpowiedniej rentowności zapewniającej ochronę realnej wartości aktywów przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Spółki. Zarządzanie portfelem płynnościowym ma za zadanie zapewnić niezbędne finansowanie potrzeb Spółki w horyzoncie krótkoterminowym,
- w portfelu aktywnej alokacji (którego celem jest uzyskiwanie, przy zachowaniu zakładanego poziomu ryzyka oraz płynności, jak najwyższej rentowności lokat w horyzoncie 1 roku) utrzymuje instrumenty o wysokiej dostępności i płynności obrotu na rynku wtórnym (przede wszystkim obligacje Skarbu Państwa), tak aby było możliwe pozyskanie w sytuacji awaryjnej środków pieniężnych w drodze sprzedaży aktywów z tego portfela. Ww. aktywa podlegają stałemu monitoringowi pod kątem ich płynności obrotu na rynkach finansowych oraz potencjalnych kosztów lub strat finansowych, które mogą powstać w konsekwencji ich wymuszonego upłynnienia,
- utrzymuje poziom instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na regulowanym rynku finansowym na ostrożnym poziomie,
- w ramach zarządzania płynnością analizuje prognozowane wpływy i wydatki, dopasowuje odpowiednio terminy zapadalności lokat (w podziale na odpowiednie

waluty) w portfelu płynnościowym, a w razie braku wystarczających środków sprzedaje aktywa z portfela aktywnej alokacji,

- uwzględnia odpowiednie zapisy w umowach reasekuracji biernej, umożliwiające szybsze rozliczenia z reasekuratorami w przypadku wypłaty odszkodowań przekraczających określony poziom (tzw. szkody gotówkowe), a w przypadku wypłaty odszkodowań, których poziom zagrażałby krótkoterminowej płynności Spółki dodatkowo zapisy zobowiązujące reasekuratorów do pokrycia udziału w szkodzie co najmniej 1 dzień przed wypłatą odszkodowania ubezpieczającemu,
- określa wpływ oczekiwanych nowych rodzajów działalności na sytuację w zakresie płynności.

W roku 2016 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka płynności w KUKE S.A.

C 5. Ryzyko operacyjne

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego – 1 369 922,73 PLN.

W Korporacji ryzyko operacyjne oznacza ryzyko straty wynikające z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, z działań personelu lub systemów, lub ze zdarzeń zewnętrznych. W zakres ryzyka operacyjnego wchodzi ryzyko zgodności, natomiast wyłącza się z niego ryzyko strategiczne i reputacji.

Celem Polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym jest efektywne zarządzanie i kontrola ryzyka operacyjnego, zintegrowanie systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym z systemem zarządzania oraz zachowanie spójności z rekomendacjami, wytycznymi i zaleceniami organu nadzoru.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest ograniczanie poziomu ryzyka operacyjnego, na które narażone jest KUKE S.A. Ograniczanie ma w szczególności na celu:

- a) zmniejszanie strat związanych z ryzykiem operacyjnym,
- b) zapewnienie najwyższych standardów jakości usług,
- c) zapewnienia zgodności działania KUKE S.A. z obowiązującymi regulacjami prawnymi oraz najlepszymi praktykami.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym rozumiane jest jako ogół czynności związanych z:

- a) identyfikacją ryzyka,
- b) zdefiniowaniem źródeł ryzyka,
- c) oceną wielkości ryzyka i określeniem jego akceptowalnego poziomu,
- d) analizą możliwych rozwiązań ograniczających zidentyfikowane ryzyko,
- e) podjęciem decyzji o ograniczeniu ryzyka,
- f) podjęciem niezbędnych działań,
- g) kontrolą i oceną skuteczności zastosowanych mechanizmów redukcji ryzyka.

Profil ryzyka operacyjnego KUKE S.A. prezentuje mapę ryzyka poprzez wskazanie istotności poszczególnych ryzyk w odniesieniu do oczekiwanej częstotliwości i rozmiarów związanych z nimi strat.

KUKE S.A. zarządza ryzykiem operacyjnym w sposób systemowy i bieżący. Podczas przeprowadzanych co kwartał warsztatów samooceny omawiane są wszystkie zidentyfikowane kategorie ryzyk dla poszczególnych obszarów ryzyka wraz z oceną częstotliwości, wartości aktualnej i przyszłej straty oraz instrumenty zabezpieczające.

W ramach pomiaru / monitorowania poziomu ryzyka operacyjnego KUKE S.A. wykorzystuje również Kluczowe Wskaźniki Ryzyka (KRI) – są to miary ilościowe, które dedykowane są do pomiaru i obserwacji (monitoringu) zmian w poziomie ryzyka operacyjnego. KRI, ze swojego założenia, wskazują wyprzedzająco obszary, w których może nastąpić eskalacja poziomu ryzyka operacyjnego.

C 6. Pozostałe istotne ryzyka

Do pozostałych ryzyk, istotnych z perspektywy profilu ryzyka KUKE S.A. należą ryzyko reputacji i konkurencji.

C 6.1 Ryzyko reputacji

Korporacja zdefiniowała ryzyko reputacji, jako: obecne i przewidywane ryzyko dla pozycji rynkowej KUKE S.A., wynikające z negatywnego odbioru działań Korporacji przez klientów, kontrahentów, media, akcjonariuszy oraz organy nadzoru i kontroli. Ten rodzaj ryzyka jest pochodną zmaterializowania się innych rodzajów ryzyka.

Raporty przygotowywane są cyklicznie i przekazywane są do Zarządu Spółki, Audytora Wewnętrznego oraz Koordynatora ds. Zarządzania Ryzykiem. Oceniając poziom ryzyka utraty reputacji dokonywana jest ocena jakościowa, która w sposób pośredni pozwala na ocenę stopnia narażenia KUKE S.A.

C 6.2 Ryzyko konkurencji

Korporacja zdefiniowała to ryzyko jako ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na KUKE S.A. W przyjętej polityce określono:

- zadania i obowiązki wynikające z zarządzania tym ryzykiem,
- zasady identyfikacji i monitorowania tego ryzyka i jego pomiar.

KUKE S.A. ogranicza ryzyko konkurencji poprzez prowadzenie monitoringu rynku i analizy informacji o nowych konkurentach lub produktach oferowanych przez konkurencję.

Raporty dot. ryzyka konkurencji przygotowywane są cyklicznie i przekazywane są do Zarządu Spółki, Audytora Wewnętrznego, Koordynatora ds. Zarządzania Ryzykiem, a także komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za sprzedaż, ocenę ryzyka ubezpieczeniowego oraz windykację i likwidację szkód. Oceniając poziom ryzyka konkurencji dokonywana jest ocena jakościowa, która w sposób pośredni pozwala na ocenę stopnia narażenia KUKE S.A.

C 7. Wszelkie inne informacje

Lokowanie aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna w swojej polityce lokacyjnej kieruje się następującymi, uszeregowanymi hierarchicznie zasadami:

- zachowaniem wymogów ustawowych i statutowych,
- zachowaniem maksymalnego bezpieczeństwa inwestowanych środków,
- utrzymaniem płynności w celu terminowego regulowania zobowiązań,
- zapewnieniem dostępności nabywanych aktywów,
- osiągnięciem jak najwyższej rentowności lokowanych środków.

W odniesieniu do całego portfela Korporacja lokuje jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także, które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są lokowane w sposób odpowiadający charakterowi oraz czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Aktywa te lokowane są w najlepszym interesie wszystkich ubezpieczających, beneficjentów oraz akcjonariuszy Spółki.

Przy prowadzeniu działalności lokacyjnej KUKE S.A. uwzględnia charakter swojej działalności, zatwierdzone limity tolerancji ryzyka oraz ekspozycję na ryzyko.

Podejmując decyzje inwestycyjne Korporacja bierze pod uwagę ryzyka związane z inwestycjami bez zakładania, że poziom ryzyka został w odpowiedni sposób ujęty w wymogach kapitałowych.

Za całokształt działalności lokacyjnej KUKA S.A. odpowiada Komitet Inwestycyjny.

Decyzje inwestycyjne są podejmowane przez Wydział Inwestycji Kapitałowych Biura Finansów na podstawie strategii inwestycyjnej i innych zaleceń Komitetu Inwestycyjnego. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych brane są pod uwagę:

- limity wynikające z uwarunkowań prawnych oraz wewnętrznej polityki inwestycyjnej,
- strategia inwestycyjna Spółki,
- zasady zarządzania ryzykiem rynkowym, kredytowym oraz płynności wynikające z poszczególnych polityk w tym zakresie oraz aktualne limity zatwierdzone przez Zarząd.

W zakresie transakcji innych niż depozyty bankowe, zakup/sprzedaż instrumentów emitowanych bądź gwarantowanych przez Skarb Państwa, natychmiastowe transakcje wymiany walut, transakcje typu repo i buy-sell-back wymagana jest uprzednia zgoda Komitetu Inwestycyjnego.

Transakcje zawierane są przez pracowników na podstawie i w ramach pisemnych pełnomocnictw udzielonych przez Zarząd Spółki. Pełnomocnictwa mogą zawierać limity rodzajowe i kwotowe dla poszczególnych pracowników.

Korporacja prowadzi działalność lokacyjną w taki sposób, aby aktywa były zróżnicowane i odpowiednio rozproszone i umożliwiały właściwe reagowanie przez Spółkę na zmiany w otoczeniu gospodarczym, w szczególności na rozwój sytuacji na rynkach finansowych lub wystąpienie zdarzeń katastroficznych. KUKA S.A. różnicuje aktywa w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego, określonego składnika aktywów, emitenta lub grupy emitentów powiązanych ze sobą lub określonego obszaru geograficznego oraz nadmiernej koncentracji ryzyka.

Korporacja ustanawia ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do instrumentów finansowych o standardowym charakterze, do których zalicza: instrumenty dłużne, depozyty bankowe, akcje dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym oraz jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych. Instrumenty dłużne o standardowym charakterze, które nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym oraz instrumenty dłużne będące przedmiotem nieregularnego obrotu, Korporacja utrzymuje na ostrożnym poziomie, co oznacza ograniczenie ustalonych limitów o połowę.

Pozostałe instrumenty finansowe Korporacja klasyfikuje jako niestandardowe. Każda inwestycja o niestandardowym charakterze wymaga przeprowadzenia odrębnej oceny poprzedzającej inwestycję, która powinna zawierać analizę: zdolności do zrealizowania inwestycji lub podjęcia działalności inwestycyjnej i zarządzania tą inwestycją lub działalnością, ryzyka związanego szczególnie z daną inwestycją lub działalnością inwestycyjną oraz wpływu tej inwestycji lub działalności inwestycyjnej na profil ryzyka zakładu, ograniczeniami zobowiązań ustanowionymi przez zakład oraz efektywnym zarządzaniem portfelem oraz wpływu inwestycji lub działalności inwestycyjnej na jakość, bezpieczeństwo, płynność, rentowność i dostępność całego portfela.

Nabywanie i zbywanie lokat o charakterze niestandardowym może odbyć się wyłącznie za zgodą i na zasadach określonych każdorazowo przez Zarząd Spółki, przy czym stosowanie instrumentów pochodnych jest dopuszczalne tylko pod warunkiem, że:

- przyczyniają się one do zmniejszenia ryzyk lub
- ułatwiają sprawne zarządzanie portfelem.

KUKA S.A. nie zawiera transakcji na rynkach instrumentów pochodnych w celach spekulacyjnych.

D WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ DLA CELÓW WYPŁACALNOŚĆ II

D 1. Wycena aktywów

Aktywowane koszty akwizycji

Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wycena dla celów Wypłacalności	Wycena dla celów sprawozdań finansowych	Różnica
Aktywowane koszty akwizycji	0,00	3 676 158,24	-3 676 158,24

Dla celów Solwency II aktywowane koszty akwizycji są wykazywane w wartości zerowej. Jednakże wszelkie wypływy pieniężne z tytułu kosztów akwizycji są uwzględniane przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Przyjęcie tej zasady powoduje **zmniejszenie** sumy aktywów o 3 676 158,24 PLN.

Wartości niematerialne i prawne

Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wycena dla celów Wypłacalności	Wycena dla celów sprawozdań finansowych	Różnica
Wartości niematerialne i prawne	0,00	534 674,92	-534 674,92

Dla celów Solwency II wartości niematerialne i prawne oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych są wykazywane w wartości zerowej. Przyjęcie tej zasady powoduje **zmniejszenie** sumy aktywów o 534 674,92 PLN.

Dla celów sprawozdawczości finansowej wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wycena dla celów Wypłacalności	Wycena dla celów sprawozdań finansowych	Różnica
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 902 163,00	1 902 163,00	0,00

Podstawą do wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są istniejące różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywa bądź zobowiązania dla celów sprawozdawczości finansowej, a wartością tego samego aktywa bądź zobowiązania określoną dla celów Solwency II. Rozpoznane w ten sposób dodatkowe różnice przejściowe stanowią podstawę do dodatkowych naliczeń podatku. Wykazane różnice przejściowe przemnaża się przewidywaną stawką podatku dochodowego (19%). Dodatkowe naliczenia wykazywane są kwotą per saldo i w zależności czy aktywa czy też rezerwy są per saldo większe, powiększają one odpowiednią pozycję podatku odroczonego. Przyjęcie takich zasad na dzień 31 grudnia 2016 r. nie powoduje zmiany sumy aktywów, ma za to swoje odzwierciedlenie w zmianie stanu rezerwy.

Podobna zasada jest stosowana dla celów sprawozdawczości finansowej, przy czym podstawą dla odroczonego podatku dochodowego są istniejące różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywa bądź zobowiązania dla celów podatkowych, a wartością tego samego aktywa bądź zobowiązania określoną dla celów sprawozdawczości finansowej.

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	2 602 069,10	1 882 675,68	719 393,42

Dla celów Solvency II, dla dwóch grup środków trwałych: pojazdów oraz sprzętu informatycznego, stosuje się alternatywne metody wyceny przy zastosowaniu podejścia rynkowego. Dla pojazdów wartość godziwa jest ustalana w oparciu o katalog wartości pojazdów stosowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe dla polis Auto Casco. Przyjęcie tej zasady wyceny powoduje **zwiększenie** sumy aktywów o 664 522,05 PLN. Dla sprzętu informatycznego jest stosowany wewnętrzny model wyceny. Zastosowanie tego modelu powoduje **zwiększenie** sumy aktywów o 54 871,37 PLN. Dla pozostałych grup środków trwałych jest stosowana wycena w wartości księgowej netto. Wartości te nie różnią się istotnie od ich wartości godziwej.

Dla celów sprawozdawczości finansowej rzeczowe środki trwałe wycenia się według cen nabycia, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Lokaty

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Lokaty	217 753 878,92	214 901 588,82	2 852 290,10

Dla celów Solvency II wartość obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane w wartości godziwej, a nie w skorygowanej cenie nabycia. Przyjęcie tej zasady powoduje **zwiększenie** sumy aktywów 3 050 366,00 PLN. Dla wszystkich pozostałych papierów dłużnych nie występują różnice pomiędzy zasadami wyceny dla celów sprawozdawczości finansowej zasadami wyceny dla celu Solvency II.

Dla celów Solvency II wartość udziałów w KUKE Finance S.A. jest wyceniana skorygowaną metodą praw własności. Wycena tych udziałów wymaga dokonania dodatkowej korekty – częściowej eliminacji aktywów KUKE Finance S.A., które nie są rozpoznawane dla celów Solvency II - to jest wartości niematerialnych i prawnych, wartości firmy oraz funduszy specjalnych. Przyjęcie tej zasady powoduje **zmniejszenie** sumy aktywów o 198 075,90 PLN. Dla celów sprawozdawczości finansowej udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się metodą praw własności, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Pożyczki

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Pożyczki	25 051 884,15	25 051 884,15	0,00

Pożyczki udzielone jednostce podporządkowanej są wyceniane w identyczny sposób dla celów wypłacalności jak i dla celów sprawozdawczości finansowej. Pożyczki te są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

Kwoty należne z reasekuracji

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Kwoty należne z umów reasekuracji (biernej) dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	4 769 696,83	27 180 779,35	-22 411 082,52

Dla celów sprawozdawczości finansowej kwoty te odpowiadają udziale reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego, w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych oraz w oszacowanych regresach i odzyskach i są wykazywane po stronie zobowiązań, jako ich zmniejszenie. W bilansie ekonomicznym dla celów wypłacalności są one wykazywane jako należności. Wartości wykazane dla celów wypłacalności z uwzględnienia dyskonta w wyliczeniu rezerw metodą najlepszego oszacowania.

Należności z tytułu ubezpieczeń

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Należności z tytułu ubezpieczeń	892 839,86	19 656 176,35	-18 763 336,49

Dla celów Solwency II należności od ubezpieczonych są wykazywane jedynie jako należności, których termin płatności już minął. Natomiast przyszłe raty składek są uwzględniane przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jako przepływy pieniężne – wpływy. Odpisy aktualizujące należności są wykazywane w tej samej wysokości jak dla celów sprawozdawczości finansowej. Przyjęcie tej zasady powoduje **zmniejszenie** sumy aktywów o 18 763 336,49 PLN. Dla celów sprawozdawczości finansowej należności od reasekuratorów wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności z tytułu reasekuracji od pozostałych jednostek

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Należności z tytułu reasekuracji biernej	9 192 589,12	10 662 705,80	-1 470 116,68

Ze względu na fakt korygowania należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (wynikających z przyszłych rat składek), salda skalkulowanych na ich podstawie należności od reasekuratorów są korygowane do zera. Ze względu na potrzeby najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i zachowania zasady współmierności, bieżące rozliczenia z tytułu prowizji reasekuracyjnej są odpowiednio pomniejszane przy zastosowaniu właściwych wskaźników procentowych wynikających z obowiązujących umów reasekuracji. Przyjęcie tej zasady powoduje **zmniejszenie** sumy aktywów o 1 470 116,68 PLN.

Dla celów sprawozdawczości finansowej należności od reasekuratorów wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Pozostałe należności

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Pozostałe należności	7 541 027,00	7 649 031,48	-108 004,48

Dla celów Solwency II pozostałe należności, podobnie jak dla celów sprawozdawczości finansowej, są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Dodatkowo, z salda tego są eliminowane wszelkie należności funduszy wydzielonych (Interes Narodowy oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych). Analogiczna eliminacja stanu funduszy wydzielonych jest dokonywana po stronie pasywów. Przyjęcie tych zasad powoduje **zmniejszenie** sumy aktywów o 108 004,48 PLN.

Środki pieniężne

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Środki pieniężne	2 236 320,22	66 021 723,32	-63 785 403,10

Dla celów Solwency II z salda środków pieniężnych podlegają wyłączeniu salda rachunku bankowego Interes Narodowy oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Z salda tego są również wyłączone salda środków pieniężnych w kasie walutowej i złotowej ze względu na nieistotność tych sald. Dodatkowo, saldo rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych jest korygowane o ewentualne odpisy i refundacje, należne, a nierozliczone w okresie sprawozdawczym. Przyjęcie tych zasad powoduje **zmniejszenie** sumy aktywów o 63 785 403,10 PLN. W szczególności różnica ta dotyczy wyłączenia salda rachunku bankowego Interes Narodowy w kwocie 63 709 363,18 PLN.

Dla celów sprawozdawczości finansowej salda środków pieniężnych utrzymywanych na rachunkach bankowych i w kasie prezentowane są w wartości nominalnej.

Pozostałe aktywa

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Pozostałe aktywa	0,00	363 401,02	-363 401,02

Dla celów SII inne rozliczenia międzyokresowe wykazywane są w wartości zerowej, ze względu na fakt, iż trudno jest znaleźć rynek na takie rozliczenia i ich wartość w praktyce jest niemożliwa do odzyskania. Przyjęcie tej zasady powoduje **zmniejszenie** sumy aktywów o 363 401,02 PLN.

D 2. Rezerwy Techniczno-Ubezpieczeniowe

D 2.1 Najlepsze oszacowanie rezerw i marginesu ryzyka

KUKE S.A. ustala wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (RTU) w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada kwocie, jaką KUKE S.A. musiałaby zapłacić, gdyby dokonywała natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań na inny zakład ubezpieczeń. Najlepsze oszacowanie odpowiada średnim oczekiwanym przepływom pieniężnym przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie.

W przypadku rezerwy składek w gr. 14. najlepsze oszacowanie kalkulowane jest na poziomie każdej pojedynczej polisy z uwzględnieniem okresu polisy (ID polisy, EX polisy). W przypadku rezerwy składek w gr. 15. najlepsze oszacowanie kalkulowane jest na poziomie subgwarancji. Rezerwy szkodowe kalkulowane są na poziomie pojedynczej sprawy (zbiór faktur). W większości wyliczeń przyjęto założenie o kwartalnych okresach płatności składek, zgłaszaniu szkód, wypłacie odszkodowań, wpływie regresu. W wyliczeniu zastosowano dyskontowanie za pomocą stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowanej przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority, EIOPA). W procesie dyskontowania uwzględniono poza stopą procentową wolną od ryzyka wyrażoną w PLN, także stopę procentową wolną od ryzyka wyrażoną w EUR. KUKE S.A. posiada zobowiązania wyrażone także w innych walutach. Z uwagi na niematerialność zobowiązania w innych walutach zostały one zdyskontowane krzywą dla PLN lub EUR. W wyliczeniu najlepszego oszacowania uwzględniono ponadto fakt, że rozliczenie z reasekuratorem następuje średnio z opóźnieniem około dwóch kwartałów.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. rezerwy techniczno-ubezpieczeniowo wynoszą 31 107 718,67 PLN, w tym najlepsze oszacowanie stanowi 26 353 500,51 PLN, a margines ryzyka stanowi 4 754 218,16 PLN.

D.2.2 Różnice w szacowaniu rezerw dla celów Solwency II w porównaniu do sprawozdawczości finansowej

W wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności (zgodnych z wymogami Solwency II) uwzględniono dodatkowo wartość pieniądza w czasie (dyskontowanie dla PLN oraz dla EUR na podstawie danych publikowanych przez EIOPA) oraz wszelkie istotne przesunięcia czasowe w zgłaszaniu szkód, rozliczaniu umów reasekuracyjnych oraz wpływie regresów. Oszacowanie regresów na potrzeby Solwency II jest obiektywne i nie uwzględnia limitów stosowanych wg Polskich Standardów Rachunkowości. Ponadto regresy są oszacowywane od wszystkich rezerw szkodowych oraz od odszkodowań wypłaconych. W wyliczeniach najlepszego oszacowania uwzględniono ponadto korekty z tytułu niewypłacalności kontrahenta.

Szczegółowe różnice w wycenie rezerw przedstawiają się następująco:

Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego

Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wycena dla celów Wypłacalności	Wycena dla celów sprawozdań finansowych	Różnica
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	19 794 731,65	47 467 673,82	-27 672 942,17

Różnica wynika głównie z uwzględniania przyszłych składek w wyliczeniu rezerw metodą najlepszego oszacowania.

Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.	Wycena dla celów Wypłacalności	Wycena dla celów sprawozdań finansowych	Różnica
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	16 921 590,07	17 119 033,78	-197 443,71

Różnica wynika z uwzględniania dyskonta w wyliczeniu rezerw metodą najlepszego oszacowania.

Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	3 845 746,61	3 875 236,13	-29 489,52

Podobnie różnica ta wynika z uwzględniania dyskonta w wyliczeniu rezerw metodą najlepszego oszacowania.

Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0,00	294 445,39	-294 445,39

Rezerwa ta nie jest tworzona dla celów Solvency II.

Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	2 789 210,97	19 643 632,83	-16 854 421,86

Różnica ta wynika przede wszystkim z faktu uwzględnienia przyszłych płatności składek w wyliczeniu rezerw metodą najlepszego oszacowania.

Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	6 502 653,74	6 627 039,21	-124 385,47

Różnica wynika z uwzględniania dyskonta w wyliczeniu rezerw metodą najlepszego oszacowania.

Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 392 099,02	1 430 141,65	-38 042,63

Różnica wynika z uwzględnienia dyskonta w wyliczeniu rezerw metodą najlepszego oszacowania.

Oszacowane regresy i odzyski brutto

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Oszacowane regresy i odzyski brutto	14 208 567,82	1 238 175,68	12 970 392,14

Różnica ta wynika z faktu, że wyliczone według Solvency II oszacowanie przyszłych regresów tworzone jest od wszystkich rezerw szkodowych oraz dodatkowo od odszkodowań wypłaconych. Ponadto w wyliczeniu wg Solvency II nie są stosowane limity, co prowadzi do dalszego wzrostu oszacowanych regresów wg Solvency II.

Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	5 914 264,90	520 034,34	5 394 230,56

Różnica ta wynika z faktu, że w ramach wyliczenie według Solvency II oszacowanie przyszłych regresów tworzone jest od wszystkich rezerw szkodowych oraz dodatkowo od odszkodowań wypłaconych. Ponadto w wyliczeniu wg Solvency II nie są stosowane limity, co prowadzi do dalszego wzrostu oszacowanych regresów wg Solvency II.

D 2.3 Niepewność związana z wartością rezerw

Głównym źródłem niepewności w wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w KUKÉ S.A. jest fakt, że przyszłe odszkodowania fluktuują wokół swojej wartości oczekiwanej (losowa natura przyszłych odszkodowań). W KUKÉ S.A. niepewność związana z losową fluktuacją przyszłych odszkodowań uwydatnia się przez fakt, że znaczna część kwoty odszkodowań pochodzi ze stosunkowo niewielkiej liczby szkód o stosunkowo wysokich kwotach odszkodowań.

W przypadku rezerwy składek w gr. 14. najlepsze oszacowanie kalkulowane jest na poziomie pojedynczej polisy z uwzględnieniem okresu polisy (ID polisy, EX polisy). W przypadku rezerwy składek w gr. 15. najlepsze oszacowanie kalkulowane jest na poziomie subgwarancji. Rezerwy szkodowe kalkulowane są na poziomie pojedynczej sprawy (zbór faktur). Rezerwa składek uwzględnia nietypowy rozkład ryzyka w czasie, specyficzny dla ubezpieczeń z dziewiątej linii biznesowej. Rezerwy szkodowe uwzględniają prawdopodobieństwo wypłaty odszkodowania w przyszłości. Rezerwy na szkody zgłoszone tworzone są metodą indywidualną na podstawie informacji uzyskanych z działu Spółki zajmującego się likwidacją szkód.

D 2.4 Opis kwot należnych z umów reasekuracji

Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji wyznaczone są w podziale na poszczególnych reasekuratorów. Kalkulacja kwot należnych z tytułu umów reasekuracji uwzględnia przesunięcie czasowe w rozliczaniu umów reasekuracji oraz wartość pieniądza w czasie. W kalkulacji kwot należnych z tytułu umów reasekuracji uwzględniona jest także korekta z tytułu niewypłacalności kontrahenta.

Udział reasekuratorów w rezerwach obliczany jest zgodnie ze stosowanym w Spółce programem reasekuracyjnym (reasekuracja proporcjonalna). Na dzień 31 grudnia 2016 r. kwoty należne z umów reasekuracji wynoszą 4 769 698,83 PLN.

D 2.5 Opis przyjętych założeń dotyczących przyszłych działań zarządu oraz zachowań ubezpieczającego

Przyszłe działania zarządu oraz zachowania ubezpieczającego nie zostały uwzględnione w wycenie do celów wypłacalności, ponieważ stosowana wycena ma charakter deterministyczny i nie wymaga dynamicznego modelowania wspomnianych zachowań.

D 3. Inne zobowiązania

Pozostałe rezerwy

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Pozostałe rezerwy	4 487 110,80	4 593 759,89	-106 649,09

Dla celów Solvency II rezerwa na odprawy emerytalne oraz rezerwa na nagrody jubileuszowe jest wyceniana (dyskontowana), przy użyciu stopy wolnej od ryzyka ustalonej przez EIOPA, o 0,0669% wyższą niż stopa przyjęta dla celów sprawozdawczości finansowej. Przyjęcie tej zasady powoduje **zmniejszenie** kwoty rezerwy o 106 649,09 PLN.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 847 017,00	406 406,00	1 440 611,00

Podstawą do wyceny rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są istniejące różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywa bądź zobowiązania dla celów sprawozdawczości finansowej, a wartością tego samego aktywa bądź zobowiązania określoną dla celów Solvency II. Rozpoznane w ten sposób dodatkowe różnice przejściowe stanowią podstawę do dodatkowych naliczeń podatku. Wykazane różnice przejściowe przemnaża się przewidywalną stawką podatku dochodowego (19%). Dodatkowe naliczenia wykazywane są kwotą per saldo i w zależności czy aktywa czy też rezerwy są per saldo większe, powiększają one odpowiednią pozycję podatku odroczonego. Przyjęcie takich zasad nie powoduje zmiany sumy aktywów, ma za to swoje odzwierciedlenie w zmianie stanu rezerwy w kwocie 1 440 611,00 PLN. Kwota ta wynika przede wszystkim z niższej wyceny Rezerw Techniczno-Ubezpieczeniowych dla celów Solvency II.

Podobna zasada jest stosowana dla celów sprawozdawczości finansowej, przy czym podstawą dla odroczonego podatku dochodowego są istniejące różnice przejściowe pomiędzy wartością

aktywa bądź zobowiązania dla celów podatkowych, a wartością tego samego aktywa bądź zobowiązania określoną dla celów sprawozdawczości finansowej.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	540 796,05	1 998 151,00	-1 457 354,95

Wszelkie salda zobowiązań wobec ubezpieczających są w pełni eliminowane, gdyż są to zobowiązania, których termin uiszczenia przypada po dniu 31 grudnia 2016 r. Przyjęcie tej zasady powoduje zmniejszenie sumy zobowiązań o 59 078,47 PLN.

Dla celów sprawozdawczości finansowej wykazuje się wszystkie salda zobowiązań wobec ubezpieczających.

Dla celów SII salda prowizji brokerskich naliczonych od przyszłych rat składek są w pełni eliminowane. Wynika to z faktu, iż są one uwzględnione w przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne. Rozrachunki z tytułu prowizji brokerskich od wystawionych rachunków z terminem płatności po dniu 31 grudnia 2016 r. są eliminowane częściowo, współmiernie do korekty należności od ubezpieczających. Przyjęcie tej zasady powoduje zmniejszenie sumy zobowiązań o 1 398 276,48 PLN.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	10 721 695,39	18 324 697,04	-7 603 001,65

Dla celów Solwency II zobowiązania z tytułu reasekuracji są wyceniane metodą analogiczną do należności z tytułu reasekuracji - salda zarachowanych zobowiązań wobec reasekuratorów z tytułu rat przyszłych składek są w pełni eliminowane, zaś bieżące rozliczenia z tytułu udziału reasekuratorów w składce są odpowiednio pomniejszane w zakresie odpowiadającym korekcie należności wobec ubezpieczających oraz przy zastosowaniu właściwych wskaźników procentowych z obowiązujących umów reasekuracji. Przyjęcie tych zasad powoduje zmniejszenie sumy zobowiązań o 7 603 001,65 PLN.

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Pozostałe zobowiązania	7 014 995,31	12 596 098,17	-5 581 102,86

Dla celów sprawozdawczości finansowej pozycja ta obejmuje pozostałe zobowiązania oraz przychody przyszłych okresów. Dla celów wypłacalności przychody przyszłych okresów w kwocie 5 581 102,86 PLN są w pełni eliminowane i uwzględnione w najlepszym oszacowaniu rezerw.

Pozostałe zobowiązania (nie wymienione powyżej)

Wartość na dzień	Wycena dla celów	Wycena dla celów	Różnica
31 grudnia 2016 r.	Wypłacalności	sprawozdań finansowych	
Pozostałe zobowiązania (niewykazane powyżej)	0,00	63 970 841,25	-63 970 841,25

Dla celów Solvency II, podobnie jak w przypadku salda na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy” oraz Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych, pełnej eliminacji podlegają salda obydwu funduszy specjalnych, gdyż obydwie te działalności nie są objęte zakresem Solvency II. Przyjęcie tej zasady powoduje zmniejszenie sumy zobowiązań o 63 970 841,25 PLN.

Dla celów sprawozdawczości finansowej salda tych funduszy specjalnych są prezentowane w wartości nominalnej.

D 4. Alternatywne metody wyceny

Korporacja stosuje alternatywne metody wyceny wybranych wartości pozycji bilansowych. Szczegóły tych metod zostały opisane w sekcjach D 1 i D 3.

D 5. Inne istotne informacje

Przy wycenie aktywów oraz innych zobowiązań dla celów wypłacalności, jak i na potrzeby sprawozdań finansowych, brane są pod uwagę obszary ryzyka określone w Artykule 260 Rozporządzenia Delegowanego.

E ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

E 1. Środki własne

E 1.1 Cele, zasady i procesy zarządzania środkami własnymi

Ogólne zasady w zakresie wyliczania środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności, minimalnego wymogu kapitałowego, planowania kapitałowego, monitorowania i raportowania adekwatności kapitałowej w Korporacji określone są w Polityce zarządzania kapitałem w KUKÉ S.A.

Celem Polityki zarządzania kapitałem w KUKÉ S.A. jest zapewnienie wystarczających środków finansowych na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych wobec klientów oraz zachowanie poziomu bezpieczeństwa i utrzymania zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju przy maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy.

Jednym z głównych procesów zarządzania środkami własnymi umożliwiającymi osiągnięcie ww. celów jest planowanie kapitałowe.

Planowanie kapitałowe w Korporacji składa się z dwóch elementów:

- ustalania średnioterminowych celów kapitałowych,
- corocznej oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywanej w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA).

Średnioterminowe cele kapitałowe w KUKÉ S.A. są ustalane w procesie planowania strategicznego, które dokonywane jest w Spółce nie rzadziej niż raz na 5 lat.

Kształtowanie średnioterminowych celów kapitałowych odbywa się poprzez proces podejmowania decyzji kapitałowych w zakresie wysokości i struktury finansowania umożliwiającego osiągnięcie celów strategicznych Spółki.

Średnioterminowe cele kapitałowe uwzględniają w okresie objętym planowaniem strategicznym założenia w zakresie:

- planowanego podziału zysków/pokrycia strat,
- planowanej polityki dywidendowej,
- zakładanych stóp zwrotu z kapitału własnego (ROE),
- prognozowanego poziomu kapitałów własnych Spółki,
- preferowanej struktury kapitałów Spółki,
- zakładanych emisji/skupów akcji Spółki,
- przewidywanych zmian innych pozycji wchodzących w skład środków własnych, takich jak m.in. zobowiązania podporządkowane, akredytywy, gwarancje.

W ramach procesu ORSA dokonywana jest ocena ogólnych potrzeb KUKE S.A. w zakresie wypłacalności przy uwzględnieniu specyficznego profilu ryzyka, zatwierdzonych limitów tolerancji ryzyka oraz strategii działalności zakładu.

Ocena ogólnych potrzeb Korporacji w zakresie wypłacalności odbywa się w sposób perspektywny na podstawie aktualizowanych co roku prognoz finansowych i obejmuje prognozę rachunku technicznego i ogólnego Spółki oraz poziomu wymogów kapitałowych na kolejne 3 lata obrotowe. W opisywanym okresie nie zaszły istotne zmiany w tym zakresie.

E 1.2 Struktura środków własnych

Podstawowe środki własne na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiły łącznie 216 223 136,98 PLN. Praktycznie całość tych środków jest zaliczana do kategorii pierwszej – nieograniczonej. Kwota 55 146,00 PLN odpowiada wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i jest zaliczana do trzeciej kategorii środków własnych. Szczegółowa struktura – udziały procentowe jest przedstawiona poniżej. KUKE S.A. nie dokonuje odliczania udziałów kapitałowych w innych podmiotach.

Lp.	Podstawowe środki własne (BOF)	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3	%
1.	Zwykły kapitał zakładowy (z uwzględnieniem akcji własnych)	110 703	110 703	0		51,2%
2.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	19 073	19 073	0		8,8%
3.	Kapitał założycielski, wkłady członków lub równoważna pozycja ŚW w przypadku TUW	0	0	0		0,0%
4.	Podporządkowane rachunki członków TUW	0		0	0	0,0%
5.	Nadwyżki środków	0	0			0,0%
6.	Akcje uprzywilejowane	0		0	0	0,0%
7.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	0		0	0	0,0%
8.	Rezerwa uzgodnieniowa	86 392	86 392			40,0%
9.	Zobowiązania podporządkowane	0		0	0	0,0%
10.	Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	55			55	0,0%
11.	Inne niewymienione powyżej pozycje zatwierdzone przez organ nadzoru jako BOF	0	0	0	0	0,0%
12.	Środki własne ze sprawozdania finansowego, które nie powinny być reprezentowane przez rezerwę uzgodnieniową i nie spełniają kryteriów klasyfikacji do ŚW na mocy WII	0				0,0%
13.	Odliczenia od środków własnych - podmioty, w których zakład ubezpieczeń/reasekuracji posiada udziały kapitałowe	0		0		0,0%
14.	Podstawowe środki własne razem	216 223	216 168	0	0	100,0%

Dopuszczone środki własne do pokrycia SCR wynoszą 216 223 136,98 PLN.

Dopuszczone środki własne do pokrycia MCR wynoszą 216 167 990,98 PLN.

Nadwyżka aktywów nad pasywami dla celów Solvency II wynosi 216 223 136,98 PLN i jest ona wyższa o 6 148 341,64 PLN niż kapitał Spółki. Uzgodnienie Nadwyżki aktywów nad pasywami dla celów SII prezentuje poniższa tabela*:

Nadwyżka aktywów nad pasywami		216 223	
Kapitał własny		210 075	
Różnica		6 148	
z czego:			
Aktywa		Nadwyżka aktywów nad pasywami pozycje	
		zwiększające	zmniejszające
Wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych			535
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych			198
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie doходу	3 050		
Należności od ubezpieczających			18 763
Należności z tytułu reasekuracji			1 470
Inne należności			108
Rzeczowe składniki aktywów	719		
Aktywowane koszty akwizycji			3 676
Inne rozliczenia międzyokresowe			363
		3 770	25 114
Rezerwy i zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto (wraz z Marginesem Ryzyka)	23 440		
Udział reasekuratorów w RTU			17 017
Oszacowane regresy i odzyski (netto)	7 576		
Pozostałe rezerwy	107		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 441
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 457		
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	7 603		
Fundusze specjalne	185		
Przychody przyszłych okresów	5 581		
		45 950	18 457
		49 720	43 571
		6 148	

*Powyższe nazewnictwo pozycji, których dotyczą opisane różnice, odwołuje się do sprawozdawczości finansowej wg PSR

E 2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i Minimalny wymóg kapitałowy

W KUKIE S.A. kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) oraz minimalny wymóg kapitałowy (MCR) obliczane są za pomocą formuły standardowej. KUKIE S.A. nie stosuje parametrów specyficznych na potrzeby obliczania SCR oraz MCR.

Ponadto, KUKIE S.A. nie stosuje w wyliczeniu wymogu kapitałowego SCR żadnego z poniższych środków przejściowych:

- korekty dopasowującej,

- korekty z tytułu zmienności,
- przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka,
- przejściowego odliczenia.

Dane wejściowe wykorzystywane na potrzeby obliczania SCR oraz MCR pochodzą z systemów informatycznych Spółki oraz z raportów/zestawień przygotowywanych przez poszczególne biura.

Na datę 31 grudnia 2016 roku minimalny wymóg kapitałowy (MCR) oraz kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) w podziale na poszczególne moduły ryzyka przedstawia się następująco:

Ryzyko rynkowe: 33 043 936,61 PLN;

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta: 572 395,02 PLN;

Ryzyko w ubezpieczeniach na życie: 0,00 PLN;

Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych: 0,00 PLN;

Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie: 31 340 453,07 PLN;

Efekt dywersyfikacji: -13 774 213,79 PLN;

Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych: 0,00 PLN;

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR): 51 182 570,91 PLN;

Ryzyko operacyjne: 1 369 922,73 PLN.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR): 52 552 493,64 PLN

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR): 16 008 790,00 PLN

KUKE S.A. posiada bardzo dobrą sytuację pod względem wypłacalności. Według oszacowania wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2016 r. wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego dopuszczonymi środkami własnymi wyniósł 411,4%.

W KUKE S.A. nie wystąpiły istotne zmiany SCR oraz MCR w okresie sprawozdawczym. Niewielka zmienność SCR oraz MCR w okresie sprawozdawczym spowodowana była niewielką zmiennością działalności prowadzonej przez KUKE S.A.

KUKE S.A. systematycznie wprowadza udoskonalenia w metodologii oraz samym procesie kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności. Jednak udoskonalenia te nie mają istotnego wpływu na wartość finalnego kapitałowego wymogu wypłacalności.

E 3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

KUKE S.A. nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

E 4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Nie dotyczy ze względu na brak stosowania modelu wewnętrznego.

E 5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

Nie dotyczy ze względu na fakt, iż KUKE S.A. posiada dopuszczone środki własne w wysokości zdecydowanie wyższej niż minimalny wymóg kapitałowy oraz zdecydowanie wyższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności.

E 6. Wszelkie inne istotne informacje

Nie istnieją inne istotne informacje, które podlegałyby ujawnieniu.

za Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.



Wiceprezes Zarządu
Piotr Stolarczyk



Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Kowalska



Wiceprezes Zarządu
Janusz Władyczak



Prokurent
i Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Barbara Marszał



Aktuariusz
nadzorujący funkcję aktuarialną
Cezary Czerniawski
Nr na liście aktuariuszy 0029

Warszawa, 8 maja 2017 r.

Aktywa / Assets		Wartość bilansowa wg
		Wypłacalność II
		C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	1 902
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	2 602
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	217 754
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	20 130
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	184 772
Obligacje państwowe	R0140	116 626
Obligacje korporacyjne	R0150	68 146
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	12 851
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	25 052
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	25 052
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	4 770
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	4 770
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	4 770
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	893
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	9 193
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	7 541
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	2 236
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	271 942

Zobowiązania / Liabilities		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	31 108
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	26 354
Margines ryzyka	R0550	4 754
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieceniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieceniowe)	R0750	4 487
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	1 847
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	541
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	10 722
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	7 015
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	55 719
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	216 223

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130						
Udział zakładu reasekuracji	R0140	0	0	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	0	0	0

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230						
Udział zakładu reasekuracji	R0240	0	0	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330						
Udział zakładu reasekuracji	R0340	0	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	0	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430						
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0

Koszty poniesione

Pozostałe koszty	R1200						
Koszty ogółem	R1300						

Nazwa zakładu

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

31-12-2016

Załącznik Nr 3

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

S.05.02.01

	Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Najważ. pięć krajów i kraj siedziby	
		C010	C020	C030	C040	C050		C060
R010	C010							C070
	CC80	CC90	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	46 698						46 698
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0						0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	21 259						21 259
Netto	R0200	25 439	0	0	0	0	0	25 439

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	41 325						41 325
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0						0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	18 994						18 994
Netto	R0300	22 330	0	0	0	0	0	22 330

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	21 467						21 467
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0						0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	8 916						8 916
Netto	R0400	12 550	0	0	0	0	0	12 550

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-8 932						-8 932
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0						0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0						0
Netto	R0500	-8 932	0	0	0	0	0	-8 932
Koszty poniesione	R0550	20 867						20 867
Pozostałe koszty	R1200	3 193						3 193
Koszty ogółem	R1300	24 237						24 237

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance	Ubezpieczenia pracownicze / Workers' compensation insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie / Best estimate

Rezerwy składek

Brutto	R0060	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	0	0	0	0	0	0
<u>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</u>							
Brutto	R0160	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	0	0	0	0	0	0
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0280	0	0	0	0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions							
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem							
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem	R0320	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0	0	0	0	0	0

Nazwa zakładu
 Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. 31-12-2016
 Załącznik Nr 5
 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych
 S.19.01.21

Rok zajścia szkody/rok zawarcia umowy	Z0010
---------------------------------------	-------

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)
 (wartość bezwzględna)

Rok	Rok zmiany	Rok zmiany										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											0
N-9	R0160	242 824	7 647 139	7 561 281	4 283 175	4 652 854	103 215	0	0	133 889	0	
N-8	R0170	166 428	25 232 511	17 164 866	3 951 716	1 181 294	413 134	1 345 024	208 659	0		
N-7	R0180	681 296	12 215 052	13 126 085	5 067 316	467 775	1 363 168	527 589	0			
N-6	R0190	800 010	14 463 520	11 509 311	3 028 502	847 614	168 085	0				
N-5	R0200	1 237 449	24 179 772	17 738 291	12 164 661	1 012 798	0					
N-4	R0210	2 767 107	25 731 168	12 540 262	2 931 254	351 387						
N-3	R0220	667 409	14 798 085	14 083 049	2 762 986							
N-2	R0230	2 016 094	15 317 416	13 727 212								
N-1	R0240	465 744	14 127 815									
N	R0250	1 403 482										

	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	24 624 377
R0170	0	49 663 633
R0180	0	33 448 282
R0190	0	30 817 043
R0200	0	56 332 971
R0210	351 387	44 321 177
R0220	2 762 986	32 311 528
R0230	13 727 212	31 060 721
R0240	14 127 815	14 593 559
R0250	1 403 482	1 403 482
Ogółem	32 372 882	318 576 773

Niedzyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto
 (wartość bezwzględna)

Rok	Rok zmiany	Rok zmiany										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0					
N-4	R0210	0	0	0	0	0						
N-3	R0220	0	0	0	0							
N-2	R0230	0	0	0								
N-1	R0240	0	0									
N	R0250	6 453 646										

	Koniec roku (dane zdyskontowane)
	C0360
R0100	0
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	6 453 646
Ogółem	6 453 646

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	110 703	110 703		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	19 073	19 073		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	86 392	86 392			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	55				55
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	216 223	216 168	0	0	55
Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0				0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	216 223	216 168	0	0	55
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	216 168	216 168	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	216 223	216 168	0	0	55
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	216 168	216 168	0	0	
SCR	R0580	52 552				
MCR	R0600	16 009				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	411,4%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	1350,3%				

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami

R0700

Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)

R0710

Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia

R0720

Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych

R0730

Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych

R0740

Rezerwa uzgodnieniowa

R0750

Oczekiwane zyski

R0760

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie

R0770

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

R0780

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem

R0790

C0060

	216 223	
	0	
	0	
	129 831	
	0	
	86 392	
	0	
	0	
	0	

Nazwa zakładu

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

31-12-2016

Załącznik Nr 7

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

S.25.01.01.01

		Kapitałowy wymóg wypłacalności netto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	33 044		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	572		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	31 340		
Dywersyfikacja	R0060	-13 774		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	51 183		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	1 370
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	52 552
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	52 552
Inne informacje na temat SCR / Other information on SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Nazwa zakładu
Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.
Załącznik Nr 8

31-12-2016

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
S.28.01.01

MCR_{NL} Wynik

	C0010	
R0010		6 951

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	21 584	27 702
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie

MCR_L Wynik

	C040	
R0200		

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Ogólne obliczenie MCR

Liniowy MCR
SCR
Górny próg MCR
Dolny próg MCR
Łączny MCR
Nieprzekraczalny dolny próg MCR

	C0070	
R0300		6 951
R0310		52 552
R0320		23 649
R0330		13 138
R0340		13 138
R0350		16 009
	C0070	
R0400		16 009

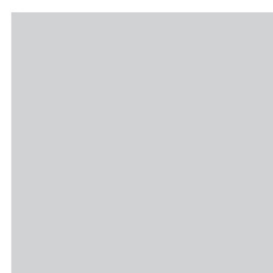
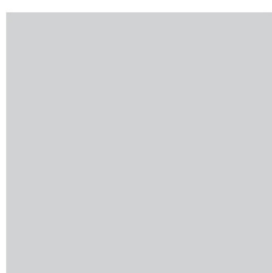
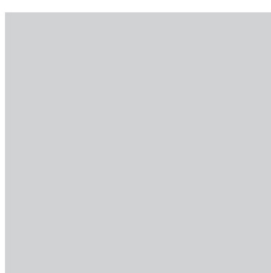
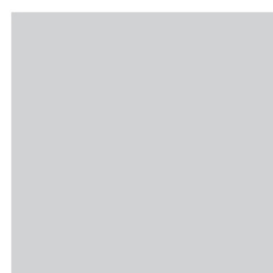
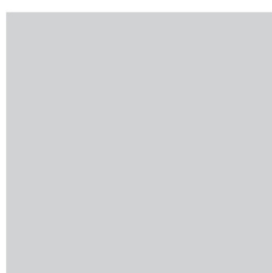
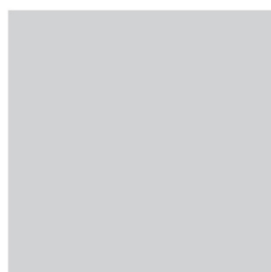
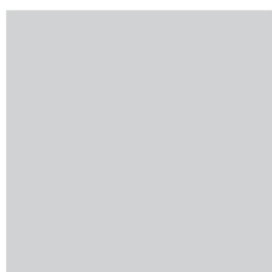
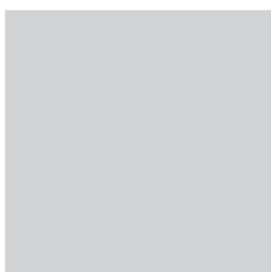
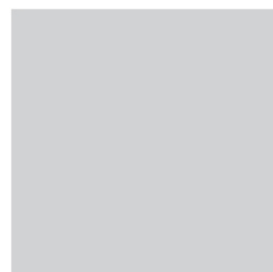
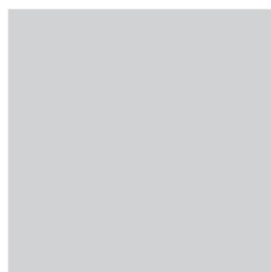
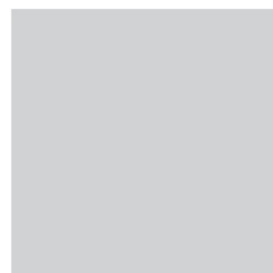
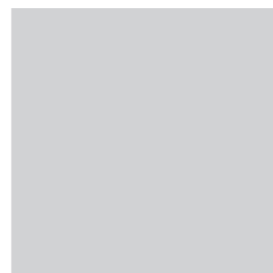
Minimalny wymóg kapitałowy



**KORPORACJA UBEZPIECZEŃ
KREDYTÓW EKSPORTOWYCH
SPÓŁKA AKCYJNA**

ul. Sienna 39
00-121 Warszawa
tel.: 22 356 83 00
infolinia: 801 805 853
kontakt@kuke.com.pl

WWW.KUKE.COM.PL



Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI
FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

1. Ogólna charakterystyka zakładu ubezpieczeń

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna („Korporacja”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 7 grudnia 1990 roku. Siedziba Korporacji mieści się w Warszawie, ul. Sienna 39.

W dniu 27 lutego 2002 roku Korporacja została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000094881.

Korporacja posiada numer NIP: 526-03-07-991 nadany w dniu 15 lipca 1993 roku oraz symbol REGON: 002049513 nadany w dniu 13 listopada 2008 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Korporacji jest działalność ubezpieczeniowa w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych w dziale II załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej:

- Grupa 14 – ubezpieczenia kredytu,
- Grupa 15 – gwarancje ubezpieczeniowe,
- Grupa 16 – ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Korporacji wynosił 110.703 tysięcy złotych. Kapitał własny Korporacji na ten dzień wynosił 210.075 tysięcy złotych.

Zgodnie z wyciągiem z księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Korporacji była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Rozwoju Bank Gospodarstwa Krajowego	700.828	700.828	70.082.800	63,31%
	406.201	406.201	40.620.100	36,69%
Razem	1.107.029	1.107.029	110.702.900	100,00%

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie od daty bilansowej do daty niniejszego raportu nie było zmian w kapitale podstawowym Korporacji.

W skład Zarządu Korporacji na dzień 8 maja 2017 roku wchodził:

Piotr Stolarczyk	- Wiceprezes Zarządu,
Katarzyna Kowalska	- Wiceprezes Zarządu,
Janusz Władczak	- Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie od daty bilansowej do daty niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie Korporacji:

- W dniu 25 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Jerzego Bielewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. W dniu 12 lutego 2016 roku Pan Jerzy Bielewicz złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 25 lutego 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pana Dariusza Poniewierkę z funkcji Prezesa Zarządu.
- W dniu 25 lutego 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Marka Czerskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.
- W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Katarzynę Kowalską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 29 lipca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Janusza Władyczaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 30 stycznia 2017 roku z dniem 1 lutego 2017 roku Pan Marek Czerski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

2. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej.

Na podstawie aneksu zawartego w dniu 13 lutego 2017 roku do umowy z dnia 1 października 2015 roku z Zarządem Korporacji przeprowadziliśmy badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku („zbadane sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”).

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 8 maja 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z objaśnieniem o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółki Akcyjnej („Korporacja”) z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 39, na które składa się: opis działalności

i wyników operacyjnych, opis systemu zarządzania, opis profilu ryzyka, opis wyceny do celów wypłacalności, opis zarządzania kapitałem oraz załączniki („załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”) sporządzonego zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2015.1844. z późn. zm.) („ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”) oraz tytułu I Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12) („Rozporządzenie”). Załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało przygotowane w celu wypełnienia wymogów art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Odpowiedzialność Zarządu Korporacji za sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Zarząd Korporacji jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzenia. Zarząd Korporacji jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień art. 290 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 grudnia 2016 roku w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (Dz.U.2016.2027) oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Korporację sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Korporacji. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, racjonalności ustalonych przez Zarząd Korporacji wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Zakres naszego badania obejmował w szczególności weryfikację ujmowania i wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego oraz dokonanej przez Korporację oceny jakości i wysokości środków własnych zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułem I Rozporządzenia.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia.

Podstawa sporządzenia

Nie dokonując modyfikacji naszej opinii, zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w punkcie Podsumowanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i może nie być odpowiednie dla innych celów.”

Badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Korporacji przeprowadziliśmy w okresie od dnia 20 lutego 2017 roku do dnia 8 maja 2017 roku, w tym w siedzibie Korporacji od dnia 27 lutego 2017 roku do dnia 24 marca 2017 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Korporacji potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie i prezentację sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U.2015.1844. z późn. zm.) („ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”) oraz tytułem I Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12) („Rozporządzenie”) oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 8 maja 2017 roku Zarządu Korporacji o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;

- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Korporacji i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Korporacji za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Korporacji za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku jest pierwszym sprawozdaniem o wypłacalności i kondycji finansowej sporządzonym przez Korporację.

3. Wycena aktywów dla celów wypłacalności

Zasady wyceny aktywów dla celów wypłacalności zostały przedstawione w części D.1 zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Dane liczbowe w zakresie aktywów dla celów wypłacalności zostały przedstawione w części D.1 oraz w załącznikach do zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

W wyniku przeprowadzonych prac doszliśmy do wniosku, że wycena aktywów dla celów wypłacalności została ustalona prawidłowo tj. zgodnie z art. 223 ust.1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia, biorąc pod uwagę koncepcję istotności oraz ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia oszacowań przy ustalaniu aktywów dla celów wypłacalności.

4. Wycena zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności

Zasady wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zostały przedstawione w części D.3 zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Dane liczbowe w zakresie zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zostały przedstawione w części D.3 oraz w załącznikach do zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

W wyniku przeprowadzonych prac doszliśmy do wniosku, że wycena zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności została ustalona prawidłowo, tj. zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia, biorąc pod uwagę koncepcję istotności oraz ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia oszacowań przy ustalaniu zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności.

5. Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Zasady ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zostały przedstawione w części D.2 zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Dane liczbowe w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zostały przedstawione w części D.2 oraz w załącznikach do zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

W wyniku przeprowadzonych prac doszliśmy do wniosku, że rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zostały ustalone w sposób prawidłowy, tj. zgodnie z art. 224-235 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia, biorąc pod uwagę koncepcję istotności oraz ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia oszacowań przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

6. Kapitałowy wymóg wypłacalności

Zasady obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności oraz jego wysokość została przedstawione w części E.2 zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 52.552 tysięcy złotych.

W wyniku przeprowadzonych prac doszliśmy do wniosku, że kapitałowy wymóg wypłacalności został obliczony w sposób prawidłowy tj. według formuły standardowej zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia, zgodnie z koncepcją istotności oraz biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia oszacowań dla obliczenia kapitałowego wymogu kapitałowego.

7. Minimalny wymóg kapitałowy

Zasady obliczania minimalnego wymogu kapitałowego oraz jego wysokość została przedstawione w części E.2 zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku minimalny wymóg kapitałowy wyniósł 16.009 tysięcy złotych.

W wyniku przeprowadzonych prac doszliśmy do wniosku, że minimalny wymóg kapitałowy został obliczony w sposób prawidłowy, tj. zgodnie z art. 271 – 275 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia, biorąc pod uwagę koncepcję istotności oraz ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia oszacowań dla minimalnego wymogu kapitałowego.

8. Środki własne i podstawowe środki własne

Informacje w zakresie dopuszczonych środków własnych oraz dopuszczonych podstawowych środków własnych zostały przedstawione w części E.1 zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Korporacja posiadała środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w kwocie 216.223 tysięcy złotych, tj. przewyższające kapitałowy wymóg wypłacalności o 163.671 tysięcy złotych oraz podstawowe środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego w kwocie 216.168 tysięcy złotych, tj. przewyższające minimalny wymóg kapitałowy o 200.159 tysięcy złotych.

9. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Korporacją. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Korporacji, iż w 2016 roku nie zostały naruszone przepisy prawa dotyczące warunków udzielenia zezwolenia lub wykonywania działalności przez Korporację, a także postanowienia statutu Korporacji mające wpływ na sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej.

Warszawa, dnia 8 maja 2017 roku

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły
Rewident



Maja Mandela
Biegły Rewident
nr 11942

Partner



Arkadiusz Krasowski

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa