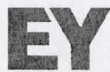


**KORPORACJA UBEZPIECZEŃ KREDYTÓW
EKSPORTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

K O P I A

**ROCZNE SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI
FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA**



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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

Dla Rady Nadzorczej Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 39, („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.2017.1170 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.2015.12.1) („Rozporządzenie”). Załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało przygotowane w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przestrzeganie wymogów w zakresie wypłacalności określonych przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia, w tym w szczególności za ustalenie wartości aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego, a także ocenę jakości i wysokości środków własnych zgodnie z określonymi wymogami. Zarząd Spółki jest także odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej i za jego rzetelną prezentację zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia, jak również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.



Building a better
working world

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej jako całości i wyrażenie opinii o tym, czy 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.

Badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej przeprowadziliśmy stosownie do postanowień art. 290 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 4 grudnia 2017 roku w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską (Dz.U.2017.2284) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej”) oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm, („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej.

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 Spółkę sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. 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, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.



Building a better
working world

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakres naszego badania obejmował między innymi procedury badania dotyczące zgodności wyceny i ujmowania aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego, a także dokonanej przez Zarząd Spółki oceny jakości i wysokości środków własnych zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułem I Rozporządzenia. Celem naszego badania nie było jednakże wyrażenie opinii oddzielnie na temat powyższych zagadnień.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia.

Pozostałe informacje wymagane Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Ogólna charakterystyka Spółki

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 7 grudnia 1990 roku.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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.

Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie i prezentację sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułem I Rozporządzenia oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie informacje i dane oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień, co zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 20 kwietnia 2018 roku.

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



Building a better
working world

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

Pozostałe informacje

W oparciu o przeprowadzone badanie informujemy, że Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku, we wszystkich istotnych aspektach:

- ustaliła wartość aktywów dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustaliła wartość zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustaliła wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zgodnie z art. 224-235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia;
- obliczyła kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dotyczącymi obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;
- obliczyła minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 271-275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;
- dokonała oceny jakości środków własnych oraz ustaliła wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 238 i art. 240-248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i rozdziałem IV w tytule I Rozporządzenia;
- posiadała dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności,
- posiadała dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy,
- przedstawiła kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

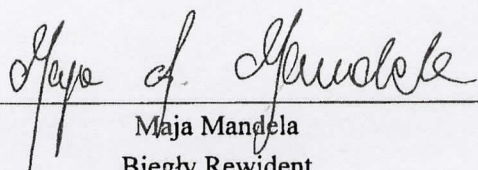
Podstawa sporządzenia

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w Podsumowaniu w sekcji „Pozostałe ważne informacje” 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 20 kwietnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Maja Mandela
Biegły Rewident
nr w rejestrze: 11942

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

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

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna
sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

Spis treści

PODSUMOWANIE.....	6
A DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE.....	8
A 1. Działalność.....	8
A 2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	10
A 2.1 Ubezpieczenia kredytu	10
A 2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe	11
A 2.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	11
A 3. Wynik z działalności lokacyjnej	12
A 4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	13
A 5. Wszelkie istotne informacje.....	13
B SYSTEM ZARZĄDZANIA	13
B 1. Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	13
B 1.1 Struktura organizacyjna	13
B 1.2 Funkcje kluczowe oraz podział obowiązków	17
B 1.3 Komitet Audytu Rady Nadzorczej	21
B 1.4 Komitet Inwestycyjny	21
B 1.5 Komitet do spraw Ryzyka	22
B 1.6 Zasady wynagradzania	22
B 1.7 Zmienne składniki wynagrodzeń	22
B 1.8 Transakcje z akcjonariuszami i członkami organów administrujących	23
B 2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji stawiane członkom Organu Zarządzającego oraz zasady jego wynagradzania	23
B 3. System zarządzania ryzykiem, w tym Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności	25
B 3.1 System zarządzania ryzykiem	25
B 3.2 Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)	28
B 4. System kontroli wewnętrznej	30
B 4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej.....	30
B 4.2 Sposób wdrożenia funkcji zgodności z przepisami	30
B 5. Funkcja audytu wewnętrznego	31
B 5.1 Wdrożenie funkcji	31
B 5.2 Niezależność i obiektywność	31

B 6. Funkcja aktuarialna	32
B 7. Funkcja zarządzania ryzykiem.....	32
B 8. Zasady outsourcingu	32
B 9. Charakterystyka systemu zarządzania w okresie sprawozdawczym - pozostałe informacje	33
C PROFILE RYZYKA	34
C 1. Ryzyko aktuarialne	34
C 1.1 Ryzyko składki	35
C 1.2 Ryzyko rezerw	35
C 1.3 Ryzyko rezygnacji z umów	35
C 1.4 Ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne	36
C 2. Ryzyko rynkowe	39
C 2.1 Główne zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej	39
C 2.2 Główne zasady zarządzania ryzykiem walutowym	40
C 2.3 Główne zasady zarządzania ryzykiem cen akcji	41
C 3. Ryzyko kredytowe	41
C 3.1 Definicje ryzyka	41
C 3.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny i mitygacji ryzyka	42
C 3.3 Opis istotnych ryzyk i koncentracji ryzyka	43
C 4. Ryzyko płynności	45
C 4.1 Ryzyko płynności – definicja	45
C 4.2 Główne zasady zarządzania ryzykiem płynności	45
C 5. Ryzyko operacyjne	46
C 5.1 Definicja ryzyka operacyjnego	46
C 5.2 Miary stosowane do oszacowania ryzyka operacyjnego	46
C 5.3 Istotne koncentracje ryzyka operacyjnego	47
C 5.4 Mitygacja ryzyka operacyjnego	47
C 6. Pozostałe istotne ryzyka	48
C 6.1 Ryzyko reputacji	48
C 6.2 Ryzyko konkurencji	49
C 7. Wszelkie inne informacje	49
C 7.1 Lokowanie aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora	49
C 7.2 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości	51

D WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI II 52

D 1.1 Aktywa bilansowe	52
D 1.2 Wycena aktywów	53
D 1.3 Metodologia wyceny, ryzyko i niepewność związana z wyceną aktywów	55
D 2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	56
D 2.1 Najlepsze oszacowanie rezerw i marginesu ryzyka	56
D 2.2 Różnice w szacowaniu rezerw dla celów Wypłacalności II w porównaniu do sprawozdawczości finansowej	56
D 2.3 Niepewność związana z wyceną rezerw	57
D 2.4 Opis kwot należnych z reasekuracji	57
D 2.5 Opis przyjętych założeń dotyczących przyszłych działań zarządu oraz zachowań ubezpieczającego	57
D 3. Zobowiązania.....	57
D 3.1 Zobowiązania	57
D 3.2 Wycena zobowiązań	58
D 3.3 Alternatywne metody wyceny	59

E ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM 59

E 1. Środki własne	59
E 1.1 Cele, zasady i procesy zarządzania środkami własnymi	59
E 1.2 Struktura środków własnych	60
E 2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	63
E 3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	65
E 4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	65
E 5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	65
E 6. Wszelkie inne istotne informacje	65

PODPISY 66

ZAŁĄCZNIKI

Podsumowanie

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna (dalej: KUKI S.A., Korporacja, Spółka, Zakład ubezpieczeń) 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 odroczonego terminem płatności, a także na udzielaniu gwarancji ubezpieczeniowych.

Jako jedyna w Polsce prowadzi ubezpieczenia eksportowe gwarantowane przez Skarb Państwa, zapewniając bezpieczeństwo w handlu na rynkach podwyższonego ryzyka.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

W ramach działalności prowadzonej na podstawie ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej KUKI S.A. osiągnęła 56,9 mln PLN składki przypisanej brutto, o 22% więcej niż w roku 2016, czyli o 10,2 mln PLN. Wzrost przychodów miał miejsce zarówno w gr. 14 ubezpieczeń, czyli ubezpieczeniach kredytów, w zakresie których spółka uzyskała składkę o 15% większą r/r jak i w gr. 15 (gwarancje ubezpieczeniowe), dla których wzrost składki wyniósł 53% r/r.

W 2017 r. przychody z tytułu składki zarobionej netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego) wyniosły 22,20 mln PLN, tj. o 0,6% (0,13 mln PLN) mniej niż w 2016 r.

Wynik techniczny wyniósł -10,68 mln PLN, w porównaniu do -0,50 mln PLN w 2016 r.

Wynik z działalności inwestycyjnej

W 2017 r. saldo przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej (liczone jako suma przychodów z lokat, niezrealizowanych zysków i strat z lokat oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniosło 6,08 mln PLN. W porównaniu do 2016 r. było ono wyższe o 23,5%.

Wynik z pozostałej działalności

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 9,83 mln PLN, w tym saldo prowizji i kosztów związanych z prowadzeniem gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych 10,11 mln PLN (wobec 3,64 mln PLN w roku 2016) i wynikało z wyższej niż przed rokiem kwoty prowizji będącej pochodną składki przypisanej brutto z tytułu tych ubezpieczeń.

W 2017 r. Korporacja zanotowała zysk netto w wysokości 3,97 mln PLN (w porównaniu do 6,23 mln PLN w 2016 r.).

Wypłacalność

Wypłacalność na dzień	Wymóg kapitałowy (SCR) tys. PLN	Dopuszczone środki własne tys. PLN	Nadwyżka tys. PLN	wskaźnik pokrycia %
31 grudnia 2017	53 547	185 027	131 480	346%
31 grudnia 2016	52 552	216 223	163 671	411%
zmiana	995	-31 196	-32 191	-66%

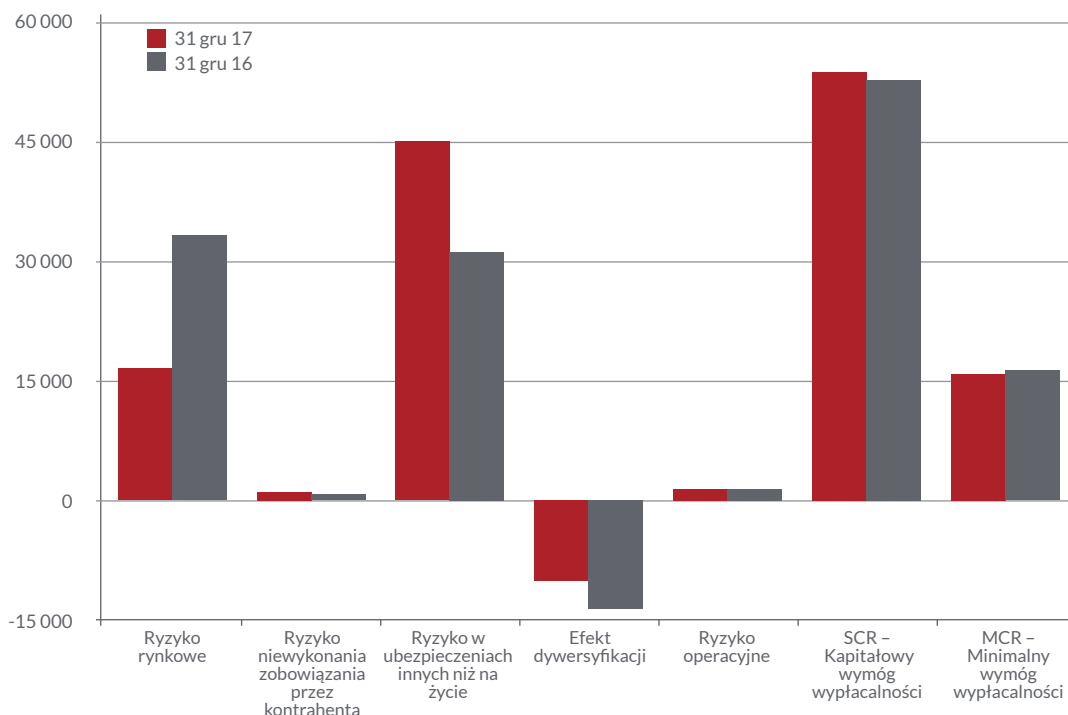
Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR zmniejszyły się o 31 196 tys. PLN. Przyczyną tego spadku jest fakt, iż KUKE S.A. dokapitalizowała spółkę zależną KUKE Finance S.A. kwotą 10 000 tys. PLN (podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dn. 20 listopada 2017 r.). W związku z tym, przy kalkulacji poziomu środków własnych, odliczeniu podlegała pełna wartość udziałów w spółce zależnej, zgodnie z Artykułem 68 ustęp 1 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 (Wypłacalność II) w kwocie 30 363 tys. PLN, co nie miało miejsca w 2016 roku. Wpływ spadku środków własnych na pokrycie wymogu SCR przedstawia powyższa tabela.

Profil Ryzyka

Profile ryzyka są przedstawione za pomocą poniższego wykresu (w tys. PLN):

31 grudnia 2017 roku – SCR 53 547 tys. PLN

31 grudnia 2016 roku – SCR 52 552 tys. PLN



W roku obrotowym 2017 profile ryzyka nie uległy zmianie i są takie same jak w roku obrotowym 2016.

Pozostałe ważne informacje

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 2017 roku poz. 1170 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 (dalej: Rozporządzenie delegowane).

W 2017 roku w zakresie działalności i wyników operacyjnych, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów wypłacalności, zarządzania kapitałem nie zaszły zmiany o istotnym charakterze, a w szerszym zakresie powyższe obszary zostały omówione w dalszych częściach niniejszego sprawozdania.

Wycena aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności jest dokonywana w wartości godziwej, a w przypadku aktywów bądź zobowiązań, dla których taka wartość jest niemożliwa do ustalenia, 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.

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

KUKE S.A. wprowadziła i posiada 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, Spółka ustanowiła i wykonuje funkcję zarządzania ryzykiem. Dodatkowo, w ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółka regularnie przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ORSA).

KUKE S.A. wprowadziła i zapewniła system kontroli wewnętrznej, który obejmuje procedury administracyjne i księgowość, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie ustalenia w zakresie sporządzania raportów na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej zarządu oraz funkcję zgodności z przepisami.

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

KUKE 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 KUKE S.A. są lokowane zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora.

A Działalność i wyniki operacyjne

A 1. Działalność

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna nie tworzy grupy ubezpieczeniowej w świetle Artykułu 212 ust. 1 lit c) 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). Korporacja jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KUKE S.A., w skład której jako jednostka zależna wchodzi KUKE Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 39, której podstawowym przedmiotem działalności jest faktoring. KUKE S.A. posiada 100% kapitału akcyjnego jednostki zależnej. Akcje są imienne w całości opłacone gotówką, każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje nie są uprzywilejowane.

KUKE 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 2017 poz. 1170 z późn. zm.),
- Ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych (tj. Dz.U. z 2017 poz. 826 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.

KUKE 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 ubezpieczeniowych,
- 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 prowadzoną działalnością ubezpieczeniową, mających na celu dochodzenie przysługujących im roszczeń majątkowych od kontrahentów krajowych i zagranicznych.

Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Spółką

KUKE S.A. w zakresie działalności komercyjnej podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: KNF) 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 2018 r., poz. 398).

Biegłym rewidentem sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz Sprawozdania z wypłacalności i kondycji finansowej Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 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
Liczba akcji:	1 107 029
Wartość nominalna 1 sztuki akcji wynosi w PLN:	100

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 2017 roku akcjonariuszami KUKE S.A. byli:

Lp.	Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział procentowy
1.	Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Rozwoju i Finansów, z siedzibą Pl. Trzech Krzyży 3/5, 00-507 Warszawa	700.828	63,3071%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa	406.201	36,6929%

Istotne linie biznesowe Zakładu oraz istotne obszary geograficzne

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

W 2017 roku Spółka prowadziła działalność ubezpieczeniową skoncentrowaną na jednej linii biznesowej (nr 9 - ubezpieczenie kredytu i poręczeń).

Istotne transakcje i zdarzenia biznesowe

Dokapitalizowanie spółki zależnej KUKE Finance S.A

W dniu 17 października 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KUKE Finance S.A. podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 25 000 tys. PLN do kwoty 35 000 tys. PLN w drodze emisji akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 100 PLN i cenie emisyjnej 100 PLN każda w drodze subskrypcji zamkniętej zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 2 kodeksu spółek handlowych. Akcje serii D zostały zaoferowane wyłącznie jednemu akcjonariuszowi spółki, któremu służy prawo poboru, tj. KUKE S.A. Spłata pożyczki przez spółkę zależną KUKE Finance S.A

W dniu 29 września 2017 r. KUKU Finance S.A. dokonało wcześniejszej spłaty pożyczki w wysokości 10 000 tys. PLN (z ogólnej kwoty udzielonych pożyczek 25 000 tys. PLN) na rzecz KUKE S.A.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia dotyczące roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2017 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 2017 roku KUKE S.A. objęła ochroną ubezpieczeniową krótkoterminowe należności eksportowe i krajowe o łącznej wartości 36 218 mln PLN (o 25,8% więcej niż w roku 2016).

W 2017 r. podpisano 191 nowych umów ubezpieczenia krótkoterminowego kredytu eksportowego i krajowego, tj. o 7,3% mniej niż w roku 2016. Ponadto, w okresie sprawozdawczym odnowiono 457 polis zawartych w latach ubiegłych. W stosunku do 2016 roku liczba polis odnowionych wzrosła o 10,1%. Na dzień 31 grudnia 2017 r. czynnych było 646 polis, o 5,0% więcej niż w roku 2016.

Składka przypisana brutto z tytułu ubezpieczeń krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych wyniosła 44,19 mln PLN, co stanowiło wzrost o 15,2% w stosunku do 2016 r.

W roku sprawozdawczym Korporacja wypłaciła 359 odszkodowań na kwotę 35,61 mln PLN. W stosunku do roku 2016 liczba wypłaconych odszkodowań wzrosła o 2,3%, a wartość o 66,8%. W 2017 r. 62,8% wartości wypłaconych odszkodowań dotyczyło nieuregulowanych należności przez kontrahentów krajowych. Pozostałe 37,2% odszkodowań Korporacja wypłaciła w związku z nieuregulowaniem należności przez kontrahentów zagranicznych, w tym przede wszystkim z Rumunii (13,7%), Słowacji (6,2%) i Włoch (3,2%).

W wyniku prowadzonych postępowań regresowych Korporacja w 2017 r. uzyskała wpływy o łącznej wartości 3,58 mln PLN (27,7% mniej niż w 2016 r., w którym uzyskano 4,95 mln PLN regresów).

Wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania brutto (nie uwzględniając rezerw na szacowane regresy) na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 17,40 mln PLN w porównaniu do 17,04 mln PLN rok wcześniej.

A 2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe

W 2017 r. wystawiono 737 gwarancji ubezpieczeniowych na kwotę 592,46 mln PLN. W stosunku do 2016 r. wartość sum gwarancyjnych wzrosła o 32,4%.

Na 31 grudnia 2017 r. czynnych było 857 gwarancji ubezpieczeniowych, o 23,5% więcej niż rok wcześniej (694 czynnych gwarancji na 31 grudnia 2016 r.). W roku sprawozdawczym wynagrodzenie KUKE S.A. z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych wyniosło 12,70 mln PLN, tj. o 52,6% więcej w porównaniu do 2016 r.

W 2017 roku Korporacja wypłaciła 7 sum gwarancyjnych na kwotę 1,98 mln PLN, w porównaniu do 0,03 mln PLN w roku 2016. Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie zawiązano rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych.

A 2.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

W 2017 r. przychody z tytułu składki zarobionej netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego) wyniosły 22,20 mln PLN, tj. o 0,6% (0,13 mln PLN) mniej niż w 2016 r.

Składka przypisana brutto wyniosła 56,89 mln PLN i wzrosła w stosunku do 2016 r. o 21,8%, tj. o 10,19 mln PLN.

Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym wyniosły w 2017 r. 20,48 mln PLN, tj. o 67,4% (8,25 mln PLN) więcej niż rok wcześniej. Poziom rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym, z uwzględnieniem oszacowanych regresów spadł o 5,46 mln PLN (podczas, gdy w roku 2016 wzrósł o 3,50 mln PLN).

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty administracyjne, akwizycji oraz otrzymane prowizje reasekuracyjne) wzrosły w stosunku do 2016 r. o 13,0% i wyniosły w analizowanym okresie 16,94 mln PLN. Koszty administracyjne i akwizycji wzrosły o 7,0% i wyniosły 22,32 mln PLN. Przychody z prowizji reasekuracyjnych (pomniejszające koszty działalności ubezpieczeniowej) były natomiast o 8,2% niższe niż w 2016 r. i zamknęły się w kwocie 5,38 mln PLN.

Wynik techniczny wyniósł -10,68 mln PLN, w porównaniu do -0,50 mln PLN w 2016 r.

A 3. Wynik z działalności lokacyjnej

W 2017 r. saldo przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej (liczone jako suma przychodów z lokat, niezrealizowanych zysków i strat z lokat oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniosło 6,08 mln PLN. W porównaniu do 2016 r. było ono wyższe o 23,5%.

Zestawienie przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej oraz zysków i strat z lokat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym za rok 2017 i rok 2016 zawierają poniższe tabele:

Przychody z działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów w tys. PLN	2017	2016	zmiana 2017/2016 (*)
Odsetki od depozytów	134	167	-33
Różnice kursowe	0	7	-7
Obligacje Skarbu Państwa	3 073	2 979	95
Obligacje korporacyjne	2 325	2 133	192
Listy zastawne	161	181	-21
Odsetki od pożyczek	550	607	-56
Obligacje samorządów terytorialnych	480	584	-104
Razem	6 723	6 657	66

Koszty działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów w tys. PLN	2017	2016	zmiana 2017/2016 (*)
Niezrealizowane straty na akcjach	0	1 181	-1 181
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje SP	219	128	91
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje korporacyjne	1	32	-30
Wynik ujemny z realizacji lokat - listy zastawne	0	1	-1
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje samorządów terytorialnych	14	9	5
Razem	234	1 352	-1 118

Pozostałe koszty działalności lokacyjnej niezwiązane z poszczególnymi aktywami w tys. PLN	2017	2016	zmiana 2017/2016 (*)
Koszty rodzajowe (wewnętrzne)	348	343	4
Koszty zewnętrzne	61	38	23
Razem	409	382	27

Kapitał z aktualizacji wyceny lokat w tys. PLN (**)	2017	2016	zmiana 2017/2016 (*)
Obligacje korporacyjne	130	180	-50
Obligacje Skarbu Państwa	953	-484	1 437
Obligacje samorządów terytorialnych	-67	-49	-19
Wycena udziałów w KUKE Finance S.A.	75	0	75
Razem	1 091	-353	1 444

*) ewentualne różnice w kwocie zmian wynikają z matematycznych zaokrągleń do pełnych tys. PLN

**) powyższe wartości nie zawierają kwot odroczonego podatku dochodowego

Ponadto KUKE S.A. nie posiadało inwestycji związanych z sekurytyzacją w portfelu zarówno w roku 2016, jak i w 2017.

A 4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 9,83 mln PLN, w tym saldo prowizji i kosztów związanych z prowadzeniem gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych wyniosło 10,11 mln PLN (wobec 3,64 mln PLN w roku 2016) i wynikało z wyższej niż przed rokiem kwoty prowizji będącej pochodną składki przypisanej brutto z tytułu tych ubezpieczeń.

W 2017 r. Korporacja zanotowała dodatni wynik finansowy brutto 5,23 mln PLN, wobec zaewidencjonowanego w roku poprzednim 8,32 mln PLN. Po naliczeniu obciążenia wyniku podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym w wysokości 1,26 mln PLN, zysk netto wyniósł 3,97 mln PLN (w porównaniu do 6,23 mln PLN w 2016 r.).

Na dzień 31 grudnia 2016 r., jak również na dzień 31 grudnia 2017 r. KUKE S.A. nie miała zawartych jakichkolwiek umów leasingowych finansowego.

A 5. Wszelkie istotne informacje

W roku 2017 KUKE S.A. zawarła umowę reasekuracji czynnej, w ramach której nie nastąpiły jednakże żadne transakcje gospodarcze i nie dokonano z tego tytułu ujęć w ewidencji księgowej. Poza powyższym Korporacja nie identyfikuje innych istotnych informacji dotyczących działalności i wyników operacyjnych, które wymagałyby ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu.

W roku obrotowym 2017 nie wystąpiły inne zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby odrębnego ujawnienia.

W dniu 3 kwietnia 2018 r. organ nadzoru powiadomił Korporację o zamiarze przeprowadzenia kontroli w zakresie organizacji i zarządzania KUKE S.A.

B System zarządzania

B 1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Ta część raportu poświęcona jest systemowi zarządzania, w tym kwestiom organizacyjnym, zarządzaniu ryzykiem i systemowi kontroli wewnętrznej, a także dostarcza informacji w zakresie kluczowych funkcji i zasad outsourcingu.

System zarządzania oceniany jest jako adekwatny do charakteru, skali i złożoności prowadzonej działalności biorąc pod uwagę poszczególne jego elementy (w tym strukturę organizacyjną, system przekazywania informacji), a także wdrożone i stosowane procedury oraz mechanizmy kontroli wewnętrznej. Na bieżąco podejmowane są działania mające na celu jego doskonalenie.

System zarządzania podlega przeglądowi i ocenie. Na przegląd i ocenę systemu zarządzania i jego poszczególnych elementów składają się w szczególności działania i oceny dokonywane okresowo przez osoby odpowiedzialne za zarządzanie poszczególnymi kategoriami ryzyka w KUKE S.A., sprawozdania z audytu wewnętrznego, a także inne procesy kontrolne i ustalenia dokonywane w toku bieżącej działalności. Dokonywana ocena obejmuje adekwatność poszczególnych elementów zaprojektowanego systemu zarządzania oraz skuteczność ich działania. W przypadku wystąpienia szczególnych okoliczności (np. istotne zmiany w strukturze organizacyjnej) system zarządzania lub określone jego elementy mogą podlegać przeglądowi i ocenie ad hoc. W przypadku identyfikacji obszarów wymagających usprawnienia, działania mające na celu wdrożenie odpowiednich zmian podejmowane są niezwłocznie.

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 17 sierpnia 2016 r. do 15 maja 2017 r. skład Rady Nadzorczej KUKE S.A. był następujący:

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

W dniu 15 maja 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej KUKE S.A. panią Luizę Modzelewską na wspólną kadencję.

W związku z powyższym w okresie od 15 maja 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

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.

W okresie od 29 lipca 2016 r. do 31 stycznia 2017 r. skład Zarządu KUKE S.A. był następujący:

- 1) Marek Czerski – Prezes Zarządu
- 2) Piotr Stolarczyk – Wiceprezes Zarządu
- 3) Katarzyna Kowalska - Wiceprezes Zarządu
- 4) Janusz Władyczak - Wiceprezes Zarządu

W dniu 31 stycznia 2017 r. pan Marek Czerski – Prezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W związku z powyższym do dnia 17 lipca 2017 r., tj. do czasu powołania pana Piotra Antkiewicza w skład Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu, Zarząd KUKE S.A. pracował w trzyosobowym składzie.

W dniu 4 września 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył pan Piotr Antkiewicz.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Członkami Zarządu Spółki byli:

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

W dniu 31 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A. odwołało pana Piotra Stolarczyka Wiceprezesa Zarządu ze składu Zarządu i pełnionej funkcji. Jednocześnie w tym samym dniu powołało pana Janusza Władyczaka na funkcję Prezesa Zarządu.

Ponadto, z uwagi na obowiązujące w tym czasie przepisy Statutu KUKE S.A. odnośnie minimalnej liczby członków Zarządu, Rada Nadzorcza KUKE S.A. delegowała pana Arkadiusza Urbana – Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu na okres od 1 lutego 2018 r. do 30 kwietnia 2018 r.

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

Zgodnie ze strukturą organizacyjną obowiązującą na dzień 31 grudnia 2017 r. Prezes Zarządu kieruje całokształtem działalności Spółki i odpowiada za tę działalność oraz nadzoruje i koordynuje: obsługę prawno-organizacyjną (w tym compliance), kadry i administrację, audyt wewnętrzny oraz Głównego Ekonomistę. Przy czym, z uwagi na rezygnację złożoną przez pana Piotra Antkiewicza, nadzór i koordynacja tych obszarów działalności Spółki została czasowo powierzona Uchwałą Rady Nadzorczej KUKE S.A. Wiceprezesowi Zarządu.

Wiceprezes Zarządu nadzoruje i koordynuje: zarządzanie ryzykiem, rozwój produktów długo i średnioterminowych gwarantowanych przez Skarb Państwa, obsługę prawną w zakresie produktów gwarantowanych przez Skarb Państwa.

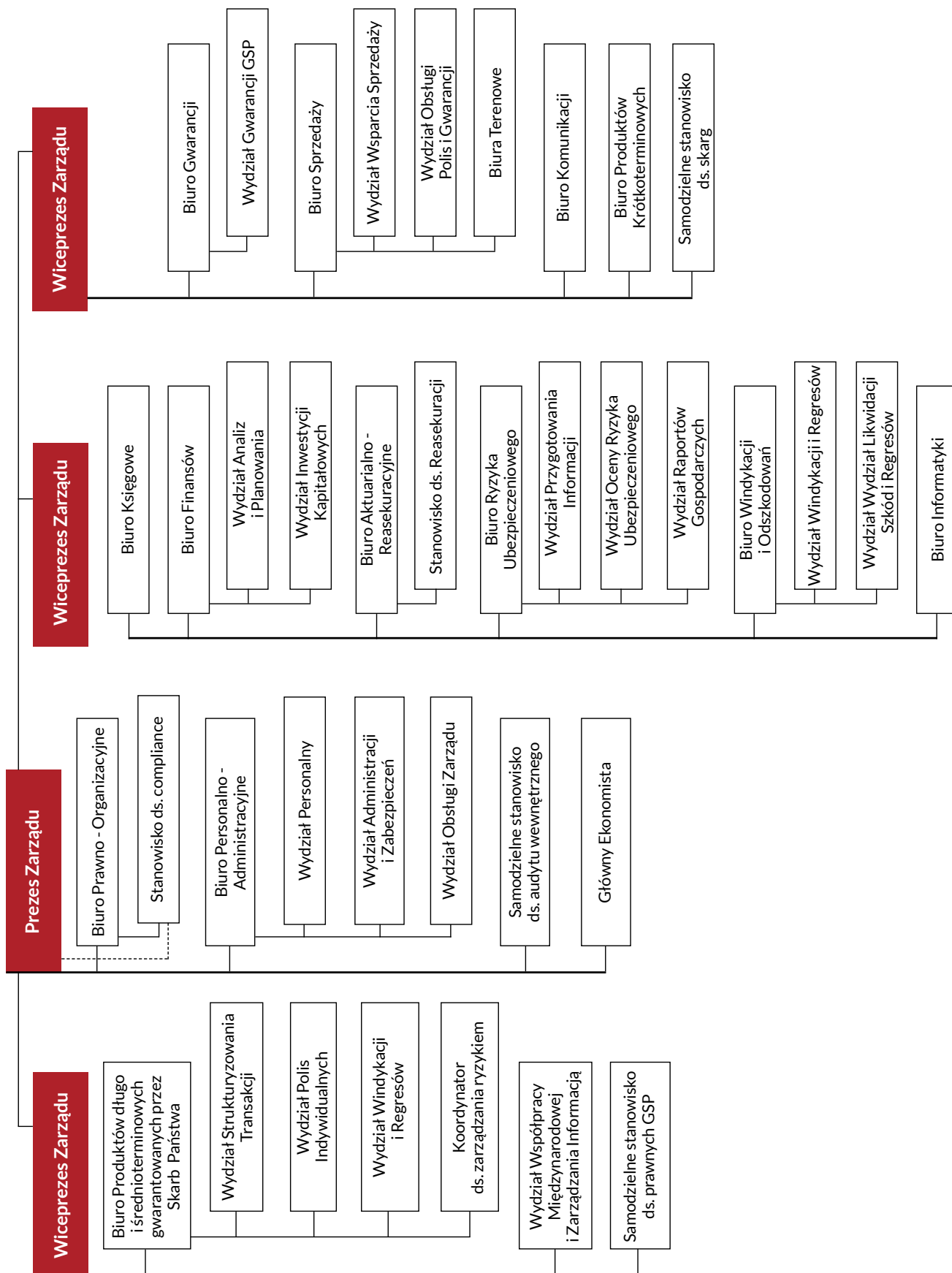
Wiceprezes Zarządu nadzoruje i koordynuje: IT, windykację i likwidację szkód, finanse, aktuariat i reasekurację, ocenę ryzyka ubezpieczeniowego i księgowość.

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

W Spółce funkcjonują następujące Komitety:

- Komitet inwestycyjny,
- Komitet ds. ryzyka,
- Komitet ds. outsourcingu,
- oraz zespoły projektowe.
- Dla realizacji celów zapisanych w Statucie KUKE S.A. wprowadzony został w szczególności Regulamin Organizacyjny KUKE S.A. wraz ze Schematem Organizacyjnym.

Schemat organizacyjny KUKE S.A.



B 1.2 Funkcje kluczowe oraz podział obowiązków

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

- **funkcję aktuarialną** – Aktuariusza Korporacji w Biurze Aktuarialno-Reasekuracyjnym;
- **funkcję audytu wewnętrznego** – Samodzielne Stanowisko ds. Audytu Wewnętrznego;
- **funkcję zarządzania ryzykiem** – koordynowaną w Spółce przez Koordynatora ds. Zarządzania Ryzykiem, przy czym zarządzanie ryzykami w poszczególnych obszarach KUKE S.A., w których zidentyfikowano ryzyka, jest procesem rozproszonym. Dyrektorzy komórek organizacyjnych zarządzający ryzykami w swoich obszarach odpowiadają za ich monitorowanie, kontrolowanie i raportowanie;
- **funkcję zgodności** – koordynowaną w Spółce przez Koordynatora ds. Zarządzania Ryzykiem (w okresie do 5 października 2017 r.) i Koordynatora ds. Zgodności (w okresie od 6 października 2017 r.). Funkcja zgodności z przepisami w rozumieniu ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej obejmuje:
 - doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej KUKE S.A. w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa;
 - ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje KUKE S.A.;
 - określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez KUKE S.A. standardów postępowania;
 - ocena adekwatności środków przyjmowanych przez Zakład ubezpieczeń w celu zapobiegania niezgodności z przepisami.

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 S.A., 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,
15. udział w prospektywnej ocenie własnych ryzyk KUKE S.A. w zakresie zadań przypisanych funkcji aktuarialnej w procesie ORSA.

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,
 - c) prowadzenie monitoringu,
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. raportowanie wykonania realizacji powierzonych zadań.

Do zakresu działania funkcji zarządzania ryzykiem należy kompleksowa koordynacja i udział w realizacji prac związanych z funkcjonowaniem w Spółce systemu zarządzania ryzykiem, a w szczególności:

1. monitoring poziomów ryzyka w Spółce realizowany w ramach procesu zarządzania ryzykiem, jak również informowanie o zmianach wartości poszczególnych ryzyk;
2. koordynacja zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym:
 - a. współpraca przy tworzeniu i aktualizacji regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem;
 - b. współpraca przy tworzeniu oraz doskonaleniu metodologii identyfikacji i pomiaru ryzyka;
 - c. wspomaganie innych komórek organizacyjnych Spółki w planowaniu i monitorowaniu zdolności do absorpcji ryzyka;
 - d. koordynacja działań i współpraca z kluczowymi funkcjami oraz innymi komórkami organizacyjnymi w zakresie zarządzania ryzykiem;
 - e. koordynacja przygotowania planów ciągłości działania;
 - f. realizacja sprawozdawczości wewnętrznej i nadzorczej w zakresie zarządzania ryzykiem, w szczególności informowanie o istotnych ryzykach.
3. koordynacja w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym:
 - a. zapewnienie wsparcia komórkom organizacyjnym we wdrożeniu skutecznego systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz w rozwiązywaniu istotnych kwestii oraz problemów z zakresu ryzyka operacyjnego;
 - b. bieżący nadzór nad poprawnością systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz jego rozwój;
 - c. koordynowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym z innymi komórkami, w szczególności poprzez: wykorzystanie pochodzących od nich informacji i dokumentów; współpracę, wymianę informacji i koordynowanie działań z jednostkami odpowiedzialnymi za bezpieczeństwo, audyt wewnętrzny oraz zgodność; zapewnienie identyfikacji, pomiaru, monitorowania ryzyka operacyjnego w szczególności w oparciu o proces samooceny ryzyka, kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI) oraz gromadzenie informacji o zdarzeniach i stratach operacyjnych;
 - d. monitorowanie ryzyka operacyjnego poprzez gromadzenie i analizę danych w zakresie KRI oraz zdarzeń i strat operacyjnych;
 - e. wspieranie komórek organizacyjnych w ustalaniu planów działań ukierunkowanych na ograniczanie ryzyka operacyjnego oraz monitorowanie stopnia ich realizacji;
 - f. budowanie świadomości w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym;
 - g. opiniowanie nowych produktów oraz istotnych zmian w zakresie regulacji wewnętrznych pod kątem ryzyka operacyjnego, z wyłączeniem zadań przypisanych w zakresie zgodności do funkcji zgodności;
 - h. monitorowanie zgodności i aktualności regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem operacyjnym;
 - i. współpracę z właścicielami procesów, jak również osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie innymi rodzajami ryzyka;
 - j. realizację sprawozdawczości z zakresu ryzyka operacyjnego.

4. koordynacja w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA), w tym:

- a. koordynowanie opracowania zasad agregacji ryzyka;
- b. przegląd okresowy linii raportowych oraz podziału odpowiedzialności między poszczególnymi komórkami organizacyjnymi Spółki w zakresie ORSA;
- c. koordynowanie realizacji procesu ORSA oraz aktualizacji zasad realizacji tego procesu;
- d. realizację procesu upowszechniania informacji dotyczących wypłacalności i sytuacji finansowej.

Do zakresu działania funkcji zgodności należy w szczególności:

1. ocena wpływu wszystkich zidentyfikowanych przez Stanowisko ds. Zgodności i inne komórki organizacyjne KUKE S.A. zmian otoczenia prawnego na operacje gospodarcze KUKE S.A.,
2. ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów,
3. doradzanie Zarządowi KUKE S.A. w kwestiach ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów,
4. wsparcie jednostek organizacyjnych w opracowywaniu lub konsultacja nowych regulacji wewnętrznych,
5. weryfikowanie, we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi KUKE S.A., czy istniejące polityki, procedury i inne regulacje są dostosowane do obowiązujących przepisów, identyfikowanie aspektów wymagających poprawy i opracowywanie lub pomoc w opracowaniu planu działań naprawczych i monitorowanie ich wdrożenia,
6. ocena, we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi KUKE S.A., przestrzegania przez KUKE S.A. obowiązujących przepisów i przyjętych standardów etycznych, zasad i dobrych praktyk, w tym ocena dostosowania w tym zakresie istniejących regulacji wewnętrznych i procesów,
7. identyfikowanie obszarów wymagających poprawy w zakresie zgodności z przepisami i przyjętymi normami postępowania oraz rekomendowanie działań naprawczych w tym zakresie i monitorowanie ich wdrożenia,
8. promowanie kultury organizacyjnej opartej na etyce i praworządności, budowanie świadomości pracowników KUKE S.A. poprzez realizację szkoleń wewnętrznych, a także planowanie i współpracę w planowaniu innych działań szkoleniowych w tym zakresie,
9. opracowywanie, wdrożenie i utrzymanie programu zgodności z przepisami i etyki korporacyjnej, w tym opracowywanie i wdrażanie polityk, procedur i innych wytycznych działania mających zastosowanie do działalności KUKE S.A., we współpracy z innymi komórkami organizacyjnymi oraz raportowanie w tym zakresie do Zarządu,
10. opracowanie i realizacja rocznego planu zgodności opartego na analizie ryzyk i spójnego z ustalonymi priorytetami zarządzania ryzykiem związanym z przestrzeganiem przepisów, zatwierdzanego przez Zarząd,
11. wsparcie w tworzeniu odpowiednich i przejrzystych relacji i ram współpracy z organami nadzoru,
12. współpraca z osobami nadzorującymi inne funkcje kluczowe w rozumieniu Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej w celu koordynowania zarządzania ryzykiem związanego z przestrzeganiem przepisów,
13. powiadamianie osób nadzorujących inne funkcje kluczowe w rozumieniu Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej o zdarzeniach, które mogą mieć istotne znaczenie dla działania KUKE S.A. oraz realizacji celów,
14. współpraca z jednostkami organizacyjnymi KUKE S.A. w celu oceny wpływu ewentualnych zmian w przepisach i innych ryzyk prawnych oraz informowanie Zarządu z tym zakresie,
15. prowadzenie rejestru naruszeń przepisów i przyjętych w związku z tym działań naprawczych oraz zgłaszanie do Zarządu lub Rady Nadzorczej wszelkich istotnych naruszeń mogących stanowić ryzyko dla działalności KUKE S.A., w szczególności w ramach raportu z zakresu ryzyka operacyjnego przygotowywanego raz na kwartał przez Koordynatora ds. Zarządzania Ryzykiem,
16. ocena, przy współpracy z Dyrektorem Biura Personalno-Administracyjnego, zidentyfikowanych przypadków podejrzenia wystąpienia konfliktu interesów, informowanie Zarządu lub Rady Nadzorczej o mogących wystąpić lub zaistniałych sytuacjach konfliktu interesów,
17. współpraca z Koordynatorem ds. Zarządzania Ryzykiem w zakresie weryfikacji ankiety BION przekazywanej do organu nadzoru.

Zarząd KUKE S.A. oraz Rada Nadzorcza KUKE 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 KUKE 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 2017 r. był następujący:

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

Szczegółowe zasady, role i odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki 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.

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

W okresie sprawozdawczym do zadań Prezesa Zarządu w szczególności należało:

- 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 Zarządu 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 Audytu Rady Nadzorczej

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej powołany spośród członków Rady Nadzorczej. Powołanie członków Komitetu Audytu następuje w sposób, który zapewnia, że jego członkowie posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka jako jednostka zainteresowania publicznego. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, a Przewodniczący Komitetu Audytu spełnia warunek niezależności.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1) monitorowanie:

- a) procesu sprawozdawczości finansowej;
- b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz KUKE S.A. jako jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,

3) informowanie Rady Nadzorczej KUKE S.A. o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w KUKE S.A. jako jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,

4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w KUKE S.A. jako jednostce zainteresowania publicznego,

5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,

6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,

7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez KUKE S.A. jako jednostkę zainteresowania publicznego,

8) przedstawianie Radzie Nadzorczej lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzje Komisji 2005/909/ WE, zgodnie z politykami, o których mowa w punktach 5 i 6,

9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w KUKE S.A. jako jednostce zainteresowania publicznego.

B 1.4 Komitet Inwestycyjny

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

1) ustala limity udziału poszczególnych portfeli w łącznej wartości posiadanych lokat oraz wykaz instrumentów, jakie mogą wchodzić w ich skład wraz z ewentualnymi dopuszczalnymi limitami,

2) 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,

3) rozpatruje kwartalne sprawozdania Biura Finansów, informujące o osiągniętych przychodach finansowych, strukturze portfela na koniec poprzedniego kwartału, rentowności portfela oraz poziomach benchmarku,

4) określa sposób kalkulacji benchmarku,

5) określa limity w zakresie zarządzania ryzykiem płynności.

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 1.6 Zasady wynagradzania

Zasady wynagradzania odnoszące się do pracowników KUKE S.A. uregulowane są w odpowiednich przepisach wewnętrznych, to jest Polityce wynagradzania oraz Regulaminie Wynagradzania Pracowników Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna, które określają szczegółowe zasady wynagradzania i premiowania pracowników.

Zasady wynagradzania pracowników Spółki skonstruowane są w sposób ograniczający zachętę do podejmowania działań obarczonych ryzykiem, w taki sposób, że zdecydowana część wynagrodzenia pracownika Spółki stanowi wynagrodzenie zasadnicze.

Katalog składników wynagrodzeń występujących w KUKE S.A. obejmuje m. in.: wynagrodzenie zasadnicze, premie uzależnione od poziomu realizacji indywidualnych celów, prowizje dla pracowników odpowiedzialnych za sprzedaż, nagrody indywidualne, nagrody z zysku, nagrody jubileuszowe oraz inne składniki wynagrodzeń, które przysługują pracownikom na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów.

Zasady wynagradzania pracowników nie odnoszą się do zasad wynagradzania członków organów zarządzających to jest Zarządu i Rady Nadzorczej, które to uregulowane są zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Kwestia wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej jest dokładnie omówiona w sekcji B2.

B 1.7 Zmienne składniki wynagrodzeń

Do katalogu zmiennych składników wynagrodzeń zaliczane są elementy, o których mowa w pkt. B.1.6. Funkcjonujący w KUKE S.A. system motywacyjny dla pracowników, opiera się na dwóch zasadniczych elementach:

- a) kwartalnej premii uznaniowej, która funkcjonowała w Spółce do 30 czerwca 2017 r. i z dniem 1 lipca 2017 r. została zastąpiona premią uzależnioną od poziomu realizacji indywidualnych celów w systemie motywacyjnym zarządzania przez cele,
- b) prowizji dla pracowników sprzedaży.

Premia w systemie zarządzania przez cele przysługuje pracownikom zatrudnionym na stanowiskach innych niż związanych ze sprzedażą produktów ubezpieczeniowych. Jej wysokość jest uzależniona od oceny pracownika indywidualnej karty celów. Szczegółowe zasady systemu zarządzania przez cele uregulowane są w załączniku do Regulaminu wynagradzania, to jest Regulaminie premiowania pracowników Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna.

Prowizja przysługuje pracownikom wykonującym zadania sprzedażowe. Szczegółowe zasady przyznawania prowizji uregulowane są w załączniku do Regulaminu wynagradzania, to jest w Regulaminie obliczania prowizji w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna.

B 1.8 Transakcje z akcjonariuszami i członkami organów administrujących

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 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. (Dz. U. z 2017 r., poz. 1170 z późn.zm.) 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.

Ponadto, 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 KUKE S.A.

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

B 2.1 Wynagrodzenie stałe Członków Zarządu do 30 czerwca 2017 r.

W roku 2017 do ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu miały zastosowanie przepisy ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (stara ustawa kominowa) oraz rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z 21 stycznia 2003 r. w sprawie szczegółowego wykazu świadczeń dodatkowych, które mogą być przyznane osobom kierującym niektórymi podmiotami prawnymi, oraz trybu ich przyznawania, a także rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad i trybu przyznawania nagrody rocznej osobom kierującym niektórymi podmiotami prawnymi oraz wzoru wniosku o przyznanie nagrody rocznej.

Zgodnie ze starą ustawą kominową, jeden z Członków Zarządu powołany w dniu 30 czerwca 2016 r. na kolejną kadencję był zatrudniony na podstawie umowy o pracę, zawartej w imieniu Spółki przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia wydanego uchwałą Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia członka Zarządu była określona przepisami ustawy i nie mogła przekroczyć sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego i wynosiła odpowiednio 5,5 krotności.

W związku z wejściem w życie nowej ustawy kominowej¹ wynagrodzenia dwóch Członków Zarządu, świadczących usługi na podstawie umów o świadczenie usług (Kontrakt menadżerski) powołanych w dniach 30 czerwca 2016 r. i 29 lipca 2016 r. zostały ustalone przez Radę Nadzorczą w wysokości pięciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego (maksymalnej możliwej w oparciu o przepisy tej ustawy).

B 2.2 Wynagrodzenie Członków Zarządu od 1 lipca 2017 r.

W związku z implementacją przepisów nowej ustawy kominowej, w dniu 30 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza przyjęła zasady wynagradzania Członków Zarządu w oparciu o zasady przyjęte uprzednio przez Walne Zgromadzenie, określając tym samym poziom wynagrodzenia wszystkich Członków Zarządu jako pięciokrotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

B 2.3 Zmienne składniki wynagrodzeń Członków Zarządu do 30 czerwca 2017 r.

Na gruncie starej ustawy kominowej, warunkiem przyznania nagrody rocznej dla Członków Zarządu było spełnienie wymogów określonych w art. 10 ust. 1b tej ustawy, to jest osobie, która zajmowała swoje stanowisko przez cały rok obrotowy i w tym okresie nie naruszyła swoich obowiązków w sposób powodujący wymierzenie kary z tytułu odpowiedzialności porządkowej pracowników, kary za naruszenie dyscypliny finansów publicznych lub kary dyscyplinarnej albo z którym nie rozwiązano umowy o pracę bez wypowiedzenia z jego winy

¹ Ustawa z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami – (nowa ustawa kominowa) weszła w życie w dniu 8 września 2016 r. (Dz. U. z 2017 r. poz. 2190).

lub nie rozwiązano umowy o zarządzanie, albo którego nie odwołano z zajmowanego stanowiska z przyczyn stanowiących podstawę rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika.

Członkowie Zarządu nie otrzymali nagród rocznych za 2016 rok. Członkom Zarządu nie przysługuje uprawnienie do akcji, ani też opcji na akcje.

B 2.4 Zmienne składniki wynagrodzeń członków Zarządu od 1 lipca 2017 r.

Na gruncie nowej ustawy kominowej oraz w oparciu o zasady wynagradzania Członków Zarządu przyjęte uchwałą Walnego Zgromadzenia 30 stycznia 2017 r.², na podstawie których Rada Nadzorcza w dniu 30 czerwca 2017 r. przyjęła zasady wynagradzania Członków Zarządu, Członkowie Zarządu uprawnieni są do otrzymania nagród rocznych po spełnieniu ściśle określonych wymagań to jest realizacji celów zarządczych, które na dany rok kalendarzowy, w terminie do końca pierwszego kwartału roku kalendarzowego ustala Rada Nadzorcza, określając tym samym wagi celów zarządczych, a także obiektywne i mierzalne kryteria (wskaźniki) ich realizacji i rozliczania. Maksymalna wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć 50 % rocznego wynagrodzenia (tj. za 12 miesięcy kalendarzowych).

W dniu 31 marca 2017 r. Rada Nadzorcza przyjęła uchwałę, której przedmiotem było określenie dla każdego z Członków Zarządu karty celów zarządczych na rok 2017.

B 2.5 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Maksymalne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej to jednokrotność miesięcznego wynagrodzenia, o którym mowa powyżej (wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa, zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy), z wyjątkiem wynagrodzenia Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu, których wynagrodzenie zostało zwiększone o 10% jego podstawowej wysokości, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz przepisami nowej ustawy kominowej.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w roku 2017 nie uległa zmianie w stosunku do poziomu wynagrodzenia obowiązującego w roku 2016 i ustalona została jako jednokrotność miesięcznego przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale 2016 r. (poza wyjątkami, o których mowa w zdaniu powyżej).

Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje uprawnienie do akcji, opcji na akcje lub zmiennych składników wynagrodzenia.

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.

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

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.

² Walne Zgromadzenie w dniu 30 stycznia 2017 r. ustaliło również wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej.

System zarządzania ryzykiem obejmuje główne obszary Spółki takie, jak:

- ryzyko przyjmowane do ubezpieczenia,
- 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 KUKI S.A., implementując system zarządzania ryzykiem, wprowadzono następujące regulacje wewnętrzne:

- Strategię zarządzania ryzykiem,
- 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 zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym i gwarancyjnym,
- Politykę wyceny składki i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- Politykę bezpieczeństwa systemów informatycznych,
- Politykę bezpieczeństwa informacji w zakresie danych osobowych,
- Politykę zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- Politykę zarządzania kapitałem,
- Politykę dot. Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności.

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.

Strategia zarządzania ryzykiem została przyjęta przez Zarząd i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą KUKI S.A.

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 KUKE S.A. uznaje zarządzanie ryzykiem za istotny element zarządzania oraz za jeden z najważniejszych procesów wewnętrznych w KUKE S.A.,
- w KUKE S.A. zostały zidentyfikowane w szczególności następujące ryzyka w działalności Spółki, podlegające zarządzaniu: ryzyko aktuarialne, w tym ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, 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.

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

W celu ograniczania ryzyka KUKE 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 KUKE 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 KUKE S.A. obszarów ryzyka.

B 3.1.1 Trzy linie obrony

System zarządzania ryzykiem oparty jest na modelu Trzech linii obrony związanym z istniejącym systemem kontroli wewnętrznej, co oznacza, że proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w trzech, wzajemnie niezależnych, liniach obrony:

- pierwszą linię obrony, tworzą właściciele biznesowi odpowiedzialni za wdrożenie skutecznej kontroli wewnętrznej zapewniającej zarządzanie ryzykiem, w tym identyfikowanie i ocenę ryzyka oraz odpowiedź na ryzyko, a także postępowanie zgodne z przyjętymi regulacjami i obowiązującymi przepisami prawa,
- drugą linię obrony tworzą właściciele procesu zarządzania ryzykiem odpowiedzialni za tworzenie ram w zakresie zarządzania ryzykiem, w tym metod, narzędzi, procesu i organizacji zarządzania ryzykiem w powiązaniu ze strategią spółki, wspieranie pierwszej linii obrony oraz wykonywanie procesu zarządzania ryzykiem dla określonych kategorii ryzyka.
- trzecia linia obrony, którą stanowi audyt wewnętrzny odpowiedzialny za niezależny monitoring i ocenę adekwatności procesu zarządzania ryzykiem.

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.

B 3.1.2 Cykl zarządzania ryzykiem

Cykl zarządzania ryzykiem określa proces służący do identyfikacji ryzyka, pomiaru ryzyka, monitorowania ryzyka, zarządzania/ograniczenia ryzyka oraz raportowania ryzyka.

Identyfikacja i pomiar ryzyka odbywa się w ramach podejmowanych działań uwzględniających obowiązujące regulacje wewnętrzne i zaprojektowane kontrole wewnętrzne, warsztaty, mapowanie ryzyka, gromadzenie informacji o zdarzeniach i stratach operacyjnych oraz Kluczowe Wskaźniki Ryzyka (KRI – ang. Key Risk Indicator). Zidentyfikowane ryzyka są analizowane, uwzględniane na potrzeby aktualizacji profilu ryzyka oraz podlegają okresowemu raportowaniu.

Zidentyfikowane istotne ryzyka są monitorowane pod kątem zgodności z przyjętymi limitami tolerancji, a w przypadku przekroczeń podejmowane są odpowiednie działania w celu dostosowania ich do przyjętych limitów w rozsądnym czasie. Postępy związane z realizacją działań są monitorowane.

B 3.2 Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Proces ORSA to proces oceny ryzyka, na które jest lub może być narażona KUKE S.A. w krótko i długoterminowej perspektywie oraz ich wpływu na realizację planów biznesowych oraz środki własne niezbędne do zapewnienia, w każdym czasie, pokrycia całkowitych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Proces ORSA składa się z wielu powiązanych podprocesów realizowanych z udziałem menedżerów z poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki.

B 3.2.1 Opis procesu

KUKE 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 KUKE S.A. ustaliła przeprowadzając w 2017 roku proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności, czego końcowym efektem jest Raport „Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności 2017 r.”. 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 KUKE S.A. Polityką Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Wyniki ORSA podlegają przeglądowi, a raport jest zatwierdzany przez Zarząd Spółki.

Proces Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności przeprowadzany jest zgodnie z Polityką dot. Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności, zawierającą w szczególności cel procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności, opis etapów procesu, zasad działania oraz zakresu odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych. Zasady dotyczące ORSA są zatwierdzane przez Zarząd.

Głównym celem przeprowadzanego przez KUKE S.A. procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności jest ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, uwzględniając w tym profil ryzyka KUKE 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 oraz ocena istotności, z jaką profil ryzyka KUKE S.A. odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności.

W procesie Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności uczestniczą: Zarząd KUKE 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 Wypłacalności, KUKE 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 Wypłacalności w KUKE S.A. przeprowadzana jest identyfikacja oraz ocena istotności rodzajów ryzyka występujących lub mogących wystąpić w działalności KUKE S.A. Ryzyka uznane za istotne są zarządzane przez KUKE S.A. w oparciu o wewnętrzne polityki i procedury.

Proces ORSA jest zintegrowany z bieżącym zarządzaniem Spółką. Przegląd poziomu ryzyka prowadzony jest 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 lub istotnej zmiany skali działalności.

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

B 3.2.2 Przegląd procesu i jego zatwierdzenie

Proces Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności podlega regularnej weryfikacji oraz, jeśli zaistnieje taka potrzeba, modyfikacji. Zmiany w procesie są zatwierdzane przez Zarząd.

Przegląd procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności przeprowadzany jest przynajmniej raz w roku, a jego wyniki są zatwierdzane przez Zarząd. Dodatkowy przegląd może zostać przeprowadzony jeśli zaistnieje taka potrzeba, w szczególności w sytuacji zmian w środowisku wewnętrznym, zewnętrznym mających istotny wpływ na profil ryzyka lub spełnienia ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Dodatkowo zasady ORSA (proces i procedury) oraz sposób realizacji ORSA są przedmiotem okresowego, niezależnego przeglądu przeprowadzanego przez audytora wewnętrznego, co najmniej raz w roku. W tym celu audytor wewnętrzny uczestniczy w procesie w roli obserwatora i po jego zakończeniu wydaje niezależną opinię na temat jego przebiegu.

B 3.2.3 Własna ocena wypłacalności

KUKE S.A. ustala własne potrzeby w zakresie wypłacalności w horyzoncie planowania biznesowego biorąc pod uwagę swój profil ryzyka, zatwierdzony plan finansowy oraz analizę własnych potrzeb kapitałowych, w oparciu o prognozowany kapitałowy wymóg wypłacalności SCR uzyskiwany przy zastosowaniu formuły standardowej. Ustalenie własnych potrzeb w zakresie wypłacalności uwzględnia oddziaływanie zarządzania kapitałem i systemu zarządzania ryzykiem - czemu służą wyniki ORSA.

W 2017 r. Spółka przeprowadziła proces oceny własnych potrzeb w zakresie wypłacalności w oparciu o prognozy wyników finansowych na kolejne 3 lata, sporządzone przez komórkę organizacyjną odpowiedzialną w KUKE S.A. za planowanie. Na podstawie ww. prognoz dokonano prognozy bilansu ekonomicznego, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, zgodnie z zasadami wyceny obowiązującymi w systemie Wypłacalność II. Przeprowadzona analiza odchylenia się profilu ryzyka Spółki od modelu standardowego wskazała, iż ww. model szacowania wymogu kapitałowego oraz agregacji ryzyk jest adekwatny do oceny własnych potrzeb w zakresie wypłacalności KUKE S.A. W związku z powyższym w procesie ORSA Spółka dokonała prognozy na 3 lata własnych potrzeb w zakresie wypłacalności w oparciu o model SCR.

Z przeprowadzonych w powyższy sposób wyliczeń wynika, że prognozowane na lata 2017-2020 środki własne Korporacji będą wystarczające do pokrycia szacowanych wymogów kapitałowych i nie będzie zachodziła w tym okresie konieczność dodatkowego zwiększania kapitałów Spółki. Współczynnik pokrycia prognozowanego SCR przez dopuszczone środki własne w całym prognozowanym okresie pozostaje na poziomie powyżej 250%.

Zgodnie z Polityką zarządzania kapitałem KUKE S.A., środki zaradcze w postaci opracowania kapitałowego planu awaryjnego są podejmowane przez Zarząd Korporacji w sytuacji, gdyby analiza ogólnych potrzeb wypłacalności wskazała, że historyczny lub prognozowany na najbliższe 12 miesięcy poziom współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi KUKE S.A. spada poniżej poziomu 150%. Poziom bezpieczeństwa uwzględnia niezbędny bufor na pokrycie ryzyk trudno mierzalnych, nieujętych przez standardowy model szacowania wypłacalności.

B 4. System kontroli wewnętrznej

B 4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej

Zgodnie z obowiązującymi w KUKE 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 KUKE 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 ryzyka 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 KUKE 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.

B 4.2 Sposób wdrożenia funkcji zgodności z przepisami

W październiku 2017 r. w KUKE S.A. koordynacja funkcji zgodności z przepisami (Compliance) została wyodrębniona od koordynacji funkcji zarządzania ryzykiem i została powierzona Koordynatorowi ds. Zgodności. Koordynator ds. Zgodności raportuje bezpośrednio Zarządowi i odpowiada 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. Zgodności.

W ramach realizacji obowiązków zapewnienia zgodności z regulacjami wewnętrznymi i przepisami prawa, każda komórka organizacyjna w KUKE S.A. jest zobowiązana do współpracy z Koordynatorem ds. Zgodności. W tej konwencji, przy wskazanej wyżej scentralizowanej koordynacji, obowiązki wynikające z zarządzania ryzykiem braku zgodności są realizowane przez każdą komórkę organizacyjną oraz każdego pracownika KUKE 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 działalność operacyjną KUKE S.A.

B 5. Funkcja audytu wewnętrznego

B 5.1 Wdrożenie funkcji

Funkcja audytu wewnętrznego została w KUKE S.A. ustanowiona w Regulaminie Organizacyjnym jako Samodzielne Stanowisko ds. Audytu Wewnętrznego, podległe bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Stanowisko to w KUKE 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 KUKE 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.

B 5.2 Niezależność i obiektywność

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. Audytor nie może w szczególności odpowiadać za projektowanie i wdrożenie instrukcji, procedur i innych regulacji oraz rozwiązań systemowych, brać osobiście udziału w badanej działalności oraz ponosić odpowiedzialności za jej przebieg, wydawać badanym komórkom organizacyjnym wiążących poleceń dotyczących realizowanych zadań, a także być zatrudnionym 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 - Dyrektor ww. biura, będący licencjonowanym aktuariuszem, powołany na stanowisko Aktuariusza Korporacji w drodze uchwały Zarządu Spółki;
- pozostałych pracowników Biura Aktuarialno-Reasekuracyjnego zajmujących się zagadnieniami aktuarialnymi.

Zadania funkcji aktuarialnej zostały w KUKE S.A. szczegółowo scharakteryzowane 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 (Wypłacalność II). Najistotniejsze działania funkcji aktuarialnej przedstawiono w punkcie B 1.2.

B 7. Funkcja zarządzania ryzykiem

Sposób wdrożenia funkcji zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem została w KUKE S.A. powołana w postaci samodzielnego stanowiska w Regulaminie Organizacyjnym określającym jej cele i jest realizowana przez Koordynatora ds. zarządzania ryzykiem.

Funkcja zarządzania ryzykiem obejmuje w szczególności koordynację w zakresie tworzenia, rozwijania, utrzymania systemu zarządzania ryzykiem zgodnie ze skalą i profilem działalności Spółki oraz rozwijanie procesów identyfikacji, oceny, monitorowania i raportowania ryzyka. Funkcja zarządzania ryzykiem wspiera właścicieli biznesowych i Zarząd w bieżącym zarządzaniu ryzykiem i efektywnym działaniu systemu zarządzania ryzykiem, a także współpracuje z innymi osobami pełniącymi kluczowe funkcje. Koordynator ds. zarządzania ryzykiem raportuje do organów Spółki w zakresie pełnionej funkcji.

Funkcja zarządzania ryzykiem jest odpowiednio zintegrowana ze strukturą organizacyjną oraz procesami decyzyjnymi, co znajduje odzwierciedlenie w istniejących regulacjach wewnętrznych poprzez określenie praw, obowiązków i kompetencji funkcji zarządzania ryzykiem dla poszczególnych procesów, a także zaangażowanie funkcji zarządzania ryzykiem w bieżące działania i projekty w celu wsparcia w identyfikacji potencjalnych ryzyk i ocenie ich wpływu, a także opiniowanie podejmowanych decyzji biznesowych.

Cele funkcji zarządzania ryzykiem zostały w KUKE S.A. szczegółowo scharakteryzowane na poziomie Regulaminu Organizacyjnego, jak i w stanowiskowej karcie pracy pracownika zatrudnionego w przedmiotowej komórce organizacyjnej.

B 8. 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 (Wypłacalność II). Celem wdrożenia tej Polityki w KUKE S.A. jest ustanowienie wymagań dotyczących identyfikacji, uzasadnienia i wprowadzenia umów na obsługę czynności na zasadach outsourcingu.

Polityka outsourcingu określa zasady odpowiedzialności, sankcjonuje powołanie 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 2017 r. w związku z podjęciem przez KUKE S.A. decyzji o zamiarze powierzenia wykonywania czynności windykacyjnych i regresowych podmiotowi zewnętrznemu w ramach jednego z produktów powołany został Komitet ds. Outsourcingu w obszarze windykacji i regresów.

W lipcu 2017 r. zawarta została umowa outsourcingowa z dwoma podmiotami zewnętrznymi. Czynności ubezpieczeniowe powierzone w ramach zawartej umowy to prowadzenie postępowań windykacyjnych i postępowań regresowych w zakresie jednego z produktów oferowanych przez KUKE S.A.

W roku 2017 KUKE S.A. nie wykorzystywała w praktyce możliwości zastosowania outsourcingu w prowadzonej działalności, podmioty zewnętrzne z którymi zawarta została umowa outsourcingu nie wykonywały żadnych czynności ubezpieczeniowych w ramach zawartej umowy.

B 9. Charakterystyka systemu zarządzania w okresie sprawozdawczym – pozostałe informacje

W 2017 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 w szczególności sporządzone na piśmie zasady dotyczące w szczególności:

- zarządzania ryzykiem,
- kontroli wewnętrznej,
- audytu wewnętrznego,
- outsourcingu, w przypadku gdy Zakład ubezpieczeń 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.

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 KUKI S.A. ryzyko składki jest ryzykiem obejmującym szkody, które pojawią się w przyszłości. Ryzyko składki odzwierciedla ryzyko odchylenia rzeczywistych przepływów pieniężnych od oszacowań w ramach rezerwy składki. W KUKI 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 KUKI S.A. jest zauważalna sezonowość szkodowości portfela ubezpieczeniowego, która jest 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 KUKI S.A. jest ryzykiem obejmującym możliwość nieadekwatnego oszacowania rezerw szkodowych dla celów wypłacalności (średniej oczekiwanej wysokości odszkodowań). W KUKI 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wymóg kapitałowy dla ryzyka składki i rezerw w KUKI S.A. (łącznie/razem) wynosi 21 295 tys. 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 czy ich zmiany mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację wypłacalności Spółki.

Poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest dodatkowo kontrolowany przez badanie adekwatności tych rezerw co najmniej raz w roku.

C 1.3 Ryzyko rezygnacji z umów

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

W zakresie ryzyka aktuarialnego w 2017 roku, KUKI S.A. nie posiadało ekspozycji wynikających z pozycji pozabilansowych. W 2017 roku nie było istotnych zmian w zakresie środków stosowanych do oceny ryzyka. Ponadto nie zaobserwowano istotnych zmian w zakresie ryzyka, na które zakład był narażony w okresie sprawozdawczym.

W 2017 roku w Spółce przeprowadzone zostały testy warunków skrajnych zgodnych z metodyką KNF. Ponadto, Spółka przeprowadziła dla zidentyfikowanych, istotnych ryzyk i zdarzeń analizy wrażliwości w ramach procesu ORSA.

C 1.4 Ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne

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) z zobowiązań wynikających z warunków umowy (zapłata za dostarczone towary, usługi),
 - b) niewywiązaniem się zlecniodawcy 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 trzech 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 2017 r. występowała w odniesieniu do ubezpieczenia krótkoterminowych należności handlowych, przy czym dominowała ekspozycja na należności krajowe (57% portfela komercyjnego w ubezpieczeniu należności handlowych). W portfelu eksportowym dominowały limity ustalone na dłużników niemieckich. W strukturze branżowej portfela dominowały ekspozycje w branżach: budowlanej, metalowej, spożywczej 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.

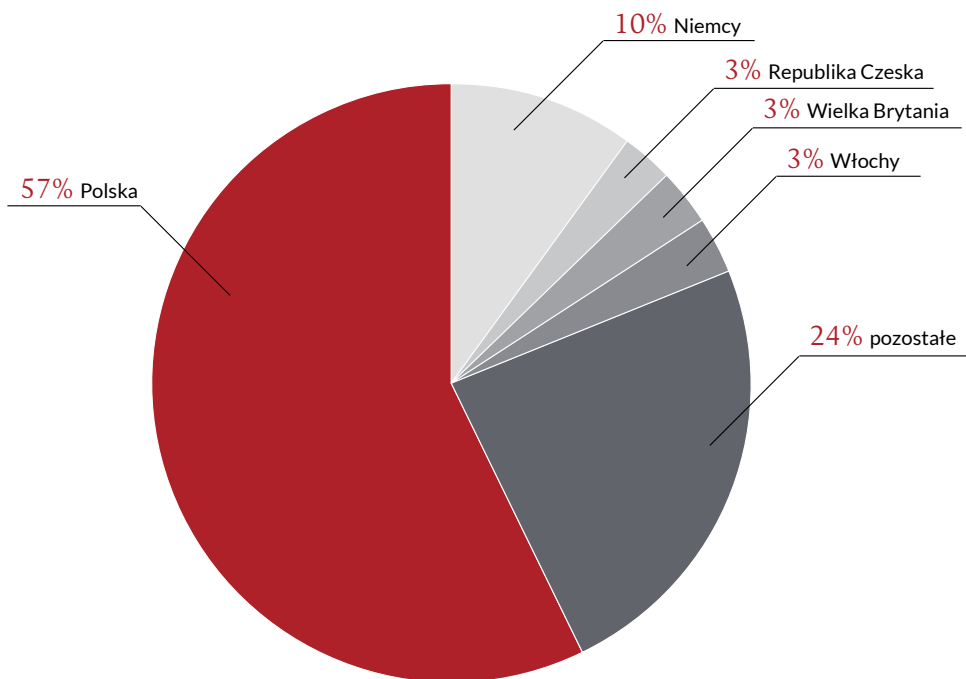
Z punktu widzenia produktów oferowanych przez KUKE S.A., największa ekspozycja wg. stanu na koniec 2017 r. występowała w odniesieniu do ubezpieczenia krótkoterminowych należności handlowych (krajowych i eksportowych). Portfel czynnych gwarancji komercyjnych znajdował się w fazie dynamicznego wzrostu, jednak ekspozycja na ryzyko gwarancyjne pozostawała stosunkowo niewielka.

Ekspozycje miały następującą wartość:

- limity z tytułu ubezpieczenia należności handlowych – 14,2 mld PLN,
- czynne gwarancje krajowe – 807 mln PLN.

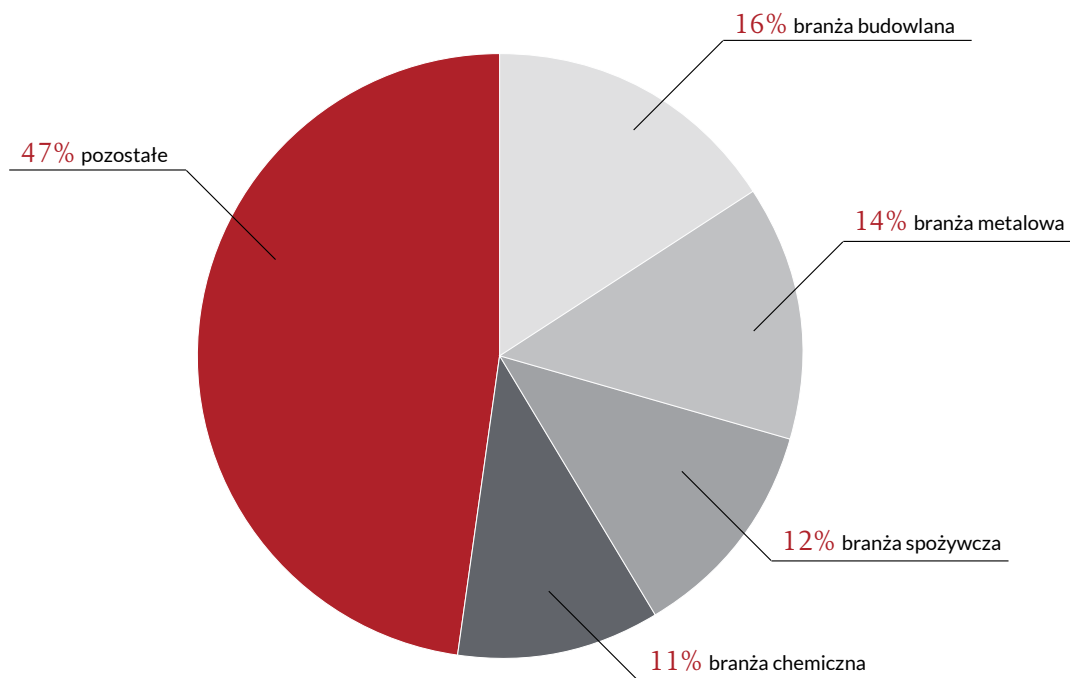
W portfelu limitów kredytowych dominowała ekspozycja na należności krajowe (57% portfela komercyjnego). Ekspozycje w strukturze geograficznej portfela komercyjnego przedstawiały się następująco:

Struktura geograficzna portfela limitów kredytowych na dn. 31 grudnia 2017 r. (wartościowo)



Z kolei struktura branżowa komercyjnego portfela limitów kredytowych przedstawiała się następująco:

Struktura branżowa portfela limitów kredytowych na dn. 31 grudnia 2017 r. (wartościowo)



Mitygacja ryzyka ubezpieczeniowego/gwarancyjnego

KUKE S.A. stosuje reasekurację bierną jako jeden z głównych instrumentów zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym/gwarancyjnym w celu ochrony kapitału i wzrostu bezpieczeństwa finansowego, w tym stabilizacji szkodowości oraz ograniczenia skutków wystąpienia szkód o charakterze katastroficznym. Reasekuracja gwarantuje również wzrost pojemności ubezpieczeniowej i możliwości akceptacji ryzyka. Ryzyka przyjmowane do ubezpieczenia przez 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

Kapitałowy wymóg wypłacalności z tytułu ryzyka rynkowego – 16 258 tys. PLN.

Zgodnie z modelem standardowym ww. wymóg agreguje również submoduły ryzyka koncentracji aktywów oraz ryzyka spreadu kredytowego, które mają charakter ryzyka kredytowego, stanowią zatem, zgodnie z mapą ryzyk KUKE element ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi, opisanego w pkt C 3.

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.

Spółka monitoruje ciągłą skuteczność technik ograniczania ryzyka poprzez pomiar ww. ryzyka. 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.

Jeżeli ww. ryzyko w procesie pomiaru jest uznane przez Zarząd za akceptowalne to następuje jego dalszy monitoring, w przeciwnym wypadku dokonywana jest redukcja ryzyka.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej

Procentowy udział części posiadanego portfela instrumentów dłużnych księgowanych, jako „utrzymywane do terminu wymagalności”, których wycena nie jest uzależniona od zmian rynkowych stóp procentowych, na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniósł 20,9% całego portfela. Udział w portfelu Spółki instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (bez uwzględnienia pożyczki dla KUKE Finance S.A.) na koniec 2017 r. wyniósł 63,9%.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. duration całego portfela instrumentów dłużnych KUKE S.A. wyniosło 0,74 roku. Duration portfela instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu wyniosło 3,66 roku.

C.2.2 Główne zasady zarządzania ryzykiem walutowym

KUKE S.A. 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 wypływy 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.

Spółka monitoruje ciągłą skuteczność technik ograniczania ryzyka poprzez pomiar ww. ryzyka. 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.

Jeżeli ww. ryzyko w procesie pomiaru jest uznane przez Zarząd za akceptowalne to następuje jego dalszy monitoring, w przeciwnym wypadku dokonywana jest redukcja ryzyka.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2017 r. KUKE S.A. posiadała 1,15 mln PLN środków pieniężnych w walutach obcych.

C 2.3 Główne zasady zarządzania ryzykiem cen akcji

KUKE S.A. 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.

Spółka monitoruje ciągłą skuteczność technik ograniczania ryzyka poprzez pomiar ww. ryzyka. Do celów wewnętrznego monitoringu pomiar ryzyka cen akcji odbywa się poprzez:

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

Jeżeli ww. ryzyko w procesie pomiaru jest uznane przez Zarząd za akceptowalne to następuje jego dalszy monitoring, w przeciwnym wypadku dokonywana jest redukcja ryzyka.

Ekspozycja na ryzyko cen akcji

Na koniec 2017 r. Korporacja posiadała w swoim portfelu lokat akcje spółki zależnej KUKE Finance S.A. o wartości 30,4 mln PLN. Ww. akcje nie są przedmiotem obrotu na rynku finansowym.

Wskazana ekspozycja nie została uwzględniona w SCR, z uwagi na jej pełne odliczenie od środków własnych.

W roku 2017 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka rynkowego w KUKE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała pozycji pozabilansowych narażonych na ryzyko rynkowe.

Informacja na temat stosowania zasady „ostrożnego inwestora” w odniesieniu do ryzyka rynkowego została zawarta w pkt. C.7.1.

C 3. Ryzyko kredytowe

C 3.1 Definicje ryzyka

C 3.1.1 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.

C 3.1.2 Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji

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

C 3.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny i mitygacji ryzyka

C 3.2.1 Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi

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

- podstawowymi zasadami mitygacji ryzyka kredytowego w KUKE S.A. 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), branżę 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.

Spółka monitoruje ciągłą skuteczność technik ograniczania ryzyka poprzez pomiar ww. ryzyka.

Do celów wewnętrznego monitoringu, pomiar ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi odbywa się poprzez kalkulację ekspozycji na poszczególnych emitentów instrumentów finansowych (grupy emitentów powiązanych), branże i regiony geograficzne. Jeżeli ww. ryzyko w procesie pomiaru jest uznane przez Zarząd za akceptowalne to następuje jego dalszy monitoring, w przeciwnym wypadku dokonywana jest redukcja ryzyka.

C 3.2.2 Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji

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.

Reasekurator współpracujący z KUKE S.A. powinien posiadać ocenę ratingową nadaną mu przez co najmniej jedną z następujących agencji: Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's, A.M. Best. Rating ten nie powinien być niższy niż BBB według Standard & Poor's lub odpowiadającego tej ocenie ratingu innej agencji.

Skład panelu reasekuracyjnego KUKE S.A. jest zatwierdzany co roku przez Zarząd Korporacji na podstawie ocen agencji ratingowych, danych finansowych reasekuratorów oraz własnej oceny ryzyka wykonanej przez analityków KUKE S.A.

W trakcie obowiązywania umowy reasekuracyjnej, KUKE S.A. prowadzi monitoring ratingów reasekuratorów.

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.

Zarząd Spółki otrzymuje kwartalne raporty nt. ryzyka kontrahenta i koncentracji w obszarze reasekuracji biernej.

Spółka monitoruje ciągłą skuteczność technik ograniczania ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w obszarze reasekuracji poprzez pomiar ryzyka. Analiza danych wskazuje na jego niski poziom, co potwierdza skuteczność zastosowanych technik ograniczania ryzyka.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w omawianym zakresie.

W odniesieniu do opisanego wyżej ryzyka nie występują pozycje pozabilansowe.

C 3.3 Opis istotnych ryzyk i koncentracji ryzyka

C 3.3.1 Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2017 r. 31,4% portfela lokat stanowiły instrumenty dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa (na koniec 2016 roku udział ten wynosił 36,8%). W przypadku pozostałych rodzajów instrumentów dłużnych inwestycje były znacząco zdywersyfikowane.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączna wartość lokat w instrumenty dłużne, których emitentem/gwarantem nie jest Skarb Państwa wyniosła 102,7 mln PLN, natomiast maksymalne zaangażowanie na jeden podmiot/emitenta (BGK – depozyty i obligacje) wyniosło 8,6% portfela lokat.

Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty inne niż banki wg stanu na dn. 31 grudnia 2017 r.:

- ekspozycja na pojedynczego emitenta/grupę podmiotów powiązanych – największe zaangażowanie na 1 podmiot (Obligacje Powiat Elbląski) wyniosło 1,3% portfela.
- ekspozycja na pojedynczego emitenta/grupę podmiotów powiązanych podlegających nadzorowi KNF – zaangażowanie 4,3% poprzez obligacje podporządkowane PZU S.A.
- ekspozycja na pojedynczą branżę - największe zaangażowanie na 1 branżę (Obligacje Energa S.A. – branża energetyczna) wyniosło 1,1% portfela.
- ekspozycja na instrumenty emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – zaangażowanie wyniosło 5,1% portfela.

Ekspozycja na rynki geograficzne (wg siedziby emitenta) – Polska 100% portfela, pozostałe kraje 0%. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wszystkie posiadane instrumenty finansowe wyemitowane były przez podmioty posiadające siedzibę w Polsce.

W roku 2017 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka kredytowego związanego z instrumentami w KUKE S.A.

Informacja na temat stosowania zasady „ostrożnego inwestora” w odniesieniu do ryzyka kredytowego związanego z instrumentami finansowymi została zawarta w pkt. C.7.1.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała pozycji pozabilansowych narażonych na ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi.

C 3.3.2 Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji

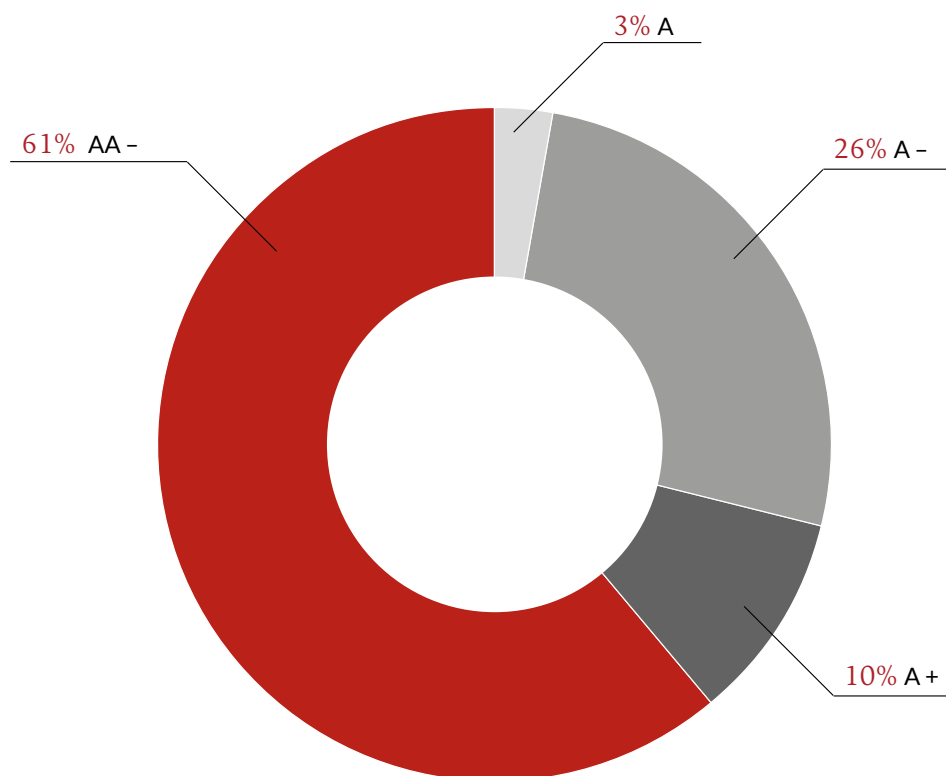
W zakresie ryzyka kontrahenta w obszarze reasekuracji KUKE S.A. jest ekspozycja na ryzyko nieotrzymania płatności wynikających z zawartych umów reasekuracyjnych spowodowanego niewypłacalnością reasekuratora.

Ekspozycja na ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji wynika przede wszystkim z udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

100% udziałów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych KUKE S.A. zaksięgowanych na koniec okresu sprawozdawczego dotyczy reasekuratorów o ratingu co najmniej A-, przy czym 61% to reasekuratorzy o ratingu AA-.

Najbardziej istotna koncentracja ryzyka stanowiąca najwyższy udział pojedynczego reasekuratora w rezerwach wynosi 6,04 mln PLN.

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych z uwzględnieniem ocen ratingowych; stan na 31.12.2017 r.



W okresie sprawozdawczym uległa poprawie struktura udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oparta na ocenach ratingowych, tj. udział reasekuratorów z najwyższym ratingiem AA- wzrósł z 28% do 61%.

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 2017 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka płynności w KUKE S.A.

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na koniec 2017 r. wynosi 2,48 mln PLN.

KUKE S.A. nie posiadała istotnych koncentracji ryzyka płynności zarówno w roku 2016, jak i w roku 2017.

Informacja na temat stosowania zasady „ostrożnego inwestora” w odniesieniu do ryzyka płynności została zawarta w pkt. C 7.1.

C 5. Ryzyko operacyjne

C 5.1 Definicja ryzyka operacyjnego

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. – 1 287 tys. 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.

C 5.2 Miary stosowane do oszacowania ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne występuje niemal we wszystkich obszarach biznesowych KUKI S.A. dlatego też skuteczne i efektywne zarządzanie ryzykiem operacyjnym odgrywa istotną rolę w umożliwieniu jednostkom biznesowym w realizacji ich celów.

Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym określa ramy i zasady dla funkcjonowania w KUKI S.A. procesu i procedur zarządzania ryzykiem operacyjnym.

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.

KUKI S.A. zarządza ryzykiem operacyjnym w sposób systemowy i bieżący.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest ograniczanie poziomu ryzyka operacyjnego, na które narażone jest KUKI S.A. dążąc w szczególności do:

- a) ograniczania częstotliwości i wpływu zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego, a tym samym zmniejszania strat związanych z tym ryzykiem;
- b) zapewnienia najwyższych standardów jakości usług;
- c) zapewnienia zgodności działania KUKI S.A. z obowiązującymi regulacjami prawnymi oraz najlepszymi praktykami.

KUKI S.A. realizuje te cele w szczególności poprzez:

- 1) identyfikację ryzyka operacyjnego w określonych obszarach KUKI S.A. (w tym ocenę wielkości ryzyka i określenie jego akceptowalnego poziomu, analizę możliwych rozwiązań ograniczających zidentyfikowane ryzyko, podejmowanie decyzji o ograniczaniu ryzyka, podejmowanie niezbędnych działań oraz kontrolę i ocenę skuteczności zastosowanych mechanizmów redukcji ryzyka);
- 2) monitorowanie i raportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego;
- 3) tworzenie i wykorzystywanie mapy ryzyka operacyjnego w celu monitorowania profilu tego ryzyka oraz określania działań zmierzających do zmniejszenia jego skutków;
- 4) ocenę wielkości kapitału narażonego na ryzyko, w ramach wewnętrznego monitoringu ryzyka operacyjnego, wyliczanego raz na kwartał metodą własną;
- 5) kontrolę i ocenę procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;
- 6) kwartalne raportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego do organów zarządzających.

Ocena ryzyka operacyjnego w Spółce realizowana jest w oparciu o metody ilościowe i jakościowe. Metody ilościowe obejmują kalkulację wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne zgodnie z formułą standardową oraz zbieranie i analizowanie informacji o zdarzeniach i stratach operacyjnych. Ponadto, co kwartał przeprowadzana jest prospektywna ocena ekspozycji na ryzyko operacyjne metodą własną opartą na zidentyfikowanym w ramach warsztatów samooceny potencjalnym ryzyku rezydualnym. Techniki jakościowe obejmują samoocenę ryzyka operacyjnego, w tym analizę wyników ankiety samooceny elementów systemu kontroli wewnętrznej obejmującą obszar odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych oraz identyfikację ryzyk z tym związanych.

KUKE S.A. na potrzeby oceny i monitorowania ryzyka operacyjnego, w tym analizy źródeł powstawania strat i podejmowania działań zmierzających do zapobiegania oraz ograniczania liczby i skali występujących zagrożeń (zdarzeń), wykorzystuje narzędzia zarządzania ryzykiem operacyjnym takie jak:

- 1) Baza zdarzeń operacyjnych - rejestr zgłoszonych zdarzeń i strat operacyjnych;
- 2) Kluczowe Wskaźniki Ryzyka (KRI) - miary ilościowe dedykowane do pomiaru poziomu i obserwacji (monitoringu) zmian w poziomie ryzyka operacyjnego;
- 3) Samoocena ryzyka operacyjnego – przeprowadzana co kwartał w formie warsztatów, służąca w szczególności omówieniu ryzyk operacyjnych identyfikowanych w poszczególnych obszarach, w tym ocenie ich częstotliwości, wartości aktualnej i możliwej przyszłej straty oraz instrumentów zabezpieczających.

W celu zapewnienia identyfikacji i kontroli zidentyfikowane zdarzenia operacyjne przypisywane są do odpowiedniej komórki organizacyjnej oraz klasyfikowane są w oparciu o efekt zdarzenia, a także siedem kategorii: (1) nadużycia wewnętrzne, (2) nadużycia zewnętrzne, (3) praktyka kadrowa i bezpieczeństwo pracy, (4) klienci, produkty i działalność biznesowa, (5) uszkodzenia aktywów, (6) zakłócenia działalności i błędy systemów (7) zarządzanie procesami, współpraca z partnerami biznesowymi i dostawcami oraz w oparciu o cztery czynniki ryzyka: (1) ludzie, (2) procesy, (3) systemy, (4) czynnik zewnętrzny.

W roku 2017, podobnie jak w roku 2016., nie występowały ekspozycje w ryzyku operacyjnym wynikające z pozycji pozabilansowych.

C 5.3 Istotne koncentracje ryzyka operacyjnego

Największy udział w grupie ryzyk operacyjnych - ponad 64% - mają ryzyka z kategorii „Zarządzanie procesami, współpraca z partnerami biznesowymi i dostawcami”.

W ramach ryzyk operacyjnych, które mogą stanowić istotne ryzyko operacyjne dla KUKE S.A., identyfikuje się: ryzyko w zakresie IT, ryzyko zgodności oraz ryzyko w zakresie zasobów ludzkich. Ryzyka te są na bieżąco monitorowane, a podejmowane działania ukierunkowane są na zapewnienie odpowiedniego zabezpieczenia przed ich materializacją.

Zasada ostrożnego inwestora nie ma zastosowania dla ryzyka operacyjnego.

C 5.4 Mitygacja ryzyka

Cele zarządzania ryzykiem operacyjnym są realizowane w szczególności poprzez:

- a) określenie odpowiedniej struktury organizacyjnej i zakresu obowiązków,
- b) Politykę zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- c) procedury i procesy regulujące proces zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- d) inne procedury i procesy wewnętrzne regulujące kwestie związane z ryzykiem operacyjnym na poziomie poszczególnych komórek organizacyjnych.

W celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym zdefiniowana została struktura organizacyjna, sprecyzowano zakres obowiązków poszczególnych komórek organizacyjnych, jak również zdefiniowane zostały procesy oraz wskazane zostały osoby za nie odpowiedzialne. Ponadto, zdefiniowane zostały role i odpowiedzialności poszczególnych uczestników procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz sposoby postępowania z ryzykiem.

Pisemne regulacje wewnętrzne szczegółowo określają podejście Spółki do zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym techniki jego ograniczania. W KUKI S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, którego celem jest ograniczanie ryzyka operacyjnego. Na bieżąco prowadzone są działania ukierunkowane na wzmocnienie wewnętrznego środowiska kontroli wewnętrznej w powiązaniu z zidentyfikowanymi ryzykami operacyjnymi. Realizowane jest to w toku bieżącej działalności, jak również w oparciu o takie procesy jak monitoring ryzyka operacyjnego opartego na cokuwartalnych warsztatach samooceny czy proces identyfikacji zdarzeń i strat operacyjnych, które służą monitorowaniu ciągłej skuteczności zastosowanych technik ograniczania ryzyka stanowiąc jednocześnie podstawę do oceny skuteczności zastosowanych technik ograniczania ryzyka.

Istniejący system kontroli wewnętrznej podlega bieżącemu przeglądowi i aktualizacji w miarę potrzeb na poziomie poszczególnych komórek organizacyjnych, a także podlega niezależnej ocenie dokonywanej przez audyt wewnętrzny w ramach realizowanych zadań audytowych.

Komórki organizacyjne zarządzają ryzykiem operacyjnym w sposób ciągły, określając sposób postępowania z ryzykiem, tj. łagodzenie, akceptacja, unikanie, transfer, zgodnie z ustalonym apetytem na ryzyko. W celu ograniczenia ryzyka ustalane są mechanizmy kontrolne ograniczające lub równoważące zidentyfikowane zagrożenia. W sytuacji gdy ekspozycja na ryzyko oceniona jest jako zbyt wysoka lub istniejące mechanizmy kontrolne jako niewystarczające, podejmowane są działania ukierunkowane na ograniczenie lub zarządzanie danym ryzykiem poprzez ustalenie odpowiedniego planu działania. Realizacja ustalonego planu działania jest monitorowana przez Koordynatora ds. Zarządzania Ryzykiem do czasu pełnego wdrożenia.

C 6. Pozostałe istotne ryzyka

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

C 6.1 Ryzyko reputacji

Korporacja zdefiniowała ryzyko reputacji, jako: obecne i przewidywane ryzyko dla pozycji rynkowej KUKI 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 KUKI S.A.

Dla ryzyka reputacji opis technik i procesów monitorowania ciągłej skuteczności zastosowanych technik ograniczania ryzyka znajduje odzwierciedlenie w technikach ograniczenia i procesach monitorowania ryzyka gwarancyjnego/ubezpieczeniowego.

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 dotyczące ryzyka konkurencji przygotowywane są cyklicznie i przekazywane do Zarządu Spółki, Audytora Wewnętrznego, Koordynatora ds. Zarządzania Ryzykiem, a także do 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.

W zakresie ryzyka konkurencji KUKE S.A. dokonuje monitorowania, pomiaru i analizy danych, podejmuje działania, a także raportuje w tym zakresie. Jest to element procesu monitorowania skuteczności zastosowanych technik ograniczania tego ryzyka.

C 7. Wszelkie inne informacje

C 7.1 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, zmierzyć, 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 KUKE 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. KUKE 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 ubezpieczeń 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.

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

C 7.2 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Spółka przeprowadza testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości w odniesieniu do ryzyk, które uznane zostały za najbardziej istotne w ocenianym okresie sprawozdawczym. Celem ich jest ilościowe określenie wpływu na kapitały własne określonych zdarzeń.

Ryzyko ubezpieczeniowe

KUKE S.A. przeprowadziła na 31 grudnia 2017 r. następujące testy warunków skrajnych i analizę wrażliwości w zakresie ryzyka ubezpieczeniowego/gwarancyjnego.

Opis scenariusza	Współczynnik pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne	Zmiana współczynnika pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne
Realizacja ryzyka katastroficznego przy założeniu PML (<i>possible maximum loss</i>) na poziomie 30%	324%	-21 pp.
Realizacja ryzyka katastroficznego przy założeniu PML na poziomie 50%	297%	-49 pp.
Realizacja ryzyka katastroficznego przy założeniu PML na poziomie 70%	252%	-94 pp.
Realizacja ryzyka katastroficznego przy założeniu PML na poziomie 90%	201%	-145 pp.
Realizacja ryzyka katastroficznego przy założeniu PML na poziomie 100%	181%	-164 pp.
Realizacja ryzyka katastroficznego przy założeniu braku reasekuracji PML 10% (formuła standardowa)	242%	-102 pp.
Realizacja ryzyka katastroficznego przy założeniu braku reasekuracji PML 100%	78%	-266 pp.

Ryzyko stopy procentowej

Na koniec 2017 r. 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 2017 r. portfela instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku realizacji ww. scenariusza wyniósłby 2,08 mln PLN.

Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji

KUKE S.A. przeprowadziła na 31 grudnia 2017 r. następujące testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości w zakresie ryzyka kontrahenta w obszarze reasekuracji.

Opis scenariusza	Współczynnik pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne	Zmiana współczynnika pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne
Jednoczesne wystąpienie ryzyka katastroficznego i upadku reasekuratora posiadającego najwyższy udział w tym ryzyku. Dla reasekuratora z ratingiem AA- zastosowano współczynnik straty 50%.	342,6%	-2,9 pp.
Wzrost kwot należnych z umów reasekuracji o 150%	344,8%	-0,8 pp.
Wzrost kwot należnych z umów reasekuracji o 200%	344,0%	-1,5 pp.
Wzrost kwot należnych z umów reasekuracji o 250%	343,2%	-2,3 pp.
Wzrost kwot należnych z umów reasekuracji o 500%	339,3%	-6,3 pp.
Wzrost kwot należnych z umów reasekuracji o 1000%	331,3%	-14,3 pp.

D Wycena aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności

D 1. Aktywa

D 1.1 Aktywa bilansowe

Zakład ubezpieczeń wyceny aktywa przy założeniu kontynuacji działalności.

Wartościami wejściowymi dla wyceny aktywów są wartości pochodzące ze sprawozdania finansowego Korporacji sporządzonego według Polskich Standardów Rachunkowości (dalej: PSR) i zbadanego przez Biegłego Rewidenta. Następnie dane te podlegają przekształceniu zgodnie z wymogami Wypłacalność II (dalej: SII).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach, z wyjątkiem odstąpienia przez Korporację od wyceny sprzętu IT oraz elementów wyposażenia, które dla celów wypłacalności wyceniono dla potrzeb tego sprawozdania w wartości zerowej. Zmiany dokonano biorąc pod uwagę uniknięcie nakładów nieproporcjonalnych do istotności tej pozycji.

AKTYWA	Nota	S II tys. PLN	PSR tys. PLN	Różnica (*) tys. PLN
Aktywowane koszty akwizycji	1	0	5 140	-5 140
Wartości niematerialne i prawne	2	0	507	-507
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	1 812	1 812	0
Rzeczowe środki trwałe	4	1 649	1 303	345
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	5	30 363	30 404	-41
Dłużne papiery wartościowe w tym:	6	180 446	177 327	3 119
- Obligacje państwowe		89 978	86 859	3 119
- Obligacje korporacyjne		90 468	90 468	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	7	15 190	15 190	0
Inne pożyczki i hipoteki		15 031	15 031	0
Kwoty należne z umów reasekuracji		11 468	29 252	-17 784
Należności z tytułu ubezpieczeń	8	1 179	21 906	-20 727
Należności z tytułu reasekuracji biernej	9	15 775	19 330	-3 555
Pozostałe należności	10	11 565	11 657	-92
Środki pieniężne	11	1 521	41 785	-40 264
Pozostałe aktywa	12	0	332	-332
RAZEM		285 998	370 976	-81 859

(*) ewentualne różnice w odejmowaniu wynikają z matematycznych zaokrągleń do pełnych tys. PLN

D 1.2 Wycena aktywów

1 Odroczone koszty akwizycji

Odroczone koszty akwizycji są wykazywane w wartości zerowej, gdyż wszystkie przyszłe koszty akwizycji są uwzględniane przy obliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Odroczone koszty akwizycji wykazane w bilansie PSR obejmują koszty bezpośrednie pozyskania i utrzymania klientów i są rozpoznawane jako koszty odroczone proporcjonalnie do rezerwy składki. W sprawozdaniu SII są one w pełni eliminowane.

2 Wartości niematerialne i prawne

Wartościom niematerialnym i prawnym jest przypisywana wartość tylko wtedy gdy mogą być sprzedane oddzielnie i Zakład ubezpieczeń może wykazać, że istnieją notowane ceny na rynku aktywnym dla tych samych lub podobnych aktywów, i w takim to przypadku te składniki aktywów są wyceniane zgodnie z hierarchią wyceny.

Wartości niematerialne i prawne obejmują licencje na oprogramowanie komputerowe. Wartość tych aktywów jest amortyzowana i podlega testowi na utratę wartości. Licencje są trudne do sprzedania i nie istnieje na nie zarówno aktywny rynek notowań jak również rynek alternatywny. W związku z tym Wartości niematerialne i prawne są w pełni eliminowane dla celów SII.

3 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Zakład ubezpieczeń powinien rozpoznawać i wyceniać podatek odroczonego w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań uznanych dla celów SII oraz celów podatkowych. Salda podatku odroczonego (innych niż te wynikające z przeniesienia niewykorzystanej straty podatkowej) określa się poprzez odniesienie wartości podatkowej aktywów i zobowiązań wobec bilansu SII. Wartość dodatnią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypisuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, iż przyszłe zyski podlegające opodatkowaniu doprowadzą do realizacji tego aktywa. Dokonując tej oceny należy wziąć pod uwagę wszelkie ograniczenia czasowe w odniesieniu do przeniesienia straty podatkowej.

Salda podatku odroczonego (aktywo i rezerwa) są kalkulowane na bazie różnicy między wartością odpowiedniego składnika aktywów bądź zobowiązań ujawnionych dla celów PSR oraz analogicznej wartości wyliczonej wg zasad SII. Odroczonego podatek jest ustalany przy użyciu stawki podatkowej w wysokości 19% zgodnie z aktualnie obowiązującą i przewidywaną stawką CIT. Kluczowe korekty wyceny, które mają wpływ na szacunki podatku odroczonego dla celów SII to:

- a) eliminacja wartości niematerialnych i odroczonego kosztów akwizycji,
- b) częściowa eliminacja należności ubezpieczeniowych,
- c) częściowa eliminacja należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej,
- d) korekty wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- e) przeszacowanie wartości rzeczowych środków trwałych.

4 Rzeczowe środki trwałe

W pozycji tej KUKE S.A. wykazuje tylko wartość posiadanej floty samochodowej i stosuje własny model wyceny. Wartość ta jest ustalana w oparciu o katalog wartości pojazdów używany przez towarzystwa ubezpieczeniowe dla polis Auto Casco.

Pozostałe rzeczowe środki trwałe, na które składa się sprzęt IT oraz wyposażenie biur wykazywane są w wartości zerowej, ponieważ w ocenie Spółki nakłady jakie poniosłaby w celu dokonania wyceny są nieproporcjonalne do istotności tych aktywów.

5 Lokaty w jednostkach podporządkowanych

Dla celów wypłacalności Zakład ubezpieczeń wycenia lokatę w jednostce podporządkowanej (KUKE Finance S.A.), zgodnie z hierarchią zasad wyceny zawartą w art. 13 Rozporządzenia delegowanego, przy zastosowaniu skorygowanej metody praw własności tj. jako 100% część nadwyżki aktywów tej podmiotu nad jego zobowiązaniami, zgodnie z zasadami SII. Dodatkowo eliminowane jest w pełni saldo wartości niematerialnych i prawnych (licencji na oprogramowanie komputerowe).

6 Lokaty – obligacje (państwowe i korporacyjne)

Dla celów wypłacalności obligacje są wyceniane przy użyciu dwóch metod. Dla obligacji skarbowych oraz większości obligacji korporacyjnych ich wartość godziwa jest zasadniczo oparta o kwotowane ceny rynkowe. Gdy ceny te nie są dostępne (obligacje samorządowe, niektóre obligacje korporacyjne) stosuje się metodę oszacowania poprzez zdyskontowanie spodziewanych przepływów pieniężnych związanych z tym instrumentem finansowym przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Dla celów wypłacalności naliczone odsetki powiększają wartość danego instrumentu. Następnie każdy taki instrument jest klasyfikowany do odpowiedniej pozycji bilansowej.

7 Lokaty – depozyty

Depozyty prezentowane są w wartości zgodnej z wyceną dla celów sprawozdawczości PSR, która w ocenie Korporacji nie odbiega od wartości godziwej, ponieważ ich salda mają zwykle charakter krótkoterminowy. Do wartości nominalnej depozytów dodaje się zarachowane odsetki.

8 Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych przypadające do spłaty po dniu bilansowym w bilansie ekonomicznym są korygowane do zera i są przeklasyfikowane do wpływów przy najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Niezapłacone należności z terminem płatności przypadającym przed dniem bilansowym są wykazywane w wartości zgodnej z wyceną wg PSR z uwagi na nieistotność ewentualnych odchyień w wycenie dla celów SII.

9 Należności z tytułu reasekuracji biernej

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 pomniejszane przy zastosowaniu właściwych wskaźników procentowych wynikających z obowiązujących umów reasekuracji odpowiednio do korekty należności z tytułu ubezpieczeń.

10 Pozostałe należności

Dla celów wypłacalności pozostałe należności, podobnie jak dla celów sprawozdawczości finansowej, są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Dodatkowo, z salda tego są eliminowane należności Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Analogiczna eliminacja stanu funduszy wydzielonych jest dokonywana po stronie pasywów.

11 Środki pieniężne

Dla celów wypłacalności z salda środków pieniężnych podlegają wyłączeniu salda rachunku bankowego Interes Narodowy dotyczącego działalności Korporacji prowadzonej na podstawie ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych oraz saldo środków na rachunku Zakładowego Funduszu 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.

12 Pozostałe aktywa

Dla celów SII inne rozliczenia międzyokresowe wykazywane są w wartości zerowej, ze względu na fakt, iż nie istnieje jakikolwiek rynek na tego typu rozliczenia i ich wartość w praktyce jest niemożliwa do odzyskania.

D 1.3 Metodologia wyceny, ryzyko i niepewność związana z wyceną aktywów

Sporządzenie bilansu ekonomicznego wymaga od Zakładu ubezpieczeń wydania osądów dotyczących użycia szacunków i założeń w wielu kluczowych obszarach. Do najważniejszych z nich zalicza się:

1. Rozpoznanie i wycena odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są rozpoznawane pod warunkiem, iż w przyszłości będą dostępne przyszłe zyski podlegające opodatkowaniu, wobec których aktywa te będą mogły być wykorzystane. Plany finansowe zawierają prognozy przyszłych dochodów stanowiących podstawę do opodatkowania. Plany te zatwierdzane są przez właściwe organy Spółki.
2. Lokaty. W przypadku aktywów wycenianych wg wartości godziwej Spółka nie stwierdza występowania istotnych źródeł niepewności oszacowania z uwagi na stosowanie cen rynkowych.

Instrumenty finansowe wyceniane alternatywnymi metodami wyceny obejmują te instrumenty, dla których nie są dostępne kwotowane ceny rynkowe: są one wyceniane za pomocą obserwowalnych danych wejściowych w miarę możliwości. Jako takie, rzadko są przedmiotem obrotu, ale dane historyczne z ich sprzedaży, gdy taka miała miejsce, sugerują, że stosowane metody wyceny są wiarygodne przy szacowaniu wartości godziwej. Nie ma różnicy pomiędzy podstawami, metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie tych instrumentów dla celów SII i tymi używanymi przy wycenie dla celów sprawozdawczości według PSR.

3. Środki pieniężne, należności oraz inne aktywa są wyceniane w wartości nominalnej (po dokonaniu stosownych korekt na potrzeby SII) i Spółka nie stwierdza istotnych źródeł niepewności tak przyjętego oszacowania z uwagi na fakt, że aktywa te mają charakter krótkoterminowy.

4. Środki trwałe. W 2016 roku w przypadku sprzętu IT Spółka używała wewnętrznego modelu wyceny. W 2017 roku KUKE S.A. odstąpiła od tej wyceny. W pozycji tej wykazywana jest tylko wartość posiadanej floty samochodowej, której wycena odbywa się za pomocą modelu opisanego w pkt D 1.2 ppkt 4. W ocenie Korporacji nie występują istotne źródła niepewności z uwagi na wykorzystywanie w modelu danych z powszechnie dostępnych i użytkowanych baz danych (np.: cenniki Eurotaxu).

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. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej oczekiwanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie. Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, by wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakład ubezpieczeń zażądałby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

W przypadku rezerwy składek w gr. 14. najlepsze oszacowanie kalkulowane jest na poziomie każdej pojedynczej polisy. W przypadku rezerwy składek w gr. 15. najlepsze oszacowanie kalkulowane jest na poziomie subgwarancji. 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).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. rezerwy techniczno-ubezpieczeniowo brutto wynosiły 46 257 tys. PLN, w tym najlepsze oszacowanie stanowiło 41 646 tys. PLN, a margines ryzyka stanowił 4 611 tys. PLN.

W porównaniu do roku 2016 nastąpiły zmiany w założeniach stosowanych do wyliczenia rezerwy składek w grupie 14. W wyliczeniu rezerwy na koniec 2017 roku w części dotyczącej pozostałych ryzyk (niezwiązanych z ryzykiem zwłoki) uwzględnione zostały dodatkowo koszty administracyjne związane z obsługą polisy.

Przy wyznaczaniu marginesu ryzyka Spółka korzystała z uproszczenia polegającego na wyznaczaniu marginesu ryzyka jako wartości procentowej najlepszego oszacowania netto.

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

Różnice w szacowaniu rezerw dla celów Wypłacalność II w porównaniu do sprawozdawczości finansowej wynikają z faktu, że rezerwy w systemie Wypłacalność II są traktowane jako najlepsze oszacowanie, natomiast rezerwy w ramach PSR zawierają pewien narzut bezpieczeństwa. Analizując poszczególne różnice należy zwrócić uwagę, że w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności (zgodnych z wymogami Solvency II) uwzględniono wartość pieniądza w czasie. Ponadto oszacowanie regresów na potrzeby Solvency II nie uwzględnia limitów stosowanych wg Polskich Standardów Rachunkowości. W wyliczeniach najlepszego oszacowania uwzględniono również korekty z tytułu niewypłacalności kontrahenta. Kolejna różnica wynika z uwzględnienia przyszłych składek w wyliczeniach najlepszego oszacowania dla rezerwy składek.

D 2.3 Niepewność związana z wartością rezerw

Głównym źródłem niepewności w wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w KUKE S.A. jest fakt, że przyszłe odszkodowania fluktuują wokół swojej wartości oczekiwanej (losowa natura przyszłych odszkodowań). W KUKE 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.

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. Na dzień 31 grudnia 2017 r. kwoty należne z umów reasekuracji wynoszą 11 468 tys. 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. Zobowiązania

D 3.1 Zobowiązania

Zakład ubezpieczeń wycenia zobowiązania przy założeniu kontynuacji działalności.

Wartościami wejściowymi dla wyceny zobowiązań są wartości pochodzące ze sprawozdania finansowego Korporacji sporządzonego wg PSR i zbadanego przez Biegłego Rewidenta. Następnie dane te podlegają przekształceniu w celu uzyskania zgodności z wyceną według zasad Wypłacalność II.

Co do zasady pozycje wykazane w pozycji Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe) oraz w grupie pozostałych zobowiązań mają charakter krótkoterminowy, z wyjątkiem rezerw pracowniczych oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, i są wykazywane w wartości bilansowej wynikającej ze sprawozdania finansowego sporządzonego wg. PSR. Co do rezerw pracowniczych odpływ korzyści ekonomicznych związany jest z harmonogramem przechodzenia pracowników na emeryturę oraz fluktuacją zatrudnienia. Wysokość rezerwy z tytułu podatku odroczonego jest uzależniona od harmonogramu realizacji różnic przejściowych oraz obowiązującej w przyszłości stawki CIT.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach zobowiązań w stosunku do okresu poprzedniego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku KUKE S.A. nie miała zawartych jakichkolwiek umów leasingu finansowego. W związku z tym nie występowały zobowiązania z tego tytułu.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	Nota	S II tys. PLN	PSR tys. PLN	Różnica (*) tys. PLN
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	13	4 660	2 514	2 146
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	670	587	84
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	15	811	2 668	-1 857
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	16	16 091	24 197	-8 106
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	17	2 119	12 351	-10 231
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	18	0	40 415	-40 415
RAZEM		24 351	82 731	-58 380

(*) ewentualne różnice w odejmowaniu wynikają z matematycznych zaokrągleń do pełnych tys. PLN

D 3.2 Wycena zobowiązań

13 Pozostałe rezerwy (inne niż Rezerwy Techniczno-Ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy są rozpoznawane w przypadku, gdy istnieje obecne zobowiązanie powstałe w wyniku zdarzeń w przeszłości, które spowoduje wypływ zasobów Zakładu ubezpieczeń, i które można rzetelnie zmierzyć. Rezerwy są obliczane jako najlepsze oszacowanie wymaganych wydatków, aby uregulować bieżące zobowiązanie występujące na dzień bilansowy.

Rezerwy są obliczane na takiej samej zasadzie jak na potrzeby sprawozdawczości finansowej, z wyjątkiem długoterminowych rezerw pracowniczych, których wartość jest dyskontowana przy użyciu stopy wolnej od ryzyka określonej przez EIOPA.

14 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Została omówiona w nocie nr 3 – Aktywa z tytułu podatku odroczonego.

15 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Wszelkie salda zobowiązań wobec ubezpieczających są w pełni eliminowane, gdyż są to zobowiązania, których termin uiszczenia przypada po dniu 31 grudnia 2017 r. Salda prowizji brokerskich naliczonych od przyszłych rat składek są w pełni eliminowane. Wynika to z faktu, iż są one uwzględniane przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne.

Bieżące zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych są odpowiednio korygowane w zakresie wynikającym z korekty należności wobec ubezpieczających opisanej w pkt D 1.2 ppkt 8 przy użyciu właściwych wskaźników prowizyjnych.

16 Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Dla celów wypłacalności 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.

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

W tej pozycji wykazano, w wartości zgodnej z PSR, inne niż ubezpieczeniowe zobowiązania bieżące, a ponadto zobowiązania przyszłe, których termin i kwota wypłaty są pewne, w tym rezerwę na badanie sprawozdania finansowego, a także rozliczenia międzyokresowe bierne prezentowane jako zobowiązania z tytułu premii i prowizji dla pracowników.

18 Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Dla celów wypłacalności, podobnie jak w przypadku sald 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 Wypłacalność II.

D 3.3 Alternatywne metody wyceny

Aktywa wyceniane przy pomocy alternatywnych metod wyceny obejmują wybrane papiery dłużne i rzeczowe środki trwałe.

Instrumenty finansowe wyceniane alternatywnymi metodami wyceny obejmują instrumenty, dla których nie są dostępne kwotowane ceny rynkowe: są one wyceniane za pomocą obserwowalnych danych wejściowych w miarę możliwości. Jako takie, rzadko są przedmiotem obrotu, ale dane historyczne z ich sprzedaży, gdy taka miała miejsce, sugerują, że stosowane metody wyceny są wiarygodne przy szacowaniu wartości godziwej. Nie ma różnicy pomiędzy podstawami, metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie tych instrumentów dla celów SII i tymi używanymi przy wycenie dla celów sprawozdawczości według PSR.

W przypadku rzeczowych środków trwałych – samochodów - alternatywne metody wyceny są stosowane ze względu na brak aktywnego rynku. Istniejące bazy danych dotyczących cen pojazdów odzwierciedlają ceny możliwe do uzyskania i charakteryzują się niewielkim poziomem niepewności.

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 KUKE S.A.

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

Jednym z głównych procesów zarządzania środkami własnymi umożliwiających 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 KUKE 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 KUKI 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 prospektywny na podstawie aktualizowanych co roku prognoz finansowych i obejmuje prognozę rachunku technicznego i ogólnego Spółki oraz poziomu wymogów kapitałowych na kolejne trzy 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 2017 r. wynosiły łącznie 185 027 tys. PLN i były o 31 196 tys. PLN niższe niż stan środków własnych na dzień 31 grudnia 2016 roku (216 223 tys. PLN). Zmiana ta wynika z konieczności odliczenia wartości udziałów w spółce zależnej – KUKI Finance S.A. w kwocie 30 363 tys. PLN, gdyż wartość tych udziałów przekroczyła 10% wartości środków własnych Korporacji oraz ze spadku wartości rezerwy uzgodnieniowej o 1 919 tys. PLN i wzrostu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 086 tys. PLN. Szczegółowa struktura środków własnych oraz zmiany rok do roku są przedstawione w poniższych tabelach.

31 grudnia 2017

Podstawowe środki własne	Razem	Kategoria 1 – nieograniczone	Kategoria 1 – ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
Zwykły kapitał zakładowy (z uwzględnieniem akcji własnych)	110 703	110 703		0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	19 073	19 073		0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	84 473	84 473		0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	1 142	0		0	1 142
Podstawowe środki własne	215 390	214 249	0	0	1 142
Odliczenia od środków własnych	-30 363	-30 363		0	0
Podstawowe środki własne po odliczeniach	185 027	183 886	0	0	1 142

31 grudnia 2016

Podstawowe środki własne	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 1 - ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
Zwykły kapitał zakładowy (z uwzględnieniem akcji własnych)	110 703	110 703		0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	19 073	19 073		0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	86 392	86 392		0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	55	0		0	55
Podstawowe środki własne	216 223	216 168	0	0	55
Odliczenia od środków własnych	0	0		0	0
Podstawowe środki własne po odliczeniach	216 223	216 168	0	0	55

Zmiana (*)

Podstawowe środki własne	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 1 - ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
Zwykły kapitał zakładowy (z uwzględnieniem akcji własnych)	0	0		0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	0	0		0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	-1 919	-1 919		0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	1 086	0		0	1 086
Podstawowe środki własne	-833	-1 919	0	0	1 086
Odliczenia od środków własnych	-30 363	-30 363		0	0
Podstawowe środki własne po odliczeniach	-31 196	-32 282	0	0	1 086

(*) ewentualne różnice w odejmowaniu wynikają z matematycznych zaokrągleń do pełnych tys. PLN

KUKE S.A. posiada następującą strukturę środków własnych - 99,5% wartości środków własnych stanowią środki własne zaliczane do Kategorii 1-ej, nieograniczonej, a 0,5% do Kategorii 3-ej. Ze względu na jakość i strukturę nie istnieją ograniczenia w dostępności środków własnych, z wyjątkiem pozycji zaliczanych do Kategorii 3-ej.

Najistotniejszą pozycję środków własnych Spółki stanowi kapitał zakładowy oraz nadwyżka wynikająca ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Pozycje te zostały w pełni opłacone gotówką i są dostępne bez ograniczeń. Drugą pozycją co do wartości jest rezerwa uzgodnieniowa, w skład której wchodzi kapitał zapasowy z podziału zysku oraz kapitał rezerwowy, które również są dostępne bez ograniczeń. W ciągu roku sprawozdawczego 2017 nie zaszły w tych pozycjach istotne zmiany.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 r., jak i na 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała uzupełniających środków własnych.

Rezerwa uzgodnieniowa

W skład rezerwy uzgodnieniowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodzi następujące pozycje:

Rezerwa uzgodnieniowa (w tys. PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	Zmiana(*)
Nadwyżka z wyceny z aktywów i pasywów	409	6 148	-5 739
Kapitał zapasowy z podziału zysku netto	47 043	41 059	5 983
Kapitał z aktualizacji wyceny	918	-266	1 184
Kapitał rezerwowy	33 273	33 273	0
Odroczony podatek dochodowy	-1 142	-55	-1 086
Wynik finansowy roku bieżącego	3 972	6 233	-2 261
RAZEM	84 473	86 392	-1 919

(*) ewentualne różnice w odejmowaniu wynikają z matematycznych zaokrągleń do pełnych tys. PLN

Uzgodnienie kapitału Spółki do nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym

Uzgodnienie kapitału Spółki do nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r. zostało zaprezentowane w poniższej tabeli:

Pozycja (w tys. PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	Zmiana (*)
Zwykły kapitał zakładowy (z uwzględnieniem akcji własnych)	110 703	110 703	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	19 073	19 073	0
Kapitał zapasowy z podziału zysku netto	47 043	41 059	5 983
Kapitał z aktualizacji wyceny	918	-266	1 184
Kapitał rezerwowy	33 273	33 273	0
Wynik finansowy roku bieżącego	3 972	6 233	-2 261
Nadwyżka z wyceny aktywów i pasywów	409	6 148	-5 739
Razem	215 390	216 223	-833

(*) ewentualne różnice w odejmowaniu wynikają z matematycznych zaokrągleń do pełnych tys. PLN

Nadwyżka z wyceny aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:

Pozycja bilansu	Nadwyżka aktywów nad pasywami pozycje (w tys. PLN)	
	zwiększające	zmniejszające
Aktywowane koszty akwizycji		-5 140
Wartości niematerialne i prawne		-507
Rzeczowe aktywa trwałe	345	
Udziały w jednostkach powiązanych		-41
Dłużne papiery wartościowe	3 119	
Kwoty należne z umów reasekuracji		-17 784
Należności z tytułu ubezpieczeń		-20 727
Należności z tytułu reasekuracji biernej		-3 555
Pozostałe należności		-92
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		-40 264
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)		-332
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	27 007	
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)		-2 146
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-84
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	1 857	
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	8 106	
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	10 231	
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	40 415	
RAZEM	91 081	-90 672
Nadwyżka z wyceny razem	409	

E 2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i Minimalny wymóg kapitałowy

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

Ponadto, KUKE 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 i zestawień przygotowywanych przez poszczególne biura.

Wymóg kapitałowy netto w tys. PLN

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	zmiana
Ryzyko rynkowe	16 258	33 044	-16 785
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	1 078	572	506
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	0	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	45 176	31 340	13 835
Efekt dywersyfikacji	-10 253	-13 774	3 521
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	52 260	51 183	1 077
Ryzyko operacyjne	1 287	1 370	-83
Przyszłe świadczenia uznaniowe	0	0	0
Korekta z tytułu zdolności RTU do pokrywania strat	0	0	0
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonech do pokrywania strat	0	0	0
Korekta z tytułu zdolności RTU i podatków odroczonech do pokrywania strat	0	0	0
SCR - kapitałowy wymóg wypłacalności	53 547	52 552	994
MCR	15 724	16 009	-285

Według oszacowania wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2017 r. wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego SCR dopuszczonymi środkami własnymi wyniósł 346% (411% na dzień 31 grudnia 2016 roku).

Analogicznie wskaźnik pokrycia Minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniósł 1 169% (1 350% na dzień 31 grudnia 2016 r.).

W KUKE S.A. wystąpiły w 2017 roku istotne zmiany SCR – wynikają one z rozszerzenia zaangażowania Spółki w spółkę zależną – KUKE Finance S.A. Kapitał tej ostatniej został podniesiony o 10 000 tys. PLN i wszystkie akcje zostały objęte przez KUKE S.A. W związku z tym nastąpiła konieczność pełnego odliczenia wartości tych udziałów w kwocie 30 363 tys. PLN od środków własnych. Z drugiej strony, wartość tych udziałów nie jest uwzględniana w podmodule ryzyka koncentracji, jak również w podmodule ryzyka cen akcji, co miało decydujący wpływ na zmniejszenie się poziomu ryzyka rynkowego. Również konsekwencją tego odliczenia jest zmniejszenie wskaźnika pokrycia SCR i MCR.

W porównaniu z rokiem 2016 nastąpił wzrost SCR w obszarze ryzyka ubezpieczeniowego. Zmiana SCR w tym obszarze wynikała z przyjęcia innych założeń co do alokacji składki zarobionej pomiędzy kolejnymi latami i w konsekwencji spowodowało zwiększenie SCR na ryzyko katastroficzne.

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.

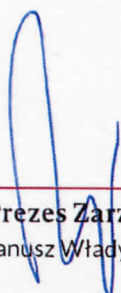
E 5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

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 powinny podlegać ujawnieniu w niniejszym sprawozdaniu.

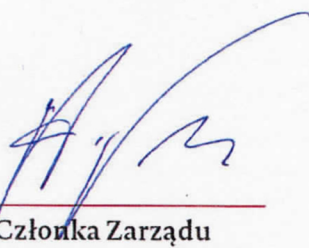
Podpisy:



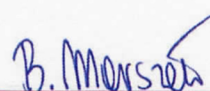
Prezes Zarządu
Janusz Władyczak



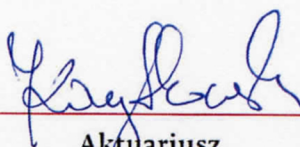
Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Kowalska



p.o. Członka Zarządu
Arkadiusz Urban



Prokurent
i Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych
Barbara Marszał



Aktuariusz
nadzorujący funkcję aktuarialną
Jacek Korytkowski
Nr na liście aktuariuszy 0143

KORPORACJA UBEZPIECZEŃ
KREDYTÓW EKSPORTOWYCH
SPÓŁKA AKCYJNA

UL. SIENNA 39
00-121 WARSZAWA
kontakt@kuke.com.pl
www.kuke.com.pl



Aktywa		Wartość bilansowa wg
		Wypłacalność II C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	1 812
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	1 649
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	225 999
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	30 363
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	180 446
Obligacje państwowe	R0140	89 978
Obligacje korporacyjne	R0150	90 468
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	15 190
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	15 031
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	15 031
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	11 468
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	11 468
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	11 468
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 179
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	15 775
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	11 565
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	1 521
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	285 998

Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	46 257
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	41 646
Margines ryzyka	R0550	4 611
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – 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-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	4 660
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	670
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	811
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	16 091
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	2 119
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	70 608
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	215 390

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia 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 – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja 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 – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja 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 – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja 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 – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430						
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	0	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty	R1200						
Koszty ogółem	R1300						

Nazwa zakładu
Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.
Załącznik Nr 4
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
S.17.01.02

31-12-2017

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna
		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
		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

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
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia							
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 netto dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie 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

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. 31-12-2017
 Załącznik Nr 5
 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych
 S.19.01.21

Rok szkody/rok zawarcia umowy Z0020

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

Rok	Rok	Rok zmiany											
		0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100	10 & + C0110	
Wcześniejsze lata	R0100												107 074
N-9	R0160	6 449	1 579	373	-149	-161	-43	-72	-369	0	0		
N-8	R0170	9 093	7 163	5 389	678	-405	1 195	-179	-81	-177			
N-7	R0180	9 382	5 407	3 151	-226	866	-103	-90	-137				
N-6	R0190	11 307	11 499	2 024	354	264	-42	-264					
N-5	R0200	22 962	19 018	7 946	-44	-1 602	-146						
N-4	R0210	20 582	8 524	28	-259	-63							
N-3	R0220	11 070	6 703	504	-95								
N-2	R0230	8 449	4 857	59									
N-1	R0240	13 467	8 827										
N	R0250	24 259											

	W bieżącym roku C0170	Suma lat (skumulowana) C0180
R0100	81 205	107 074
R0160	0	7 608
R0170	-177	22 675
R0180	-137	18 250
R0190	-264	25 143
R0200	-146	48 134
R0210	-63	28 812
R0220	-95	18 181
R0230	59	13 366
R0240	8 827	22 294
R0250	24 259	24 259
Ogółem	32 183	335 796

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

Rok	Rok	Rok zmiany											
		0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290	10 & + 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	19			
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	76				
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	247					
N-5	R0200	0	0	0	0	0	200						
N-4	R0210	0	0	0	0	604							
N-3	R0220	0	0	0	262								
N-2	R0230	0	0	226									
N-1	R0240	0	939										
N	R0250	3 156											

	Koniec roku (dane zdyskontowane) C0360
R0100	0
R0160	0
R0170	19
R0180	77
R0190	247
R0200	199
R0210	600
R0220	259
R0230	224
R0240	934
R0250	3 121
Ogółem	5 681

		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 1 - ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
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	84 473	84 473			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	1 142				1 142
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 Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	30 363	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	185 027	183 886	0	0	1 142
Uzupelniające środki własne						
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	
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	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupelniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	185 027	183 886	0	0	1 142
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	183 886	183 886	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	185 027	183 886	0	0	1 142
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	183 886	183 886	0	0	
SCR	R0580	53 547				
MCR	R0600	15 724				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	345,5%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	1169,4%				

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami

Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)

Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia

Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych

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

Rezerwa uzgodnieniowa

Oczekiwane zyski

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

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

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem

C0060

R0700	215 390	
R0710	0	
R0720	0	
R0730	130 917	
R0740	0	
R0750	84 473	
R0760		
R0770	0	
R0780	2 484	
R0790	2 484	

Nazwa zakładu

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

31-12-2017

Załącznik Nr 7

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

S.25.01.21

		Kapitałowy wymóg wypłacalności netto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	16 258		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	1 078		
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	45 176		
Dywersyfikacja	R0060	-10 253		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	52 260		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0120
Ryzyko operacyjne	R0130	1 287
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych 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	53 547
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	53 547
Inne informacje na temat 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.

31-12-2017

Załącznik Nr 8

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		9 040

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
			Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		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	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	30 179	32 733
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))	
			Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji 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, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych 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

	C0070	
Liniowy MCR	R0300	9 040
SCR	R0310	53 547
Górny próg MCR	R0320	24 096
Dolny próg MCR	R0330	13 387
Łączny MCR	R0340	13 387
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 724
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	15 724