

Sprawozdanie

o wypłacalności i kondycji finansowej KUKE S.A.
sporządzone na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

Podsumowanie	3
A. Działalność i wyniki operacyjne	7
A 1. Działalność	7
A 2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	8
A 2.1 Ubezpieczenia kredytu (gr. 14 działalność komercyjna)	8
A 2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe (gr. 15 działalność komercyjna)	9
A 2.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	9
A 3. Wynik z działalności lokacyjnej	10
A 4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	11
A 5. Wynik finansowy	11
A 6. Wszelkie istotne informacje	11
B. System zarządzania	12
B 1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	12
B 1.1 Struktura organizacyjna	12
B 1.2 Funkcje kluczowe oraz podział obowiązków	15
B 1.3 Komitet Audytu Rady Nadzorczej	19
B 1.4 Komitet Inwestycyjny	20
B 1.5 Komitet Ryzyka	20
B 1.6 Komitet Ryzyka Ubezpieczeniowego	20
B 1.7 Komitet ds. Produktów	21
B 2. Zasady wynagradzania i wymogi dotyczące kompetencji	21
B 2.1 Zasady wynagradzania	21
B 2.2 Zmienne składniki wynagrodzeń	21
B 2.3 Transakcje z akcjonariuszami i członkami organów administrujących	22
B 2.4 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji stawiane członkom Organu Zarządzającego oraz zasady jego wynagradzania w KUKE S.A.	22
B 2.5 Wynagrodzenie Członków Zarządu	23
B 2.5.1 Wynagrodzenie stałe Członków Zarządu	23
B 2.5.2 Zmienne składniki wynagrodzeń Członków Zarządu za 2018 r. oraz 2019 r.	23
B 2.6 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24
B 3 System zarządzania ryzykiem, w tym Własna Ocena Ryzyka i Wyłącalności	24
B 3.1 System zarządzania ryzykiem	24
B 3.1.1 Trzy linie obrony	26
B 3.1.2 Apetyt na ryzyko i strategia inwestycyjna	26
B 3.1.3 Cykl zarządzania ryzykiem	27
B 3.2 Własna ocena ryzyka i wyłącalności (ORSA)	27
B 3.2.1 Opis procesu	27
B 3.2.2 Przegląd procesu i jego zatwierdzenie	28
B 3.2.3 Własna ocena wyłącalności	28
B 4. System kontroli wewnętrznej	29
B 4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej	29
B 4.2 Sposób wdrożenia funkcji zgodności z przepisami	29
B 5. Funkcja audytu wewnętrznego	30
B 5.1 Wdrożenie funkcji	30
B 5.2 Niezależność i obiektywność	30
B 6. Funkcja aktuarialna	31
B 7. Funkcja zarządzania ryzykiem	31
B 8. Zasady outsourcingu	32
B 9. Inne istotne informacje dotyczące systemu zarządzania oraz zmiany systemu zarządzania	32
C. Profil ryzyka	33
C 1. Ryzyko aktuarialne	34
C 1.1 Ryzyko składki	34
C 1.2 Ryzyko rezerw	35
C 1.3 Ryzyko rezygnacji z umów	35
C 1.4 Ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne	36
C 1.5 Ryzyko katastroficzne	37
C 2. Ryzyko rynkowe	38
C 2.1 Główne zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej	38

C 2.2 Główne zasady zarządzania ryzykiem walutowym	39
C 2.3 Główne zasady zarządzania ryzykiem cen akcji	39
C 3 Ryzyko kredytowe kontrahenta	40
C 3.1 Definicje ryzyka	40
C 3.1.1 Ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta	40
C 3.1.2 Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji	40
C 3.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny i mitygacji ryzyka	40
C 3.2.1 Ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta	40
C 3.2.2 Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji	40
C 3.3 Opis koncentracji ryzyka	41
C 3.3.1 Ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta	41
C 3.3.2 Ryzyko kontrahenta w obszarze reasekuracji	41
C 3.4 Pozostałe ryzyka	42
C 4. Ryzyko płynności	42
C 4.1 Definicja	42
C 4.2 Główne zasady zarządzania ryzykiem płynności	42
C 5. Ryzyko operacyjne	42
C 5.1 Definicja ryzyka operacyjnego	42
C 5.2 Miary stosowane do oszacowania ryzyka operacyjnego	43
C 5.3 Mitygacja ryzyka	43
C 6. Pozostałe ryzyka	44
C 6.1 Ryzyko braku zgodności	44
C 6.2 Ryzyko reputacji	44
C 6.3 Ryzyko konkurencji	44
C 6.4 Ryzyko biznesowe	45
C 6.5 Ryzyko prawne	45
C 6.6 Ryzyko modeli	46
C 7. Wszelkie inne informacje	46
C 7.1 Lokowanie aktywów zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora	46
C 7.2 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości	47
D. Wycena aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności	51
D 1. Aktywa	51
D 1.1 Aktywa bilansowe	51
D 1.2 Wycena aktywów	51
D 1.3 Metodologia wyceny, ryzyko i niepewność związana z wyceną aktywów	53
D 2. Rezerwy Techniczno-Ubezpieczeniowe	54
D 2.1 Najlepsze oszacowanie rezerw i marginesu ryzyka	54
D 2.2 Różnice w szacowaniu rezerw dla celów Solwency II w porównaniu do sprawozdawczości finansowej	54
D 2.3 Niepewność związana z wartością rezerw	54
D 2.4 Opis kwot należnych z umów reasekuracji	55
D 2.5 Opis przyjętych założeń dotyczących przyszłych działań Zarządu oraz zachowań ubezpieczającego	55
D 3. Zobowiązania	55
D 3.1 Zobowiązania	55
D 3.2 Wycena zobowiązań	56
D 4. Alternatywne metody wyceny	56
D 5. Pozostałe informacje	57
E. Zarządzanie kapitałem	58
E 1. Środki własne	58
E 1.1 Cele, zasady i procesy zarządzania środkami własnymi	58
E 1.2 Struktura środków własnych	58
E 2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i Minimalny wymóg kapitałowy	62
E 3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	62
E 4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	63
E 5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	63
E 6. Wszelkie inne istotne informacje	63
Podpisy	63
Załączniki	64

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. KUKE S.A. wspólnie z Polskim Funduszem Rozwoju, Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, Polską Agencją Inwestycji i Handlu S.A., Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. tworzą system instytucji rozwoju, zwaną Grupą Polskiego Funduszu Rozwoju (Grupa PFR). Instytucję rozwoju w ramach swojej zadań określonych odpowiednimi przepisami prawa lub postanowieniami statutów realizują w sposób skoordynowany zadania w obszarze wsparcia lub usług świadczonym przedsiębiorcom.

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. w 2019 roku osiągnęła 99 313 tys. PLN składki przypisanej brutto, o 28,9% więcej niż w roku 2018. Wzrost przychodów miał miejsce zarówno w gr. 14 ubezpieczeń (ubezpieczenia kredytów), w zakresie której Spółka uzyskała składkę o 25,0% wyższą r/r, jak i w gr. 15 (gwarancje ubezpieczeniowe), dla której wzrost składki wyniósł 43,0% r/r.

W 2019 r. przychody z tytułu składki zarobionej netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego) wyniosły 41 462 tys. PLN, tj. o 36,7% (11 127 tys. PLN) więcej niż w 2018 roku.

Wynik techniczny wyniósł -9 557 tys. PLN, w porównaniu do -14 471 tys. PLN w 2018 r.

Wynik z działalności inwestycyjnej

W 2019 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 9 534 tys. PLN. W porównaniu do 2018 r. było ono wyższe o 19%.

Wynik z pozostałej działalności

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 7 993 tys. PLN (wobec 9 310 tys. PLN przed rokiem), w tym saldo przewidy i kosztów związanych z prowadzeniem gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych 6 669 tys. PLN (wobec 8 714 PLN w roku 2018).

W 2019 r. KUKE S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 6 240 tys. PLN (w porównaniu do 2 084 tys. PLN w 2018 r.).

Wyfłacalność

Wyfłacalność na dzień	Wymóg kapitałowy (SCR)	Dopuszczone środki własne	Nadwyżka	wskaźnik pokrycia
31 grudnia 2019	81 238	182 208	100 970	224%
31 grudnia 2018	70 622	181 853	111 231	258%
Zmiana (rok do roku)	10 616	356	-10 261	-34 p.p.

Kapitałowy wymóg wyfłacalności wyniósł na koniec roku 2019 roku 81 238 tys. PLN i wzrósł o 15% w stosunku do roku ubiegłego. W głównej mierze zmiana została spowodowana wzrostem wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka składki i rezerw (modułu ryzyka ubezpieczeniowego innych niż na życie), co jest konsekwencją nowelizacji rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/2446 z dnia 28 lipca 2015 r. w zakresie zmiany współczynników odchylenia standardowego dla podmodułu ryzyka składki i rezerw oraz dużą dynamiką pozyskiwanego biznesu. W porównaniu do zeszłego roku Spółka zastosowała korektę z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat w wysokości 9 205 tys. PLN.

Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR zwiększyły się o 356 tys. PLN. W roku 2019 KUKE S.A. (analogicznie jak w roku 2018) odliczyła od dopuszczonych środków własnych pełną wartość udziałów w spółce zależnej KUKE Finance S.A. w kwocie 34 522 tys. PLN (32 064 tys. PLN w 2018 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 (Wyłącalność II).

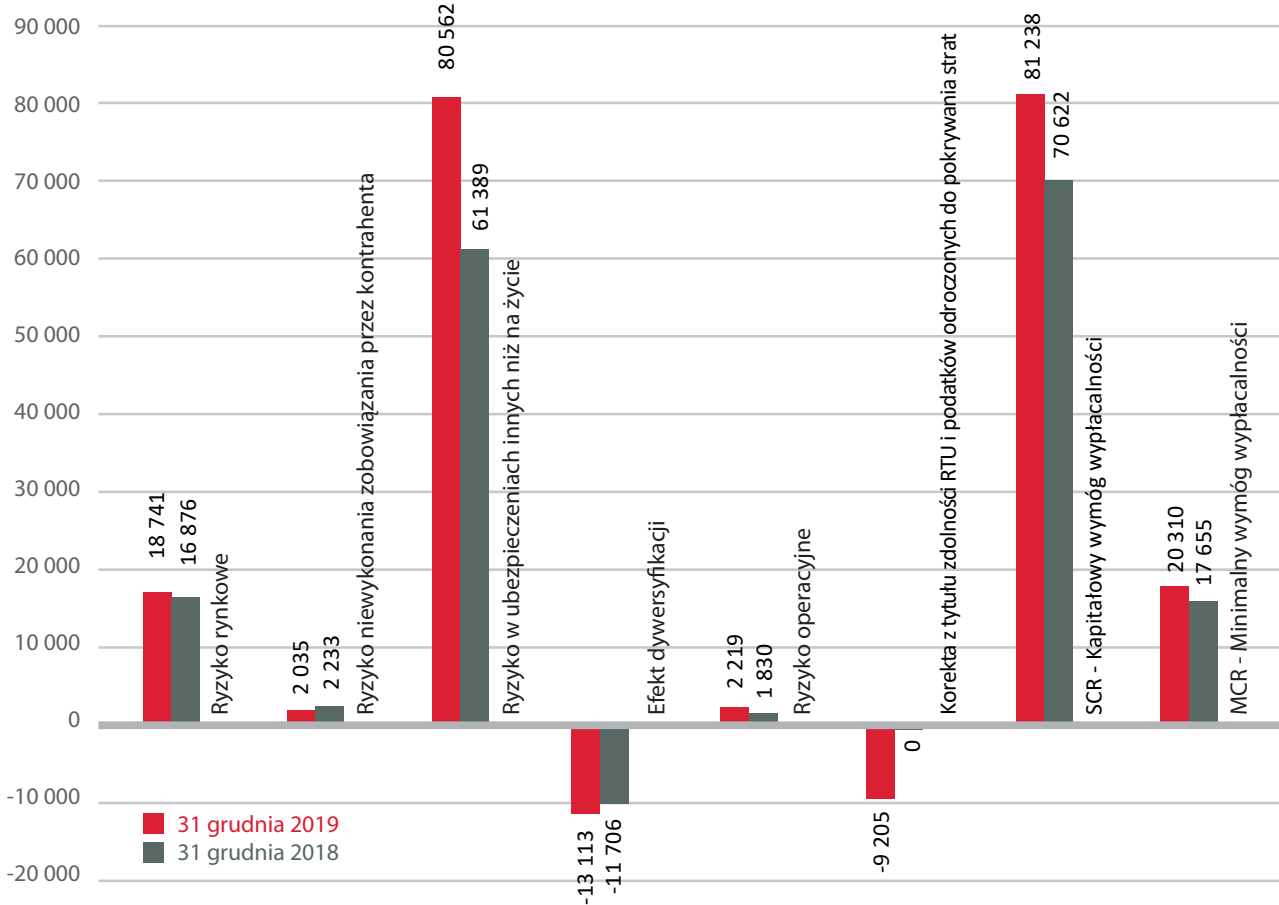
Profil Ryzyka

W ramach prowadzonej działalności KUKE S.A. identyfikuje następujące ryzyka:

1. ryzyko aktuarialne, w tym:
 - a. ryzyko składki,
 - b. ryzyko rezerw,
 - c. ryzyko rezygnacji z umów,
 - d. ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne,
 - e. ryzyko katastroficzne;
2. ryzyko rynkowe, w tym:
 - a. ryzyko stopy procentowej,
 - b. ryzyko walutowe,
 - c. ryzyko cen akcji;
3. ryzyko kredytowe kontrahenta, w tym:
 - a. ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta,
 - b. ryzyko koncentracji aktywów,
 - c. ryzyko kredytowe kontrahenta w obszarze reasekuracji,
 - d. ryzyko kredytowe koncentracji,
 - e. ryzyko spreadu,
 - f. 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 wyniku przeglądu ryzyk istotnych, za istotne uznano ryzyko aktuarialne, rynkowe, operacyjne oraz kredytowe kontrahenta. W stosunku do poprzedniego roku, katalog ryzyk istotnych nie zmienił się.

Elementy składowego kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie formuły standardowej Solwency II przedstawione są za pomocą poniższego wykresu (w tys. PLN):



31 grudnia 2019 roku – SCR 81 238 tys. PLN

31 grudnia 2018 roku – SCR 70 622 tys. PLN

Pozostałe ważne informacje

Dokument ten stanowi Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2019 roku i za rok zakończony tego dnia Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.. Obowiązek ujawnienia niniejszego sprawozdania wynika z art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Sprawozdanie ma celu upublicznienie informacji oraz danych dotyczących działalności Spółki. Przejrzystość i jawność informacji zawartych w dokumencie pozwala uczestnikom rynku na właściwą ocenę kondycji finansowej i wypłacalności Korporacji.

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),
- Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku,
- Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2017/2190 z dnia 24 listopada 2017 roku,
- wytyczne europejskiego i krajowego organu nadzoru dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji).

W 2019 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 uzyskanie wyceny bezpośrednio z aktywnego rynku nie jest możliwe stosowane są alternatywne metody wyceny w celu uzyskania wyceny w wartości godziwej. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ustalane jako najlepsze oszacowanie wszystkich wpływów i wypływów pieniężnych związanych z umowami ubezpieczenia i w granicach tych umów 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 księgowo, 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 aktuarialną, która koordynuje ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, zapewnia adekwatność metodyki stosowanych modeli, weryfikuje jakość i ilość danych wykorzystywanych do ustalania wartości tych rezerw oraz porównuje wyniki najlepszych oszacowań tych rezerw z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń.

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

A 1. Działalność

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna nie tworzy grupy ubezpieczeniowej w rozumieniu 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 (Wyłącalność II)) i nie sporządza sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na poziomie grupy, o którym mowa w art. 412 ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. 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 zakładowego 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 z późn. zm.),
- Zezwolenia Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w grupie 14 Działu II z dnia 5 kwietnia 1991 roku, zezwolenia Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w grupie 16 Działu II z dnia 14 sierpnia 1991 roku oraz zezwolenia Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w grupie 15 Działu II z dnia 7 stycznia 1997 roku,
- Statutu Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna.

KUKE S.A. prowadzi działalność poprzez centralę Spółki zlokalizowaną w Warszawie oraz 6 Regionalnych Biur Sprzedaży 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,
- 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, ul. Piękna 20.

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).

Biegły rewident przeprowadza badanie sprawozdań finansowych Spółki, tj. sprawozdania jednostkowego KUKE S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej KUKE S.A. za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz Sprawozdania z wypłacalności i kondycji finansowej Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku.

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 2019 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 ubezpieczeń oraz istotne obszary geograficzne

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

W 2019 roku Spółka prowadziła działalność ubezpieczeniową skoncentrowaną na jednej linii biznesowej (nr 9 - ubezpieczenie kredytu i poręczeń).

A 2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

A 2.1 Ubezpieczenia kredytu (gr. 14 działalność komercyjna)

W zakresie ubezpieczeń kredytu w 2019 roku KUKE S.A. objęła ochroną ubezpieczeniową krótkoterminowe należności eksportowe i krajowe o łącznej wartości 50 799 517 tys. PLN (o 16,9% więcej niż w roku 2018).

W 2019 r. podpisano 216 nowych umów ubezpieczenia krótkoterminowego kredytu eksportowego i krajowego, tj. o 11,1% mniej niż w roku 2018. Ponadto, w okresie sprawozdawczym odnowiono 581 polis zawartych w latach ubiegłych. W stosunku do 2018 r. liczba polis odnowionych wzrosła o 13,7%. Na dzień 31 grudnia 2019 r. czynnych było 806 polis, o 5,9% więcej niż w roku 2018.

Składka przypisana brutto z tytułu ubezpieczeń krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych wyniosła 75 244 tys. PLN, wobec 60 186 tys. PLN w roku 2018 (25,0% wzrost). Składka zarobiona netto zamknęła się w kwocie 37 610 tys. PLN, tj. o 40,9% wyższej niż przed rokiem (10 912 tys. PLN).

W 2019 roku KUKE S.A. wypłaciła 738 odszkodowań na kwotę 38 243 tys. PLN. W stosunku do roku 2018 liczba wypłaconych odszkodowań wzrosła o 60,4%, przy wzroście wartości o 30,9%. 79,2% wartości wypłaconych odszkodowań w 2019 r. dotyczyło nieregulowanych należności przez kontrahentów z Polski. Pozostałe 20,8% odszkodowań wypłacono w związku z nieregulowaniem należności przez kontrahentów zagranicznych, w tym najwięcej z Niemiec (6,0%), Włoch (2,9%) i Francji (1,9%).

W wyniku prowadzonych postępowań regresowych w 2019 r. KUKE S.A. uzyskała wpływy o łącznej wartości 4 895 tys. PLN (22,2% więcej niż w 2018 r.).

Wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania brutto (nie uwzględniając rezerw na szacowane regresy) na 31 grudnia 2019 r. wyniosła 21 847 tys. PLN, w porównaniu do 25 499 tys. PLN rok wcześniej.

Odszkodowania i świadczenia netto ukształtowały się na poziomie 24 209 tys. PLN (wzrost rok do roku 1 448 tys. PLN, tj. o 6,4%).

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych wzrosło rok do roku o 211,9% (z 218 tys. PLN w 2018 r. do 679 tys. PLN w 2019 r.).

Koszty działalności ubezpieczeniowej wyniosły 14 499 tys. PLN (spadek rok do roku o 1,7%), z czego koszty akwizycji 11 489 tys. PLN (wzrost rok do roku o 15,3%), koszty administracyjne 12 885 tys. PLN (wzrost rok do roku o 2,4%) oraz pomniejszające je prowizje reasekuracyjne 9 875 tys. PLN (wzrost rok do roku o 26,6%).

W gr. 14 ubezpieczeń wynik techniczny wyniósł -2 836 tys. PLN i zanotowano jego poprawę rok do roku o 9 751 tys. PLN (z -12 587 tys. PLN w 2018 r.).

W okresie sprawozdawczym Zakład ubezpieczeń nie zidentyfikował istotnych zdarzeń gospodarczych, które wywarły istotny wpływ na zakład.

A 2.2 Gwarancje ubezpieczeniowe (gr. 15 działalność komercyjna)

W 2019 r. wystawiono 1 243 gwarancje ubezpieczeniowe na kwotę 693 842 tys. PLN. W stosunku do 2018 r. liczba wystawionych gwarancji wzrosła o 28,5%, a wartość sumy gwarancyjnej o 12,4%.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. czynnych było 1 625 gwarancji ubezpieczeniowych, o 36,1% więcej niż rok wcześniej.

W roku sprawozdawczym wynagrodzenie brutto KUKE S.A. za wystawione gwarancje ubezpieczeniowe wyniosło 24 068 tys. PLN, co wobec 2018 r. stanowiło wzrost o 43,0%. Składka zarobiona netto wyniosła 3 851 tys. PLN, tj. o 5,9% więcej niż przed rokiem (216 tys. PLN)

W 2019 roku KUKE S.A. wypłaciła 7 sum gwarancyjnych na kwotę 19 378 tys. PLN. W stosunku do roku 2018 liczba wypłaconych gwarancji ubezpieczeniowych wzrosła o 40,0%, przy wzroście wartości o 125,1%. Ponadto, w 2019 r. uzyskano wpływy z regresów o łącznej wartości 1 496 tys. PLN z tytułu wypłat z gwarancji ubezpieczeniowych z lat poprzednich (wobec 4 214 tys. PLN wpływów z regresów w roku 2018).

Wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 170 tys. PLN (wobec zerowej wartości tych rezerw przed rokiem).

Odszkodowania i świadczenia netto ukształtowały się na poziomie 5 915 tys. PLN (wzrost rok do roku o 3 293 tys. PLN, tj. o 125,6%).

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych wzrosło rok do roku o 1 053,4% (z 24 tys. PLN w 2018 r. do 273 tys. PLN w 2019 r.).

Na poziom kosztów działalności ubezpieczeniowej w kwocie 4 930 tys. PLN (wzrost rok do roku o 48,4%) złożyły się koszty akwizycji 3 849 tys. PLN (wzrost rok do roku o 60,0%), koszty administracyjne 2 503 tys. PLN (wzrost rok do roku o 32,2%) oraz pomniejszające je prowizje reasekuracyjne 1 422 tys. PLN (wzrost rok do roku o 45,3%).

W 15 gr. ubezpieczeń wynik techniczny wyniósł -6 721 tys. PLN i nastąpiło jego pogorszenie o 4 837 tys. PLN (z -1 885 tys. PLN w 2018 r.).

A 2.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

W 2019 r. przychody z tytułu składki zarobionej netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego) wyniosły 41 462 tys. PLN, były o 36,7% (11 127 tys. PLN) wyższe niż w 2018 r. Składka przypisana brutto o wartości 99 313 tys. PLN wzrosła w stosunku do 2018 r. o 28,9% (22 292 tys. PLN).

Odszkodowania i świadczenia na udziale własnym wyniosły w 2019 r. 29 804 tys. PLN, tj. o 42,8% (8 939 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 2018 r. o 320 tys. PLN (wobec wzrostu tej pozycji w kwocie 4 517 tys. PLN rok wcześniej). Łącznie, odszkodowania i świadczenia netto w okresie sprawozdawczym wyniosły 30 124 tys. PLN, były o 18,7% (4 742 tys. PLN) wyższe niż w 2018 r.

W 2019 r. KUKE S.A. zanotowała dodatnie saldo przychodów i kosztów technicznych o wartości 953 tys. PLN, było ono o 294,5% (711 tys. PLN) wyższe niż w roku poprzednim.

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty administracyjne, akwizycji oraz pomniejszające je otrzymane prowizje reasekuracyjne) wyniosły w roku sprawozdawczym 19 430 tys. PLN, wobec 18 070 tys. PLN w roku 2018 (wzrost o 7,5%). W 2019 r. zanotowano 28,7% wzrost rok do roku prowizji reasekuracyjnych (wzrost o 2 519 tys. PLN, z 8 778 tys. PLN w 2018 r. do 11 297 tys. PLN), który to w części skompensował wzrost kosztów administracyjnych (wzrost o 6,3%, tj. o 909 tys. PLN, z 14 480 tys. PLN w 2018 r. do 15 388 tys. PLN w 2019 r.) i kosztów akwizycji (wzrost o 24,0%, tj. o 2 970 tys. PLN, z 12 369 tys. PLN w 2018 r. do 15 388 tys. PLN w 2019 r.), w tym wzrost zewnętrznych kosztów akwizycji (wzrost o 43,2%, tj. o 1 930 tys. PLN).

Wynik techniczny wyniósł -9 557 tys. PLN, w porównaniu do -14 471 tys. PLN w 2018 r.

A 3. Wynik z działalności lokacyjnej

W 2019 r. wynik z działalności lokacyjnej (liczony jako suma przychodów z lokat, niezrealizowanych zysków i strat z lokat oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł 9 534 tys. PLN. W porównaniu do 2018 r. był on wyższy o 18,8%.

Zestawienie przychodów i kosztów z działalności lokacyjnej oraz zysków i strat z lokat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym za rok 2019 i rok 2018 zawierają poniższe tabele:

Przychody z działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów w tys. PLN	2019	2018	zmiana* 2019/2018
Depozyty	174	127	47
Obligacje Skarbu Państwa	3 427	2 889	537
Obligacje korporacyjne	2 679	2 646	34
Listy zastawne	73	112	-40
Pożyczki	505	374	131
Obligacje samorządów terytorialnych	379	387	-8
Akcje nienotowane na giełdzie KUKE Finance S.A.	2 529	1 905	623
razem	9 765	8 441	1 324

Koszty działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów w tys. PLN	2019	2018	zmiana* 2019/2018
Wynik ujemny z realizacji lokat - certyfikaty i obligacje korporacyjne	27	0	26
Wynik ujemny z realizacji lokat - obligacje samorządów	16	0	16
razem	43	0	43

Pozostałe koszty działalności lokacyjnej niezwiązane z poszczególnymi aktywami w tys. PLN	2019	2018	zmiana* 2019/2018
Koszty rodzajowe (wewnętrzne)	226	337	-111
Koszty zewnętrzne	-38	75	-113
razem	188	412	-224

Kapitał z aktualizacji wyceny lokat w tys. PLN	2019	2018	zmiana* 2019/2018
Obligacje korporacyjne	23	246	-223
Obligacje Skarbu Państwa	1 385	1 381	5
Obligacje samorządów terytorialnych	-206	-86	-120
Wycena udziałów w KUKE Finance S.A.	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-227	-292	64
razem	974	1248	-274

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

KUKE S.A. nie posiadało inwestycji związanych z sekurytyzacją w portfelu zarówno w roku 2018, jak i w 2019.

A 4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 7 993 tys. PLN (wobec 9 310 tys. PLN przed rokiem), w tym saldo przychodów i kosztów związanych z prowadzeniem gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych 6 669 tys. PLN (wobec 8 714 tys. PLN w roku 2018).

A 5. Wynik finansowy

W 2019 r. KUKE S.A. zanotowała dodatni wynik finansowy brutto w kwocie 7 970 tys. PLN, wobec 2 867 tys. PLN osiągniętego w roku poprzednim. Po naliczeniu obciążenia wyniku podatkiem dochodowym bieżącym i odroczonym w wysokości 1 730 tys. PLN, wynik finansowy netto wyniósł 6 240 tys. PLN, w porównaniu do 2 084 tys. PLN w 2018 r. (wzrost o 199,4%, tj. o 4 156 tys. PLN).

A 6. Wszelkie istotne informacje

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa), a w pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Zarząd KUKE S.A. uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż w chwili podpisania niniejszego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory KUKE S.A. nie odnotowała wpływu pandemii na przychody z tytułu składki oraz szkodowość zarówno w ubezpieczeniach należności jak i gwarancjach ubezpieczeniowych. Ze względu na strukturę aktywów, opartą głównie o instrumenty dłużne gwarantowane przez Skarb Państwa oraz obligacje nieskarbowe emitentów o wysokiej jakości kredytowej oraz depozyty bankowe, nie odnotowano również znaczących zmian wartości rynkowej posiadanych aktywów finansowych w porównaniu ze stanem na koniec 2019 r. W obszarze ryzyka operacyjnego Spółka wdrożyła plan awaryjny i odtworzeniowy dotyczący utrzymania ciągłości działania w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego.

Obecna sytuacja jest bardzo dynamiczna, stąd prognozowanie średnio i długoterminowego rozwoju sytuacji i wpływu na sytuację finansową Spółki jest obarczone wysokim ryzykiem błędu. Zarząd KUKE S.A., bazując na dotychczasowych doświadczeniach dostrzega ryzyko zwiększonej szkodowości w okresach znaczącego pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej, a na nią może mieć wpływ trwająca pandemia. Przyszła szkodowość oferowanych przez Spółkę produktów ubezpieczeniowych będzie jednakże w dużym stopniu zależała od działań podejmowanych przez rządy i banki centralne w celu ograniczenia kryzysu związanego z koronawirusem, jak również od apetytu na ryzyko jaki będą miały instytucje finansowe w najbliższych miesiącach. Biorąc pod uwagę obecny wysoki poziom współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności 224%, obserwowane zdarzenie nie zagraża sytuacji wypłacalności Spółki. Zarząd będzie nadal monitorować na bieżąco potencjalny wpływ pandemii na wyniki i działalność KUKE S.A. i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

W związku z wejściem w życie MSSF 16, na dzień 31 grudnia 2019 roku Korporacja rozpoznała po raz pierwszy w bilansie ekonomicznym prawo do użytkowania (najmu długoterminowego) powierzchni biurowej i pojazdów wyceniając je na łączną kwotę 15 026 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu wynajmu długoterminowego na łączną kwotę 18 298 tys. PLN kwalifikując je jako zobowiązania z tytułu leasingu.

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 KUKE S.A.

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

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

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: tj. Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu. W Spółce określone zostały zasady delegowania obowiązków, raportowania i przypisania funkcji.

Kompetencje Rady Nadzorczej KUKE S.A. określają w szczególności przepisy kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu Spółki, a także przepisy ustaw odrębnych regulujących działalność KUKE S.A. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Zakres zadań Rady Nadzorczej określa Statut KUKE S.A. Rada Nadzorcza działa w sposób kolektywny i nie ma formalnego podziału obowiązków pomiędzy jej Członków. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się co najmniej z trzech, a nie więcej niż ośmiu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. skład Rady Nadzorczej KUKE S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 24 stycznia 2019 r. Pan Wojciech Hann - członek Rady Nadzorczej KUKE S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31 stycznia 2019 r.

W związku z terminem upływu kadencji Rady Nadzorczej KUKE S.A. w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz wygaśnięciem mandatów w dniu 14 czerwca 2019 r., tj. z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2018 r. zaistniała koniecz-

ność skrócenia trwającej kadencji tego organu, toteż Zwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A. odwołało członków Rady Nadzorczej KUKE S.A., a następnie powołało do składu Rady Nadzorczej KUKE S.A. na wspólną kadencję, która rozpoczęła się w dniu 15 czerwca 2019 r.

W dniu 19 lipca 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A., które powołało do składu Rady Nadzorczej KUKE S.A. na wspólną kadencję Pana Pawła Pietrzaka.

W dniu 18 września 2019 r. Pan Piotr Kaflik został powołany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A. do składu Rady Nadzorczej KUKE S.A. na wspólną kadencję. W dniu 31 grudnia 2019 r. Pan Włodzimierz Dola złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KUKE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza KUKE S.A. pracowała w poniższym składzie:

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego KUKE S.A. za 2019 r., skład jej Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Zgodnie z zapisami Statutu Zarząd składa się z co najmniej z dwóch i nie więcej niż czterech członków, powoływanych i odwoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną kadencję trwającą 3 lata.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do reprezentowania Spółki uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie, jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem lub Członek Zarządu działający łącznie z pełnomocnikiem. Regulamin Zarządu zatwierdza Rada Nadzorcza. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Wszystkie decyzje podejmowane na szczeblu Zarządu są dokumentowane w postaci pisemnych uchwał Zarządu, a z posiedzeń sporządzane są protokoły. Podział zadań pomiędzy poszczególnych Członków Zarządu zatwierdza Rada Nadzorcza.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności pomiędzy Członków Zarządu nie prowadzi do nakładania się kompetencji Członków organu zarządzającego lub wewnętrznych konfliktów interesów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. Zarząd KUKE S.A. pracował w następującym składzie:

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

Przy czym, w związku z terminem upływu kadencji Zarządu KUKE S.A. w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz wygaśnięciem mandatów w dniu 14 czerwca 2019 r., tj. z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2018 r. zaistniała konieczność skrócenia trwającej kadencji tego organu, tak więc członkowie Zarządu zostali odwołani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KUKE S.A. a następnie powołani w dotychczasowym składzie na kolejną trzyletnią kadencję.

Zarząd kształtuje Strukturę organizacyjną KUKE S.A. z uwzględnieniem postanowień Statutu KUKE S.A., Regulaminu, powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz rekomendacji organów nadzorczych, w szczególności Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych (przyjętych przez KNF) oraz Wytycznych dotyczących systemu zarządzania (przyjętych przez EIOPA), stwarzając optymalne warunki do osiągnięcia celów strategicznych KUKE S.A., przy uwzględnieniu należytego zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyka dotyczącymi działalności KUKE S.A.

Zgodnie ze strukturą organizacyjną obowiązującą na dzień 31 grudnia 2019 r. Prezes Zarządu, razem z Wiceprezesami, kieruje całokształtem działalności Spółki i odpowiada za tę działalność oraz nadzoruje i koordynuje Pion Korporacyjny (CEO), w skład którego wchodzi departamenty: sprzedaży, rozwoju produktów, gwarancji, ubezpieczeń i współpracy międzynarodowej, komunikacji, prawny - zapewniający także obsługę prawną w zakresie produktów gwarantowanych przez Skarb Państwa, audytu wewnętrznego oraz bezpieczeństwa.

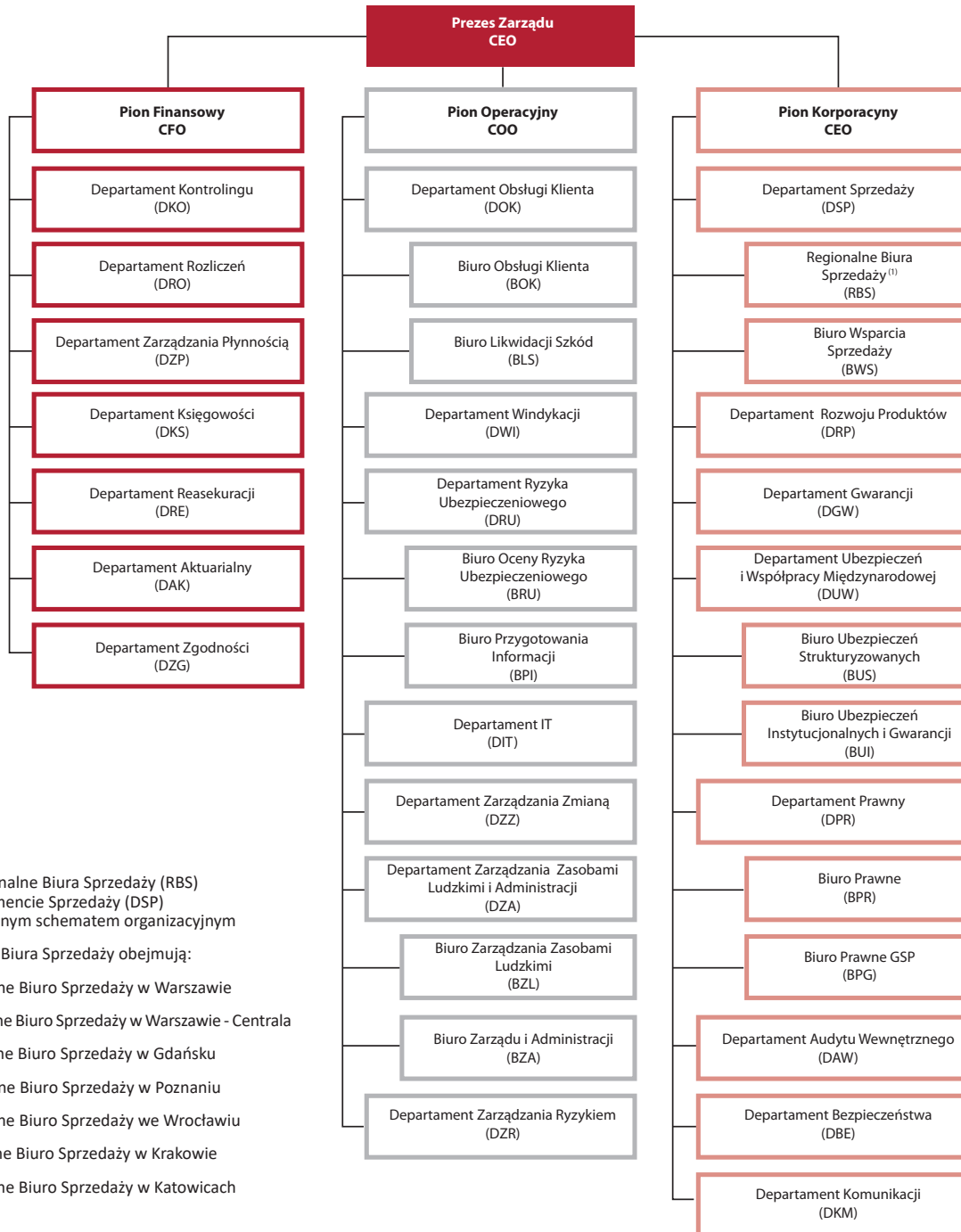
Wiceprezesi Zarządu nadzorują i koordynują:

Pion Operacyjny (COO), w skład którego wchodzi departamenty: obsługi klienta, windykacji, ryzyka ubezpieczeniowego, IT, zarządzania zmianą, zarządzania zasobami ludzkimi i administracji oraz zarządzania ryzykiem,

Pion Finansowy (CFO), w skład którego wchodzi departamenty: kontrolingu, rozliczeń, zarządzania płynnością, księgowości, reasekuracji, aktuarialny, zgodności.

W Spółce funkcjonują następujące Komitety:

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



Ad. 1 Regionalne Biura Sprzedaży (RBS) w Departamencie Sprzedaży (DSP) pod załączonym schematem organizacyjnym

Regionalne Biura Sprzedaży obejmują:

- a) Regionalne Biuro Sprzedaży w Warszawie
- b) Regionalne Biuro Sprzedaży w Warszawie - Centrala
- c) Regionalne Biuro Sprzedaży w Gdańsku
- d) Regionalne Biuro Sprzedaży w Poznaniu
- e) Regionalne Biuro Sprzedaży we Wrocławiu
- f) Regionalne Biuro Sprzedaży w Krakowie
- g) Regionalne Biuro Sprzedaży w Katowicach

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 - dokument zawierający opis struktury przedsiębiorstwa Spółki, podział zadań i zakres czynności na każdym stanowisku oraz podstawowe zasady, normy i wzorce współdziałania w organizacji. Ze względu na zakres merytoryczny regulamin pełni przede wszystkim funkcję informacyjną i organizacyjną. Regulamin Organizacyjny KUKE S.A. zawiera Schemat Organizacyjny KUKE S.A. (prezentowany powyżej)

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 Departamencie Aktuarialnym osobę nadzorującą funkcję aktuarialną - Dyrektora Departamentu Aktuarialnego oraz pozostałych pracowników Departamentu Aktuarialnego ;
- **funkcja audytu wewnętrznego** – przez Menedżera Departamentu Audytu Wewnętrznego;
- **funkcja zarządzania ryzykiem** – przez Menedżera Departamentu Zarządzania Ryzykiem, przy czym zarządzanie ryzykami w poszczególnych obszarach KUKE S.A., w których zidentyfikowano ryzyka, jest procesem rozproszonym. Dyrektorzy jednostek organizacyjnych oraz menedżerowie komórek organizacyjnych zarządzający ryzykami w swoich obszarach odpowiadają za ich monitorowanie, kontrolowanie i raportowanie;
- **funkcja zgodności** – koordynowana jest w Spółce przez Menedżera Departamentu Zgodności.

Do zakresu działania funkcji aktuarialnej należy w szczególności:

1. kalkulacja wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych tworzonych dla celów rachunkowości finansowej oraz do celów wypłacalności,
2. zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych dla celów wypłacalności,
3. ocena, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
4. porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
5. informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych,
6. nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
7. wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
8. wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
9. udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - a. modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu wypłacalności,
 - b. własnej oceny ryzyka i wypłacalności,
10. ustalanie składki przypisanej dla celów rachunkowości ,
11. wyliczanie Minimalnego Wymogu Wypłacalności (MCR) oraz dostarczanie danych i udział w obliczaniu Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (SCR), zgodnie z kompetencjami Departamentu Aktuarialnego,
12. analiza szkodowości produktów,
13. współudział w tworzeniu nowych produktów od strony aktuarialnej oraz w opracowaniu zasad ich funkcjonowania,
14. przygotowywanie taryf stawek, składek i opłat w zakresie ubezpieczeń krótkoterminowych należności oraz dokonywanie ich przeglądów i aktualizacji,
15. obliczanie rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.

Do zakresu działania funkcji audytu wewnętrznego należy w szczególności:

1. opracowanie i aktualizacja Regulaminu Funkcji Audytu Wewnętrznego określającego cel, zakres i zasady działania audytu wewnętrznego,
2. opracowanie i aktualizacja procedury i metodyki przeprowadzania badań audytowych,
3. opracowanie Roczno i Strategicznego (Długoterminowego) Planu Audytu w horyzoncie 4 letnim,
4. realizacja badań audytowych zgodnie ze zdefiniowanym zakresem i częstotliwością dostosowaną do zidentyfikowanych obszarów ryzyka i poziomu jego istotności zgodnie z planem audytu,
5. realizacja doraźnych, niezaplanowanych (ad-hoc) badań audytowych na wniosek Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu RN oraz Zarządu,
6. monitoring wdrażania zaleceń poaudytowych,
7. przegląd realizacji planów działania kierownictwa (zalecenia) w odniesieniu do ustaleń audytu, weryfikacja ich adekwatności i skuteczności w ograniczaniu ryzyka,
8. niezależne potwierdzanie zgodności działania Jednostek organizacyjnych w KUKE S.A. z regulacjami wewnętrznymi i przepisami prawa a także wytycznymi KNF,
9. wspieranie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w wypełnianiu jego obowiązków,
10. przekazywanie okresowo raportów do Zarządu, Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, Rady Nadzorczej w szczególności, w zakresie realizacji planów audytu, wyników przeprowadzanych badań audytowych oraz statusu realizacji zaleceń poaudytowych.

Menedżer Departamentu Zarządzania Ryzykiem realizuje funkcję zarządzania ryzykiem poprzez:

1. koordynowanie i monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce (system opisany w pkt B 3.1), w tym wspieranie Zarządu i Rady Nadzorczej w zapewnieniu skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem,
2. monitorowanie profilu ryzyka spółki oraz identyfikacja i szacowanie pojawiających się ryzyk we współpracy z poszczególnymi Jednostkami organizacyjnymi,
3. udział w tworzeniu i aktualizacji regulacji wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem,
4. koordynacja procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wyłączalności,
5. przeprowadzanie we współpracy z jednostkami organizacyjnymi lub komórkami organizacyjnymi odpowiedzialnymi za zarządzanie poszczególnymi ryzykami, okresowych analiz dotyczących ryzyka, w tym: testów stresu, analiz wrażliwości, monitoringu limitów i koncentracji, pomiarów ryzyka,
6. określanie współzależności pomiędzy ryzykami i ich agregacja w celu określania całkowitego poziomu ryzyka,
7. opracowywanie wewnętrznych metodologii szacowania poziomu ryzyka, w tym walidacja i weryfikacja adekwatności wykorzystywanych metod pomiaru,
8. koordynowanie obliczania SCR,
9. analizowanie stopnia odchylenia profilu ryzyka od założeń SCR,
10. analizowanie ciągłej zgodności kapitałowych wymogów wypłacalności/minimalnych wymogów wypłacalności poprzez projekcję wymagań w średnioterminowym okresie. Proces uwzględnia wykorzystanie testów warunków skrajnych oraz analizę scenariuszową.
11. definiowanie Kluczowych Wskaźników Ryzyka i prowadzenie bazy zdarzeń w ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym,
12. opracowywanie planów kapitałowych na potrzeby zarządzania adekwatnością kapitałową,
13. opracowywanie kapitałowych planów awaryjnych,
14. zarządzanie ryzykiem modeli,
15. bieżący nadzór nad poprawnością procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz jego rozwój,
16. koordynowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym,
17. koordynowanie prac Komitetu Ryzyka,
18. budowanie świadomości w zakresie zarządzania ryzykiem, w tym prowadzenie wewnętrznych szkoleń,
19. opiniowanie nowych produktów oraz istotnych zmian w zakresie regulacji wewnętrznych pod kątem ryzyka operacyjnego,
20. ocena ekspozycji na ryzyko z uwzględnieniem przyjętych limitów ryzyka oraz strategii ryzyka,
21. monitoring wskaźników wypłacalności, w tym rekomendowanie Zarządowi działań awaryjnych w przypadku spadku współczynników poniżej określonych poziomów krytycznych.

Do zakresu działania funkcji zgodności należy w szczególności:

1. doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej oraz jednostkom organizacyjnym w zakresie ryzyka braku zgodności,
2. monitorowanie, we współpracy z Departamentem Prawnym, zmian w przepisach prawa mających wpływ na działalność KUKE S.A. oraz ocenę możliwego wpływu zmian otoczenia prawnego na działalność KUKE S.A.,
3. określanie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez KUKE S.A. standardów postępowania oraz nadzór i koordynację procesu zarządzania ryzykiem braku zgodności z przepisami,
4. ocenę adekwatności środków przyjmowanych przez KUKE S.A. w celu zapobiegania niezgodności z przepisami,
5. kontrolę przestrzegania procedur i regulacji wewnętrznych;
6. koordynację systemu kontroli wewnętrznej w KUKE S.A. (system został opisany w pkt. B 4.),
7. identyfikowanie obszarów wymagających poprawy w zakresie zgodności, rekomendowanie działań naprawczych w tym zakresie oraz monitorowanie ich wykonania,
8. wsparcie i koordynację działań operacyjnych Jednostek organizacyjnych w zakresie wdrożenia efektywnego zarządzania ryzykiem braku zgodności z przepisami oraz uczestniczenie w projektach mających wpływ na zarządzanie ryzykiem braku zgodności z przepisami,
9. weryfikowanie zgodności regulacji wewnętrznych z przepisami prawa, wymogami organów nadzoru, zobowiązań lub deklaracji składanych w imieniu KUKE S.A. wobec organów nadzoru, indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru oraz stanu ich wdrożenia,
10. koordynację procesu implementacji przepisów prawnych, wymogów organów nadzoru i innych zobowiązań do regulacji wewnętrznych,
11. koordynację procesu corocznej samooceny wdrożenia zasad ładu korporacyjnego, ankiety BION oraz innych ustalonych w toku bieżącej pracy regulacji czy wytycznych,
12. wsparcie w tworzeniu odpowiednich i przejrzystych relacji i ram współpracy z organami nadzoru, administracji publicznej, itp., w tym także koordynację korespondencji z tymi instytucjami,
13. opiniowanie regulacji wewnętrznych w zakresie ryzyka braku zgodności,
14. prowadzenie rejestru regulacji wewnętrznych KUKE S.A.,
15. promowanie kultury organizacyjnej opartej na etyce i praworządności, budowanie świadomości pracowników KUKE S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności,
16. prowadzenie postępowań non-compliance oraz rejestru incydentów non-compliance, analizowanie zgłoszonych zdarzeń i rekomendowanie działań naprawczych,
17. koordynację zarządzania ryzykiem nadużyć w KUKE S.A.,
18. ocenę zidentyfikowanych przypadków podejrzenia wystąpienia konfliktu interesów, informowanie Zarządu o mogącym wystąpić lub zaistniałych sytuacjach konfliktu interesów,
19. koordynację rozpatrywania skarg i reklamacji, prowadzenie rejestru skarg oraz analiza przyczyn składania skarg, ustalenie ich wpływu na procesy i produkty i usunięcie wskazanych przyczyn w uzasadnionych przypadkach,
20. koordynację i nadzór nad prawidłowością procesów outsourcingowych w zakresie działalności ubezpieczeniowej KUKE S.A.

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 i sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej oraz sprawozdania finansowe Spółki i grupy kapitałowej za ubiegły rok,
- 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 roczne plany 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-ubezpieceniowych,
- 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.

Rada Nadzorcza KUKA S.A. sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza KUKA S.A. powołuje spośród swoich członków Komitet Audytu w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej KUKA S.A., czynności rewizji finansowej w Spółce oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej KUKA S.A. tworzyli:

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

Powołani członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KUKA S.A. spełniają wymogi dotyczące niezależności, posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzy i umiejętności z zakresu branży ubezpieczeniowej, w której działa KUKA S.A.

Przed dokonaniem wyboru Członków Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza KUKA S.A., pozytywnie oceniła spełnienie przez poszczególnych kandydatów do Komitetu Audytu warunków niezależności oraz kwalifikacji, o których mowa art. 129 ust. 1, 3 oraz 5 Ustawy.

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 KUKA S.A. jako jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie ustawowe;
3. informowanie Rady Nadzorczej KUKA S.A. o wynikach badania ustawowego oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w KUKA 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 KUKA 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 ustawowym;
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez KUKA 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. Rekomendacja taka zawiera:
 - przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich;
 - oświadczenie, że rekomendacja Komitetu Audytu jest wolna od wpływów stron trzecich; oraz
 - stwierdzenie, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule umowne, które ograniczałyby możliwość wyboru przez Radę Nadzorczą firmy audytorskiej na potrzeby przeprowadzenia badania, do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich (oświadczenie zgodne z art. 66 ust. 5a Ustawy o rachunkowości);
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w KUKE S.A. jako jednostce zainteresowania publicznego;
10. wykonywanie czynności opiniodawczych w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do określonych w pkt 1 oraz w pkt 4 powyżej 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 Menedżera Departamentu Zarządzania Płynnością, 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

Komitet Ryzyka ma za zadanie wspierać Zarząd Spółki w realizacji zadań odnoszących się do systemu zarządzania ryzykiem. Realizuje on swój cel poprzez analizowanie profilu ryzyka Spółki i identyfikację istotnych ryzyk, monitorowanie wskaźników wypłacalności i ekspozycji na ryzyko, wykorzystywania ustalonych limitów ryzyka oraz innych ważnych kwestii związanych z zarządzaniem ryzykiem. 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.

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, celem polityki płacowej jest kreowanie systemu wynagrodzeń sprzyjającej realizacji strategii KUKE S.A.

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 jubileuszowe¹ 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:

- a. 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,
- b. prowizji dla pracowników sprzedaży.

¹ W 2019 r. wprowadzono zmiany w Regulaminie wynagradzania, których przedmiotem jest wykreślenie nagród jubileuszowych z jednoczesnym procesem wygaszania tych nagród przez okres 5 lat, to jest do 2024 r.

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.

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:

- a. nie miały miejsca istotne transakcje z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład ubezpieczeń oraz z członkami organu zarządzającego lub nadzorczego,
- b. KUKE S.A. nie prowadziła programów emerytalno – rentowych dla pracowników z zastrzeżeniem, tego, iż od grudnia 2019 r. w KUKE S.A. uruchomiony został Pracowniczy Program Emerytalny dla pracowników Spółki.

B 2.4 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji stawiane członkom Organu Zarządzającego oraz zasady jego wynagradzania w KUKE S.A.

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:

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

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

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

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

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

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

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

Do informacji przekazywanej organowi nadzoru Zakład ubezpieczeń dotacza:

1. życiorysy osób mających pełnić kluczowe funkcje,
2. zgody osób mających pełnić kluczowe funkcje na objęcie stanowisk w zakładzie ubezpieczeń lub zakładzie reasekuracji,
3. poświadczenia posiadania odpowiedniego wykształcenia i doświadczenia zawodowego przez osoby mające pełnić kluczowe funkcje,
4. zaświadczenia albo oświadczenia o niekaralności osób mających pełnić kluczowe funkcje,

5. oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o toczących się przeciwko nim postępowaniach sądowych w związku ze sprawą gospodarczą,
6. oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o uczestnictwie w organach zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

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

Ocena kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają zakładem ubezpieczeń lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji dokonywana jest w oparciu o wymogi formalne wskazane powyżej. Dodatkowo weryfikacja kompetencji i doświadczenia pracowników KUKE S.A. następuje w trakcie realizowanych procesów rekrutacyjnych, które prowadzone są zgodnie z obowiązującym w zakładzie ubezpieczeń

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 2019, podobnie jak w latach poprzednich, 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 nieprzekraczającej ośmiokrotności 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), zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z czerwca 2018 r., które działając zgodnie z art. 4 ust. 3 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, 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.

B 2.5.2 Zmienne składniki wynagrodzeń Członków Zarządu za 2018 r. oraz 2019 r.

Na gruncie nowej ustawy kominowej oraz w oparciu o zasady wynagradzania Członków Zarządu przyjęte uchwałą Walnego Zgromadzenia 30 stycznia 2017 r.², na podstawie których Rada Nadzorczą 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, ustala Rada Nadzorczą, określając tym samym wagi celów zarządczych, a także obiektywne i mierzalne kryteria (wskaźniki) ich realizacji i rozliczania. Maksymalna wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć 50% rocznego wynagrodzenia (tj. za 12 miesięcy kalendarzowych).

Rada Nadzorczą przyjęła w dniu 11 czerwca 2019 r. uchwałę, których przedmiotem było określenie dla każdego z Członków Zarządu karty celów zarządczych na rok 2019.

W dniu 12 czerwca 2019 r. Rada Nadzorczą podjęła uchwałę o rozliczeniu kart celów zarządczych dla każdego z członków Zarządu oraz przyznaniu wynagrodzenia zmiennego za rok 2018, które zostało wypłacone w dniu 31 grudnia 2019 r.

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

B 2.6 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

W roku 2019, 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 2019 nie uległa zmianie w stosunku do poziomu wynagrodzenia obowiązującego w roku 2018 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.

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

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 ryzyka, na które jest lub może być narażona. System zarządzania ryzykiem jest 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 ryzyka oraz wyznaczania ogólnych potrzeb w zakresie wyłączalności,
- ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia oraz tworzenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości finansowej oraz do celów wyłączalności,
- 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 role, zadania i obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem dla poszczególnych uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Spółce:

- Rada Nadzorcza nadzoruje system zarządzania ryzykiem, w tym zatwierdza Strategię.
- Komitet Audytu Rady Nadzorczej monitoruje profil ryzyka Spółki oraz otrzymuje informacje o najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania ryzykiem.

- Zarząd jest odpowiedzialny za zapewnienie skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, w tym przede wszystkim za ustanowienie i przestrzeganie strategii ryzyka, zasad zarządzania ryzykiem oraz określenie Apetytu na ryzyko i ustalenie limitów tolerancji ryzyka. Zarząd wyznacza spośród swojego grona Członka odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem.
- Menedżer Departamentu Zarządzania Ryzykiem jest osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem w KUKE S.A. Do jego zadań należy koordynacja systemu zarządzania ryzykiem w Spółce oraz wspieranie Zarządu w zapewnieniu skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.
- Komitet Ryzyka realizuje zadania w ramach drugiej linii obrony w szczególności w zakresie nadzoru nad profilem ryzyka, monitorowania ekspozycji na ryzyko, a także ustalania limitów ryzyka.
- Komitet Ryzyka Ubezpieczeniowego wspiera Zarząd Spółki w zakresie podejmowania istotnych decyzji odnośnie ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia.
- W ramach pierwszej linii obrony zarządzanie ryzykami w poszczególnych obszarach KUKE S.A., w których zidentyfikowano ryzyka (zgodnie z przyjętą klasyfikacją ryzyk) jest procesem rozproszonym. Każda Jednostka organizacyjna jest odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem w ramach swojego obszaru odpowiedzialności i kompetencji, natomiast dyrektorzy Jednostek organizacyjnych zarządzający ryzykami w swoich obszarach, odpowiadają za ich monitorowanie, kontrolowanie i raportowanie.
- Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest procesem scentralizowanym. Menedżer Departamentu Zarządzania Ryzykiem odpowiada za monitorowanie, kontrolowanie, raportowanie i koordynację w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym, a także koordynuje i monitoruje system zarządzania ryzykiem w Spółce w ramach drugiej linii obrony.
- Audyt wewnętrzny sprawuje kontrolę nad systemem zarządzania ryzykiem w ramach trzeciej linii obrony.

Kluczowymi zasadami zarządzania ryzykiem w Korporacji są:

- odpowiedzialność Zarządu za ustanowienie i przestrzeganie strategii ryzyka,
- wykorzystanie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) jako kluczowej miary 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,
- dokumentowanie oraz monitorowanie zasad zarządzania ryzykiem,
- 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 własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) określa mapę ryzyk występujących w Zakładzie ubezpieczeń w oparciu o analizę jakościowych i ilościowych kryteriów istotności ryzyk. W stosunku do ubiegłego roku, katalog ryzyk nie uległ zmianie.

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.

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

W celu ograniczania ryzyka KUKE S.A. wprowadza mechanizmy kontrolne, odpowiednią strukturę organizacyjną i podział obowiązków, wdraża plany utrzymania ciągłości działania, posiada program reasekuracji oraz podejmuje inne działania sterujące i mitygujące zidentyfikowane ryzyka.

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.

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 oraz minimalnego wymogu kapitałowego, 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 (SCR), 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. uwzględnia charakter swojej działalności, zatwierdzone limity tolerancji ryzyka oraz ekspozycję na ryzyko zgodnie ze strategią inwestycyjną, która jest poddawana okresowemu udokumentowanemu przeglądowi dokonywanym przez Komitet Inwestycyjny. 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. 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 zarządcze. Postępy związane z realizacją działań są monitorowane.

B 3.2 Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

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

Proces ORSA składa się z wielu powiązanych podprocesów realizowanych z udziałem menedżerów z poszczególnych jednostek 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 2019 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 jednostek 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 jednostki organizacyjne Spółki, w szczególności: Departament Aktuarialny, Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Kontrolingu, Departament Kontrolingu, Departament Księgowy, Departament Ryzyka Ubezpieczeniowego, Departament Zgodności oraz w charakterze wsparcia inne jednostki organizacyjne będące właścicielami biznesowymi zidentyfikowanych ryzyk.

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 rodza-

jów 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 Wyłączalności w KUKE S.A. ma na celu dostarczenie osobom odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji informacji na temat profilu ryzyka oraz potrzeb w zakresie wyłączalności. W oparciu o przeprowadzoną ocenę ryzyka i wyłączalności nie stwierdzono konieczności dodatkowego zwiększania kapitałów Spółki. Współczynnik pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne w całym prognozowanym okresie pozostaje na bezpiecznym poziomie.

B 3.2.2 Przegląd procesu i jego zatwierdzenie

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

Przegląd procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wyłączalności 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 wyłączalności.

B 3.2.3 Własna ocena wyłączalności

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

W 2019 r. Spółka przeprowadziła proces oceny własnych potrzeb w zakresie wyłączalności w oparciu o prognozy wyników finansowych na kolejne 3 lata, sporządzone przez jednostkę 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 Wyłączalność 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 wyłączalności KUKE S.A. W związku z powyższym w procesie ORSA Spółka dokonała prognozy na 3 lata własnych potrzeb w zakresie wyłączalności w oparciu o model SCR.

Z przeprowadzonych w powyższy sposób wyliczeń wynika, że prognozowane na lata 2019-2021 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 wyłączalności wskazała, że historyczny lub prognozowany na najbliższe 12 miesięcy poziom współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wyłączalności środkami własnymi KUKE S.A. spada poniżej poziomu 150%. Poziom bezpieczeństwa uwzględnia niezbędny bufor na pokrycie ryzyk trudno mierzalnych, nieujętych przez standardowy model szacowania wyłączalności.

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. System ten w KUKE S.A. obejmuje zbiór zasad, procedur, mechanizmów i czynności kontrolnych, badanie zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. System jest zintegrowany i spójny z obowiązującym w KUKE S.A. systemem zarządzania ryzykiem i funkcją audytu wewnętrznego, jest powiązany z celami strategicznymi, wspomaga realizację celów biznesowych i umożliwia sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki.

Celem systemu kontroli wewnętrznej w KUKE S.A. jest wspomaganie procesów decyzyjnych w sposób przyczyniający się do zapewnienia skuteczności i efektywności działania Spółki poprzez zapewnienie: rzetelnego raportowania wewnętrznego i zewnętrznego, wiarygodności sprawozdawczości finansowej, prawidłowości przestrzegania procedur wewnętrznych, w tym zasad mitygowania ryzyka w KUKE S.A. oraz zgodności działania Spółki z przepisami prawa, wytycznymi organów nadzoru, regulacjami wewnętrznymi oraz standardami rynkowymi.

System kontroli wewnętrznej w KUKE S.A. jest zorganizowany na trzech niezależnych poziomach, stanowiących kolejno trzy linie obrony. Na pierwszy poziom składa się zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej Spółki (pierwsza linia obrony), w szczególności działalność jednostek organizacyjnych zaangażowanych w sprzedaż produktów, obsługę klientów lub realizujących zadania generujące ryzyko określone w regulacjach wewnętrznych KUKE S.A. Na drugi poziom (druga linia obrony) składa się działalność jednostek organizacyjnych, które realizują niezależne monitorowanie pionowe przestrzegania mechanizmów kontrolnych (w szczególności jednostki organizacyjne: zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, zarządzania bezpieczeństwem). Na trzeci poziom (trzecia linia obrony) składa się działalność audytu wewnętrznego.

Za prawidłowe zaprojektowanie, wprowadzenie i funkcjonowanie adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej, dostosowanego do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki odpowiada Zarząd KUKE S.A. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad wprowadzeniem i zapewnianiem funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz dokonuje corocznej oceny jego adekwatności i skuteczności. W wykonywaniu obowiązków nadzorczych w odniesieniu do systemu kontroli wewnętrznej Rada Nadzorcza jest wspomagana przez Komitet Audytu, który monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej.

Zgodnie z dyspozycją art. 46 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, w KUKE S.A. został wdrożony Regulamin Kontroli Wewnętrznej, przyjęty przez Zarząd, a następnie zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki. Regulamin opiera się na założeniach przedstawionych powyżej.

W KUKE S.A. zdefiniowana została służbowa ścieżka powiadamiania o zdarzeniach operacyjnych i 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 Departamentu Zgodności. W Departamencie Zgodności zatrudnione są dwie osoby, w tym osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami. 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.

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

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 Departamentu Zgodności 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 w KUKE S.A. została ustanowiona w Regulaminie Organizacyjnym i jest realizowana przez Departament Audytu Wewnętrznego (DAW), podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu. DAW 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 ustanowione w regulacjach wewnętrznych. Regulacje określają m.in. cele i funkcje audytu, gdzie podstawowym celem działania Funkcji Audytu Wewnętrznego jest dostarczenie niezależnych i obiektywnych usług zapewniających oraz usług doradczych w celu przysporzenia wartości dodanej i usprawnienia działalności operacyjnej Spółki. Audyt Wewnętrzny realizuje zadania audytowe na podstawie planu (wynikające z Długoterminowego i Rocznego Planu Audytu), jak i zadania doraźne. Funkcja Audytu Wewnętrznego zachowuje obiektywizm i niezależność w stosunku do audytowanych działań i nie ponosi za nie odpowiedzialności. Oznacza to, że Funkcja Audytu Wewnętrznego nie jest organem wykonawczym, nie sprawuje władzy ani też nie posiada uprawnień w tym zakresie w stosunku do pozostałych komórek organizacyjnych lub działalności KUKE S.A., z wyjątkiem monitorowania i kontroli wdrażania wydawanych przez nią zaleceń i rekomendacji.

Funkcja Audytu Wewnętrznego działa w zgodzie z „Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego” Instytutu Auditorów Wewnętrznych IIA Polska.

Departament Audytu Wewnętrznego po zakończeniu roku kalendarzowego przekazuje do Rady Nadzorczej Raport roczny DAW zawierający w szczególności informacje:

- realizacja zadań DAW,
- status realizacji planu rocznego,
- zestawienie wyników przeprowadzonych badań audytowych,
- status realizacji zaleceń,
- ogólna ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem,
- zapewnienie niezależności funkcji audytu wewnętrznego.

Raport roczny po przyjęciu przez Zarząd przedkładany jest Komitetowi Audytu w celu zaopiniowania. Po uzyskaniu opinii Raport roczny przedkładany jest Radzie Nadzorczej wraz z rekomendacją jego przyjęcia. Raport roczny zatwierdza Rada Nadzorcza.

Raporty z zakończonych badań audytowych realizowanych przez DAW przekazywane są do audytowanej komórki organizacyjnej, Zarządu, Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz Rady Nadzorczej.

Informacja kwartalna monitorująca działalność DAW przekazywana jest do Zarządu i Komitetu Audytu. Raport kwartalny DAW zawiera w szczególności następujące informacje:

- realizacja zadań DAW,
- status realizacji planu rocznego oraz zaleceń,
- ocena systemu kontroli wewnętrznej.

Raporty kwartalne przekazywane są w terminie 30 dni po zakończeniu danego kwartału.

B 5.2 Niezależność i obiektywność

Obowiązek zachowania niezależności i obiektywizmu audytu wewnętrznego zostały określone w KUKE S.A. w Regulaminie audytu wewnętrznego – Karta audytu. 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 uczestniczy 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 wewnętrzny realizacji usług doradczych, których wykonanie powoduje, może powodować lub może sprawiać wrażenie, że powoduje ograniczenie ich niezależności i obiektywizmu podczas realizacji usług zapewniających. Audytor nie może w szczególności odpowiadać za projektowanie i wdrożenie instrukcji, procedur i innych regulacji oraz rozwiązań systemowych, brać osobiście udziału w badanej działalności oraz ponosić odpowiedzialności za jej przebieg, wydawać badanym komórkom organizacyjnym wiążących poleceń dotyczących realizowanych zadań, a także być zatrudnionym do prac związanych z obszarem, który w przyszłości mógłby podlegać jego własnemu zadaniu audytowemu.

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

Nadzór nad audytem wewnętrznym sprawuje Rada Nadzorcza. Pod względem organizacyjnym DAW podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Zadania Audytu Wewnętrznego są realizowane w sposób niezależny, pod nadzorem Rady Nadzorczej. Skuteczność Audytu Wewnętrznego jest monitorowana przez Komitet Audytu.

Komitet Audytu monitoruje niezależność i wyniki DAW, dokonując przeglądu skuteczności Funkcji audytu wewnętrznego, w tym jej ukierunkowania strategicznego, działań i planów.

Kierujący Audytem Wewnętrznym co najmniej raz w roku potwierdza Komitetowi Audytu niezależność funkcji audytu wewnętrznego.

B 6. Funkcja aktuarialna

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

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

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

B 7. Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem jest scentralizowana i jest realizowana przez Menadżera Departamentu Zarządzania Ryzykiem w ramach drugiej linii obrony.

Menedżer Departamentu 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 jednostek organizacyjnych zarządzający 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 Departament 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 (Wyłącalność II). Celem tej Polityki w KUKE S.A. jest:

- określenie zasad outsourcingu obowiązujących w KUKE S.A.,
- kategoryzacja czynności dokonywanych przez KUKE S.A. pod kątem określenia wymogów, które powinny zostać spełnione w przypadku podejmowania decyzji o outsourcingu, jak również wymogów odnoszących się do zawierania umowy outsourcingowej oraz monitorowania i nadzorowania outsourcowanych usług,
- wyznaczenie jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za ogólny nadzór nad procesami zleconymi na zewnątrz w drodze outsourcingu oraz jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za przestrzeganie określonych wymogów wskazanych w Polityce.

Podejście w KUKE S.A. do mitygowania ryzyka związanego z outsourcingiem zostało oparte na podziale wszystkich czynności zleczanych na zewnątrz na trzy kategorie. Przyporządkowanie czynności do danej kategorii determinuje konieczność spełnienia określonych w Polityce outsourcingu wymogów. Im wyższa kategoria, tym wymogi są bardziej rygorystyczne. Czynności pierwszej kategorii stanowią czynności nie będące czynnościami ubezpieczeniowymi, o ile nie zostały uznane za czynności podstawowe lub ważne. Czynności drugiej kategorii to czynności ubezpieczeniowe, które nie stanowią czynności ważnych lub podstawowych. Czynności trzeciej kategorii stanowią funkcje należące do systemu zarządzania KUKE S.A. oraz czynności, które są istotne dla działalności KUKE S.A., tj. Spółka nie byłaby w stanie świadczyć swoich usług na rzecz ubezpieczających, jeżeli nie byłyby one wykonywane (czynności podstawowe i ważne).

Zasady outsourcingu zawarte w Polityce outsourcingu w KUKE S.A. określają m.in.:

- etapy procesu outsourcingu (m.in. kategoryzacja czynności, proces due diligence, opiniowanie wewnętrzne w ramach systemu kontroli wewnętrznej, konieczność dokonania zawiadomienia organu nadzoru przed wdrożeniem outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania oraz podstawowych lub ważnych czynności, a także o istotnej zmianie w outsourcingu tych funkcji lub czynności),
- wymogi dotyczące umowy outsourcingowej (w tym wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz 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 (Wyłącalność II)) oraz wzór umowy outsourcingowej,
- sposób ewidencji umów outsourcingu,
- sposób sprawowania nadzoru nad podmiotem zewnętrznym wykonującym zleczone czynności,
- obowiązki informacyjne wobec organu nadzoru,
- odpowiedzialność za realizację procesu outsourcingu.

Według stanu na koniec 2019 r. KUKE S.A. nie miała zawartych żadnych umów outsourcingu dotyczących podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności operacyjnych.

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

KUKE S.A. jest w trakcie projektowania, we współpracy z dostawcą 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 firmami, zarządzanie siecią sprzedaży, administracja polis, rozliczenia, windykacja i likwidacja szkód, finanse oraz administracja systemem. W zakres wdrożenia wchodzi również portal internetowy dla klientów 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.

Pierwotnie planowano wdrożenie systemu na listopad 2019 r., a osiągnięcie pełnej funkcjonalności zakładane było na luty 2020 r. Aktualnie wciąż trwają prace wdrożeniowe i jest ustalany harmonogram prac. Planuje się, iż wdrożenie systemu nastąpi do końca 2020 roku.

C Profil ryzyka

KUKE S.A. w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) określa mapę ryzyk występujących w Spółce w oparciu o analizę jakościowych i ilościowych kryteriów istotności ryzyk.

Profil ryzyka Spółki wynika bezpośrednio z przyjętej strategii oraz planów biznesowych. Katalog zidentyfikowanych ryzyk opisany jest w Strategii Zarządzania Ryzykiem KUKE S.A. Jest on okresowo monitorowany i kontrolowany. Spółka uwzględniając obecną specyfikę oraz zakres działalności, rozpoznała następujące rodzaje ryzyk:

1. ryzyko aktuarialne, w tym:
 - a. ryzyko składki,
 - b. ryzyko rezerw,
 - c. ryzyko rezygnacji z umów,
 - d. ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne,
 - e. ryzyko katastroficzne;
2. ryzyko rynkowe, w tym:
 - a. ryzyko stopy procentowej,
 - b. ryzyko walutowe,
 - c. ryzyko cen akcji;
3. ryzyko kredytowe kontrahenta, w tym:
 - a. ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta,
 - b. ryzyko koncentracji aktywów,
 - c. ryzyko kredytowe kontrahenta w obszarze reasekuracji,
 - d. ryzyko kredytowe koncentracji,
 - e. ryzyko spreadu,
 - f. 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 nie uległ zmianie. W wyniku przeglądu ryzyk, za istotne uznano ryzyko aktuarialne, rynkowe, operacyjne oraz kredytowe kontrahenta, które są uwzględniane przy wyliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności. Profil ryzyka Spółki nie odbiega od założeń stanowiących podstawę obliczeń według formuły standardowej. Brak objęcia przez formułę standardową pozostałych ryzyk zidentyfikowanych przez Zakład ubezpieczeń nie wpływa w sposób istotny na ustalenie wymogów kapitałowych Spółki związku z tym zastosowanie formuły standardowej do wyliczenia kapitałowych wymogów wypłacalności jest adekwatna dla profilu ryzyka zakładu.

C 1. Ryzyko aktuarialne

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

1. analizę wybranych wskaźników,
2. analizę danych statystycznych,
3. zastosowanie wiedzy eksperckiej.

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym jest wykonywane przez:

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

W przypadku realizacji zwiększonego ryzyka aktuarialnego stosuje się następujące działania:

1. modyfikowanie stosowanych taryf,
2. zmiany zasad przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwriting),
3. zmiany w programie reasekuracyjnym,
4. wycofanie produktu ze sprzedaży.

Czynnościami mitygującymi ryzyko aktuarialne są:

1. właściwa polityka taryfikacji,
2. zasady zawierania, prowadzenia i kontynuowania ubezpieczenia/gwarancji,
3. procedury likwidacji szkód,
4. program reasekuracji adekwatny do potrzeb i skali działalności,
5. określenie zakresu odpowiedzialności i wyłączeń w ogólnych warunkach ubezpieczenia,
6. 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).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. miara wielkości ryzyka składki wynosiła 87 914 tys. PLN.

Ze względu na prowadzenie działalności przez Spółkę w ubezpieczeniach kredytu i gwarancji ubezpieczeniowych, ryzyko składki jest skoncentrowane w 100% w tym segmencie.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała ekspozycji z tytułu pozycji pozabilansowych.

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 2019 r. miara wielkości ryzyka rezerw wynosiła 8 581 tys. PLN, co odpowiada wartości najlepszemu oszacowaniu rezerw szkodowych na udziale własnym.

W stosunku do roku 2018 wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka składki i rezerw wyniósł 70% i związany był z nowelizacją rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/3 (zmiany parametrów w ryzyku składki i rezerw, które miały zastosowanie od IV kwartału 2019 roku) oraz 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.

Ze względu na prowadzenie działalności przez Spółkę w ubezpieczeniach kredytu i gwarancji ubezpieczeniowych, ryzyko rezerw jest skoncentrowane w 100% w tym segmencie.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała ekspozycji z tytułu pozycji pozabilansowych.

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 2019 ekspozycja z tytułu ryzyka rezygnacji wynosiła 40 266 tys. PLN, co odpowiada wartości najlepszemu oszacowaniu rezerw składki na udziale własnym.

W zakresie ryzyka aktuarialnego w 2019 roku, Korporacja nie posiadała ekspozycji wynikających z pozycji pozabilansowych. W 2019 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 2019 roku w Spółce przeprowadzone zostały testy warunków skrajnych zgodnie z metodyką KNF. Ponadto, Spółka przeprowadziła dla zidentyfikowanych, istotnych ryzyk i zdarzeń - analizy wrażliwości w ramach procesu ORSA.

Ze względu na prowadzenie działalności przez Spółkę w ubezpieczeniach kredytu i gwarancji ubezpieczeniowych, ryzyko rezygnacji z umów jest skoncentrowane w 100% w tym segmencie.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała ekspozycji z tytułu pozycji pozabilansowych.

C 1.4 Ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne

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

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

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

- a. Zarząd,
- b. Komitet Ryzyka Ubezpieczeniowego,
- c. Departament Ryzyka Ubezpieczeniowego lub Departament Gwarancji.

Uprawnienia limitowe poszczególnych szczebli kompetencyjnych (z wyjątkiem własnych) są nadawane przez Zarząd w drodze uchwały, na wniosek odpowiedniego Departamentu, w granicach limitów reasekuracji wynikających z umów reasekuracyjnych. Uprawnienia limitowe odpowiedniego Departamentu wykonuje Dyrektor Departamentu lub jego Zastępca. Dyrektor Departamentu uprawniony jest do określania indywidualnych uprawnień limitowych poszczególnych pracowników Departamentu 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:

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. ekspozycja z tytułu ubezpieczeń komercyjnych osiągnęła łączną kwotę 19,6 mld PLN, w tym 7,8 mld PLN z tytułu komercyjnych ubezpieczeń eksportowych i 11,8 mld PLN z tytułu ubezpieczeń należności krajowych. Portfel komercyjnych ryzyk ubezpieczeniowych można uznać za prawidłowo zdywersyfikowany pod względem ryzyka sektorowego. Na koniec 2019 r. jedynie udział branży budowlanej nieznacznie przekraczał 15% łącznej wartości portfela (dokładnie osiągnął 17%). Cztery kolejne branże z największym udziałem w portfelu ubezpieczeniowym KUKE S.A. to: branża metalowa (10% udziału w portfelu), chemiczna (9%), paliwowa (7%) i tworzyw sztucznych (6%).

Z uwagi na strukturę geograficzną krajowego eksportu, również w portfelu komercyjnych ubezpieczeń eksportowych KUKE S.A. największy udział mają Niemcy (23%, łączne zaangażowanie: 1,8 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 (595 mln PLN ekspozycji, 8% portfela czynnych limitów), Republika Czeska (571 mln PLN ekspozycji, 7% portfela czynnych limitów), Wielka Brytania (488 mln PLN ekspozycji, 6% portfela czynnych limitów), Holandia (414 mln PLN ekspozycji, 3% portfela czynnych limitów) i Włochy (359 mln PLN ekspozycji, 5% portfela czynnych limitów).

Pomiar ekspozycji dokonywany jest w celu:

- a. weryfikacji zgodności poziomu ekspozycji z limitami wynikającymi z realizowanych przez KUKE S.A. umów reasekuracyjnych,
- b. kontroli zgodności ekspozycji z uprawnieniami limitowymi na poszczególnych szczeblach kompetencji Spółki,
- c. weryfikacji zgodności poziomu ekspozycji z limitem tolerancji,
- d. 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 2019 r. wartość 2,8 mld PLN. Z uwagi na szczególne zapotrzebowanie na gwarancje kontraktowe, branżą dominującą w portfelu gwarancyjnym KUKE S.A. stanowi branża budowlana z udziałem 61%. Dywersyfikacja w zakresie pozostałych branż utrzymuje się na bezpiecznym poziomie jednostkowo nieprzekraczającym 10% łącznej ekspozycji.

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 Spółkę podlegają ochronie reasekuracyjnej w ramach programu obligacyjnego 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 zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd Spółki Polityką zarządzania ryzykiem katastroficznym w KUKE S.A. Podstawowym instrumentem niwelowania tego ryzyka jest reasekuracja bierna, w tym przede wszystkim reasekuracja nieproporcjonalna typu nadwyżki szkody na zachowku z umów reasekuracji proporcjonalnej, która stanowi zabezpieczenie przed skutkami szkód o wielkościach katastroficznym. Pojemność umów reasekuracyjnych, w tym współczynnik cesji ryzyka w umowach proporcjonalnych kwotowych oraz kwota warstw umowy reasekuracji nieproporcjonalnej nadwyżki szkody są ustalane na każdy rok z uwzględnieniem planowanych maksymalnych kwot pojedynczych ryzyk brutto oraz zatwierdzonego przez Zarząd limitu tolerancji na ryzyko ubezpieczeniowe/gwarancyjne.

Spółka monitoruje ciągłą skuteczność technik ograniczania ryzyka katastroficznego poprzez pomiar ryzyka. Analiza danych wskazuje na jego niski poziom, co potwierdza skuteczność zastosowanych technik ograniczania ryzyka. Zarząd Spółki otrzymuje kwartalne raporty nt. wpływu reasekuracji biernej na wypłacalność Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w omawianym zakresie.

C 2. Ryzyko rynkowe

Kapitałowy wymóg wypłacalności z tytułu ryzyka rynkowego – 18 741 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.

KUKE S.A. 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 2019 r. wyniósł 16,6% całego portfela.

Udział w portfelu Spółki instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (bez uwzględnienia pożyczki dla KUKE Finance S.A.) na koniec 2019 r. wyniósł 67,5%.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. duration całego portfela instrumentów dłużnych KUKE S.A. wyniosło 0,47 roku. Duration portfela instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu wyniosło 1,92 roku.

Wartość portfela instrumentów dłużnych na koniec 2019 r. wyniosła 211,98 mln PLN, w tym 25,34 mln PLN stanowiły obligacje o stałym oprocentowaniu „utrzymywane do terminu wymagalności”.

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 2019 r. KUKE S.A. posiadała 10,5 tys. EUR 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 2019 r. KUKE S.A. posiadała w swoim portfelu lokat akcje spółki zależnej KUKE Finance S.A. o wartości 34 762 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 2019 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka rynkowego w KUKE S.A. Na dzień 31 grudnia 2019 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

KUKE S.A. 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 Departamentu 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 KUKE S.A. 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 niewypłacalności reasekuratora zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd Spółki Instrukcją zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji biernej. Reasekurator współpracujący z KUKE S.A. powinien posiadać ocenę ratingową na poziomie co najmniej A-. Skład panelu reasekuracyjnego KUKE S.A. jest zatwierdzany co roku przez Zarząd Spółki na podstawie ocen agencji ratingowych, danych finansowych reasekuratorów oraz własnej oceny ryzyka wykonanej przez analityków KUKE S.A.

W trakcie obowiązywania umowy reasekuracyjnej, Spółka prowadzi monitoring ratingów reasekuratorów.

Ponadto, Spółka 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie zaszyły istotne zmiany w omawianym zakresie.

C 3.3 Opis koncentracji ryzyka

C 3.3.1 Ryzyko niewykonania zobowiązania przez emitenta

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość portfela lokat wynosiła 277,43 mln PLN, w tym 55,7% portfela lokat stanowiły instrumenty dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa (na koniec 2018 roku udział ten wynosił 36,8%). W przypadku pozostałych rodzajów instrumentów dłużnych inwestycje były znacząco zdywersyfikowane.

Na dzień 31 grudnia 2019 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 (BGK – depozyty) wyniosło 5,4% portfela lokat.

Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty inne niż banki wg stanu na dn. 31 grudnia 2019 r.:

- ekspozycja na pojedynczego emitenta/grupę podmiotów powiązanych – największe zaangażowanie na 1 podmiot (obligacje Powiat Elbląski) wyniosło 1,1% portfela.
- ekspozycja na pojedynczego emitenta/grupę podmiotów powiązanych podlegających nadzorowi KNF – zaangażowanie 3,7% poprzez obligacje podporządkowane PZU S.A.
- ekspozycja na instrumenty emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – zaangażowanie wyniosło 3,0% portfela.

Ekspozycja na rynki geograficzne (wg siedziby emitenta) – Polska 100% portfela, pozostałe kraje 0%. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wszystkie posiadane instrumenty finansowe wyemitowane były przez podmioty posiadające siedzibę w Polsce.

W roku 2019 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 2019 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 eksponowana na ryzyko nieotrzymania płatności wynikających z zawartych umów reasekuracyjnych spowodowane niewypłacalnością reasekuratora.

Według stanu na 31.12.2019 r. 100% udziałów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych KUKE S.A. było na udziale reasekuratorów posiadających rating co najmniej A-, przy czym 71 % udziału stanowili reasekuratorzy posiadający rating AA-. Najwyższy udział pojedynczego reasekuratora w rezerwach wynosi 14,17 mln PLN (Swiss Re, rating: AA-).

Najbardziej istotna koncentracja ryzyka stanowiąca najwyższy udział pojedynczego reasekuratora w rezerwach wynosi 14 165 tys. PLN (11 049 tys. PLN na 31 grudnia 2018 r., wzrost o 28%).

UDZIAŁ REASEKURATORÓW W REZERWACH
TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWYCH
Z UWZGLĘDNIENIEM OCEN RATINGOWYCH,
STAN NA 31.12.2019 R.



Źródło: Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych, Sprawozdanie Finansowe sporządzone na 31.12.2019 r.

C 3.4 Pozostałe ryzyka

KUKE S.A. 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 2019 nie zaszły istotne zmiany w zakresie ryzyka płynności w KUKE S.A.

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na koniec 2019 r. wynosi 0 tys. PLN.

KUKE S.A. nie posiadała istotnych koncentracji ryzyka płynności zarówno w roku 2018, jak i w roku 2019.

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 2019 r. – 2 219 tys. PLN.

W Korporacji ryzyko operacyjne definiowane jako 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:

1. 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 ograniczaniu ryzyka, podejmowanie niezbędnych działań oraz kontrolę i ocenę skuteczności zastosowanych mechanizmów redukcji ryzyka);
2. monitorowanie i raportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego;
3. tworzenie i wykorzystywanie mapy ryzyka operacyjnego w celu monitorowania profilu tego ryzyka oraz określania działań zmierzających do zmniejszenia jego skutków;
4. kontrolę i ocenę procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;
5. 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:

1. Baza zdarzeń operacyjnych - rejestr zgłoszonych zdarzeń i strat operacyjnych;
2. Kluczowe Wskaźniki Ryzyka (KRI) - miary ilościowe dedykowane do pomiaru poziomu i obserwacji (monitoringu) zmian w poziomie ryzyka operacyjnego;
3. Samoocena ryzyka operacyjnego – przeprowadzana co 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 2019, podobnie jak w roku 2018, 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 jednostek organizacyjnych.

W celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym zdefiniowana została struktura organizacyjna, sprecyzowano zakres obowiązków poszczególnych jednostek 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 zidentyfikowanymi 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 jednostek organizacyjnych, a także podlega niezależnej ocenie dokonywanej przez audyt wewnętrzny w ramach realizowanych zadań audytowych.

Jednostki 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 Departamentu 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 S.A.,
- 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 Departamentu 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.

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 przekazywane są do Zarządu, Audytora Wewnętrznego, Menedżera Departamentu Zarządzania Ryzykiem, a także komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za sprzedaż, ocenę ryzyka ubezpieczeniowego oraz windykację i likwidację szkód. Oceniając poziom ryzyka konkurencji dokonywana jest ocena jakościowa, która w sposób pośredni pozwala na ocenę stopnia narażenia Spółki 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

Ryzyko biznesowe definiowane jest jako ryzyko niewykonania planów sprzedaży, skutkujące brakiem pokrycia stałych kosztów działalności.

Proces identyfikowania ryzyka biznesowego następuje podczas prac nad opracowaniem strategii i planów finansowych na kolejne lata, jak i bieżących analiz, polega na rozpoznaniu i określeniu aktualnych i potencjalnych czynników wynikających z bieżącej i planowanej działalności, które mogą znacząco wpływać na wysokość przychodów ze sprzedaży lub kosztów działalności KUKE S.A., a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Identyfikowanie ryzyka biznesowego ma na celu wykrycie potencjalnych, negatywnych konsekwencji finansowych wynikających z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym Spółki, z podjęcia niekorzystnych decyzji lub braku podjęcia odpowiednich działań, które miałyby być odpowiedzią na zmiany zachodzące w otoczeniu biznesowym.

Monitorowanie ryzyka biznesowego ma na celu diagnozowanie obszarów wymagających działań zarządczych służących do realizacji celów sprzedażowych, założeń kosztowych i w konsekwencji osiągnięcia założonego wyniku finansowego. Odbывается ono w ujęciu cyklicznym, nie rzadziej niż raz na koniec kwartału, poprzez identyfikowanie odchyleń od założeń planistycznych, analizę ich przyczyn oraz prognozowanie wyniku technicznego.

KUKE S.A. dokonuje pomiaru ryzyka biznesowego w oparciu o analizę wskaźników wykonania planu składki przypisanej dla działalności komercyjnej oraz planu wykonania budżetu kosztów rodzajowych.

Głównymi narzędziami ograniczania lub przeciwdziałania ryzyka biznesowego są:

- wyznaczanie i monitorowanie odchyleń realizacji ww. parametrów od planu,
- oszacowywanie prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzeń dot. ryzyka biznesowego w przyszłości, określenie ich wpływu na proces biznesowy w wymiarze finansowym w zakresie przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności KUKE S.A.,
- podjęcie działań prewencyjnych lub naprawczych ograniczających ryzyko biznesowe, poprzez stosowanie odpowiednich procedur w zakresie procesu podejmowania decyzji biznesowych, zasad sporządzania i aktualizacji planów finansowych, zasad weryfikacji poziomu wykonania tych planów,
- wprowadzanie lub modyfikacja mechanizmów kontroli bieżącej ryzyka biznesowego.

W 2019 r. poziom ryzyka niewykonania planu składki przypisanej dla działalności komercyjnej oraz poziom ryzyka przekroczenia realizacji budżetu kosztów rodzajowych Spółki określony został jako niski.

C 6.5 Ryzyko prawne

Ryzyko prawne definiowane jest przez KUKE S.A. jako ryzyko straty spowodowanej zmianami w prawie i regulacjach, niestabilnością regulacji prawnych, błędnym ukształtowaniem stosunków prawnych oraz niekorzystnymi rozstrzygnięciami sądów lub organów administracji publicznej.

KUKE S.A. zarządza ryzykiem prawnym w sposób ciągły, poprzez identyfikację planowanych zmian prawa mogących mieć wpływ na działalność Spółki, informowanie zainteresowanych jednostek organizacyjnych oraz podejmowanie inicjatywy w zakresie niezbędnych zmian w regulacjach wewnętrznych. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez Komitet Ryzyka, który przeprowadza całościową analizę ryzyka w Spółce.

C 6.6 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. 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 KUKE S.A. lokuje jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także, które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności.

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

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

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

Za całość działań lokacyjnej KUKE S.A. odpowiada Komitet Inwestycyjny.

Decyzje inwestycyjne są podejmowane przez Menedżera Departamentu Zarządzania Płynnością 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.

KUKE S.A. 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.

KUKE S.A. 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, KUKE S.A. utrzymuje na ostrożnym poziomie, co oznacza ograniczenie ustalonych limitów o połowę.

Pozostałe instrumenty finansowe KUKE S.A. 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.

Zakład ubezpieczeń może lokować aktywa w instrumenty pochodne, pod warunkiem że przyczyniają się one do zmniejszenia ryzyka lub ułatwiają efektywne zarządzanie portfelem. KUKE S.A. w roku 2019 nie zawierało transakcji na rynkach instrumentów pochodnych.

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 lub wahań poszczególnych parametrów, które mogą stanowić zagrożenie dla wypłacalności Zakładu ubezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Na koniec 2019 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 2019 r. portfela instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku realizacji ww. scenariusza wyniósłby 1 187 tys. PLN.

Ryzyko katastroficzne oraz ryzyko kontrahenta

W 2019 roku Spółka przeprowadziła testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości w obszarze reasekuracji.

Jednym z testowanych scenariuszy była realizacja ryzyka katastroficznego przy jednoczesnym założeniu upadku reasekuratora posiadającego najwyższy udział w ryzyku. W teście przyjęto realizację ryzyka katastroficznego obliczonego zgodnie z formułą standardową na 31 marca 2019 r. oraz brak pokrycia szkód przez reasekuratora posiadającego najwyższy udział przy założeniu straty na poziomie 50% (rating AA-). Według stanu na koniec pierwszego kwartału 2019 r., wartość współczynnika pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne po teście pozostawała na wysokim poziomie 233%.

Testy warunków skrajnych w ramach procesu ORSA

W celu monitorowania profilu ryzyka oraz oceny ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi KUKE S.A. przeprowadza testy warunków skrajnych oraz analizę wrażliwości. Scenariusze do testów zostały opracowane podczas procesu ORSA w ramach oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Przeprowadzona została identyfikacja oraz ocena istotności ryzyk występujących lub mogących

wystąpić w działalności KUKE S.A., a także bieżąca ocena profilu ryzyka i adekwatności kapitałowej w oparciu o dostępne informacje na temat bieżącej ekspozycji na ryzyko oraz dostępnych środków własnych.

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

- Upadłość KUKE Finance S.A. [ryzyko rynkowe, ubezpieczeniowe, kredytowe kontrahenta, operacyjne]. Scenariusz ten zakłada upadłość KUKE Finance S.A., która implikuje brak spłaty pożyczek ze strony KUKE Finance S.A., utratę wartości posiadanych akcji oraz wypłatę gwarancji płatniczej.
- Kryzys bankowy [ryzyko rynkowe, kredytowe kontrahenta]. Scenariusz ten zakłada, iż banki nie wykupują posiadanych przez Zakład ubezpieczeń obligacji i certyfikatów, zwrot z posiadanych lokat jest na poziomie 50%. Z testu została wyłączony Bank Gospodarstwa Krajowego.
- Problemy branżowe [ryzyko ubezpieczeniowe, kredytowe kontrahenta]. Scenariusz zakłada problemy branży budowlanej, skutkiem czego jest wypłata odszkodowań z 10 największych ekspozycji w portfelu z branży budowlanej.
- Upadek pojedynczej ekspozycji – test odwrotny. Test polega na wyliczeniu hipotetycznej kwoty pojedynczej ekspozycji, która przy uwzględnieniu programu reasekuracji obligatoryjnej powoduje obniżenie wskaźnika pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne poniżej 150% oraz 100%,
- Analiza wrażliwości RTU na kluczowe założenia – analiza wrażliwości.
- Awaria głównego systemu IT [ryzyko operacyjne] – analiza scenariuszowa polegająca na określeniu wrażliwości biznesu na awarię głównego systemu operacyjnego zakładu,

Projekcje kapitałowego wymogu wypłacalności w ramach scenariusza bazowego oraz analizy scenariuszowej została przeprowadzona w oparciu o przyjęty plan finansowy na 2018 rok oraz założenia strategii na kolejne lata. Ze względu na fakt wysokiej korelacji szkodowości oferowanych przez Zakład ubezpieczeń z cyklem gospodarczym, który ma również istotny wpływ na stopy zwrotu i zmienność cen instrumentów finansowych, Spółka do celów oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przyjęła agregację ryzyk mierzalnych przy użyciu formuły standardowej, ale z podwyższonym z 25% do 50% współczynnikiem korelacji między ryzykiem ubezpieczeniowym a ryzykiem rynkowym. Wyniki testów warunków skrajnych dla scenariuszy: upadłości KUKE Finance S.A., kryzysu bankowego oraz problemów branży budowlanej przedstawia tabela poniżej

pokrycie SCR	XII.2019	XII.2020	XII.2021
0. Scenariusz bazowy	199%	194%	182%
1. Upadłość KUKE Finance S.A.	144%	143%	139%
2. Kryzys bankowy	143%	140%	132%
3. Problemy branżowe (upadek 10 największych ekspozycji)	170%	167%	156%

Podsumowanie wyników testów warunków skrajnych przeprowadzonych w ramach procesu ORSA

Współczynnik pokrycia SCR przez dopuszczone środki własne w całym prognozowanym okresie pozostaje na akceptowalnym poziomie powyżej przyjętego apetytu na ryzyko. Wyniki odwrotnych testów warunków skrajnych zostały przedstawione w tabeli umieszczonej poniżej.

XII.2019	obniżenie pokrycia SCR poniżej 150%		obniżenie pokrycia SCR poniżej 100%	
	brutto	netto	brutto	netto
Upadłość pojedynczej ekspozycji	192 268	45 361	269 240	91 544

Test odwrotny- upadek pojedynczej ekspozycji (w tys. PLN) - obniżenie pokrycia SCR poniżej 150% oraz 100%

Na potrzeby oceny ciągłej zgodności z wymogami dotyczącymi rezerw przeprowadzono analizę wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na zmiany współczynnika szkodowości o 5 pp. i 10 pp.

Wyniki analizy wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw na zmiany współczynnika szkodowości przedstawiono poniżej:

wzrost współczynnika szkodowości			przyrost BE składek gr 14	przyrost BE składek gr 15	przyrost BE brutto
Ex 2018	Ex 2017	Ex 2016			
5%	5%	5%	9,43%	5,43%	6,69%
10%	10%	10%	18,86%	10,86%	13,37%

Podsumowanie wyników analizy wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw na zmiany współczynnika szkodowości przeprowadzonych w ramach procesu ORSA

Przyjęto założenie wzrostu współczynnika szkodowości w dwóch wariantach: wzrostu o 5 pp. oraz wzrostu o 10 pp., w każdym z 3 ostatnich lat polisowych (2018, 2017 i 2016). Powyższy współczynnik ma bezpośredni wpływ na najlepsze oszacowanie rezerwy składki. Wzrost współczynnika szkodowości w grupie 15 powoduje przyrost o podobnym stopniu w odniesieniu do poziomu najlepszego oszacowania rezerwy składki. Ten sam przyrost współczynnika szkodowości w grupie 14 powoduje dwukrotnie większy przyrost najlepszego oszacowania rezerwy składki w obu rozpatrywanych przypadkach. Łączny efekt wzrostu analizowanej zmiennej na przyrost najlepszego oszacowania rezerw brutto jest nieznacznie większy od wielkości zmiany wskaźnika szkodowości.

Dodatkowo KUKE S.A. zbadała przyrost najlepszego oszacowania w zależności od rozkładu zmian wskaźnika szkodowości w 3 ostatnich latach polisowych. W związku z faktem, iż wpływ zmiany, jaka następuje w 2016 roku, jest niematerialny, pod uwagę wzięto zmiany współczynników szkodowości w latach 2018 i 2017 przy założeniu, że całkowity wzrost szkodowości wynosi 10%:

wzrost współczynnika szkodowości		przyrost BE składek gr 14	przyrost BE składek gr 15	przyrost BE brutto
Ex 2018	Ex 2017			
10%	0%	16,06%	10,86%	11,92%
9%	1%	14,73%	10,86%	11,23%
8%	2%	13,39%	10,86%	10,53%
7%	3%	12,06%	10,86%	9,84%
6%	4%	10,73%	10,86%	9,16%
5%	5%	9,40%	10,86%	8,47%

Podsumowanie badania przyrostu najlepszego oszacowania w zależności od rozkładu zmian wskaźnika szkodowości w ostatnich latach polisowych.

Wynik analizy pokazuje, że wpływ zmiany współczynnika szkodowości na przyrost najlepszego oszacowania rezerw brutto spada wraz ze zwiększeniem udziału poprzedzającego roku szkodowego w ogólnym wzroście szkodowości. Każda zmiana o 1 punkt procentowy powoduje spadek przyrostu najlepszego oszacowania rezerwy składki o blisko 1 p.p.

Analiza wpływu awarii głównego systemu IT na biznes została przeprowadzona w ramach procesu BIA (Business Impact Analysis – Analiza Wpływu na Działalność). Potencjalne skutki przedstawia poniższa tabela:

		Potencjalne skutki									
Przedziały czasowe		1 h	2 h	4 h	12 h	24 h	48 h	3 – 7 dni	8 – 14 dni	15 – 30 dni	Powyżej 31 dni
Aspekt finansowy											
1	Umiarkowany				1						
2	Poważny					2	2				
3	Katastrofalny							3			
Aspekt prawny											
1	Umiarkowany						1				
2	Poważny							2			
3	Katastrofalny								3		
Aspekt wizerunkowy											
1	Umiarkowany			1							
2	Poważny				2	2	2				
3	Katastrofalny							3			

Aspekt	Skutek	Opis szacowanych skutków braku realizacji procesu	Szacowane straty
Finansowy	1 Umiarkowany	Zakłócenia w realizacji procesu mają znikomy wpływ na wynik finansowy KUKE S.A.	Do 100 tys. PLN
	2 Poważny	Przerwanie realizacji procesu nie ma istotnego wpływu na roczny wynik finansowy, może jednak mieć przełożenie na przesunięcia w terminach wpływów finansowych pomiędzy poszczególnymi okresami sprawozdawczymi.	Od 100 tys. PLN do 1 mln PLN
	3 Katastrofalny	Wskutek przerwania procesu KUKE S.A. w sposób bezpośredni lub pośredni może ponieść straty, które wpłyną w znacznym stopniu na wynik finansowy w danym roku kalendarzowym oraz możliwe są straty finansowe w dłuższej perspektywie czasowej.	Powyżej 1 mln PLN

W wyniku przeprowadzonej analizy sformułowane zostały wymagania odtworzeniowe systemu zaprezentowane w tabeli poniżej.

Maksymalny czas usunięcia incydentu po przekroczeniu którego następuje sytuacja kryzysowa	6 h
Maksymalny tolerowany czas zakłócenia	48 h
Docelowy czas wznowienia działalności	Do 12 h

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 wprowadzono nowy model wyceny do wartości godziwej obligacji samorządowych ze względu na brak aktywnego rynku. Ponadto, w 2019 roku Korporacja wdrożyła MSSF 16, rozpoznając w bilansie ekonomicznym po stronie aktywów prawo do użytkowania nieruchomości oraz pojazdów, zaś po stronie pasywów stosowne zobowiązania z tego tytułu.

AKTYWA (tys.PLN)	Nota	S II	PSR	Eliminacja lub rozpoznanie w SII	Różnica w wycenie
Aktywowane koszty akwizycji	1	0	10 057	-10 057	0
Wartości niematerialne i prawne	2	0	1 041	-1 041	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	2 527	3 092	0	-565
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie	4	17 990	3 059	15 026	-95
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	5	34 522	34 762	0	-240
Dłużne papiery wartościowe	6	214 267	211 980	0	2 287
Obligacje państwowe		164 424	162 490	0	1 933
Obligacje korporacyjne		49 843	49 489	0	354
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	7	15 676	15 676	0	0
Inne pożyczki i hipoteki	6	15 046	15 046	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji		24 411	50 252	-25 840	0
Należności z tytułu ubezpieczeń	8	1 968	37 247	-35 279	0
Należności z tytułu reasekuracji biernej	9	14 832	20 354	-5 522	0
Pozostałe należności	10	8 811	8 849	-38	0
Środki pieniężne	11	767	9 551	-8 785	0
Pozostałe aktywa	12	0	955	-955	0
RAZEM		350 817	421 922	-72 492	1 386

(*) 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 przypadku te składniki aktywów są wyceniane zgodnie z hierarchią wyceny.

Wartości niematerialne i prawne obejmują głównie licencje na oprogramowanie komputerowe. Wartość tych aktywów podlega amortyzacji. 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:

- a. eliminacja wartości niematerialnych i odroczonego kosztów akwizycji,
- b. eliminacja należności ubezpieczeniowych, których termin płatności przypada po dacie bilansowej,
- c. eliminacja należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej, których termin płatności przypada po dacie bilansowej,
- d. korekty wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- e. przeszacowanie wartości rzeczowych środków trwałych.

Korporacja dla celów SII wykazuje podatek odroczone w kwocie netto. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Korporacja wykazała aktywo z tytułu podatku odroczonego.

4 Rzeczowe środki trwałe

W pozycji tej KUKE S.A. wykazuje prawa do użytkowania nieruchomości i pojazdów zgodnie z MSSF 16. W przypadku użytkowania nieruchomości prawo to dotyczy okresu 6-letniego, zaś w przypadku pojazdów 3-12 miesięcy. W korespondencji z tymi prawami KUKE S.A. wykazuje zobowiązania omówione w nocie 15 i 16. Ponadto, w pozycji tej wykazano wartość własnych środków transportu (samochodów osobowych), sprzętu IT oraz wyposażenia biura. Wartość godziwa posiadanych 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. 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 notowanych obligacji korporacyjnych ich wartość godziwa jest oparta o kwotowane ceny rynkowe. Dla papierów wartościowych nienotowanych (obligacje samorządowe), stosuje się własną metodę oszacowania, poprzez zdyskontowanie spodziewanych przepływów pieniężnych związanych z tym instrumentem finansowym przy użyciu stopy rentowności obligacji skarbowych skorygowanych o narzut ryzyka kredytowego wyliczonego jako zmianę rentowności puli porównywalnych obligacji względem obligacji skarbowych. Następnie każdy taki instrument jest klasyfikowany do odpowiedniej pozycji bilansu.

7 Lokaty – depozyty

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

8 Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

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

9 Należności z tytułu reasekuracji biernej

Należności z tytułu reasekuracji biernej z terminem zapłaty przypadającym 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 według PSR z uwagi na nieistotność ewentualnych odchyleń w wycenie dla celów SII.

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.

11 Środki pieniężne

Dla celów wypłacalności z salda środków pieniężnych podlega wyłączeniu saldo wyodrębnionego 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 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 w 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 i są one wyceniane za pomocą modelu, który wylicza wartość godziwą na dzień wyceny przez dyskontowanie umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów stopą procentową odpowiadającą rentowności obligacji skarbowych skorygowanych o narzut ryzyka kredytowego.

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 2019 roku Spółka dokonała wyceny sprzętu IT oraz elementów wyposażenia przy użyciu własnego modelu wyceny, z uwagi na poniesienie znacznych nakładów na zakup nowych rzeczowych środków trwałych. W pozycji tej wykazywana jest również wartość posiadanej własnych samochodów, których 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 obciążona niepewnością ze względu na brak aktywnego rynku. Dodatkowo w pozycji tej Korporacja wykazuje zgodnie z MSSF 16 skapitalizowaną wartość praw użytkowania powierzchni biurowej oraz pojazdów. Wartość ta jest obciążona niepewnością w związku z zastosowaną stopą dyskonta opartą na stawce WIBOR6M powiększoną o marżę 2%.

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 2019 r., najlepsze oszacowanie wynosiło 73 954 tys. PLN, a margines ryzyka 10 332 tys. PLN. W porównaniu do roku 2018 nastąpił wzrost najlepszego oszacowania rezerw o 24% wynikający w głównej mierze ze wzrostu portfela Spółki.

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 Wypłatność II w porównaniu do sprawozdawczości finansowej wynikają z faktu, że rezerwy w systemie Wypłatność 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 wypłacalności (zgodnych z wymogami Solvency II) uwzględniono wartość pieniądza w czasie. Ponadto oszacowanie regresów na potrzeby Solvency II nie uwzględnia limitów stosowanych wg Polskich Standardów Rachunkowości. W wyliczeniach najlepszego oszacowania uwzględniono również korekty z tytułu niewypłacalności kontrahenta. Kolejna różnica wynika z uwzględnienia przyszłych składek w wyliczeniach najlepszego oszacowania dla rezerwy składek.

D 2.3 Niepewność związana z wartością rezerw

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

Rezerwa składek uwzględnia rozkład ryzyka w czasie, specyficzny dla ubezpieczeń biznesowej należności i gwarancji. Rezerwy na szkody niezgłoszone 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 2019 r. kwoty należne z umów reasekuracji wyniosły 24 411 tys. PLN w porównaniu do kwoty 17 773 tys. PLN na 31 grudnia 2018 r. Wzrost o 37% w głównej mierze był pochodną zwiększenia portfela Spółki.

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 według PSR i zbadanego przez niezależnego 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 zobowiązań finansowych, i są wykazywane w wartości bilansowej wynikającej ze sprawozdania finansowego sporządzonego według PSR. W przypadku rezerw pracowniczych odpływ korzyści ekonomicznych związany jest z harmonogramem przechodzenia pracowników na emeryturę oraz fluktuacją zatrudnienia. Długoterminowe zobowiązania finansowe dotyczą wieloletnich umów najmu powierzchni biurowej. Zobowiązania te zostały rozpoznane po raz pierwszy w 2019 roku w związku z wprowadzeniem MSSF 16.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (tys.PLN)	Nota	S II	PSR	Eliminacja lub rozpoznanie w SII	Różnica w wycenie
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	13	1 770	2 103	-330	-3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	0	845	-845	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	15	153	0	153	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	16	18 145	0	18 145	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	17	448	5 399	-4 951	0
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	18	21 942	35 697	-13 755	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	19	7 342	9 673	-2 331	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	20	0	24 277	-24 277	0
RAZEM		49 801	77 994	-28 191	-3

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

D 3.2 Wycena zobowiązań

13 Pozostałe rezerwy (inne niż Rezerwy Techniczno-Ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy są rozpoznawane w przypadku, gdy istnieje obecne zobowiązanie powstałe w wyniku zdarzeń w przeszłości, które spowoduje wypływ zasobów 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

W związku z tym, że w roku 2019 wartość skalkulowanej rezerwy na podatek odroczony jest mniejsza od wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznych wykazano wartość „0”. Zasady dotyczące kalkulacji oraz prezentacji podatku odroczonego zostały omówione w nocie nr 3 - Aktywa z tytułu podatku odroczonego.

15 Zobowiązania wobec instytucji finansowych

W pozycji tej KUKE S.A. zgodnie z MSSF 16 wykazuje zobowiązania z tytułu najmu długoterminowego pojazdów.

16 Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

W pozycji tej Korporacja zgodnie z MSSF 16 wykazuje zobowiązania z tytułu długoterminowego wynajmu powierzchni biurowej.

17 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 bilansowym. 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.

Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych są korygowane o wartość zobowiązań, których termin zapłaty przypada po dniu bilansowym.

18 Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Dla celów wypłacalności zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej są wykazywane analogicznie jak należności z tytułu reasekuracji biernej, tj. eliminowane są zobowiązania z terminem płatności przypadającym po dniu bilansowym.

19 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.

20 Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Dla celów wypłacalności, pełnej eliminacji podlega saldo wyodrębnionego rachunku bankowego „Interes Narodowy” oraz saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w korespondencji z analogiczną eliminacją dokonaną po stronie aktywów.

D 4 Alternatywne metody wyceny

Następujące pozycje bilansu ekonomicznego są wyceniane przy pomocy metod alternatywnych: rzeczowe środki trwałe, wybrane papiery dłużne, pożyczka udzielona spółce zależnej, należności i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, należności i zobowiązania z tytułu reasekuracji oraz pozostałe należności.

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 obarczona większą niepewnością ze względu na rozproszenie porównywalnych baz danych. Dla aktywów wynajmowanych długoterminowo KUKE S.A. zgodnie z MSSF 16 wycenia prawa do ich użytkowania, a w korespondencji z nimi rozpoznaje zobowiązania finansowe.

Instrumenty finansowe wyceniane alternatywnymi metodami wyceny obejmują instrumenty, dla których nie są dostępne kwotowane ceny rynkowe. Dla tych instrumentów stosuje się własną metodę oszacowania, poprzez zdyskontowanie spodziewanych przepływów

pieniężnych związanych z tym instrumentem finansowym przy użyciu stopy rentowności obligacji skarbowych skorygowanych o narzut ryzyka kredytowego.

Dla należności i zobowiązań z tytułu ubezpieczeń dokonuje eliminacji pozycji, dla których data zapłaty przypada później niż data sporządzenia sprawozdania. W przypadku należności i zobowiązań wobec reasekuratorów eliminacja ma charakter współmierny do eliminowanych należności i zobowiązań z tytułu ubezpieczeń.

D 5. Pozostałe informacje

Korporacja nie posiada innych, poza wykazanymi w powyższych rozdziałach, istotnych informacji dotyczących wyceny pozycji bilansu ekonomicznego w analizowanym okresie sprawozdawczym.

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 2019 r. wynosiły łącznie 182 208 tys. PLN i były o 356 tys. PLN wyższe niż stan środków własnych na dzień 31 grudnia 2018 roku (181 853 tys. PLN). Zmiana ta wynikała ze wzrostu wartości rezerwy uzgodnieniowej o 2 298 tys. PLN, wyższego odliczenia od środków własnych (wartość udziałów w spółce zależnej) o 2 458 tys. PLN oraz wyższego odroczonego podatku dochodowego o 516 tys. PLN. Szczegółowa struktura środków własnych oraz zmiany rok do roku są przedstawione w poniższych tabelach.

31 grudnia 2019 (*)

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	84 427	84 427		0	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	2 527				2 527
Podstawowe środki własne	216 730	214 203	0	0	2 527
Odliczenia od środków własnych	-34 522	-34 522		0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	182 208	179 681	0	0	2 527
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	179 681	179 681	0	0	

31 grudnia 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
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	181 853	179 841	0	0	2 011
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	179 841	179 841	0	0	

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	2 298	2 298		0	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	516				516
Podstawowe środki własne	2 814	2 298	0	0	516
Odliczenia od środków własnych	-2 458	-2 458		0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	356	-160	0	0	516
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	-160	-160	0	0	

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

KUKE S.A. posiada następującą strukturę środków własnych - 98,6% wartości środków własnych stanowią środki własne zaliczane do kategorii pierwszej, nieograniczonej, a 1,4% (aktywa z tytułu odroczonego podatku netto) do kategorii trzeciej. Ze względu na jakość i strukturę nie istnieją ograniczenia w dostępności środków własnych, z wyjątkiem pozycji zaliczanej do kategorii trzeciej.

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 2019 r., jak i na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała uzupełniających środków własnych.

Rezerwa uzgodnieniowa

W skład rezerwy uzgodnieniowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodzi następujące pozycje:

Rezerwa uzgodnieniowa (w tys. PLN)	31 gru 19	31 gru 18	zmiana (*)
Kapitał zapasowy z podziału zysku netto	49 057	50 400	-1 343
Kapitał z aktualizacji wyceny	994	1 267	-274
Kapitał rezerwowy	33 273	33 273	0
Wynik finansowy roku bieżącego	6 240	2 084	4 156
Rozliczenie wyniku finansowego lat ubiegłych	0	-3 428	3 428
Kapitały pozostałe łącznie	89 563	83 597	5 966
Odroczony podatek dochodowy	-2 527	-2 011	-516
Nadwyżka (deficyt) z wyceny z aktywów i pasywów	-2 609	544	-3 152
Rezerwa uzgodnieniowa razem	84 427	82 129	2 298

(*) 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 2019 r. i na dzień 31 grudnia 2018 r. zostało zaprezentowane w poniższej tabeli.

Uzgodnienie kapitału Spółki do nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (w tys. PLN)	31 gru 19	31 gru 18	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	49 057	50 400	-1 343
Kapitał z aktualizacji wyceny	994	1 267	-274
Kapitał rezerwowy	33 273	33 273	0
Wynik finansowy roku bieżącego	6 240	2 084	4 156
Strata z lat ubiegłych	0	-3 428	3 428
Kapitał razem	219 339	213 373	5 966
Nadwyżka (Deficyt) z wyceny aktywów i pasywów	-2 609	544	-3 152
Razem	216 730	213 916	2 814

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

Nadwyżka z wyceny aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:

Pozycja bilansu	Nadwyżka aktywów nad pasywami	
	zwiększające	zmniejszające
Aktywowane koszty akwizycji	0	-10 057
Wartości niematerialne i prawne	0	-1 041
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	- 565
Rzeczowe aktywa trwałe	14 931	0
Udziały w jednostkach powiązanych	0	-240
Dłużne papiery wartościowe	2 287	0
Kwoty należne z umów reasekuracji	0	-25 840
Należności z tytułu ubezpieczeń	0	-35 279
Należności z tytułu reasekuracji biernej	0	-5 522
Pozostałe należności	0	-38
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	0	-11
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	0	-955
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	40 303	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	333	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	845	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	-153
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	-18 145
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	4 951	0
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	13 755	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	2 331	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	15 504	0
RAZEM	95 240	-97 848
Deficyt z wyceny razem	-2 609	

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 jednostki organizacyjne.

	31 gru 19	31 gru 18	zmiana (*)
Ryzyko rynkowe	18 741	16 876	1 865
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	2 035	2 233	-199
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	0	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	0	0	0
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	80 562	61 389	19 173
Efekt dywersyfikacji	-13 113	-11 706	-1 407
Ryzyko wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)	88 224	68 792	19 432
Ryzyko operacyjne	2 219	1 830	389
Korekta z tytułu zdolności RTU do pokrywania strat	0	0	0
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat	-9 205	0	-9 205
SCR - kapitałowy wymóg wypłacalności	81 238	70 622	10 616
MCR – minimalny wymóg kapitałowy	20 310	17 655	2 654

Według kalkulacji wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2019 r. wskaźnik pokrycia wymogu kapitałowego SCR dopuszczonymi środkami własnymi wyniósł 224% (258% na dzień 31 grudnia 2018 r.).

Analogicznie wskaźnik pokrycia Minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 885% (1 019% na dzień 31 grudnia 2018 r.).

Kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł na koniec roku 2019 roku 81 238 tys. PLN i wzrósł o 15% w stosunku do roku ubiegłego. Spadek pokrycia SCR i MCR jest wynikiem wzrostu kapitałowego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka składki i rezerw (modułu ryzyka ubezpieczeniowego innych niż na życie), co jest konsekwencją nowelizacji Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/2446 z dnia 28 lipca 2015 r. w zakresie zmiany współczynników odchylenia standardowego dla podmodułu ryzyka składki i rezerw oraz dużą dynamiką pozyskiwanego biznesu.

KUKE S.A. systematycznie wprowadza udoskonalenia w metodologii oraz samym procesie kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności. KUKE S.A., po raz pierwszy na koniec 2019 roku rozpoznała korektę z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat. Jednak udoskonalenia te nie mają istotnego wpływu na wartość finalnego kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

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

E 4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Nie dotyczy ze względu na brak stosowania modelu wewnętrznego.

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

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

E 6. Wszelkie inne istotne informacje

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

PODPISY:

Prezes Zarządu
Janusz Władyczak

Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Kowalska

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, 24 marca 2020 r.

Nazwa zakładu
Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.
Załącznik Nr 1
Pozycje bilansowe
S.02.01.02

31-12-2019

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	2 527
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	17 990
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	264 465
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	34 522
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	214 267
Obligacje państwowe	R0140	164 424
Obligacje korporacyjne	R0150	49 843
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	15 676
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	15 046
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	15 046
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	24 411
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	24 411
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	24 411
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 968
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	14 832
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	8 811
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	767
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	350 817

Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	84 286
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	84 286
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	73 954
Margines ryzyka	R0550	10 332
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	1 770
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	0
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	153
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	18 145
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	448
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	21 942
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	7 342
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	134 087
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	216 730

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, 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

Pozostałe koszty	R1200						
Koszty ogółem	R1300						

Nazwa zakładu

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

31-12-2019

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	C060	C070
R010	C010						C070
	CC80	CC90	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	99 313						99 313
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0						0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	45 440						45 440
Netto	R0200	53 872	0	0	0	0	0	53 872

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	78 951						78 951
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0						0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	37 490						37 490
Netto	R0300	41 462	0	0	0	0	0	41 462

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	53 156						53 156
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0						0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	0						0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	27 030						27 030
Netto	R0400	26 126	0	0	0	0	0	26 126

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	35 399						35 399
Pozostałe koszty	R1200	3 797						3 797
Koszty ogółem	R1300	39 196						39 196

Nazwa zakładu

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Załącznik Nr 4

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
S.17.01.02

31-12-2019

		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 obliczonymi 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

Rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Brutto	R0160	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0280	0	0	0	0	0	0

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-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

Nazwa zakładu
 Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. 31-12-2019
 Załącznik Nr 5
 Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych
 S.19.01.21

Rok szkody/rok zawarcia umowy Z0020

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

Rok	Rok zmiany										W bieżącym roku C0170			
	0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100		10 & + C0110		
Wcześniejsze lata												-96		
N-9	R0100												R0100	-96
	R0160	9 382	5 407	3 151	-226	866	-103	-90	-137	-105	-26		R0160	-26
N-8	R0170	11 307	11 499	2 024	354	264	-42	-264	-148	-66			R0170	-66
N-7	R0180	22 978	19 018	7 946	-44	-1 602	-146	-128	337				R0180	337
N-6	R0190	20 582	8 524	28	-259	-63	27	-340					R0190	-340
N-5	R0200	11 070	6 703	504	-95	-283	-82						R0200	-82
N-4	R0210	8 449	4 857	59	8	139							R0210	139
N-3	R0220	13 500	8 827	120	66								R0220	66
N-2	R0230	26 237	7 684	269									R0230	269
N-1	R0240	26 851	10 568										R0240	10 568
N	R0250	40 724											R0250	40 724
													R0260	51 494
													Ogółem	

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

Rok	Rok zmiany										Koniec roku roku (dane zdyskontowane) C0360			
	0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290		10 & + C0300		
Wcześniejsze lata												39		
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	129	78	0	0		R0100	39
N-8	R0170	0	0	0	0	0	402	278	37	38			R0160	0
N-7	R0180	0	0	0	0	582	371	440	374				R0170	38
N-6	R0190	0	0	0	1 328	1 151	1 103	586					R0180	373
N-5	R0200	0	0	1 007	418	309	312						R0190	585
N-4	R0210	0	1 678	1 043	831	585							R0200	311
N-3	R0220	9 888	1 673	992	573								R0210	578
N-2	R0230	10 043	2 207	809									R0220	569
N-1	R0240	17 142	4 659										R0230	800
N	R0250	12 911											R0240	4 627
													R0250	12 811
													R0260	20 732
													Ogółem	

Nazwa zakładu
 Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.
 Załącznik Nr 6
 Środki własne
 S.23.01.01

31-12-2019

		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczone	Kategoria 1 - ograniczone	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	110 703	110 703		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	19 073	19 073		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	84 427	84 427			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	2 527				2 527
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 Wypłacalności II

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

Odliczenia

Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	34 522	34 522	0	0	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	182 208	179 681	0	0	2 527

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	
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodnie 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	182 208	179 681	0	0	2 527
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	179 681	179 681	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	182 208	179 681	0	0	2 527
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	179 681	179 681	0	0	
SCR	R0580	81 238				
MCR	R0600	20 310				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	224,3%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	884,7%				

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	216 730
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	132 303
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0750	84 427
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	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	0

Nazwa zakładu

Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

31-12-2019

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	18 741		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	2 035		
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	80 562		
Dywersyfikacja	R0060	-13 113		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	88 224		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0120
Ryzyko operacyjne	R0130	2 219
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-9 205
	R0160	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE		
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	81 238
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	81 238
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
	R0430	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą		
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

31-12-2019

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
S.28.01.01

MCR _{RL} Wynik		C0010	
	R0010		14 051
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	49 543	46 745
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

MCR _L Wynik		C040	
	R0200		
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Ogólne obliczenie MCR

Ogólne obliczenie MCR		C0070	
Linowy MCR	R0300		14 051
SCR	R0310		81 238
Górny próg MCR	R0320		36 557
Dolny próg MCR	R0330		20 310
Łączny MCR	R0340		20 310
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		15 768
		C0070	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		20 310

 **KUKE**

Grupa PFR

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

www.kuke.com.pl

