



Sprawozdanie

o wypłacalności i kondycji finansowej KUKE S.A.
sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Podsumowanie	3
A. Działalność i wyniki operacyjne	6
A 1. Działalność	6
A 2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	7
A 2.1 Ubezpieczenia kredytu	7
A 2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe	8
A 2.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	8
A 3. Wynik z działalności lokacyjnej	9
A 4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	10
A 5. Wszelkie istotne informacje	10
B. System zarządzania	11
B 1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	11
B 1.1 Struktura organizacyjna	11
B 1.2 Funkcje kluczowe oraz podział obowiązków	14
B 1.3 Komitet Audytu Rady Nadzorczej	18
B 1.4 Komitet Inwestycyjny	19
B 1.5 Komitet Ryzyka	19
B.1.6 Komitet Ryzyka Ubezpieczeniowego	19
B 1.7 Komitet ds. Produktów	19
B 2. Zasady wynagradzania i wymogi dotyczące kompetencji	20
B 2.1 Zasady wynagradzania	20
B 2.2 Zmienne składniki wynagrodzeń	20
B 2.3 Transakcje z akcjonariuszami i członkami organów administrujących	20
B 2.4 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji stawiane członkom Organu Zarządzającego oraz zasady jego wynagradzania	21
B 2.5 Wynagrodzenie Członków Zarządu	22
B 2.6 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	23
B 3. System zarządzania ryzykiem, w tym Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności	23
B 3.1 System zarządzania ryzykiem	23
B 3.2 Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)	26
B 4. System kontroli wewnętrznej	27
B 4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej	27
B 4.2 Sposób wdrożenia funkcji zgodności z przepisami	28
B 5. Funkcja audytu wewnętrznego	28
B 5.1 Wdrożenie funkcji	28
B 5.2 Niezależność i obiektywność	29
B 6. Funkcja aktuarialna	29
B 7. Funkcja zarządzania ryzykiem	30
B 8. Zasady outsourcingu	30
B 9. Inne istotne informacje dotyczące systemu zarządzania oraz zmiany systemu zarządzania	30
C. Profile ryzyka	31
C 1. Ryzyko aktuarialne	31
C 1.1 Ryzyko składki	32
C 1.2 Ryzyko rezerw	32
C 1.3 Ryzyko rezygnacji z umów	32
C 1.4 Ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne	33
C 1.5 Ryzyko katastroficzne	34
C 2. Ryzyko rynkowe	35
C 2.1 Główne zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej	35
C 2.2 Główne zasady zarządzania ryzykiem walutowym	36

C 2.3 Główne zasady zarządzania ryzykiem cen akcji	36
C 3. Ryzyko kredytowe kontrahenta	37
C 3.1 Definicje ryzyka	37
C 3.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny i mitygacji ryzyka	37
C 3.3 Opis koncentracji ryzyka	38
C 3.4 Pozostałe ryzyka	39
C 4. Ryzyko płynności	39
C 4.1 Definicja	39
C 4.2 Główne zasady zarządzania ryzykiem płynności	40
C 5. Ryzyko operacyjne	40
C 5.1 Definicja ryzyka operacyjnego	40
C 5.2 Miary stosowane do oszacowania ryzyka operacyjnego	40
C 5.3 Mitygacja ryzyka	41
C 6. Pozostałe ryzyka	42
C 6.1 Ryzyko braku zgodności	42
C 6.2 Ryzyko reputacji	42
C 6.3 Ryzyko konkurencji	42
C 6.4 Ryzyko biznesowe	42
C 6.5 Ryzyko modeli	43
C 7. Wszelkie inne informacje	43
C 7.1 Lokowanie aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora	43
C 7.2 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości	44
D. Wycena aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności	46
D 1. Aktywa	46
D 1.1 Aktywa bilansowe	46
D 1.2 Wycena aktywów	46
D 1.3 Metodologia wyceny, ryzyko i niepewność związana z wyceną aktywów	48
D 2. Rezerwy Techniczno-Ubezpieczeniowe	49
D 2.1 Najlepsze oszacowanie rezerw i marginesu ryzyka	49
D 2.2 Różnice w szacowaniu rezerw dla celów Solwency II w porównaniu do sprawozdawczości finansowej	49
D 2.3 Niepewność związana z wartością rezerw	49
D 2.4 Opis kwot należnych z umów reasekuracji	50
D 2.5 Opis przyjętych założeń dotyczących przyszłych działań Zarządu oraz zachowań ubezpieczającego	50
D 3. Zobowiązania	50
D 3.1 Zobowiązania	50
D 3.2 Wycena zobowiązań	50
D 3.3 Alternatywne metody wyceny	51
E. Zarządzanie kapitałem	52
E 1. Środki własne	52
E 1.1 Cele, zasady i procesy zarządzania środkami własnymi	52
E 1.2 Struktura środków własnych	52
E 2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i Minimalny wymóg kapitałowy	55
E 3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	56
E 4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	56
E 5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	56
E 6. Wszelkie inne istotne informacje	56
Podpisy	56
Załączniki	57

Podsumowanie

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna (dalej: KUKE 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 odroczonym terminem płatności, a także na udzielaniu gwarancji ubezpieczeniowych.

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

Wynik z działalności ubezpieczeniowej

W ramach działalności prowadzonej na podstawie ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej KUKE S.A. osiągnęła w 2018 roku 77 021 tys. PLN składki przypisanej brutto, o 35,4% więcej niż w roku 2017. Wzrost przychodów miał miejsce zarówno w gr. 14 ubezpieczeń (ubezpieczenia kredytów), w zakresie której Spółka uzyskała składkę o 36,2% wyższą r/r, jak i w gr. 15 (gwarancje ubezpieczeniowe), dla której wzrost składki wyniósł 32,6% r/r.

W 2018 r. przychody z tytułu składki zarobionej netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego) wyniosły 30 334 tys. PLN, tj. o 36,7% (8 138 tys. PLN) więcej niż w 2017 roku.

Wynik techniczny wyniósł -14 471 tys. PLN, w porównaniu do -10 679 tys. PLN w 2017 r.

Wynik z działalności inwestycyjnej

W 2018 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 8 028 tys. PLN. W porównaniu do 2017 r. było ono wyższe o 32,0%.

Wynik z pozostałej działalności

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 9 310 tys. PLN, w tym saldo prowizji i kosztów związanych z prowadzeniem gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych 8 714 tys. PLN (wobec 5 866 tys. PLN w roku 2017).

W 2018 r. KUKE S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 2 084 tys. PLN (w porównaniu do 545 tys. PLN w 2017 r.).

Wyłagalność na dzień	Wymóg kapitałowy (SCR) tys. PLN	Dopuszczone środki własne tys. PLN	Nadwyżka tys. PLN	wskaźnik pokrycia %
31 grudnia 2018	70 622	181 853	111 231	258%
31 grudnia 2017	53 547	185 027	131 480	346%
Zmiana (rok do roku)	17 075	-3 174	-20 249	-88pp

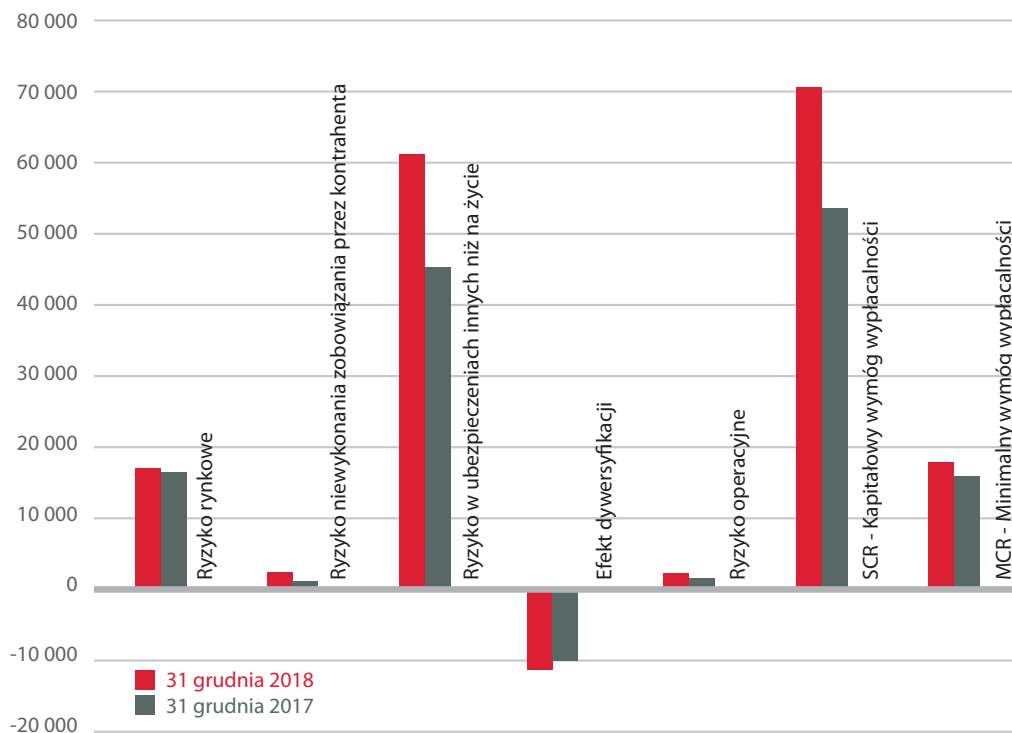
Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR zmniejszyły się o 3 174 tys. PLN. Przyczyna tego spadku wynika ze wzrostu przypisu składki w roku 2018, którego konsekwencją jest przyrost rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto liczonych dla potrzeb Wyłagalności II w kwocie 11 942 tys. PLN (wzrost o 34,3%). W roku 2018 KUKE S.A. (analogicznie jak w roku 2017) odliczyła od dopuszczonych środków własnych pełną wartość udziałów w spółce zależnej KUKE Finance S.A. w kwocie 32 064 tys. PLN (30 363 tys. PLN w 2017 r.). Pełne odliczenie jest dokonywane 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 (Wyłagalność II).

Profil Ryzyka

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

31 grudnia 2018 roku – SCR 70 622 tys. PLN

31 grudnia 2017 roku – SCR 53 547 tys. PLN



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 (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 381),
- 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 2018 roku w zakresie działalności i wyników operacyjnych, systemu zarządzania, profilu ryzyka, wyceny do celów wypłacalności, zarządzania kapitałem nie zaszły zmiany o istotnym charakterze. Powyższe obszary zostały szerzej 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, procedury oraz instrukcje konieczne do określenia, pomiaru i monitorowania ryzyk, na które zakład ubezpieczeń jest, bądź może być narażony, zarządza tymi rodzajami ryzyka i dokonuje systematycznej sprawozdawczości w ich zakresie. 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 księgowe, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie ustalenia w zakresie sporządzania raportów na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej zakładu 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 aktuarną, 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.

Ustanowiona w Spółce funkcja zarządzania ryzykiem koordynuje i monitoruje system zarządzania ryzykiem w Spółce, wspierając Zarząd w zapewnieniu skutecznego funkcjonowania tego systemu.

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

A. Działalność i wyniki operacyjne

W statutowym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 Korporacja dokonała korekty bilansu otwarcia 2018. KUKE S.A. dokonała przeglądu portfela zawieranych umów ubezpieczeń, z tytułu prowadzenia działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa na podstawie ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych, pod kątem prawidłowości momentu rozpoznawania przychodów prowizyjnych przez KUKE S.A. z tychże umów. W wyniku analizy tego portfela utworzono odpis aktualizujący w wysokości 4 243 tys. PLN, jednocześnie na wartość utworzonego odpisu zostało zawiązane aktywo z tytułu podatku odroczonego w wartości 815 tys. PLN.

W rozumieniu Art. 287 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej powyższa korekta nie stanowi istotnego zdarzenia mającego znaczący wpływ na informacje ujawnione w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej za rok 2017.

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. Krucza 50, 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 381),
- Ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych (tekst jednolity Dz.U. z 2018, poz. 1378),
- 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 (zwana również działalnością komercyjną),
- 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351).

Biegłym rewidentem sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz Sprawozdania z wypłacalności i kondycji finansowej Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2018 roku jest Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 22. Przeprowadzającym badanie w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest biegły rewident Dorota Snarska-Kuman, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9667.

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 2018 roku akcjonariuszami KUKE S.A. byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji szt.	Udział %
Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa Rady Ministrów z siedzibą przy Al. Ujazdowskich 1/3, 05-077 Warszawa	700.828	63,3071%
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 2018 roku Spółka prowadziła działalność ubezpieczeniową skoncentrowaną na jednej linii biznesowej (nr 9 - ubezpieczenie kredytu i poręczeń).

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 zakresie ubezpieczeń kredytu w 2018 roku KUKE S.A. objęła ochroną ubezpieczeniową krótkoterminowe należności eksportowe i krajowe o łącznej wartości 43,47 mld PLN (o 20,0% więcej niż w roku 2017).

W 2018 r. podpisano 243 nowe umowy ubezpieczenia krótkoterminowego kredytu eksportowego i krajowego, tj. o 20,3% więcej niż w roku 2017. Ponadto, w okresie sprawozdawczym odnowiono 511 polis zawartych w latach ubiegłych. W stosunku do 2017 r. liczba polis odnowionych wzrosła o 11,8%. Na dzień 31 grudnia 2018 r. czynnych było 761 polis, o 15,8% więcej niż w roku 2017.

Składka przypisana brutto z tytułu ubezpieczeń krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych wyniosła 60 186 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 36,2% w stosunku do 2017 r.

W roku sprawozdawczym KUKE S.A. wypłaciła 460 odszkodowań na kwotę 29 221 tys. PLN. W stosunku do roku 2017 liczba wypłaconych odszkodowań wzrosła o 28,5%, przy spadku wartości o 17,9%. 66,2% wartości wypłaconych odszkodowań w 2018 r. dotyczyło nieuregulowanych należności przez kontrahentów z Polski. Pozostałe 33,8% odszkodowań wypłacono w związku z nieuregulowaniem należności przez kontrahentów zagranicznych, w tym najwięcej mających siedzibę w Irlandii (6,9%), Norwegii (6,1%) i Niemczech (5,5%).

W wyniku prowadzonych postępowań regresowych w 2018 r. KUKE S.A. uzyskała wpływy o łącznej wartości 4 005 tys. PLN (12,0% więcej niż w 2017 r.).

Wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania brutto (nie uwzględniając rezerw na szacowane regresy) na 31 grudnia 2018 r. wyniosła 25 499 tys. PLN w porównaniu do 17 403 tys. PLN rok wcześniej.

A 2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe

W 2018 r. wystawiono 967 gwarancji ubezpieczeniowych na kwotę 617 539 tys. PLN. W stosunku do 2017 r. liczba wystawionych gwarancji wzrosła o 31,2%, a wartość sum gwarancyjnych o 4,2%.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. czynne były 1 194 gwarancje ubezpieczeniowe, o 39,3% więcej niż rok wcześniej.

W roku sprawozdawczym wynagrodzenie KUKE S.A. za wystawione gwarancje ubezpieczeniowe wyniosło 16 835 tys. PLN, co wobec 2017 r. stanowiło wzrost o 32,6%.

W 2018 roku KUKE S.A. wypłaciła 5 sum gwarancyjnych na kwotę 8 607 tys. PLN. W stosunku do roku 2017 liczba wypłaconych gwarancji ubezpieczeniowych spadła o 28,6%, przy wzroście wartości o 335,1%. Ponadto, w 2018 r. uzyskano wpływy z regresów o łącznej wartości 4 214 tys. PLN z tytułu wypłat z 3 gwarancji ubezpieczeniowych (wobec braku wpływów z regresów w roku 2017).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. nie zawiązano rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych.

A 2.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

W 2018 r. przychody z tytułu składki zarobionej netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego) wyniosły 30 334 tys. PLN, były o 36,7% (8 138 tys. PLN) wyższe niż w 2017 r. Składka przypisana brutto wyniosła 77 021 tys. PLN i wzrosła w stosunku do 2017 r. o 35,4% (20 131 tys. PLN).

Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym wyniosły w 2018 r. 20 865 tys. PLN, tj. o 1,9% (384 tys. PLN) więcej niż rok wcześniej. Poziom rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym, z uwzględnieniem oszacowanych regresów, wzrósł w stosunku do końca 2017 r. o 4 517 tys. PLN (wobec spadku tej pozycji w kwocie 5 461 tys. PLN rok wcześniej). Łącznie, odszkodowania i świadczenia netto w okresie sprawozdawczym zamknęły się w kwocie 25 382 tys. PLN, były o 10 362 tys. PLN wyższe niż w 2017 r.

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty administracyjne, akwizycji oraz otrzymane prowizje reasekuracyjne) wyniosły w 2018 r. 18 070 tys. PLN, wzrosły w stosunku do 2017 r. o 6,7%. Koszty administracyjne wzrosły o 14,2% (o 1 796 tys. PLN), natomiast koszty akwizycji o 28,4% (o 2 735 tys. PLN), co nastąpiło głównie w związku ze wzrostem portfela polis brokerskich (koszty akwizycji zewnętrzne wzrosły o 50,2%, tj. o 1 494 tys. PLN). Przychody z prowizji reasekuracyjnych (pomniejszające koszty działalności ubezpieczeniowej) w 2018 r. były o 63,3% wyższe niż w 2017 r. osiągając wartość 8 778 tys. PLN.

Wynik techniczny wyniósł -14 470 tys. PLN, w porównaniu do -10 679 tys. PLN w 2017 r.

A 3. Wynik z działalności lokacyjnej

W 2018 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 8 028 tys. PLN. W porównaniu do 2017 r. było ono wyższe o 32,0%.

Zestawienie przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej oraz zysków i strat z lokat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym za rok 2018 i rok 2017 zawierają poniższe tabele:

Przychody z działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów w tys. PLN	2018	2017	zmiana* 2018/2017
Odsetki od depozytów	127	134	-8
Różnice kursowe	0	0	0
Obligacje Skarbu Państwa	2 889	3 073	-184
Obligacje korporacyjne	2 646	2 325	321
Listy zastawne	112	161	-48
Odsetki od pożyczek	374	550	-176
Obligacje samorządów terytorialnych	387	480	-93
Akcje nienotowane na giełdzie KF	1 905	0	1 905
razem	8 441	6 723	1 718

Koszty działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów w tys. PLN	2018	2017	zmiana* 2018/2017
Niezrealizowane straty na lokatach	0	0	0
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje SP	0	219	-219
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje korporacyjne	0	1	-1
Wynik ujemny z realizacji lokat - listy zastawne	0	0	0
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje samorządów	0	14	-14
razem	0	234	-234

Pozostałe koszty działalności lokacyjnej niezwiązane z poszczególnymi aktywami w tys. PLN	2018	2017	zmiana* 2018/2017
Koszty rodzajowe (wewnętrzne)	337	348	-11
Koszty zewnętrzne	75	61	14
razem	412	409	4

Kapitał z aktualizacji wyceny lokat w tys. PLN**	2018	2017	zmiana* 2018/2017
Obligacje korporacyjne	246	130	116
Obligacje Skarbu Państwa	1 381	953	428
Obligacje samorządów terytorialnych	-86	-67	-19
Wycena udziałów w KUKE Finance	0	75	-75
razem	1 540	1 091	449

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

**) powyższe wartości nie zawierają kwot odroczonego podatku dochodowego

KUKE S.A. nie posiadało inwestycji związanych z sekurytyzacją w portfelu zarówno w roku 2017, jak i w 2018.

A 4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w 2018 r. w wysokości 9 310 tys. PLN było o 3 719 tys. PLN wyższe od zanotowanego w 2017 r., w tym saldo prowizji i kosztów związanych z prowadzeniem przez KUKE S.A. gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych wyniosło 8 714 tys. PLN, było o 2 848 tys. PLN wyższe niż w 2017 r. (5 866 tys. PLN).

W 2018 r. KUKE S.A. zanotowała dodatni wynik finansowy brutto w kwocie 2 867 tys. PLN, wobec 991 tys. PLN osiągniętego w roku poprzednim. Po naliczeniu obciążenia wyniku podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym w wysokości 783 tys. PLN, wynik finansowy netto wyniósł 2 084 tys. PLN, w porównaniu do 545 tys. PLN w 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r., jak również na dzień 31 grudnia 2017 r. KUKE S.A. nie miała zawartych umów leasingu finansowego.

A 5. Wszelkie istotne informacje

Korporacja nie identyfikuje innych istotnych informacji dotyczących działalności i wyników operacyjnych, które wymagałyby ujawnienia w niniejszej sekcji.

B. System zarządzania

B 1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Poniższa 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 jest 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. istotnych zmian 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.

Obowiązujący w KUKE S.A. system zarządzania obejmuje 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.

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. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach.

Na dzień 1 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza KUKE S.A. pracowała w składzie:

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

Arkadiusz Urban, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej KUKE S.A. z dnia 31 stycznia 2018 r. oddelegowany został do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu KUKE S.A. w okresie od 1 lutego do 30 kwietnia 2018 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A. w dniu 22 lutego 2018 r. powołało Wojciecha Hanna i Włodzimierza Dolę na wspólną kadencję do Rady Nadzorczej KUKE S.A.

W dniu 22 lutego 2018 r. Janusz Cieszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej KUKE S.A. złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej KUKE S.A.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej KUKE S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej KUKE S.A. Anetę Falek, tym samym od dnia 29 czerwca 2018 r. skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

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

Pismem datowanym na 24 stycznia 2019 r. Wojciech Hann złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 31 stycznia 2019 r.

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.

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 stycznia 2018 r. skład Zarządu KUKE S.A. przedstawiał się następująco:

- 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 z dniem 1 lutego 2018 r. ze składu Zarządu Spółki Piotra Stolarczyka oraz powierzyło Januszowi Władyczakowi – Wiceprezesowi Zarządu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu KUKE S.A.

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

W związku z powyższym od dnia 1 lutego do 30 kwietnia 2018 r. skład Zarząd KUKE S.A. był następujący:

- Janusz Władyczak - Prezes Zarządu,
- Katarzyna Kowalska - Wiceprezes Zarządu,
- Arkadiusz Urban – Członek Rady Nadzorczej KUKE S.A. pełniący obowiązki Członka Zarządu KUKE S.A.

Po upływie okresu delegowania Członka Rady Nadzorczej, Zarząd KUKE S.A. pracował w składzie dwuosobowym.

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

Od 26 września 2018 r. skład Zarządu KUKE S.A. jest następujący:

- Janusz Władyczak - Prezes Zarządu,
- Katarzyna Kowalska - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Ślągórski – Wiceprezes Zarządu.

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

Zgodnie ze strukturą organizacyjną obowiązującą na dzień 31 grudnia 2018 r. Prezes Zarządu, razem z Wiceprezesami, kieruje całokształtem działalności Spółki i odpowiada za tę działalność oraz nadzoruje i koordynuje: sprzedaż, udzielanie gwarancji, ubezpieczenia kredytów inwestycyjnych, komunikację, rozwój produktów, obsługę prawną, w tym obsługę prawną w zakresie produktów gwarantowanych przez Skarb Państwa, audyt wewnętrzny oraz Samodzielne stanowisko ds. bezpieczeństwa.

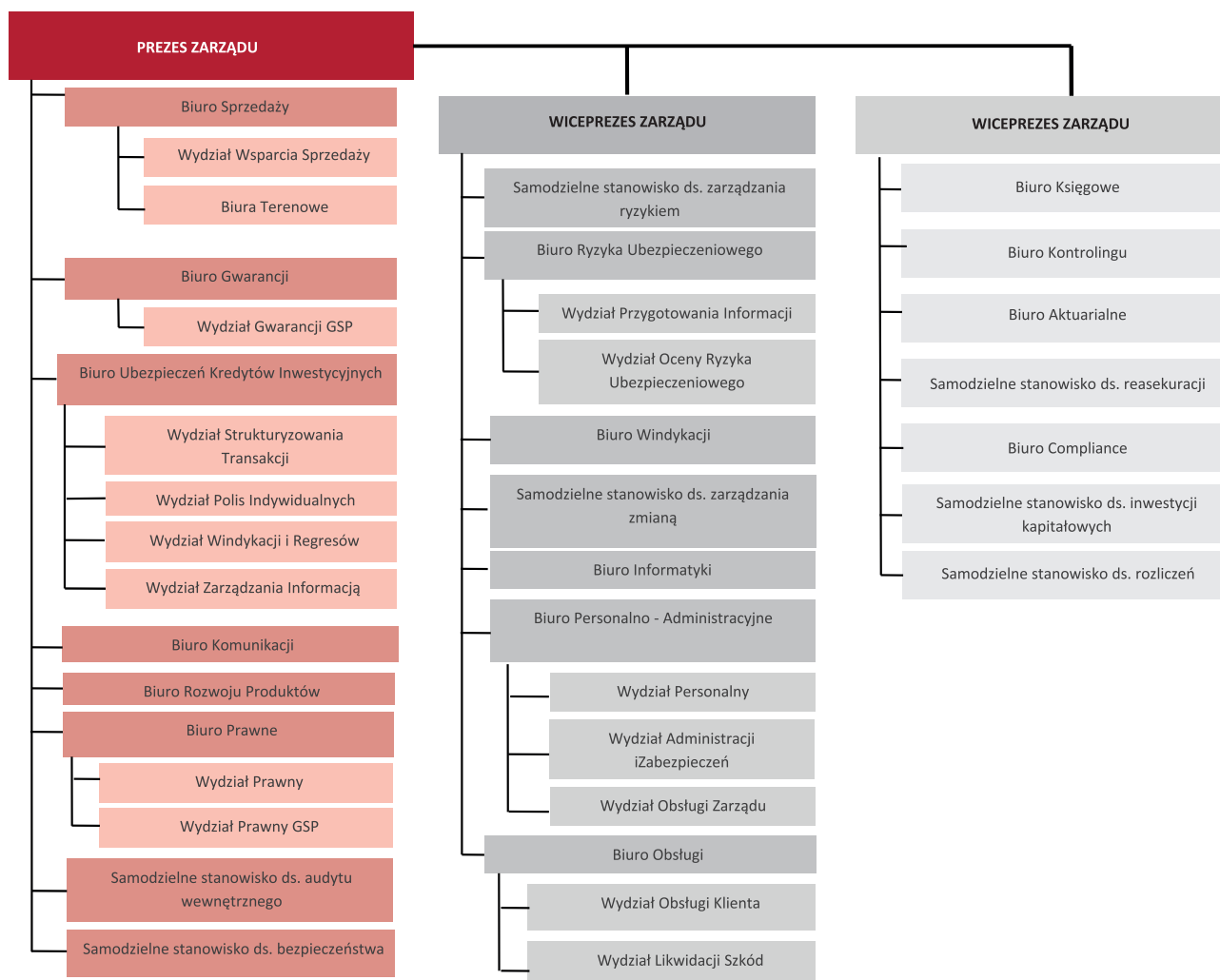
Wiceprezes Zarządu nadzoruje i koordynuje: zarządzanie ryzykiem, ryzykiem ubezpieczeniowym, windykację, informatykę, sprawy personalno-administracyjne, obsługę klientów i likwidację szkód.

Wiceprezes Zarządu nadzoruje i koordynuje aktuariat, księgowość, kontroling, reasekurację, compliance oraz samodzielne stanowiska ds. inwestycji kapitałowych oraz rozliczeń.

W Spółce funkcjonują następujące Komitety:

- Komitet Inwestycyjny,
- Komitet Ryzyka,
- Komitet Ryzyka Ubezpieczeniowego,
- Komitet ds. Outsourcingu,
- Komitet ds. Produktów
- oraz zespoły projektowe.

SCHEMAT ORGANIZACYJNY



KUKE S.A. posiada przejrzystą oraz adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka strukturę organizacyjną, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone. Struktura organizacyjna obejmuje i odzwierciedla cały obszar działalności Spółki, wyraźnie wyodrębniając każdą kluczową funkcję w obrębie wykonywanych zadań.

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

B 1.2 Funkcje kluczowe oraz podział obowiązków

Kluczowe funkcje w KUKE S.A. są realizowane w poniższy sposób:

- **funkcja aktuarialna** – przez Aktuariusza Korporacji w Biurze Aktuarialnym;
- **funkcja audytu wewnętrznego** – przez Menedżera ds. Audytu Wewnętrznego - Samodzielne Stanowisko ds. Audytu Wewnętrznego;
- **funkcja zarządzania ryzykiem** – przez Menedżera 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;
- **funkcja zgodności** – koordynowana jest w Spółce przez Menedżera ds. Zgodności w Biurze Compliance.

Do zakresu działania funkcji aktuarialnej należy w szczególności:

- ustalanie wartości i opiniowanie prawidłowości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości,
- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II,
- opracowywanie i aktualizowanie regulaminów tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów rachunkowości oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności,
- ustalanie składki przypisanej do celów rachunkowości i do celów wypłacalności.
- wyliczanie Minimalnego Wymogu Wypłacalności (MCR) oraz Standardowego Wymogu Wypłacalności (SCR),
- 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,
- 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,
- porównywanie najlepszych oszacowań (rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów wypłacalności) z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- 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,
- zarządzanie ryzykiem aktuarialnym związanym z wyceną składek i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- udział w prospektywnej ocenie własnych ryzyk KUKE S.A. w zakresie zadań przypisanych funkcji aktuarialnej w procesie ORSA,
- 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,
- ocena wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i dopuszczonych środków własnych na założenia stanowiące podstawę ekstrapolacji,
- kontrolowanie aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- udział w procesie raportowania i sprawozdawczości w odniesieniu do zadań przypisanych funkcji aktuarialnej,
- prowadzenie ewidencji i rejestrów dotyczących zakresu prac realizowanego przez aktuariusza zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- analiza szkodowości produktów Korporacji,
- współudział w tworzeniu nowych produktów od strony aktuarialnej i reasekuracyjnej oraz w opracowaniu zasad ich funkcjonowania,
- przygotowywanie założeń techniczno - ubezpieczeniowych dla produktów na podstawie otrzymanych założeń biznesowych,
- współudział w tworzeniu taryf (stawek, składek) dla produktów ubezpieczeniowych,
- wspomaganie Biura Kontrolingu w zakresie prognoz i modeli do wyliczania składki przypisanej i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- obliczanie rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,

- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji.

Do zakresu działania funkcji audytu wewnętrznego należy w szczególności:

- opracowywanie Długoterminowych Planów Audytu i Rocznych Planów Audytu,
- 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,
- 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,
- ocena realizacji zadań określonych przez Zarząd,
- wspieranie Komitetu Audytu w wypełnianiu jego obowiązków,
- monitorowanie postępów w zakresie realizacji rekomendacji,
- raportowanie wykonania realizacji powierzonych zadań.

Menedżer ds. zarządzania ryzykiem realizuje funkcję zarządzania ryzykiem poprzez:

- koordynację i monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym pomoc Zarządowi w zapewnieniu skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie profilu ryzyka Spółki oraz identyfikacja i szacowanie pojawiających się ryzyk,
- raportowanie do Zarządu nt ekspozycji na ryzyko i doradzanie Zarządowi w kwestiach zarządzania ryzykiem,
- udział w tworzeniu i aktualizacji strategii, polityk i procedur zarządzania ryzykiem w Spółce,
- koordynację procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wyłącalności,
- przeprowadzanie we współpracy z komórkami organizacyjnymi odpowiedzialnymi za zarządzanie poszczególnymi ryzykami w Spółce okresowych analiz dot. ryzyka w Spółce, w tym: testów stresu, analiz wrażliwości, monitoringu limitów i koncentracji, pomiarów ryzyka,
- określanie współzależności pomiędzy ryzykami i ich agregacja w celu określania całkowitego poziomu ryzyka,
- opracowywanie wewnętrznych metodologii szacowania poziomu ryzyka, w tym walidacja i weryfikacja adekwatności wykorzystywanych metod pomiaru,
- analizowanie stopnia odchylenia profilu ryzyka od założeń SCR,
- analizowanie ciągłej zgodności z wymogami dot. wyłącalności,
- definiowanie KRI i prowadzenie bazy zdarzeń w ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- koordynowanie zarządzania środkami własnymi i opracowywanie we współpracy z Biurem Kontrolingu średnioterminowych planów kapitałowych,
- współpracę z Samodzielnym Stanowiskiem ds. Inwestycji Kapitałowych w zakresie zarządzania płynnością i zarządzania ryzykiem rynkowym,
- opracowywanie kapitałowych planów awaryjnych,
- opracowywanie okresowych raportów w zakresie ryzyka dla Zarządu i Komitetu Audytu,
- przygotowywanie informacji opisowych w zakresie zarządzania ryzykiem do sprawozdań finansowych Spółki oraz do organu nadzoru, w tym do ankiety BION.

Do zakresu działania funkcji zgodności należy w szczególności:

- określanie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania oraz bieżący nadzór i koordynowanie procesu zarządzania ryzykiem braku zgodności,
- ocena adekwatności środków przyjmowanych przez Spółkę w celu zapobiegania niezgodności z przepisami,
- kontrola przestrzegania procedur i regulaminów wewnętrznych i dokonywanie okresowych przeglądów i aktualizacji tych regulacji,
- w ramach wykonywanej kontroli wewnętrznej dokonywanie oceny zgodności,
- identyfikowanie obszarów wymagających poprawy w zakresie zgodności, rekomendowanie działań naprawczych w tym zakresie oraz monitorowanie ich wykonania,
- wsparcie i koordynowanie działań operacyjnych komórek organizacyjnych w zakresie wdrożenia praktyk efektywnego zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz branie udziału w projektach mających wpływ na zarządzanie ryzykiem braku zgodności,
- współpraca z funkcją zarządzania ryzykiem i funkcją audytu wewnętrznego w celu koordynowania zarządzania ryzykiem związanego z przestrzeganiem przepisów,

- powiadamianie innych kluczowych funkcji o zdarzeniach, które mogą mieć istotne znaczenie dla działania Spółki oraz realizacji celów,
- monitorowanie zmian w przepisach prawa mających wpływ na działalność Spółki oraz ocena możliwego wpływu zmian otoczenia prawnego na działalność Spółki,
- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej oraz innym komórkom organizacyjnym i pracownikom w zakresie ryzyka braku zgodności,
- badanie, weryfikowanie zgodności regulacji Spółki z przepisami prawa, wymogami organów nadzoru, zobowiązań lub deklaracji składanych wobec organów nadzoru, indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru oraz stanu ich wdrożenia,
- wsparcie komórek organizacyjnych w zakresie dostosowania regulacji Spółki do wymogów prawa, organów nadzoru, zobowiązań lub deklaracji składanych wobec organów nadzoru, indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru,
- koordynowanie procesu implementacji przepisów prawnych, wymogów organów nadzoru i innych zobowiązań do regulacji wewnętrznych,
- koordynowanie procesu corocznej samooceny wdrożenia zasad ładu korporacyjnego, ankiety BION oraz innych ustalonych w toku bieżącej pracy regulacji czy wytycznych,
- koordynowanie współpracy z organami nadzoru i kontroli w zakresie ryzyka braku zgodności,
- wsparcie w tworzeniu odpowiednich i przejrzystych relacji i ram współpracy z organami nadzoru, administracji publicznej, itp., w tym także koordynowanie korespondencji z tymi instytucjami,
- przedstawianie projektów regulacji wewnętrznych w ramach nadzorowanego obszaru, w tym w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności, przeciwdziałania korupcji, informowania poufnego o naruszeniach,
- opiniowanie regulacji wewnętrznych w zakresie obszaru nadzorowanego przez Biuro Compliance,
- promowanie kultury organizacyjnej opartej na etyce i praworządności, budowanie świadomości pracowników Spółki poprzez realizację szkoleń wewnętrznych, planowanie i współpracę w planowaniu innych działań szkoleniowych w tym zakresie, a także przeprowadzanie szkoleń dotyczących obszarów nadzorowanych przez Biuro Compliance,
- prowadzenie postępowań non-compliance oraz rejestru incydentów non-compliance, analizowanie zgłoszonych zdarzeń i rekomendowanie działań naprawczych,
- ocena zidentyfikowanych przypadków podejrzenia wystąpienia konfliktu interesów, informowanie Zarządu o mogącym wystąpić lub zaistniałych sytuacjach konfliktu interesów,
- koordynowanie rozpatrywania skarg i reklamacji oraz prowadzenie rejestru skarg oraz analiza przyczyn składania skarg, ustalenie ich wpływu na procesy i produkty i usunięcie wskazanych przyczyn w uzasadnionych przypadkach,
- raportowanie do Zarządu lub Rady Nadzorczej zdarzeń, które mogą mieć istotne znaczenie dla realizacji ich celów oraz raportowanie wyników podjętych działań w okresie kwartalnym, jak również opracowywanie raportów rocznych na temat działania Funkcji oraz raportów na potrzeby Zarządu, Rady Nadzorczej oraz powołanych Komitetów funkcjonujących przy Radzie Nadzorczej i Zarządzie.

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

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 KUKE S.A. powołuje spośród swoich członków Komitet Audytu w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej KUKE S.A., czynności rewizji finansowej w Spółce oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KUKE S.A. wchodził:

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

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, 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.

W związku z implementacją przepisów ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym do Statutu KUKE S.A. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej KUKE S.A. organ nadzorczy Spółki wyraża także zgodę na:

- zawarcie i zmianę umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500 000 PLN netto, w stosunku rocznym, bądź w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;
- zawarcie umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 PLN lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- zawarcie umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 000 PLN lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

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 Korporacji oraz przekazywane pozostałym organom Spółki.

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.

Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą określa organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd, 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,
- decydowanie w sprawach określonych Regulaminem z wyłączeniem spraw, co do których zgodnie z postanowieniami Regulaminu Zarząd Spółki podejmuje decyzje w formie uchwał oraz, z zastrzeżeniem postanowień Statutu Spółki, dotyczących reprezentacji Spółki.

Sprawy wymagające uchwały Zarządu Spółki to w szczególności:

- roczne plany działalności finansowej Spółki i wieloletnie programy rozwoju Spółki oraz sprawozdania z ich wykonania,
- plany inwestycyjne Spółki,
- szczegółowe zasady tworzenia, wykorzystywania i rozwiązywania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- określanie limitów zaangażowania Spółki w działalność ubezpieczeniową i gwarancyjną,
- ogólne warunki ubezpieczenia oraz taryfy i wysokość stawek ubezpieczeniowych oraz opłat za wystawianie gwarancji,
- wprowadzanie przepisów wewnętrznych, w tym instrukcji służbowych, regulaminów oraz innych postanowień regulujących organizację i funkcjonowanie Spółki.

Implementacja przepisów ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym do Regulaminu Zarządu KUKE S.A. rozszerzyła także katalog spraw wymagających uchwały Zarządu KUKE S.A. Są to w szczególności decyzje dotyczące rozporządzania i nabywania składników aktywów trwałych Spółki o wartościach wskazanych w przedmiotowej ustawie oraz decyzje w zakresie zawierania bądź zmiany określonych typów umów, tj. umów o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich i komunikacji społecznej - jeżeli łączna wartość rocznego wynagrodzenia przekracza 0,5 mln PLN netto (lub gdy maksymalna wartość wynagrodzenia nie jest przewidziana), a także umów darowizny i umów zwolnienia z długu – lub o podobnym skutku – przekraczających wartości graniczne wskazane ustawą.

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. W zakresie spełniania warunków niezależności członka Komitetu Audytu stosuje się odpowiednio przepisy art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Funkcje Komitetu Audytu są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, opinii i rekomendacji w formie uchwał podjętych przez Komitet Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. monitorowanie:
 - a. procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b. procesu sprawozdawczości o wypłacalności i kondycji finansowej stosownie do przepisów Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzenia delegowanego,
 - c. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - d. 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 537/2014 (dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania) zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w KUKE S.A. jako jednostce zainteresowania publicznego;
10. doradztwo oraz wykonywanie czynności opiniodawczych w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do określonych w pkt 1 oraz w pkt 4 dziedzin funkcjonowania Spółki oraz w zakresie, w jakim zezwalają na to powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne Spółki.

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 Samodzielnego Stanowiska ds. Inwestycji Kapitałowych, 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 Ryzyka

Do zadań Komitetu Ryzyka należy w szczególności:

1. analizowanie profilu ryzyka Spółki oraz identyfikacja istotnych ryzyk;
2. ocena ekspozycji na ryzyko z uwzględnieniem przyjętych limitów ryzyka oraz strategii ryzyka;
3. monitoring wskaźników wypłacalności, w tym rekomendowanie Zarządowi planów awaryjnych w przypadku spadku współczynników poniżej określonych poziomów krytycznych;
4. rekomendowanie Zarządowi poziomu apetytu na ryzyko z uwzględnieniem poziomu wymaganego kapitału;
5. przyjmowanie okresowych raportów od zarządzających poszczególnymi ryzykami;
6. rekomendowanie Zarządowi założeń „Programu reasekuracji KUKE S.A.”;
7. rekomendowanie Zarządowi scenariuszy na potrzeby procesu ORSA oraz analiza wyników ORSA;
8. monitorowanie postępu w realizacji poszczególnych uzgodnień przyjętych przez Komitet w ramach poprzednich posiedzeń;
9. weryfikacja propozycji odpowiedzi na ankietę BION w zakresie systemu zarządzania ryzykiem.

B.1.6 Komitet Ryzyka Ubezpieczeniowego

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 1.7 Komitet ds. Produktów

Komitet prowadzi regularne przeglądy systemu zarządzania produktem w KUKE S.A w celu:

1. minimalizacji ryzyk w funkcjonujących procesach;
2. ciągłego doskonalenia w obszarze zarządzania produktami;
3. zapewnienia, że jest adekwatny do prowadzonej przez KUKE S.A. działalności.

Ponadto, Komitet prowadzi przeglądy ad-hoc systemu zarządzania produktem w szczególności w przypadku:

1. zmiany strategii sprzedażowej;
2. zmiany otoczenia prawnego lub makroekonomicznego;
3. zmiany złożoności konstrukcji produktów;
4. zmiany kanałów dystrybucji.

Komitet ds. Produktów wydaje rekomendacje dotyczące wprowadzenia zmian do konstrukcji produktu, procesu dystrybucji lub obsługi produktu albo w razie konieczności wycofania wadliwego produktu z obrotu.

B 2. Zasady wynagradzania i wymogi dotyczące kompetencji

B 2.1 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 B 2.

B 2.2 Zmienne składniki wynagrodzeń

Do katalogu zmiennych składników wynagrodzeń zaliczane są elementy, o których mowa w pkt. B 2.1 Funkcjonujący w KUKE S.A. system motywacyjny dla pracowników, opiera się na dwóch zasadniczych elementach:

- premii uzależnionej od poziomu realizacji indywidualnych celów w systemie motywacyjnym zarządzania przez cele, która obowiązuje od dnia 01 lipca 2017 r., wcześniej obowiązywała uznaniowa premia kwartalna,
- 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 indywidualnej karty celów pracownika. 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 2.3 Transakcje z akcjonariuszami i członkami organów administrujących

W okresie sprawozdawczym:

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

B 2.4 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 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:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych,
- posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa,
- nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu,
- 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:

- posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji,
- 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:

- życiorysy osób mających pełnić kluczowe funkcje,
- zgody osób mających pełnić kluczowe funkcje na objęcie stanowisk w zakładzie ubezpieczeń lub zakładzie reasekuracji,
- poświadczenia posiadania odpowiedniego wykształcenia i doświadczenia zawodowego przez osoby mające pełnić kluczowe funkcje,
- zaświadczenia albo oświadczenia o niekaralności osób mających pełnić kluczowe funkcje,
- oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o toczących się przeciwko nim postępowaniach sądowych w związku ze sprawą gospodarczą,
- 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 doświadczenia pracowników KUKE S.A. 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., która w ciągu roku 2018 została zastąpiona Regulaminem rekrutacji i zatrudniania pracowników KUKE S.A. Ponadto, w roku 2018 wprowadzono Regulamin zasad oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących kluczowe funkcje w KUKE S.A., który systematyzuje procesy związane z realizacją obowiązków KUKE S.A. w tym zakresie.

B 2.5 Wynagrodzenie Członków Zarządu

B 2.5.1 Wynagrodzenie stałe Członków Zarządu

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.

W roku 2018, podobnie jak w roku 2017, do ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu miały zastosowanie przepisy ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami – (nowa ustawa kominowa) (Dz. U. z 2017 r. poz. 2190).

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu, świadczących usługi na podstawie umów o świadczenie usług (Kontrakt menadżerski) powołanych w dniach 30 czerwca 2016 r. i 29 lipca 2016 r. została ustalona 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).

W czerwcu 2018 r., działając zgodnie z art. 4 ust. 3 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KUKE S.A. podjęło uchwałę, zgodnie z którą wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu może być ustalona na maksymalnym możliwym poziomie ośmiokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

W odniesieniu do roku 2017 (okres od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.), wynagrodzenia członków Zarządu kształtowane były zgodnie z postanowieniami 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.

B 2.5.2 Zmienne składniki wynagrodzeń Członków Zarządu za 2017 r. oraz 2018 r.

Na gruncie starej ustawy kominowej (za okres 01 stycznia 2017 r. – 30 czerwca 2017 r.), 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 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.

Na gruncie nowej ustawy kominowej oraz w oparciu o zasady wynagradzania Członków Zarządu przyjęte uchwałą Walnego Zgromadzenia 30 stycznia 2017 r.¹, 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 rozliczenia. Maksymalna wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć 50 % rocznego wynagrodzenia (tj. za 12 miesięcy kalendarzowych).

Rada Nadzorcza przyjęła odpowiednio:

- 31 marca 2017 r. uchwałę, których przedmiotem było określenie dla każdego z Członków Zarządu karty celów zarządczych na rok 2017,
- 06 kwietnia 2018 r. oraz 08 października 2018 r. (dla nowego Członka Zarządu) karty celów zarządczych na rok 2018.

Członkom Zarządu nie przysługuje uprawnienie do akcji, ani też opcji na akcje.

¹ Walne Zgromadzenie w dniu 30 stycznia 2017 r. ustaliło również wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej.

B 2.6 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

W roku 2017 i 2018, 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 2018 nie uległa zmianie w stosunku do poziomu wynagrodzenia obowiązującego w roku 2017 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 KUKE S.A. 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 Wyłacalności

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.

Do kluczowych elementów systemu zarządzania ryzykiem w KUKE S.A. zaliczają się:

- strategia zarządzania ryzykiem oraz Apetyt na ryzyko,
- proces bieżącego zarządzania ryzykiem, obejmujący identyfikację, pomiar, monitoring, raportowanie oraz zarządzanie poszczególnymi ryzykami,
- proces własnej oceny ryzyk oraz wyznaczania ogólnych potrzeb w zakresie wyłacalności,
- ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia oraz tworzenie rezerw,
- zarządzanie aktywami, zobowiązaniami oraz środkami własnymi Spółki,
- reasekuracja i inne techniki ograniczania ryzyka.

W Spółce funkcjonują polityki, regulaminy, instrukcje oraz procedury dla istotnych obszarów działalności, które stanowią integralną część systemu zarządzania ryzykiem.

W dokumentach tych ujęto elementy procesu zarządzania ryzykiem, obejmujące:

- identyfikację ryzyka,
- pomiar ryzyka,
- monitorowanie ryzyka,
- zarządzanie/ograniczanie ryzyka,
- raportowanie ryzyka.

Strategia zarządzania ryzykiem została przyjęta przez Zarząd i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą KUKE 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.

Kluczowymi zasadami zarządzania ryzykiem w Korporacji są:

- odpowiedzialność Zarządu za ustanowienie i przestrzeganie strategii ryzyka,
- wykorzystanie kapitałowego wskaźnika wypłacalności (SCR) jako kluczowego wskaźnika ryzyka,
- zasada „ostrożnego inwestora” w zakresie prowadzonej działalności lokacyjnej,
- przejrzysta organizacja struktury i procesów zarządzania ryzykiem, w tym procesów pomiaru i oceny ryzyka, systemów limitowych, ograniczania ryzyka przekraczającego Apetyt na ryzyko, monitorowania ryzyka i raportowania,
- zachowanie niezależności organizacyjnej obszaru zarządzania ryzykiem od działalności biznesowej,
- zarządzanie wszystkimi zidentyfikowanymi ryzykami w oparciu o ustalone procedury,
- kompleksowa i terminowa dokumentacja,
- promowanie świadomości ryzyka wspieranej przez efektywny system zarządzania,
- dostosowanie procesu zarządzania ryzykiem do skali działalności oraz do istotności, skali i złożoności danego ryzyka.

Spółka w ramach swojej działalności identyfikuje następujące ryzyka:

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

Aktualny katalog ryzyk został przyjęty uchwałą Zarządu. W stosunku do ubiegłego roku, katalog ryzyk uległ zmianie – dodatkowo zidentyfikowano ryzyko braku zgodności (które zostało wyodrębnione z ryzyka operacyjnego jako oddzielne ryzyko), prawne, biznesowe oraz modeli.

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 Korporacja 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

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

- pierwsza linia obrony, którą stanowią właściciele ryzyka, odpowiedzialni za bieżące zarządzanie ryzykiem oraz stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka i zgodność działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa,
- druga linia obrony, którą stanowi system zarządzania ryzykiem, w tym metody, narzędzia, proces i organizacja zarządzania ryzykiem,
- trzecia linia obrony, którą stanowi audyt wewnętrzny.

PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Trzecia

linia obrony
(Audyt wewnętrzny)

MONITORING PROCESU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Niezależna ocena adekwatności procesu zarządzania ryzykiem

Druga

linia obrony
(funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja aktuarialna, Komitet Ryzyka, funkcja Zgodności, Bezpieczeństwo i Ochrona Danych osobowych, Kontroling)

WŁAŚCICIELE PROCESU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Tworzenie ram dla procesu zarządzania ryzykiem
Powiązanie zarządzania ryzykiem ze strategią Spółki
Doradzanie i koordynowanie działań właścicieli biznesowych
Monitorowanie profilu ryzyka
Raportowanie do Zarządu i RN
Planowanie kapitałowe i zarządzanie wypłacalnością

Pierwsza

linia obrony
(Kadra zarządzająca, Pracownicy)

WŁAŚCICIELE RYZYKA

Zarządzanie ryzykiem
Postępowanie zgodnie z określonymi procedurami procesu zarządzania ryzykiem
Identyfikowanie i ocena ryzyka
Odpowiedź na ryzyko
Kontrola wewnętrzna

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 Apetyt na ryzyko i strategia inwestycyjna

W obszarze adekwatności kapitałowej, założeniem Spółki jest dążenie do optymalizacji poziomu pokrycia środkami własnymi kapitałowego wymogu wypłacalności, przy założeniu równoważenia celów biznesowych, w tym zakładanego rozwoju działalności i osiągniętej rentowności z celem zapewnienia bezpieczeństwa i wypłacalności Spółki.

Apetyt na ryzyko KUKE S.A. definiuje jako minimalny poziom wskaźnika pokrycia wymagań kapitałowych, natomiast miarą ilościową apetytu na ryzyko jest wartość spadku środków własnych wynikająca ze strat finansowych i/lub spadku wartości aktywów netto (aktywa – zobowiązania) w okresie 1 roku. W ujęciu zagregowanym apetyt na ryzyko Spółka ustala jako minimalny współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) kwotą dopuszczonych środków własnych na poziomie 150%.

Apetyt na ryzyko jest zatwierdzany przez Zarząd na podstawie rekomendacji Komitetu Ryzyka.

W ramach strategii inwestycyjnej Spółka stosuje zasadę „ostrożnego inwestora”.

KUKE S.A. 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.

Przy prowadzeniu działalności lokacyjnej KUKE S.A. uwzględniła charakter swojej działalności, zatwierdzone limity tolerancji ryzyka oraz ekspozycję na ryzyko. Spółka prowadzi działalność lokacyjną w taki sposób, aby aktywa były zróżnicowane i odpowiednio rozproszone oraz umożliwiały właściwe reagowanie przez Spółkę na zmiany w otoczeniu gospodarczym, w szczególności na rozwój sytuacji na rynkach finansowych lub wystąpienie zdarzeń katastroficznych.

B 3.1.3 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 ryzyk 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 ryzyk, 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 2018 roku proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności, czego końcowym efektem jest raport z przeprowadzonej oceny. 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 ORSA. Wyniki ORSA podlegają przeglądowi, a raport jest zatwierdzany przez Zarząd Spółki.

Proces Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności przeprowadzany jest zgodnie z Polityką ORSA, zawierającą w szczególności cel procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności, opis etapów procesu, zasad działania oraz zakresu odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych. Polityka ORSA jest zatwierdzana 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, Menedżer 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 Wyłacalności w KUKE S.A. ma na celu dostarczenie osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat profilu ryzyka oraz potrzeb w zakresie wyłacalności.

B 3.2.2 Przegląd procesu i jego zatwierdzenie

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

Przegląd procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności 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 wyłacalności.

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 wyłacalności

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

W 2018 r. Spółka przeprowadziła proces oceny własnych potrzeb w zakresie wyłacalności 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 Wyłacalność 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 wyłacalności KUKE S.A. W związku z powyższym w procesie ORSA Spółka dokonała prognozy na 3 lata własnych potrzeb w zakresie wyłacalności w oparciu o model SCR.

Z przeprowadzonych w powyższy sposób wyliczeń wynika, że prognozowane na lata 2018-2021 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 przyjętego Apetytu na ryzyko.

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 wyłacalności wskazała, że historyczny lub prognozowany na najbliższe 12 miesięcy poziom współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wyłacalności środkami własnymi KUKE S.A. spada poniżej poziomu 150%. Poziom bezpieczeństwa uwzględnia niezbędny bufor na pokrycie ryzyk trudno mierzalnych, nieujętych przez standardowy model szacowania wyłacalności.

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 ryzyk na wszystkich szczeblach organizacyjnych Spółki i we wszystkich jej komórkach,
- informowania i komunikacji – służących identyfikacji, zdobywaniu i wymianie informacji, w formie i ramach czasowych umożliwiających skuteczne zarządzanie i wykonywanie zadań,
- monitoringu – pozwalającego na ciągłą ocenę, jakości i efektywności systemu kontroli wewnętrznej, wzorowanych na komponentach zintegrowanej struktury COSO.

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

Zgodnie z dyspozycją art. 46 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, w 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.

W KUKE S.A. zdefiniowana została służbowa ścieżka powiadamiania o zdarzeniach operacyjnych, w tym nadużyciach oraz ścieżka whistleblowing (zapewniająca poufność osobom zgłaszającym potencjalne nadużycia) służąca zgłaszaniu nieprawidłowości na wypadek, gdyby służbowa ścieżka zawiodła, jak również zasady postępowania z tym związane.

B 4.2 Sposób wdrożenia funkcji zgodności z przepisami

Funkcja zgodności z przepisami została w KUKE S.A. powołana w Regulaminie Organizacyjnym w postaci Biura Compliance. W Biurze Compliance zatrudnione są dwie osoby, w tym osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami. Pracownicy Biura Compliance zastępują się wzajemnie w przypadku nieobecności jednej z osób. Zgodnie z wymogami wskazanymi w art. 49 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, organ nadzoru został poinformowany o obsadzie stanowiska osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami wraz z dokumentami potwierdzającymi spełnianie określonych wymagań ustawowych.

Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami podlega bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu nadzorującemu pion finansowy i raportuje bezpośrednio do Zarządu z możliwością raportowania do Rady Nadzorczej (bezpośrednio lub przez Komitet Audytu) na prośbę Rady Nadzorczej lub z własnej inicjatywy.

Biuro Compliance realizuje swoje zadania w oparciu o roczny Plan zapewnienia zgodności oraz doraźne zadania zlecane przez Zarząd lub członka Zarządu nadzorującego Biuro Compliance.

Zasady wyznaczające ramy działania funkcji zapewnienia zgodności w KUKE S.A. zostały określone w Polityce funkcji zapewnienia zgodności z przepisami i zarządzania ryzykiem braku zgodności, przyjętej przez Zarząd.

Zadania Biura Compliance określa Regulamin Organizacyjny KUKE S.A. Zostały one przedstawione w punkcie B 1.2.

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 (SAW), 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 – Karcie audytu, przyjętym przez Zarząd, a następnie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki. Powołany Regulamin został, w wyniku dokonanego przeglądu, zaktualizowany w 2018 r. Określa on w szczególności zasady wyznaczające ramy działania funkcji audytu w KUKE S.A., uprawnienia Samodzielnego Stanowiska ds. Audytu Wewnętrznego w ramach prowadzonej działalności, model organizacyjny, tryb prowadzenia działań audytowych i zasady sprawozdawczości.

W 2018 r. KUKE S.A. przyjęła również Procedurę realizacji zadań audytu wewnętrznego w KUKE S.A., której celem jest szczegółowe określenie zasad planowania i realizacji zadań audytowych, ich dokumentowania, raportowania raz monitorowania wydawanych rekomendacji, w oparciu o zasady ogólne określone w Regulaminie audytu wewnętrznego – Karcie audytu.

Audyt Wewnętrzny KUKE S.A. realizuje planowe zadania audytowe na podstawie rocznego planu (roczny plan audytu przygotowywany jest w oparciu o Długoterminowy Plan Audytu), jak i zadania doraźne. Realizowane przez SAW zadania mają charakter zapewniający oraz doradczy.

Funkcja audytu wewnętrznego raportuje w szczególności następującym zakresie:

- Po zakończeniu każdego roku kalendarzowego do Rady Nadzorczej przekazywane jest sprawozdanie „Ogólna ocena systemu kontroli wewnętrznej w KUKE S.A.”.
- „Raport z wykonania Roczno Planu Audytu” za dany rok. Po przyjęciu Raportu przez Zarząd jest on przedkładany Komitetowi Audytu w celu uzyskania opinii. Komitet przedkłada go Radzie Nadzorczej wraz ze swoją rekomendacją. Ostateczna wersja Raportu jest zatwierdzana przez Radę Nadzorczą.
- Informacja, czy przedłożone ostatnio Sprawozdanie „Ogólna ocena systemu kontroli wewnętrznej w KUKE S.A.” jest aktualne, przedkładana Komitetowi Audytu w okresach kwartalnych.
- Raporty z zakończonych zadań zapewniających realizowanych przez funkcję audytu wewnętrznego. Raporty te przekazywane są po zakończeniu zadania audytowego do audytowanej komórki organizacyjnej i Zarządu, a także otrzymuje je raz na kwartał Komitet Audytu Rady Nadzorczej.
- Informacja kwartalna dla Zarządu i Komitetu Audytu o stanie zaawansowania postępów w odniesieniu do zaakceptowanych działań korekcyjnych.

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, jak również przekazać tę informację do Komitetu Audytu. Zakazy odnoszące się do funkcji audytu wewnętrznego w Regulaminie audytu wewnętrznego wskazują na brak możliwości podejmowania przez audyt wewnętrzną 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 jego własnemu zadaniu audytowemu.

Audytor wewnętrzny nie może również wykonywać funkcji audytu wewnętrznego łącznie z innymi funkcjami należącymi do systemu zarządzania.

B 6. Funkcja aktuarialna

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

- osobę nadzorującą funkcję aktuarialną - Dyrektora Biura Aktuarialnego, który jest licencjonowanym aktuariuszem, powołanym na stanowisko Aktuarium Korporacji w drodze uchwały Zarządu Spółki;
- pozostałych pracowników Biura Aktuarialnego zajmujących się zagadnieniami aktuarialnymi.

Zadania funkcji aktuarialnej zostały w KUKE S.A. szczegółowo scharakteryzowane na poziomie Wewnętrznego Regulaminu Organizacyjnego Biura Aktuarialnego, 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 (Wyłączalność II). Najistotniejsze działania funkcji aktuarialnej przedstawiono w punkcie B 1.2.

B 7. Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem jest realizowana przez Menedżera ds. zarządzania ryzykiem.

Menedżer ds. zarządzania ryzykiem koordynuje zarządzanie ryzykiem w Spółce, przy czym:

- zarządzanie ryzykami w poszczególnych obszarach KUKE S.A., w których zidentyfikowano istotne ryzyka zgodnie z wprowadzoną klasyfikacją, jest procesem rozproszonym, w którym dyrektorzy komórek organizacyjnych zarządzający istotnymi ryzykami zidentyfikowanymi w swoich obszarach odpowiadają za ich monitorowanie, kontrolowanie i raportowanie;
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest procesem scentralizowanym, w którym za monitorowanie, kontrolowanie, raportowanie z poziomu całej organizacji odpowiada Menedżer ds. zarządzania ryzykiem.

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 (Wyłączalność 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.

Według stanu na koniec 2018 r. KUKE S.A. nie miała zawartych żadnych umów outsourcingu w rozumieniu Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

B 9. Inne istotne informacje dotyczące systemu zarządzania oraz zmiany systemu zarządzania

KUKE S.A. jest w trakcie projektowania, we współpracy z konsultantem zewnętrznym, systemu informatycznego wspierającego realizację zoptymalizowanych procesów biznesowych. System będzie głównym systemem do obsługi ubezpieczeń w KUKE S.A. i zastąpi aktualnie funkcjonujący.

Zakres wdrożenia obejmuje następujące moduły: sprzedaż, zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym, zarządzanie siecią sprzedaży, administracja polis, rozliczenia, windykacja i likwidacja szkód. W zakres wdrożenia wchodzi również portale internetowe dla klientów i pośredników w celu samodzielnej realizacji zadań informacyjnych oraz wynikających z zawartych umów z KUKE S.A. Dodatkowo zostaną wdrożone mechanizmy pozwalające na integrację systemu z systemami zewnętrznymi, np. banków, pośredników, klientów.

Wdrożenie systemu zaplanowane zostało na listopad 2019 r., a osiągnięcie pełnej funkcjonalności zakładane jest na luty 2020 r.

W 2018 r. w KUKE S.A. wzmocniony został system zarządzania poprzez utworzenie dwóch nowych komitetów: Komitetu Ryzyka oraz Komitetu ds. Produktów. Rola ww. Komitetów w systemie zarządzania w KUKE S.A. została przedstawiona w pkt B.1.5 i B.1.7.

C. Profile ryzyka

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

1. ryzyko aktuarialne, w tym:
 - ryzyko składki,
 - ryzyko rezerw,
 - ryzyko rezygnacji z umów,
 - ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne,
 - ryzyko katastroficzne;
2. ryzyko rynkowe, w tym:
 - ryzyko stopy procentowej,
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko cen akcji;
3. ryzyko kredytowe kontrahenta, w tym:
 - ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta,
 - ryzyko koncentracji aktywów,
 - ryzyko kredytowe kontrahenta w obszarze reasekuracji,
 - ryzyko kredytowe koncentracji,
 - ryzyko spreadu,
 - ryzyko inwestycji w podmioty zależne;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko operacyjne;
6. ryzyko braku zgodności;
7. ryzyko reputacji;
8. ryzyko konkurencji;
9. ryzyko prawne;
10. ryzyko biznesowe;
11. ryzyko modeli.

W stosunku do ubiegłego roku, katalog ryzyk uległ zmianie – dodatkowo zidentyfikowano ryzyko braku zgodności (które zostało wyodrębnione z ryzyka operacyjnego jako oddzielne ryzyko), prawne, biznesowe oraz modeli. Ponadto, w ramach ryzyka aktuarialnego wyodrębniono ryzyko katastroficzne, a w ramach ryzyka kredytowego kontrahenta – ryzyko spreadu oraz inwestycji w podmioty zależne.

C 1. Ryzyko aktuarialne

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

- analizę wybranych wskaźników,
- analizę danych statystycznych,
- zastosowanie wiedzy eksperckiej.

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym jest wykonywane przez:

- określenie tolerancji na ryzyko ubezpieczeniowe i jego monitorowanie,
- planowanie sprzedaży i decyzje biznesowe,
- kalkulacje i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- proces monitorowania ekspozycji na ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne na etapie zawierania i prowadzenia ubezpieczenia/gwarancji,
- stosowanie reasekuracji.

W przypadku realizacji zwiększonego ryzyka aktuarialnego stosuje się następujące działania:

- zmiany zasad zawierania ubezpieczenia,
- modyfikowanie stosowanych taryf,
- zmiany zasad przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwriting),
- zmiany w programie reasekuracyjnym,
- wycofanie produktu ze sprzedaży.

Czynnościami mitygującymi ryzyko aktuarialne są:

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

C 1.1 Ryzyko składki

Ryzyko składki jest definiowane jako ryzyko straty wynikającej z nieoczekiwanego wzrostu szkodowości powodującego niewystarczalność składek do pokrycia zobowiązań ubezpieczeniowych (z wyjątkiem strat ekstremalnych). W KUKE 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 KUKE S.A. ryzyko składki determinowane jest na etapie określania stawek ubezpieczeniowych oraz poprzez ich późniejsze modyfikacje na etapie zawierania lub przedłużania umów ubezpieczeniowych. Czynnikiem wpływającym na profil ryzyka składki w KUKE S.A. jest zauważalna sezonowość szkodowości portfela ubezpieczeniowego, która jest 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 jest definiowane jako ryzyko straty z powodu niewystarczalności rezerwy szkodowej do pokrycia przyszłych wypłat odszkodowań z tytułu szkód, które już się wydarzyły (za wyjątkiem strat ekstremalnych). Ryzyko to jest efektem zmienności w czasie i wysokości wypłacanych odszkodowań. Ryzyko rezerw w KUKE S.A. jest ryzykiem obejmującym możliwość nieadekwatnego oszacowania rezerw szkodowych dla celów wypłacalności (średniej oczekiwanej wysokości odszkodowań). W KUKE S.A. ryzyko związane z losową fluktuacją przyszłych szkód uwydatnia się przez fakt, że znaczna część kwoty odszkodowań pochodzi ze stosunkowo niewielkiej liczby szkód o relatywnie wysokich kwotach odszkodowań.

Ryzyko rezerw uwzględnia jedynie szkody, jakie mogą się pojawić w normalnych (standardowych) warunkach prowadzenia działalności ubezpieczeniowej.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wymóg kapitałowy dla ryzyka składki i rezerw w KUKE S.A. (razem) wynosi 30 788 tys. PLN.

W stosunku do roku 2017 wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw wyniósł 44% i był związany z dużą dynamiką pozyskiwanego biznesu. 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 KUKE S.A. ryzyko rezygnacji z umów jest ryzykiem obejmującym możliwość wcześniejszej rezygnacji przez ubezpieczonych z zawartych umów ubezpieczenia. Ryzyko rezygnacji z umów w KUKE S.A. jest mocno ograniczone ze względu na fakt, że rezygnacje z umów przez ubezpieczających możliwe są tylko w ograniczonym okresie trwania umów ubezpieczeniowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 wymóg kapitałowy dla ryzyka rezygnacji z umów nie przewyższał 1 tys. PLN.

W zakresie ryzyka aktuarialnego w 2018 roku, Korporacja nie posiadała ekspozycji wynikających z pozycji pozabilansowych. W 2018 roku nie było istotnych zmian w zakresie środków stosowanych do oceny ryzyka. Ponadto, nie zaobserwowano istotnych zmian w zakresie ryzyk, na które zakład był narażony w okresie sprawozdawczym.

W 2018 roku w Spółce przeprowadzone zostały testy warunków skrajnych zgodnie z metodyką KNF. Nadto, 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:

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

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

- Zarząd,
- Komitet Ryzyka Ubezpieczeniowego,
- Biuro Ryzyka Ubezpieczeniowego lub Biuro Gwarancji.

Uprawnienia limitowe poszczególnych szczebli kompetencyjnych (z wyjątkiem własnych) są nadawane przez Zarząd 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 przez Zarząd.

Całkowita ekspozycja na ryzyko rozumiana jest jako kumulacja pojedynczych ryzyk, wynikających z zaakceptowanych transakcji w ramach wszystkich oferowanych produktów.

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

- ryzyka krajowe i eksportowe,
- poszczególne kraje,
- poszczególne branże,
- poszczególne produkty,
- grupy podmiotów powiązanych,
- poszczególne podmioty.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. ekspozycja z tytułu ubezpieczeń komercyjnych osiągnęła łączną kwotę 16,8 mld zł, w tym 7,3 mld PLN z tytułu komercyjnych ubezpieczeń eksportowych i 9,5 mld PLN z tytułu ubezpieczeń należności krajowych. Portfel komercyjnych ryzyk ubezpieczeniowych można uznać za prawidłowo zdywersyfikowany pod względem ryzyka sektorowego. Na koniec 2018 r. udział żadnej z branż w łącznej wartości portfela nie przekraczał 15%. Pięć wiodących branż w portfelu ubezpieczeniowym KUKE to: branża paliwowa (14% udziału w portfelu), metalowa (12%), tworzywo sztucznych (12%), chemiczna (11%) i hurtowa niewyspecjalizowana (11%).

Z uwagi na strukturę geograficzną krajowego eksportu, również w portfelu komercyjnych ubezpieczeń eksportowych KUKE S.A. największy udział mają Niemcy (24%, łączne zaangażowanie: 1,7 mld PLN), a kraje Unii Europejskiej stanowią łącznie ponad 75% portfela komercyjnych ryzyk eksportowych. Łącznie limity kredytowe były ustalone na kontrahentów z 87 krajów. Kraje z największą kumulacją limitów kredytowych, poza Niemcami, to: Szwajcaria (50 mln zł ekspozycji, 8% portfela czynnych limitów), Republika Czeska (530 mln zł ekspozycji, 7% portfela czynnych limitów), Wielka Brytania (500 mln zł ekspozycji, 7% portfela czynnych limitów), Włochy (430 mln zł ekspozycji, 6% portfela czynnych limitów) i Litwa (315 mln zł ekspozycji, 4% portfela czynnych limitów).

Pomiar ekspozycji dokonywany jest w celu:

- weryfikacji zgodności poziomu ekspozycji z limitami wynikającymi z realizowanych przez KUKE S.A. umów reasekuracyjnych,
- kontroli zgodności ekspozycji z uprawnieniami limitowymi na poszczególnych szczeblach kompetencji Spółki,
- weryfikacji zgodności poziomu ekspozycji z limitem tolerancji,
- 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 limitów tolerancji) 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 zwracających klasę ryzyka badanego podmiotu i rekomendacje limitowe 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.

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

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.

W celu odpowiedniego dostosowania programu reasekuracji do bieżącego portfela ryzyka ubezpieczeniowego jest on sporządzany w oparciu o analizę formuły reasekuracji Spółki, w której przedstawiane są wnioski 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. Analiza formuły reasekuracji jest przedstawiana Komitetowi Ryzyka, który rekomenduje proponowane rozwiązania w zakresie reasekuracji Zarządowi Spółki. Program reasekuracji jest zatwierdzany przez Zarząd KUKE S.A.

C 1.5 Ryzyko katastroficzne

KUKE S.A. zarządza ryzykiem katastroficznym poprzez stosowanie limitu tolerancji ryzyka oraz reasekuracji biernej, w tym w szczególności reasekuracji nieproporcjonalnej. Najwyższe ryzyka są chronione przez program reasekuracji nawet w 97%. Program reasekuracyjny Korporacji został opisany w punkcie Techniki ograniczania ryzyka.

Ponadto, Spółka co najmniej raz w roku (w pierwszym kwartale roku), przeprowadza własne analizy scenariuszy katastroficznych. Wyniki scenariuszy przedstawiane są Zarządowi.

C 2. Ryzyko rynkowe

Kapitałowy wymóg wypłacalności z tytułu ryzyka rynkowego – 16 878 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 S.A. 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 wyróżnia 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 ujmowanych, jako „utrzymywane do terminu wymagalności” na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 18,3% całego portfela.

Udział w portfelu Spółki instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (bez uwzględnienia pożyczki dla KUKE Finance S.A.) na koniec 2018 r. wyniósł 63,6%.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. duration całego portfela instrumentów dłużnych KUKE S.A. wyniosło 0,59 roku. Duration portfela instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu wyniosło 2,81 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 następuje jego dalszy monitoring, w przeciwnym wypadku dokonywana jest redukcja ryzyka.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. KUKE S.A. posiadała 255 tys. 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,
- dywersyfikuje portfel akcji ograniczając ryzyko specyficzne związane z poszczególnymi inwestycjami,
- inwestuje w akcje charakteryzujące się odpowiednio wysoką płynnością obrotu na rynku giełdowym, umożliwiającą zamknięcie pozycji w dowolnym momencie,
- 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

W zakresie ryzyka cen akcji Zarząd ustanowił limit maksymalnie 10% udziału portfela akcji w łącznym portfelu lokat.

Na koniec 2018 r. Korporacja posiadała w swoim portfelu lokat akcje spółki zależnej KUKE Finance S.A. o wartości 32 234 tys. PLN. Akcje te 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 2018 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka rynkowego w KUKE S.A. Na dzień 31 grudnia 2018 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 kontrahenta

C 3.1 Definicje ryzyka

C 3.1.1 Ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta zostało zdefiniowane jako ryzyko utraty wysokiej kwoty zainwestowanego kapitału wskutek niewypłacalności emitenta 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 niewykonania zobowiązania przez emitenta

Korporacja stosuje następujące zasady w zakresie zarządzania ryzykiem niewykonania zobowiązania przez emitenta:

- 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), branże i region geograficzny,
- monitorowana jest sytuacja finansowa emitentów nieskarbowych instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Korporacji i w przypadku jej istotnego pogorszenia podejmowana jest decyzja o ewentualnym zmniejszeniu zaangażowania.

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:

- zasad wyboru, oceny i zmiany firm reasekuracyjnych,
- zasad monitorowania wiarygodności finansowej reasekuratorów w trakcie obowiązywania umów reasekuracji,
- odpowiednich zapisów / klauzul w umowach reasekuracji.

Reasekurator współpracujący z KUKE S.A. powinien posiadać ocenę ratingową na poziomie co najmniej A-. W 2018 roku wymóg ten został podwyższony, gdyż wcześniej dopuszczany był rating co najmniej BBB.

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 koncentracji ryzyka

C 3.3.1 Ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta

Na dzień 31 grudnia 2018 r. 36,8% portfela lokat stanowiły instrumenty dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa (na koniec 2017 roku udział ten wynosił 31,4%). W przypadku pozostałych rodzajów instrumentów dłużnych inwestycje były znacząco zdywersyfikowane.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączna wartość lokat w instrumenty dłużne, których emitentem/gwarantem jest Skarb Państwa wyniosła 94 940 tys. PLN, natomiast maksymalne zaangażowanie na jeden podmiot/emitenta (mBank – depozyty i obligacje) wyniosło 8,2% portfela lokat.

Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty inne niż banki wg stanu na dn. 31 grudnia 2018 r.:

- ekspozycja na pojedynczego emitenta/grupę podmiotów powiązanych – największe zaangażowanie na 1 podmiot (Obligacje Powiat Elbląski) wyniosło 1,2% portfela.
- ekspozycja na pojedynczego emitenta/grupę podmiotów powiązanych podlegających nadzorowi KNF – zaangażowanie 3,9% poprzez obligacje podporządkowane PZU S.A.
- ekspozycja na pojedynczą branżę - największe zaangażowanie na 1 branżę (Obligacje PKNORLEN S.A. – branża wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej) wyniosło 1,0% portfela.
- ekspozycja na instrumenty emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – zaangażowanie wyniosło 4,7% portfela.

Ekspozycja na rynki geograficzne (wg siedziby emitenta) – Polska 100% portfela, pozostałe kraje 0%. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wszystkie posiadane instrumenty finansowe wyemitowane były przez podmioty posiadające siedzibę w Polsce.

W roku 2018 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka niewykonania zobowiązania przez emitenta w KUKE S.A.

Informacja na temat stosowania zasady „ostrożnego inwestora” w odniesieniu do ryzyka niewykonania zobowiązania przez emitenta została zawarta w pkt. C 7.1.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała pozycji pozabilansowych narażonych na ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi.

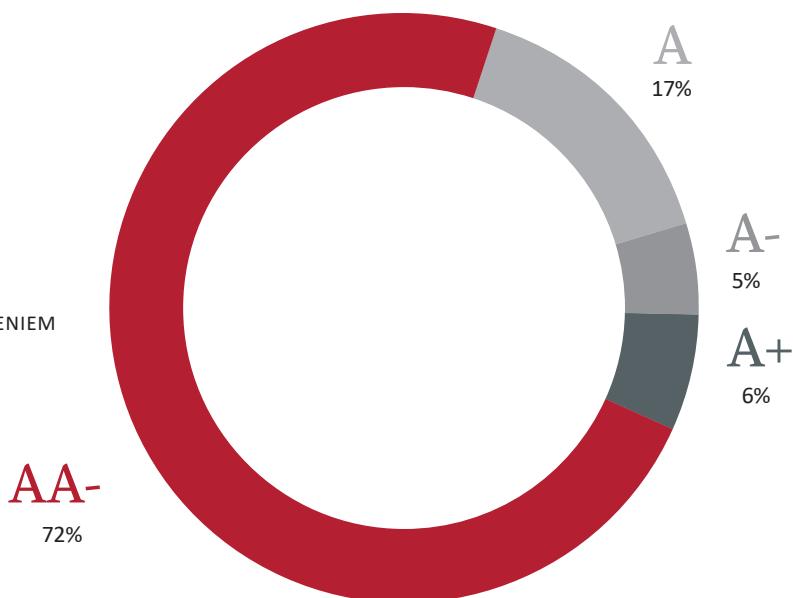
C 3.3.2 Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji

W zakresie ryzyka kontrahenta w obszarze reasekuracji KUKE S.A. jest ekspozycja na ryzyko nieotrzymania płatności wynikających z zawartych umów reasekuracyjnych spowodowane 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 72% (61% na 31 grudnia 2017r.) to reasekuratorzy o ratingu AA-.

Najbardziej istotna koncentracja ryzyka stanowiąca najwyższy udział pojedynczego reasekuratora w rezerwach wynosi 11 049 tys. PLN (6 038 tys. PLN na 31 grudnia 2017 r., wzrost o 83%).

UDZIAŁ REASEKURATORÓW W REZERWACH
 TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWYCH Z UWZGLĘDNIENIEM
 OCEN RATINGOWYCH; STAN NA 31-12-2018



W okresie sprawozdawczym uległa poprawie struktura udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oparta na ocenach ratingowych.

C 3.4 Pozostałe ryzyka

Korporacja stosuje zasady w zakresie zarządzania ryzykiem spreadu analogiczne jak w przypadku zarządzania ryzykiem niewykonania zobowiązania przez emitenta.

Ryzyko inwestycji w podmioty zależne jest zarządzane poprzez okresowy monitoring sytuacji finansowej spółki zależnej oraz nadzór właścicielski, obejmujący system zarządzania ryzykiem w spółce zależnej.

C 4. Ryzyko płynności

C 4.1 Definicja

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko nieoczekiwanych strat finansowych spowodowanych niespełnieniem lub spełnieniem na niekorzystnych warunkach krótkoterminowych zobowiązań płatniczych, w związku z brakiem wystarczającej wartości płynnych aktywów do spełnienia potrzeb gotówkowych.

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 upłynienia,
- 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 2018 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka płynności w KUKE S.A.

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na koniec 2018 r. wynosi 3 155 tys. PLN.

KUKE S.A. nie posiadała istotnych koncentracji ryzyka płynności zarówno w roku 2017, jak i w roku 2018.

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 2018 r. – 1 830 tys. PLN.

W Korporacji ryzyko operacyjne to możliwość poniesienia straty wynikająca z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, z działań personelu lub systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

C 5.2 Miary stosowane do oszacowania ryzyka operacyjnego

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

Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym określa ramy i zasady dla funkcjonowania w Korporacji 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.

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

KUKE S.A. zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez:

- identyfikację ryzyka operacyjnego w określonych obszarach KUKE S.A. (w tym ocenę wielkości ryzyka i określenie jego akceptowalnego poziomu, analizę możliwych rozwiązań ograniczających zidentyfikowane ryzyko, podejmowanie decyzji o ograniczeniu ryzyka, podejmowanie niezbędnych działań oraz kontrolę i ocenę skuteczności zastosowanych mechanizmów redukcji ryzyka);

- monitorowanie i raportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego;
- tworzenie i wykorzystywanie mapy ryzyka operacyjnego w celu monitorowania profilu tego ryzyka oraz określania działań zmierzających do zmniejszenia jego skutków;
- kontrolę i ocenę procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;
- 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. Techniki jakościowe obejmują samoocenę ryzyka operacyjnego, w tym analizę wyników ankiety samooceny.

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:

- Baza zdarzeń operacyjnych - rejestr zgłoszonych zdarzeń i strat operacyjnych;
- Kluczowe Wskaźniki Ryzyka (KRI) - miary ilościowe dedykowane do pomiaru poziomu i obserwacji (monitoringu) zmian w poziomie ryzyka operacyjnego;
- Samoocena ryzyka operacyjnego – przeprowadzana co roku 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 roku 2018, podobnie jak w roku 2017, nie występowały ekspozycje w ryzyku operacyjnym wynikające z pozycji pozabilansowych. Zasada ostrożnego inwestora nie ma zastosowania dla ryzyka operacyjnego.

C 5.3 Mitygacja ryzyka

Cele zarządzania ryzykiem operacyjnym są realizowane w szczególności poprzez:

- określenie odpowiedniej struktury organizacyjnej i zakresu obowiązków,
- Politykę zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- procedury i procesy regulujące proces zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- 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 KUKE 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 identyfikowanymi ryzykami operacyjnymi. Realizowane jest to w toku bieżącej działalności, jak również w oparciu o takie procesy jak monitoring ryzyka operacyjnego opartego na corocznych 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 Menedżera ds. Zarządzania Ryzykiem do czasu pełnego wdrożenia.

C 6. Pozostałe ryzyka

C 6.1 Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności definiowane jest przez KUKE S.A. jako ryzyko niestosowania się do przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, przyjętych standardów postępowania, w tym norm etycznych oraz dobrych praktyk rynkowych, mogące skutkować poniesieniem sankcji prawnych, powstaniem strat finansowych bądź utratą reputacji lub wiarygodności.

KUKE S.A. zarządza ryzykiem braku zgodności w sposób ciągły poprzez identyfikację, ujawnianie i przeciwdziałanie ewentualnym naruszeniom przez KUKE S.A. lub pracowników obowiązków wynikających z:

- przepisów prawa,
- rekomendacji nadzorczych wydanych przez odpowiednie organy nadzoru, w szczególności przez KNF lub EIOPA,
- zobowiązań lub deklaracji składanych wobec organów nadzoru,
- indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru,
- regulacji wewnętrznych KUKE,
- przyjętych przez Spółkę standardów i dobrych praktyk rynkowych.

C 6.2 Ryzyko reputacji

Korporacja zdefiniowała ryzyko reputacji jako ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku Spółki przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną. Ten rodzaj ryzyka jest pochodną zmaterializowania się innych rodzajów ryzyka.

Raporty przygotowywane są cyklicznie i przekazywane są do Zarządu Spółki, Audytora Wewnętrznego oraz Menedżera ds. Zarządzania Ryzykiem. Oceniając poziom ryzyka utraty reputacji dokonywana jest ocena jakościowa, która w sposób pośredni pozwala na ocenę stopnia narażenia KUKE 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 6.3 Ryzyko konkurencji

Korporacja zdefiniowała to ryzyko jako ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurencji) 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, Menedżera ds. Zarządzania Ryzykiem, a także do komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za sprzedaż, obsługę klienta, ocenę ryzyka ubezpieczeniowego oraz windykację i likwidację szkód. Oceniając poziom ryzyka konkurencji dokonywana jest w KUKE S.A. ocena ilościowa i jakościowa, która w sposób pośredni pozwala na ocenę stopnia narażenia na to ryzyko.

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 6.4 Ryzyko biznesowe

Spółka definiuje ryzyko biznesowe jako ryzyko niewykonania planów sprzedaży, skutkujące brakiem pokrycia stałych kosztów działalności.

Proces identyfikacji ryzyka biznesowego następuje podczas prac nad opracowaniem strategii i planów finansowych na kolejne lata.

Zarządzanie i ograniczanie ryzyka biznesowego realizowane jest poprzez bezpośredni monitoring oraz stosowanie odpowiednich procedur w zakresie procesu podejmowania decyzji, zasad sporządzania i aktualizacji planów finansowych (biznesowych, sprzedaży) oraz zasad weryfikacji poziomu wykonania tych planów. KUKE S.A. na bieżąco opracowuje plany finansowe i okresowo monitoruje ich wykonanie.

Ograniczanie ryzyka biznesowego odbywa się poprzez całokształt działań służących do realizacji celów strategicznych, osiągnięcia zało-

zonego wyniku finansowego oraz mających na celu uwzględnienie zmian w otoczeniu makroekonomicznym.

Spółka w procesie planowania finansowego określa budżet w odniesieniu do oczekiwanej sprzedaży. Wykonanie powyższego planu jest monitorowane kwartalnie, a w razie wystąpienia istotnych odchyłeń podejmowane są odpowiednie działania naprawcze. Akceptowalne progi odchylenia zostały określone w ramach kluczowych wskaźników ryzyka (KRI).

C 6.5 Ryzyko modeli

Spółka definiuje ryzyko modeli jako ryzyko wdrożenia nieprawidłowo zbudowanych (zdefiniowanych) modeli, taryf lub parametrów, niewłaściwego stosowania / działania modeli lub braku niezbędnej aktualizacji modeli.

Zarządzanie ryzykiem modeli w Spółce określają następujące reguły:

- okresowy kwartalny monitoring jakości działania modeli,
- walidacja modeli istotnych przeprowadzana w cyklu rocznym,
- weryfikacja poprawności wdrożenia modelu.

Celem zarządzania ryzykiem modeli jest zapewnienie rzetelnej oceny ryzyka, wdrożenia prawidłowo zdefiniowanych modeli, właściwego ich wykorzystywania, aktualizacji oraz kontroli w trakcie ich funkcjonowania.

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, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także, które może właściwie uwzględnić 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 Samodzielne Stanowisko ds. Inwestycji Kapitałowych 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 Spółki, 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 w ramach procesu ORSA 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 stopy procentowej

Na koniec 2018 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 2018 r. portfela instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku realizacji ww. scenariusza wyniósłby 1 629 tys. PLN.

Testy warunków skrajnych w ramach ORSA

W ramach ORSA KUKE S.A. przeprowadziła następujące testy:

- Upadłość KUKE Finance S.A. [ryzyko rynkowe, ubezpieczeniowe, kredytowe kontrahenta, operacyjne]
- Kryzys bankowy [ryzyko rynkowe, kredytowe kontrahenta] – analiza scenariuszowa
- Problemy branżowe [ryzyko ubezpieczeniowe, kredytowe kontrahenta]
- Upadek pojedynczej ekspozycji – test odwrotny
Obliczenie kwoty pojedynczej ekspozycji, której upadek spowodowałby obniżenie wskaźnika pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne poniżej 150% oraz 100%.
- Analiza wrażliwości RTU na kluczowe założenia

pokrycie SCR	IX.2018	XII.2018	XII.2019	XII.2020	XII.2021
Scenariusz bazowy	280%	278%	267%	253%	239%
Upadłość KUKE Finance	182%	189%	185%	178%	171%
Kryzys bankowy	185%	187%	181%	172%	163%
Problemy branżowe (upadek 10 największych ekspozycji)	231%	231%	223%	211%	200%

Współczynnik pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne w całym prognozowanym okresie pozostaje na akceptowalnym poziomie powyżej przyjętego apetytu na ryzyko.

Test odwrotny - upadek pojedynczej ekspozycji (w tys. PLN) - obniżenie pokrycia SCR poniżej 150%

	IX.2018		XII.2018		XII.2019		XII.2020		XII.2021	
	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto
Upadłość pojedynczej ekspozycji	250 205	80 123	257 013	84 208	252 887	81 732	245 289	77 174	236 486	71 891
Upadłość pojedynczej ekspozycji i upadłość reasekuratora	179 337	80 123	185 011	84 208	181 572	81 732	175 241	77 174	167 905	71 891

Test odwrotny- upadek pojedynczej ekspozycji (w tys. PLN) - obniżenie pokrycia SCR poniżej 100%

	IX.2018		XII.2018		XII.2019		XII.2020		XII.2021	
	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto
Upadłość pojedynczej ekspozycji	301 504	110 902	311 891	117 135	310 972	116 583	307 782	114 669	303 746	112 248
Upadłość pojedynczej ekspozycji i upadłość reasekuratora	222 087	110 902	230 743	117 135	229 977	116 583	227 318	114 669	223 955	112 248

Analiza wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na kluczowe założenia

Ex 2018	wzrost współczynnika szkodowości		Ex 2016	przyrost BE składek gr 14	przyrost BE składek gr 15	przyrost BE brutto
	Ex 2017	Ex 2016				
5%	5%	5%	10,79%	5,11%	4,14%	
10%	10%	10%	21,57%	10,21%	9,72%	

D. Wycena aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności

D 1. Aktywa

D 1.1 Aktywa bilansowe

KUKE S.A. wycenia 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 zastosowania przez Korporację własnego modelu wyceny dla sprzętu IT oraz elementów wyposażenia. Podejście takie podyktowane było faktem poniesienia w roku 2018 znaczących nakładów na rzeczowe środki trwałe w kwocie 2 840 tys. PLN.

AKTYWA	Nota	S II tys. PLN	PSR tys. PLN	Różnica (*) tys. PLN
Aktywowane koszty akwizycji	1	0	7 421	-7 421
Wartości niematerialne i prawne	2	0	799	-799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	2 790	2 384	406
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie	4	2 998	3 019	-21
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	5	32 064	32 234	-170
Dłużne papiery wartościowe	6	192 399	189 605	2 794
Obligacje państwowe		109 933	107 139	2 794
Obligacje korporacyjne		82 466	82 466	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	6	21 206	21 206	0
Inne pożyczki i hipoteki	6	15 040	15 040	0
Kwoty należne z umów reasekuracji	7	17 773	40 571	-22 798
Należności z tytułu ubezpieczeń	6	1 780	30 260	-28 481
Należności z tytułu reasekuracji biernej	8	12 459	16 984	-4 525
Pozostałe należności	9	8 052	8 092	-40
Środki pieniężne	10	832	11 012	-10 180
Pozostałe aktywa	11	0	1 165	-1 165
RAZEM		307 393	379 794	-72 401

(*) 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 odroczone w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań uznanych dla celów SII oraz celów podatkowych. Salda podatku odroczonego (inne 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 (aktywa 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 zastosowaniu 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:

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

4 Rzeczowe środki trwałe

W pozycji tej KUKE S.A. wykazuje wartość posiadanej floty samochodowej, sprzętu IT oraz elementy wyposażenia biura. Wartość godziwa pojazdów jest ustalana w oparciu o katalog wartości pojazdów używany przez towarzystwa ubezpieczeniowe dla zawierania polis Auto Casco. Sprzęt IT oraz elementy wyposażenia biura są wyceniane według własnego modelu wyceny.

5 Lokaty w jednostkach podporządkowanych

Dla celów wypłacalności Korporacja 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 uwagą 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. 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). Spółka nie stwierdza istotnych źródeł niepewności tak przyjętego oszacowania z uwagi na fakt, że aktywa te mają charakter krótkoterminowy.

4. Środki trwałe. W 2018 roku Spółka dokonała wyceny sprzętu IT oraz elementów wyposażenia przy użyciu własnego modelu wyceny, w związku z faktem poniesienia znacznych nakładów na zakup nowych rzeczowych środków trwałych. W pozycji tej wykazywana jest również wartość posiadanej floty samochodowej, której wycena odbywa się za pomocą modelu opisanego w pkt D 1.2 pkt 4. W ocenie Korporacji w przypadku pojazdów nie występują istotne źródła niepewności z uwagi na wykorzystywanie przy ich wycenie danych z powszechnie dostępnych i użytkowanych baz danych (np.: cenniki Eurotaxu). W przypadku sprzętu IT oraz elementów wyposażenia wycena jest obarczona niepewnością ze względu na brak aktywnego rynku.

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 przejście zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

W przypadku rezerwy składek w gr. 14. przepływy modelowane są na poziomie każdej pojedynczej polisy. Wyliczenie rezerwy składek w gr. 15. opiera się na przepływach, które są modelowane na poziomie subgwarancji. Wyliczenie najlepszego oszacowania rezerw szkodowych opiera się na przepływach, które modelowane są dla pojedynczych faktur. Kluczowe założenia do wyznaczenia najlepszego oszacowania to prognoza wartości współczynnika szkodowości, poziom kosztów likwidacji, kosztów akwizycji, kosztów administracyjnych a także poziom odzyskanych regresów. 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 2018 r., najlepsze oszacowanie wynosiło 59 336 tys. PLN, a margines ryzyka 5 169 tys. PLN.

Przy wyznaczaniu marginesu ryzyka Spółka korzystała z uproszczenia polegającego na wyznaczaniu marginesu ryzyka jako iloczynu stopy kosztu kapitału i wartości SCR, która jest prognozowana w proporcji do najlepszego oszacowania zobowiązań netto.

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

Różnice w szacowaniu rezerw dla celów Wyłączalność II w porównaniu do sprawozdawczości finansowej wynikają z faktu, że rezerwy w systemie Wyłączalność II są traktowane jako najlepsze oszacowanie, natomiast rezerwy w ramach PSR zawierają narzut bezpieczeństwa. Analizując poszczególne różnice należy zwrócić uwagę, że w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wyłączalności (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 niewyłączalności 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 wyłączalności 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 rozkład ryzyka w czasie, specyficzny dla ubezpieczeń biznesowej należności i gwarancji. 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 wyznaczane 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 2018 r. kwoty należne z umów reasekuracji wynoszą 17 773 tys. PLN (11 468 tys. PLN na 31 grudnia 2017 r., wzrost o 55%).

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

Przyszłe działania Zarządu zostały uwzględnione w wycenie do celów wypłacalności w postaci założeń do planu finansowego.

D 3. Zobowiązania

D 3.1 Zobowiązania

KUKE S.A. 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 2018 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	5 566	3 480	2 086
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	779	779	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	15	1 155	4 070	-2 916
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	16	17 943	29 083	-11 140
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	17	3 529	14 788	-11 258
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	18	0	12 486	-12 486
		28 972	64 685	-35 713

(*) 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 wpływ zasobów Spółki, 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 2018 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.

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, pożyczkę udzieloną spółce zależnej oraz 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. W przypadku sprzętu IT oraz elementów wyposażenia wycena w wartości godziwej jest obciążona większą niepewnością ze względu na rozproszenie porównywalnych baz danych.

E. Zarządzanie kapitałem

E 1. Środki własne

E 1.1 Cele, zasady i procesy zarządzania środkami własnymi

Ogólne zasady w zakresie wyliczania środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności, minimalnego wymogu kapitałowego, planowania kapitałowego, monitorowania i raportowania adekwatności kapitałowej w Korporacji określone są w Polityce zarządzania kapitałem w 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 umożliwiającymi osiągnięcie ww. celów jest planowanie kapitałowe.

Planowanie kapitałowe w Korporacji składa się z dwóch elementów:

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

Średnioterminowe cele kapitałowe w 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 KUKE S.A. w zakresie wypłacalności przy uwzględnieniu specyficznego profilu ryzyka, zatwierdzonych limitów tolerancji ryzyka oraz strategii działalności zakładu.

Ocena ogólnych potrzeb Korporacji w zakresie wypłacalności odbywa się w sposób 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 2018 r. wynosiły łącznie 181 853 tys. PLN i były o 3 174 tys. PLN niższe niż stan środków własnych na dzień 31 grudnia 2017 roku (185 027 tys. PLN). Zmiana ta wynikała ze spadku wartości rezerwy uzgodnieniowej o 2 343 tys. PLN, wyższego odliczenia od środków własnych (wartość udziałów w spółce zależnej) o 1 701 tys. PLN oraz wyższego odroczonego podatku dochodowego o 870 tys. PLN. Szczegółowa struktura środków własnych oraz zmiany rok do roku są przedstawione w poniższych tabelach.

31 grudzień 2018 (*)

Podstawowe środki własne (BOF) w tys. PLN	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 1 - ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
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	
Rezerwa uzgodnieniowa	82 129	82 129		0	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	2 011				2 011
Podstawowe środki własne	213 916	211 905	0	0	2 011
Odliczenia od środków własnych	-32 064	-32 064		0	0
Podstawowe środki własne po odliczeniach	181 853	179 841	0	0	2 011

31 grudzień 2017 (*)

Podstawowe środki własne (BOF) w tys. PLN	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 1 - ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
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	
Rezerwa uzgodnieniowa	84 473	84 473		0	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	1 142				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

Zmiana (*)

Podstawowe środki własne (BOF) w tys. PLN	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 1 - ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
Zwykły kapitał zakładowy (z uwzględnieniem akcji własnych)	0	0		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana ze zwykłym kapitałem zakładowym	0	0		0	
Rezerwa uzgodnieniowa	-2 343	-2 343		0	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	870				870
Podstawowe środki własne	-1 474	-2 343	0	0	870
Odliczenia od środków własnych	-1 701	-1 701		0	0
Podstawowe środki własne po odliczeniach	-3 174	-4 044	0	0	870

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

KUKE S.A. posiada następującą strukturę środków własnych - 98,9% wartości środków własnych stanowią środki własne zaliczane do kategorii 1-ej, nieograniczonej, a 1,1% (aktywa z tytułu odroczonego podatku netto) do kategorii 3-ej. Ze względu na jakość i strukturę nie istnieją ograniczenia w dostępności środków własnych, z wyjątkiem pozycji zaliczanej 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 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.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 r., jak i na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała uzupełniających środków własnych.

Rezerwa uzgodnieniowa

W skład rezerwy uzgodnieniowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi następujące pozycje:

Rezerwa uzgodnieniowa (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	zmiana (*)
Nadwyżka z wyceny z aktywów i pasywów	544	409	135
Kapitał zapasowy z podziału zysku netto	50 400	47 043	3 358
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 267	918	350
Kapitał rezerwowo	33 273	33 273	0
Odroczony podatek dochodowy	-2 011	-1 142	-870
Wynik finansowy roku bieżącego	2 084	3 972	-1 888
Rozliczenie wyniku finansowego lat ubiegłych	-3 428	0	-3 428
RAZEM	82 129	84 473	-2 343

(*) 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 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r. zostało zaprezentowane w poniższej tabeli:

Uzgodnienie kapitału Spółki do nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	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	50 400	47 043	3 358
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 267	918	350
Kapitał rezerwowo	33 273	33 273	0
Wynik finansowy roku bieżącego	2 084	3 972	-1 888
Strata z lat ubiegłych	-3 428	0	-3 428
Nadwyżka z wyceny aktywów i pasywów	544	409	135
RAZEM	213 916	215 390	-1 474

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

Nadwyżka z wyceny aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:

Pozycja bilansu (w tys. PLN)	Nadwyżka aktywów nad pasywami pozycje	
	zwiększające	zmniejszające
Aktywowane koszty akwizycji	0	-7 421
Wartości niematerialne i prawne	0	-799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	406	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	-21
Udziały w jednostkach powiązanych	0	-170
Dłużne papiery wartościowe	2 794	0
Kwoty należne z umów reasekuracji	0	-22 798
Należności z tytułu ubezpieczeń	0	-28 481
Należności z tytułu reasekuracji biernej	0	-4 525
Pozostałe należności	0	-40
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	0	-4
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	-1 165
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	37 231	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	0	-2 086
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	2 916	0
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	11 140	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	11 258	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	2 309	0
RAZEM	68 054	-67 511
Nadwyżka z wyceny razem	544	

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 (z uwzględnieniem zdolności RTU do pokrywania strat)			
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	zmiana
Ryzyko rynkowe	16 876	16 258	618
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	2 233	1 078	1 155
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	0	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	61 389	45 176	16 213
Efekt dywersyfikacji	-11 706	-10 253	-1 453
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	68 792	52 260	16 532
Ryzyko operacyjne	1 830	1 287	543
Przyszłe świadczenia uznaniowe	0	0	0
Korekta z tytułu zdolności RTU do pokrywania strat	0	0	0
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	0	0	0
Korekta z tytułu zdolności RTU i podatków odroczonej do pokrywania strat	0	0	0
SCR - kapitałowy wymóg wypłacalności	70 622	53 547	17 075
Absolutny MCR	17 655	15 724	1 931

Według oszacowania wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2018 r. wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego SCR dopuszczonymi środkami własnymi wyniósł 258% (346% na dzień 31 grudnia 2017 r.).

Analogicznie wskaźnik pokrycia Minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 1 019% (1 169% na dzień 31 grudnia 2017 r.).

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 wyższy niż kapitałowy wymóg wypłacalności.

E 6. Wszelkie inne istotne informacje

Nie istnieją inne istotne informacje, które powinny podlegać ujawnieniu w niniejszym sprawozdaniu.

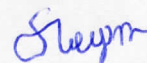
PODPISY:



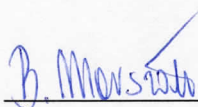
Prezes Zarządu
Janusz Władyczak



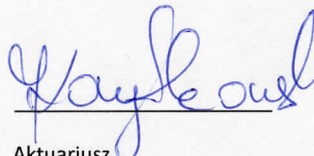
Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Kowalska



Wiceprezes Zarządu
Tomasz Ślagórski



Prokurent
i Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych
Barbara Marszał



Aktuariusz
nadzorujący funkcję aktuarialną
Jacek Korytkowski
Nr na liście aktuariuszy 0143

Warszawa, 2 kwietnia 2019 r.

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	2 790
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	2 998
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	245 669
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	32 064
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	192 399
Obligacje państwowe	R0140	109 933
Obligacje korporacyjne	R0150	82 466
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	21 206
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	15 040
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	15 040
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	17 773
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	17 773
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	17 773
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 ustalone 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 ustalone 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 ustalone 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	1 780
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	12 459
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	8 052
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	832
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	307 393

Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	64 505
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	64 505
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	59 336
Margines ryzyka	R0550	5 169
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	5 566
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	779
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	1 155
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	17 943
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	3 529
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	93 476
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	213 916

S.05.01.02.

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 i 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	0
-------	---	---	---	---	---	---	---

Pozostałe koszty

R1200							
-------	--	--	--	--	--	--	--

Koszty ogółem

R1300							
-------	--	--	--	--	--	--	--

Nazwa zakładu

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

31-12-2018

Załącznik Nr 3

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

S.05.02.01

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

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	77 021						77 021
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0						0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	34 149						34 149
Netto	R0200	42 872	0	0	0	0	0	42 872

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	56 237						56 237
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0						0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	25 903						25 903
Netto	R0300	30 334	0	0	0	0	0	30 334

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	36 740						36 740
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0						0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	14 766						14 766
Netto	R0400	21 974	0	0	0	0	0	21 974

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0						0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0						0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0						0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	30 257						30 257
Pozostałe koszty	R1200	3 665						3 665
Koszty ogółem	R1300	33 921						33 921

		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-ubezpieczeniowe 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-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 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
<u>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</u>							
Brutto	R0160	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie 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-ubezpieczeniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 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-ubezpieczeniowe – ogółem							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – 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-ubezpieczeniowe 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

		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	82 129	82 129			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	2 011				2 011
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II	R0220	0				
--	-------	---	--	--	--	--

Odliczenia

Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	32 064	32 064	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	181 853	179 841	0	0	2 011

Uzupełniające 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 zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0

Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	181 853	179 841	0	0	2 011
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	179 841	179 841	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	181 853	179 841	0	0	2 011
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	179 841	179 841	0	0	
SCR	R0580	70 622				
MCR	R0600	17 655				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	257,5%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	1018,6%				

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	213 916
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	131 787
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0750	82 129
Oczekiwane zyski	R0760	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	3 155
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	3 155

Nazwa zakładu
 Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. 31-12-2018
 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	16 876		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	2 233		
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	61 389		
Dywersyfikacja	R0060	-11 706		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	68 792		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0120
Ryzyko operacyjne	R0130	1 830
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	0
	R0160	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE		
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	70 622
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	70 622
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części		
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

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

31-12-2018

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

MCRNL Wynik	C0010	
	R0010	12 201

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	41 563	42 872
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

MCRL Wynik	C040	
	R0200	

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, 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

Liniowy MCR	C0070	
	R0300	12 201
	SCR	70 622
	Górny próg MCR	31 780
	Dolny próg MCR	17 655
	Łączny MCR	17 655
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 028
	C0070	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	17 655

ul. Krucza 50
00-025 Warszawa
T (22) 108 99 95
E kontakt@kuke.com.pl

