

Raport roczny za 2011 rok



Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych
Spółka Akcyjna

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Z wielką radością oddaję w Państwa ręce Raport Roczny za rok 2011 z działalności Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Rezultaty naszej pracy są widoczne w wynikach finansowych spółki, osiągnęliśmy historyczny zysk. Jednakże najważniejszym sukcesem spółki są klienci, którzy powierzyli naszej ochronie swoje interesy.

W 2011 roku, KUKE ugruntowała swoją pozycję na polskim rynku ubezpieczeń należności, plasując się w ścisłej czołówce ubezpieczycieli. Korporacja zrealizowała w pełni swoje cele strategiczne i biznesowe na 2011 rok, w szczególności w zakresie wartości ubezpieczanych transakcji eksportowych oraz wyników finansowych. Udział polskiego eksportu objętego ubezpieczeniami KUKE w 2011 roku to 2,4%.

Łączna wartość ubezpieczonego obrotu osiągnęła w 2011 roku rekordowy poziom 31,67 mld PLN, tj. była o 10% wyższa niż przed rokiem. Całkowita uzyskana przez Spółkę składka brutto (z działalności gwarantowanej przez Skarb Państwa oraz z ubezpieczeń i gwarancji komercyjnych) wzrosła natomiast w stosunku do 2010 roku o 21%, osiągając wartość 147,13 mln zł. Wynik finansowy netto za 2011 roku wyniósł 18,74 mln zł, czyli o 65% więcej niż w roku poprzednim.

Struktura geograficzna ubezpieczonego przez Korporację obrotu w ramach ubezpieczeń i gwarancji eksportowych odzwierciedlała strukturę polskiego eksportu, w której czołowe miejsce zajmują kraje sąsiednie m.in. Niemcy, Rosja, Ukraina, Republika Czeska i Białoruś. Nadal ważne dla polskich eksporterów są także rynki krajów WNP.

Wartość ubezpieczonych transakcji w 2011 roku oraz osiągnięte przez Korporację przychody ze składek i wynik finansowy netto były najwyższe w ponad 20 letniej historii Spółki.

Szczególne podziękowania, w imieniu zarządu Spółki, chcę przekazać wszystkim pracownikom KUKE za zaangażowanie w uzyskanie tak dobrych wyników oraz Akcjonariuszom i Członkom Rady Nadzorczej, którzy wspierali decyzje zarządu i pomagali realizować założoną strategię. Serdecznie dziękuję także naszym Klientom za lojalność i zaufanie, jakimi darzą nas od lat.

Z wyrazami szacunku,



Zygmunt Kostkiewicz

Prezes Zarządu KUKE S.A.

Uwarunkowania makroekonomiczne w roku 2011

Rok 2011 przyniósł polaryzację sytuacji gospodarczej u głównych partnerów handlowych Polski. Eskalacja problemu zadłużeniowego w strefie euro spowodowała znaczące pogorszenie nastrojów konsumentów i przedsiębiorców z tego regionu. W konsekwencji tempo wzrostu gospodarczego strefy okazało się niższe zarówno od prognozowanego, jak i notowanego w roku 2010. Wpłynęło to na ograniczenie popytu i zmniejszenie skali wzrostu importu. Najważniejszy więc dla polskich eksporterów rynek stał się trudniejszy, bo bardziej konkurencyjny i mniej chłonny.

Odmienne prezentowała się sytuacja w grupie pozostałych krajów Unii oraz rynków Europy Wschodniej, gdzie tempo wzrostu gospodarczego niejednokrotnie okazywało się wyższe niż zanotowane w roku 2010. Oparte było ono na kombinacji wzrostu popytu konsumpcyjnego (zdławionego w okresie niedawnego kryzysu) oraz „krzepnięcia” inwestycji. Zapotrzebowanie na towar z zewnątrz było więc w tych krajach silnie zdywersyfikowane i cechujące się silnym wzrostem.

W statystykach opartych na sprawozdawczości celnej, prowadzonych w euro, wzrost polskiego eksportu w roku 2011 sięgnął 12,8%. Wywóz towarów do krajów strefy euro zwiększył się o 9,3%, a wynik ten mógłby być zdecydowanie gorszy, gdyby nie sięgający 12,6% wzrost sprzedaży do Niemiec. Lepiej też prezentowała się skala wzrostu eksportu liczonego dla wszystkich krajów UE – wynosząca 10,9%, między innymi za sprawą poprawy sprzedaży do pozostałych krajów Unii np. Wielkiej Brytanii (o 15,4%) oraz Czech (o 16,9%). Bardzo dobre tempo wzrostu eksportu zanotowano w przypadku krajów Europy Środkowej i Wschodniej. Sięgnęło ono 17,8%, głównie za sprawą zwiększenia sprzedaży do Rosji o 22,1%.

Wzrost popytu na towary z Polski dotyczył szerokiej palety dóbr. Były pośród nich te o charakterze konsumpcyjnym i zaopatrzeniowym, pojawiło się też sporo inwestycyjnych. Niestety duża niepewność co do przyszłego stanu światowej gospodarki ograniczała popyt zwłaszcza w drugiej połowie roku.

Mimo upływu czasu w sytuacji finansowej przedsiębiorstw nadal można było odnaleźć skutki niedawnego kryzysu. Wciąż rozliczane poniesione wtedy straty, wraz ze zbyt niską płynnością, znajdowały odzwierciedlenie w słabej zdolności do regulowania zobowiązań, wysokiej liczbie opóźnień w płatnościach, a także nadal wysokiej skali wypłacanych przez Korporację odszkodowań.

Zgodnie z przyjętymi na rok 2011 założeniami, tempo wzrostu PKB w gospodarce polskiej przekroczyło notowane w roku 2010 i osiągnęło 4,3%. Sprawdziły się również przypuszczenia o zmianie struktury wytwarzanego produktu. Z biegiem czasu zmniejszała się rola spożycia, rosła zaś inwestycji. W przypadku tych drugich wyraźnie pojawiły się (poza rozbudową infrastruktury) przedsięwzięcia związane z unowocześnianiem i rozbudową mocy produkcyjnych w przedsiębiorstwach. Wskazywało to na poprawę kondycji finansowej firm oraz optymistyczne postrzeganie przyszłości.

Organizacja

Akcjonariusze i kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy KUKE S.A. wynosił 79.775.800 zł i dzielił się na 797.758 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 100 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego na 31 grudnia 2011 roku w stosunku do 31 grudnia 2010 roku nie zmieniła się i przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział
	szt.	zł	%
Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Finansów	700.828	70.082.800	87,85
Bank Gospodarstwa Krajowego	96.930	9.693.000	12,15
Ogółem	797.758	79.775.800	100,00

Rada Nadzorcza

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 lipca 2011 roku skład Rady Nadzorczej KUKE S.A. przedstawiał się następująco:

Jerzy Kurella – przewodniczący

Katarzyna Przewalska – wiceprzewodnicząca

Małgorzata Galin

Stanisław Hebda

Robert Sochacki

Maria Szymańska

Jacek Zieliński

W związku ze złożeniem rezygnacji przez Roberta Sochackiego Rada Nadzorcza KUKE S.A. w okresie od dnia 1 sierpnia 2011 roku do dnia 23 sierpnia 2011 roku funkcjonowała w składzie sześciuosobowym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KUKI S.A. w dniu 24 sierpnia 2011 roku powołało do składu Rady Nadzorczej KUKI S.A. Wojciecha Kowalczyka. Zatem od 24 sierpnia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej KUKI S.A. przedstawiał się następująco:

Jerzy Kurella – przewodniczący
Katarzyna Przewalska – wiceprzewodnicząca
Małgorzata Galin
Stanisław Hebda
Wojciech Kowalczyk
Maria Szymańska
Jacek Zieliński

Zarząd

W 2011 roku skład Zarządu KUKI S.A. nie zmienił się i przedstawiał się następująco:

Zygmunt Kostkiewicz – prezes zarządu,
Jan Czerepok – wiceprezes zarządu,
Aleksandra Hanzel – wiceprezes zarządu.

Wyniki KUKE S.A. w zakresie poszczególnych obszarów działalności

W 2011 roku Korporacja w pełni zrealizowała założone ambitne cele strategiczne, w szczególności zwiększyła skalę swojej działalności oraz uzyskała bardzo dobre wyniki finansowe.

Wyniki ogółem

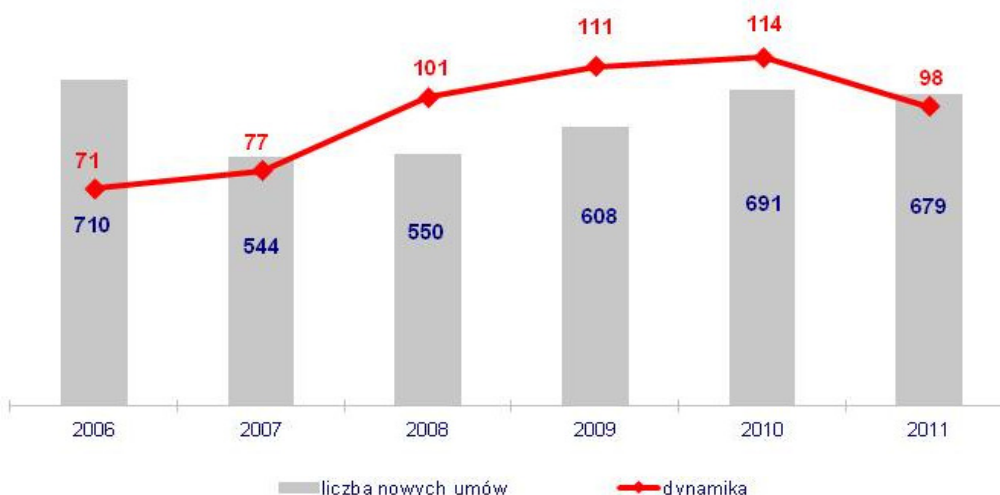
W 2011 roku Korporacja objęła ochroną ubezpieczeniową obrót o łącznej wartości 31.670,29 mln zł tj. o 10% więcej niż przed rokiem. W ujęciu dolarowym ubezpieczone obroty wyniosły 10.715,37 mln, tj. o 13 % więcej niż w roku poprzednim.



W 2011 roku Korporacja podpisała o 2% mniej umów ubezpieczenia i gwarancji niż w roku 2010. Jednocześnie odnotowała 9% wzrost liczby polis odnowionych.

Na koniec 2011 roku Korporacja obsługiwała o 1% polis i gwarancji więcej niż w roku poprzednim. Liczba nowo zawartych polis dotyczących gwarancji i ubezpieczeń komercyjnych wzrosła w 2011 roku o 11%. Natomiast liczba podpisanych umów odnośnie ubezpieczeń i gwarancji ze wsparciem Skarbu Państwa zmniejszyła się o 21%.

**Liczba zawartych nowych umów
(produkty łącznie)**

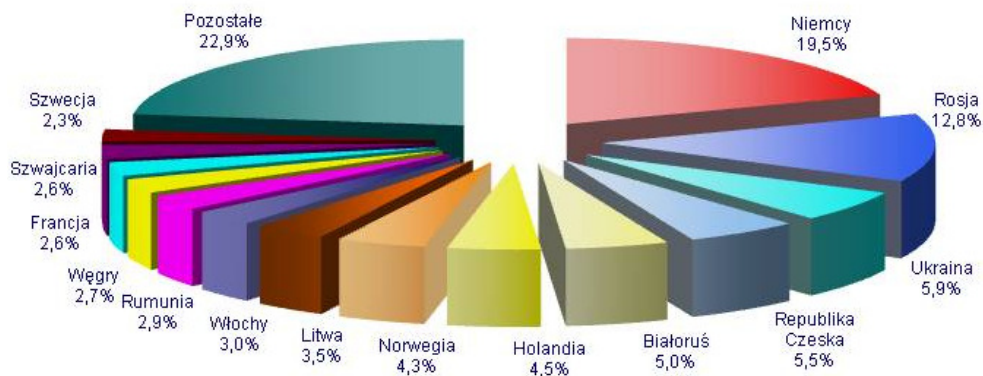


Wzrost w 2011 roku ubezpieczonego obrotu ogółem, wynikał zarówno z istotnego wzrostu ubezpieczanych transakcji eksportowych, jak i coraz większego zaangażowania Korporacji w ubezpieczenie obrotu krajowego.

W 2011 roku nastąpił 13% wzrost ubezpieczonego obrotu eksportowego w stosunku do zanotowanego w roku 2010. Wartość ubezpieczonego obrotu eksportowego wyniosła 4.449,44 mln USD, tj. 13.144,53 mln zł, przy czym w zakresie komercyjnych ubezpieczeń eksportowych i gwarancji ubezpieczeniowych dotyczących eksportu 3.049,30 mln USD, tj. 9.047,81 mln zł (wzrost w USD o 25%), a w zakresie gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych i gwarancji ubezpieczeniowych 1.400,15 mln USD, tj. 4.096,72 mln zł (wzrost w USD o 2%).

W strukturze geograficznej obrotu eksportowego (w USD) objętego ubezpieczeniami i gwarancjami ubezpieczeniowymi KUKE S.A. dominowały Niemcy (19,5%), Rosja (12,8%), Ukraina (5,9%) oraz Republika Czeska (5,5%). Udział krajów WNP wyniósł 26%.

**Struktura geograficzna ubezpieczonego obrotu eksportowego
(produkty łącznie)**



W 2011 roku udział ubezpieczonego w KUKE S.A. obrotu eksportowego realizowanego na warunkach kredytowych w stosunku do wartości eksportu Polski ogółem (188,9 mld USD) liczonego według statystyki GUS (dane wstępne) wyniósł 2,4%.

W ramach ubezpieczenia krótkoterminowego kredytu krajowego oraz krajowych gwarancji ubezpieczeniowych, Korporacja w 2011 roku ubezpieczyła obrót o wartości 6.265,93 mln USD, tj. 18.525,76 mln zł, co stanowiło 11% wzrost w porównaniu z rokiem 2010 w ujęciu dolarowym oraz wzrost 7% wyrażony w złotych.

Aktywność KUKE S.A. w zakresie Ustawy z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej (komercja)

Ubezpieczenie krótkoterminowego kredytu eksportowego i krajowego

Oferowanie efektywnych narzędzi zarządzania należnościami pozostaje od początku istnienia Korporacji jej zadaniem podstawowym. Ubezpieczenie krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych to instrument, z którego licznie korzystają przedsiębiorcy, którzy politykę rozwoju bezpiecznej sprzedaży traktują, jako priorytet swojej działalności.

Krótkoterminowe ubezpieczenia eksportowe i krajowe w ofercie KUKE zaspokajają potrzeby przedsiębiorstw ze wszystkich sektorów polskiej gospodarki bez względu na ich wielkość i skalę działania.

Najmniejszym firmom, w celu zabezpieczenia ich sprzedaży, Korporacja proponuje Europolisę. Na przejrzystych warunkach i za przystępną cenę przedsiębiorca otrzyma rzetelną ochronę swoich transakcji realizowanych lokalnie i w 32 krajach Europy bez konieczności angażowania dodatkowych nakładów pracy. Wartość Europolisy podnosi, unikalna na rynku, możliwość ubezpieczenia pojedynczego kontrahenta a nawet pojedynczej transakcji, ważna z punktu widzenia mikro i małych przedsiębiorstw.

Natomiast przedsiębiorstwom o większej skali sprzedaży, planującym stały jej rozwój, KUKE S.A. oferuje Pakiet – ubezpieczenie krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych w jednej polisie. Elastyczny charakter produktu umożliwia dopasowanie stosowanych w nim rozwiązań do obszaru działalności firmy i spełnia oczekiwania nawet najbardziej wymagających klientów. Rosnące wciąż zainteresowanie przedsiębiorstw jest najlepszym potwierdzeniem wartości tego ubezpieczenia.

W 2011 roku KUKE S.A. objęła ochroną ubezpieczeniową krótkoterminowe należności eksportowe i krajowe o łącznej wartości 27.548,79 mln zł tj. 9.306,58 mln USD, czyli o 12% w ujęciu złotowym i 15% w ujęciu dolarowym więcej niż w roku 2010.

Składka przypisana brutto z tytułu ubezpieczeń krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych wyniosła 47,13 mln zł, co stanowi wzrost o 2% w stosunku do roku 2010.

Gwarancje ubezpieczeniowe

Kontraktowe gwarancje ubezpieczeniowe uzupełniające ofertę KUKE S.A. umożliwiają zabezpieczenie projektu eksportowego oraz kontraktu realizowanego na rynku polskim. Gwarancje udzielone przez Korporację nie tylko podnoszą wiarygodność polskich wykonawców w oczach inwestorów, ale w wielu przypadkach są nieodzowne, aby kontrakt mógł zostać sfinalizowany.

W 2011 roku Korporacja udzieliła krajowych i eksportowych gwarancji ubezpieczeniowych na kwotę 8,65 mln USD (24,78 mln zł). W stosunku do roku 2010 wartość sum gwarancyjnych w USD wzrosła o 28%, zaś liczba wystawionych gwarancji o 254%.

W roku sprawozdawczym Korporacja osiągnęła przychody ze składki przypisanej z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych w wysokości 0,49 mln zł w porównaniu do 0,28 mln zł w 2010 r.

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

W 2011 roku wartość ubezpieczeń kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie 2 i więcej lat wyniosła 448,60 mln USD, w tym z tytułu aneksów zwiększających do umów ubezpieczenia z lat 2008-2010, 13,55 mln USD. Korporacja zawarła umowy ubezpieczenia dotyczące objęcia ochroną ubezpieczeniową 20 kontraktów eksportowych o wartości 519,40 mln USD.

Wysoka wartość ubezpieczeń kredytów średnio- i długoterminowych w 2011 roku została osiągnięta dzięki ubezpieczeniu kredytów dla nabywcy o znacznej jednostkowej wartości, przeznaczonych na finansowanie kontraktów eksportowych, których przedmiotem jest budowa „pod klucz” hotelu wraz z parkingiem w Mińsku na Białorusi, budowa i dostawa promów samochodowo-pasażerskich do Norwegii oraz budowa hotelu w bezpośrednim sąsiedztwie międzynarodowego portu lotniczego Wnukowo w Moskwie, na łączną wartość 332,44 mln USD (odpowiednio 71,34 mln USD; 78,22 mln USD; 30,95 mln USD; 151,93 mln USD).

W ramach rządowego Programu „Wspieranie polskiego eksportu poprzez udzielanie przez BGK kredytów dla zagranicznych nabywców polskich towarów i usług lub ich banków z ochroną ubezpieczeniową KUKE” w 2011 roku zawarto umowy ubezpieczenia o łącznej wartości 151,20 mln USD.

W 2011 roku KUKE S.A. udzieliła gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych o łącznej wartości 115,42 mln USD, w tym gwarancje kontraktowe o wartości 86,72 mln USD oraz gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty należności związanych z akredytywami o wartości 28,70 mln USD.

W ramach Programu rządowego „Wspieranie polskiego eksportu poprzez udzielanie przez BGK kredytów dla zagranicznych nabywców polskich towarów i usług lub ich banków z ochroną ubezpieczeniową KUKE” w 2011 roku udzielono gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty należności związanych z akredytywami o wartości 28,6 mln USD.

W okresie sprawozdawczym nastąpił istotny wzrost w zakresie sprzedaży gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń kontraktów eksportowych realizowanych w kredycie poniżej 2 lat. W ramach powyższych ubezpieczeń objęto ochroną obrót o wartości 834,99 mln USD, tj. 22% więcej niż w roku 2010. Podpisano 132 nowe polisy ubezpieczeniowe.

Zmiany w zakresie produktów ubezpieczeniowych

Ubezpieczenia komercyjne

W roku 2011 prowadzono regularne prace nad dalszym rozwojem oferty Korporacji i dostosowaniem jej do zmieniających się warunków rynkowych.

Wprowadzono klauzulę należności ubocznych oraz modyfikacje: klauzuli niedopłat, klauzuli dłużnika nienazwanego oraz klauzuli listy dokumentów do likwidacji szkody.

Powyższe zmiany dostosowują ofertę KUKE S.A. do oczekiwań przedsiębiorców oraz pozwalają na poszerzenie grupy docelowej klientów w każdym segmencie.

Podjęto intensywne prace nad opracowaniem warunków ubezpieczenia w ramach komercyjnej polisy obrotowej. Nowe ubezpieczenie ma zastąpić dotychczasowe ubezpieczenie krótkoterminowych należności eksportowych i krajowych Pakiet. Równolegle pracowano nad zmianami w ubezpieczeniu ryzyka nierynkowego tak, aby oba produkty były do siebie zbliżone w zakresie stosowanych zasad i konstrukcji.

Wprowadzano na bieżąco korekty we wdrożonych w 2010 r. gwarancjach krajowych, dostosowując je do wymogów rynku i przepisów prawa.

Opracowano zasady i projekty umów ubezpieczenia brakującego wkładu własnego kredytów hipotecznych. Warunki tych umów są negocjowane indywidualnie, a treść umów jest ustalana przez Zespół ds. produktów KUKE S.A.

Ubezpieczenia gwarantowane przez Skarb Państwa

W 2011 roku w ramach ubezpieczeń średnio- i długoterminowych wprowadzona została nowa taryfa stawek za ubezpieczenie na podstawie uchwały przyjętej w lipcu 2011 roku przez Komitet Polityki Ubezpieczeń Eksportowych (KPUE) w sprawie zasad ustalania stawek za gwarantowane przez Skarb Państwa ubezpieczenia kredytów eksportowych i kontraktów eksportowych z okresem spłaty dwa i więcej lat. Nowe wytyczne są zgodne z regulacjami OECD w tym zakresie i dotyczą harmonizacji stawek za ryzyko polityczne i handlowe.

Nowe regulacje OECD w zakresie stawek za oficjalnie wspierane kredyty eksportowe (tzw. Pakiet Malzkuhn-Drysdale) zostały przyjęte przez Uczestników Porozumienia OECD w lutym 2010 roku i muszą być stosowane przez kraje członkowskie od 1 września 2011 roku.

W sierpniu 2011 roku uchwałą w sprawie sprawozdania dotyczącego przeglądu zasad ustalania wynagrodzeń z tytułu gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych udzielanych przez KUKE S.A. KPUE wyraził zgodę na utrzymanie taryfy stawek wynagrodzeń określonej w załączniku Nr 1 do Uchwały 111/2006 KPUE z dnia 20 grudnia 2006 roku.

Przeładowi podlegała również taryfa stawek za gwarantowane przez Skarb Państwa ubezpieczenia eksportowe w przypadku kontraktów zawartych na okres kredytu poniżej dwóch lat oraz zasad ustalania stawek za te ubezpieczenia - stawki te we wrześniu 2011 roku utrzymano na dotychczasowym poziomie do dnia 30 listopada 2012 roku.

Modyfikacji uległy gwarantowane przez Skarb Państwa gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty należności związane z akredytywami, w związku z przyjęciem w sierpniu 2011 roku uchwały KPUE w sprawie szczegółowych zasad działalności KUKE S.A. w zakresie gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty należności związanych z akredytywami oraz zasad ustalania wynagrodzeń z tytułu udzielonych gwarancji. W związku z potrzebami zgłaszanymi przez banki finansujące transakcje eksportowe, Korporacja uzyskała możliwość udzielania gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty należności związanych również z akredytywami rebusowymi. Akredytywa rebusowa to instrument stosowany w praktyce bankowej, polegający na tym, że bank trzeci daje do otwartej akredytywy swoje nieodwołalne zobowiązanie do zapłaty, stwierdzając, że gdy bank otwierający akredytywę nie zapłaci zgodnie z jej warunkami, to bank trzeci zapłaci nieodwołalnie i bezwarunkowo po otrzymaniu żądania zapłaty złożonego przez bank (beneficjenta gwarancji), któremu przysługują należności z tytułu potwierdzenia, dyskonta lub postfinansowania akredytyw. Wystawiane przez banki zobowiązania rebusowe podlegają Jednolitym Regułom dotyczącym Międzybankowych Rebusów w ramach Akredytyw Dokumentowych (Publikacja MIH Nr 725 z 2008 roku).

W związku z upływem z dniem 31 grudnia 2011 roku terminu obowiązywania decyzji Komisji Europejskiej nr K(2007) 3256 z 18 lipca 2007 roku, w której program gwarancji dla kontraktów eksportowych N 105/2007 został uznany za nie zawierający elementu pomocy publicznej istniała w 2011 roku konieczność jego ponownego zgłoszenia do Komisji Europejskiej, w celu przedłużenia funkcjonowania programu tak, aby Komisja mogła dokonać jego przeglądu przy uwzględnieniu rzeczywistych danych dotyczących jego funkcjonowania.

W grudniu 2011 roku Komisja Europejska w oparciu o dane empiryczne o funkcjonowaniu programu w latach 2007-2010 uznała, że program gwarancji eksportowych, które Polska wprowadziła w dniu 20 grudnia 2006 roku i co do którego złożyła wniosek o przedłużenie funkcjonowania, jest zgodny z warunkami określonymi w obwieszczeniu w sprawie gwarancji z 2008 roku i nie stanowi pomocy państwa w rozumieniu art. 107 ust. 1 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej, ale podlega ponownemu zgłoszeniu przed dniem 31 grudnia 2016 roku, aby umożliwić Komisji przegląd rzeczywistej efektywności programu.

Istotne miejsce w pracach związanych z ubezpieczeniami gwarantowanymi przez Skarb Państwa miała polityka ubezpieczeniowa wobec Republiki Białoruś, która kilkakrotnie omawiana była na posiedzeniu KPUE w związku z trudną sytuacją na tym rynku, a także wysokim zaangażowaniem Korporacji.

Wyniki finansowe

Analiza bilansu

Suma bilansowa KUKE S.A. na koniec 2011 roku wyniosła 389,80 mln zł i była o 61% wyższa niż na koniec roku 2010.

Wzrost sumy bilansowej wynikał w głównej mierze ze wzrostu środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy” (o 536 %, tj. o 130,49 mln zł), na którym prowadzone są rozliczenia dot. działalności powierzonej Korporacji ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych, wzrostu stanu lokat (o 8%, tj. 14,67 mln zł) oraz wzrostu należności (o 3%, tj. o 1,00 mln zł)

Główne pozycje bilansu KUKE S.A. na 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

Aktywa	Stan na	2010	Stan na	2011	Zmiana
	31.12.2010	udział	31.12.2011	udział	2011/2010
	tys. zł	%	tys. zł	%	%
Wartości niematerialne i prawne	354,77	0,1	832,77	0,2	134,7
Lokaty	179 934,61	74,1	194 605,25	49,9	8,2
Należności	32 737,57	13,5	33 737,75	8,7	3,1
Inne składniki aktywów	26 627,56	11,0	157 213,67	40,3	490,4
- w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym "Interes Narodowy"	24 328,19	10,0	154 816,94	39,7	536,4
Rozliczenia międzyokresowe	3 126,24	1,3	3 408,20	0,9	9,0
Suma aktywów	242 780,74	100,0	389 797,63	100,0	60,6
Pasywa	Stan na	2010	Stan na	2011	Zmiana
	31.12.2010	udział	31.12.2011	udział	2011/2010
	zł	%	zł	%	%
Kapitały własne	133 664,52	55,1	152 035,99	39,0	13,7
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów i odzysków)	49 314,80	20,3	50 602,63	13,0	2,6
Pozostałe rezerwy	7 384,12	3,0	4 482,47	1,1	-39,3
Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	47 635,24	19,6	177 658,77	45,6	273,0
- w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym "Interes Narodowy"	24 328,19	10,0	154 816,94	39,7	536,4
Rozliczenia międzyokresowe	4 782,06	2,0	5 017,77	1,3	4,9
Suma pasywów	242 780,74	100,0	389 797,63	100,0	60,6

różnice w sumach kontrolnych wynikają z zaokrągleń

Aktywa

W 2011 roku nastąpił wzrost wartości niematerialnych i prawnych z 0,35 mln zł w 2010 roku do 0,83 mln zł w roku 2011.

Lokaty stanowiły 49,9% sumy bilansowej. W porównaniu z końcem 2010 roku ich wartość wzrosła o 8,2%, osiągając na 31 grudnia 2011 roku poziom 194,61 mln zł.

Wartość należności na koniec 2011 roku wyniosła 33,74 mln zł, co stanowiło 8,7% wartości aktywów. W stosunku do roku 2010 wartość należności wzrosła o 3,1%, w tym:

- należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (dotyczące głównie rozliczeń z tytułu składki) wzrosły o 11,7% z 18,85 mln zł w 2010 roku do 21,06 mln zł w 2011 roku,
- należności z tytułu reasekuracji wzrosły o 44,5% z 7,64 mln zł do 11,04 mln zł,
- inne należności spadły o 73,8% z 6,24 mln zł w 2010 roku do 1,63 mln zł w 2011 roku; spadek ten wynikał z rozrachunków dotyczących prowizji pobieranej przez Korporację za prowadzenie ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Inne składniki aktywów wyniosły na 31 grudnia 2011 roku 157,21 mln zł i były wyższe o 490,4% od stanu na koniec 2010 roku. 98% tej kwoty, tj. 154,82 mln zł stanowiły środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”, na którym prowadzone są rozliczenia dot. działalności powierzonej Korporacji ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych.

Pasywa

Kapitały własne Korporacji na koniec 2011 roku wyniosły 152,04 mln zł i były o 13,7% wyższe niż na koniec roku ubiegłego, natomiast ich udział w sumie bilansowej 2011 r. wyniósł 39,0%.

Na koniec roku 2011 nastąpił wzrost zobowiązań i funduszy specjalnych o 273,0% w stosunku do roku 2010. Ich udział w strukturze pasywów wyniósł 45,6%. Na koniec 2011 roku ich wartość wyniosła 177,66 mln zł, a 87% tej kwoty, tj. 154,82 mln zł, stanowiły zobowiązania z tytułu środków zgromadzonych na wyodrębnionym rachunku bankowym „Interes Narodowy”, na którym prowadzone są rozliczenia dot. działalności Korporacji na podstawie ustawy o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych.

Na koniec okresu sprawozdawczego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (po uwzględnieniu udziału reasekuratorów oraz oszacowanych regresów) wyniosły 50,60 mln zł, co stanowiło wzrost o 2,6% w stosunku do stanu na koniec 2010 r. Ich udział w strukturze pasywów wyniósł 13,0%.

Podział utworzonych w 2011 roku rezerw na udziale własnym przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj rezerwy	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Zmiana 2011/2010
	tys. zł	tys. zł	%
Rezerwa składek	25 672,50	23 730,49	-7,6
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	1 382,72	0,00	-100,0
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia*	20 484,34	19 802,54	-3,3
Rezerwa na wyrównanie szkodowości	0,00	4 979,92	-
Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1 775,23	2 089,69	17,7
Łącznie	49 314,80	50 602,63	2,6

*po uwzględnianiu oszacowanych regresów

Analiza technicznego rachunku ubezpieczeń oraz ogólnego rachunku zysków i strat

W 2011 roku przychody z tytułu składki przypisanej brutto wyniosły 47,62 mln zł, tj. o 2,6% więcej niż w 2010 roku, natomiast składka zarobiona netto wyniosła 28,92 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku 2010 o 4,59 mln zł (18,9%).

Główną przyczyną wzrostu wartości składki zarobionej netto był przede wszystkim spadek wartości rezerwy składek na udziale własnym z 25,67 mln zł na 31 grudnia 2010 roku na 23,73 mln zł na 31 grudnia 2012 roku oraz rozwiązanie rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego w wysokości 1,38 mln zł (na udziale własnym).

Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym wyniosły w 2011 roku 16,08 mln zł, tj. o 42,6% więcej niż rok wcześniej. Poziom rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym, z uwzględnieniem oszacowanych regresów zmalał o 0,68 mln zł, tj. 3,3% w stosunku do roku 2010.

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty administracyjne, akwizycji oraz otrzymane prowizje reasekuracyjne) zmalały w stosunku do roku 2010 o 28,9% i wyniosły w analizowanym okresie 9,73 mln zł. Koszty administracyjne i koszty akwizycji wzrosły w stosunku do roku 2010 o 12,6% i wyniosły 19,09 mln zł. Przychody z prowizji reasekuracyjnych były o 185,8% wyższe niż w roku 2010 i wyniosły 9,36 mln zł.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych na udziale własnym wyniosło 1,46 mln zł, tj. o 9,2% więcej niż w 2010 roku.

W efekcie uzyskania dodatniego wyniku technicznego w grupie 14 ubezpieczeń w okresie styczeń-grudzień 2011 roku w wysokości 6,64 mln zł, KUKE zawiązała na koniec 2011 roku rezerwę na wyrównanie szkodowości (jako zabezpieczenie wzrostu szkodowości ubezpieczeń w latach przyszłych) w kwocie 4,98 mln zł.

Ostatecznie wynik techniczny ubezpieczeń na koniec 2011 roku wyniósł -0,58 mln zł w porównaniu do -2,36 mln zł straty w roku 2010.

W 2011 roku przychody KUKE S.A. z tytułu lokat (liczone jako suma przychodów z lokat, niezrealizowanych zysków i strat z lokat oraz wyniku ujemnego z realizacji lokat) wyniosły 9,61 mln zł. W porównaniu do roku 2010 przychody z działalności lokacyjnej były niższe o 0,22 mln zł, tj. o 2,2%.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 11,27 mln zł, w tym:

- saldo prowizji i kosztów związanych z prowadzeniem gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych wyniosło 7,92 mln zł (4,60 mln zł w roku 2010) i wynikało z wyższej niż przed rokiem kwoty prowizji będącej pochodną składki przypisanej brutto z tytułu tych ubezpieczeń,
- saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło 3,35 mln zł (0,08 mln zł w 2010 roku) i wynikało z rozwiązania (w poczet pozostałych przychodów operacyjnych) rezerwy w wysokości 3,37 mln zł utworzonej w 2002 roku na sprawy sądowe dotyczące inwestycji finansowych Korporacji.

Wynik finansowy brutto Korporacji osiągnął wartość 19,99 mln zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 1,25 mln zł (w 2011 roku Korporacja dokonała ostatecznego rozliczenia podatkowego straty finansowej z 2010 r.), odnotowano zysk netto w wysokości 18,74 mln zł (w porównaniu do zysku netto w wysokości 11,36 mln zł w roku 2010).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Korporacja wykazywała nadwyżkę środków własnych w stosunku do marginesu wypłacalności oraz wymaganego kapitału gwarancyjnego w wysokości odpowiednio 144,30 mln zł i 136,11 mln zł.

Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyniosły 192,62 mln zł przy stanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w wysokości 81,64 mln zł. Stopień pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami na koniec grudnia 2011 roku ukształtował się na poziomie 236%.

Na koniec 2011 roku wskaźnik ROE (zwrot na kapitale własnym) wyniósł 12,3% w porównaniu do 8,5% na koniec 2010 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, Korporacja spełniała wszystkie wymagane prawem normy ostrożnościowe w zakresie prowadzenia działalności ubezpieczeniowej.

Wynik finansowy netto (mln zł)

