

W dniu 29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (dalej: KUK E S.A., Korporacja, Spółka) działając na podstawie art. 4 ust. 3 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. *o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami* (Dz. U. 2017, poz. 2190 t.j. z dnia 28 listopada 2017 r.) podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 stycznia 2017 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków zarządu KUK E S.A. poprzez nadanie:

dotychczasowemu § 2 ust. 2 uchwały w brzmieniu:

*„2. Wynagrodzenie Stałe dla poszczególnych członków Zarządu Spółki **zawiera się w przedziale kwotowym mieszczącym się od trzykrotności do pięciokrotności** przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.”*

nowego następującego brzmienia:

*„2. Wynagrodzenie Stałe dla poszczególnych członków Zarządu Spółki **wynosi maksimum ośmiokrotność** przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.”*

#### **Uzasadnienie**

Zgodnie z art. 4 ust. 3 ustawy *o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami* projekt uchwały w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków organu zarządzającego, o którym mowa w art. 2 ust. 2 pkt 1, może przewidywać inną wysokość części stałej wynagrodzenia członka organu zarządzającego niż określona zgodnie z ust. 2.

KUK E S.A. prowadzi działalność ubezpieczeniową w zakresie ubezpieczeń finansowych w grupach 14-16, zgodnie z ustawą z dnia 11 września 2015 r. *o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej* (Dz. U. 2018, poz. 999 t.j. z dnia 9 maja 2018 r.). Główna działalność Spółki obejmuje ubezpieczenia z grupy 14 (ubezpieczenia należności), które mają niszowy charakter dla rynku ubezpieczeń, a ich szacunkowy udział w ubezpieczeniach majątkowych wynosi ~2%, co stanowi ~1% całości rynku ubezpieczeniowego w Polsce (udział mierzony przypisem składki).

Obok działalności, podlegającej nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, KUK E S.A. realizuje misję publiczną poprzez oferowanie ubezpieczeń gwarantowanych przez Skarb Państwa zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. *o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych* (Dz. U. 2017, poz. 826, tj. z dnia 25 kwietnia 2017 r.). KUK E S.A. zabezpiecza transakcje na rynkach podwyższonego ryzyka, których nie można w żaden sposób zabezpieczyć na rynku komercyjnym.

Decyzje dotyczące obu gałęzi działalności KUK E S.A., zarówno ubezpieczeń oferowanych na podstawie ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej jak i gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeń eksportowych, charakteryzują się dużym poziomem ryzyka i odpowiedzialności, które spoczywa na Spółce i osobach nią zarządzających. Pojedyncze transakcje niejednokrotnie przekraczają poziom kilkudziesięciu milionów EUR, a skumulowana wartość wszystkich transakcji w trakcie roku jest wielokrotnością tych liczb. Wartość dodana działalności Spółki dla gospodarki Polski jest niezaprzeczalna. Roczny ubezpieczony obrót za ostatni rok wyniósł 41 mld zł.

Obecna polityka Korporacji zakłada zwiększenie jej efektywności funkcjonowania poprzez optymalizację procesów biznesowych oraz zautomatyzowanie obsługi klientów, co pozwoli doprowadzić do efektywnego i zrównoważonego wzrostu portfela ubezpieczanych ryzyk. Skala funkcjonowania Spółki oraz obecna sytuacja na rynku ubezpieczeń należności wskazuje, iż strategia ta pozwoli na znaczne polepszenie jakości obsługi polskich przedsiębiorstw, a tym samym umożliwi poprawienie pozycji Spółki i zabezpieczenie jej funkcjonowania w długim terminie.

Zważywszy na to, że KUKE S.A. prowadzi działalność w dwóch liniach biznesowych: ubezpieczenie należności oraz gwarancje ubezpieczeniowe, ubezpieczane ryzyka powiązane są bezpośrednio z funkcjonowaniem polskich przedsiębiorstw, a tym samym są wysoko skorelowane z cyklem koniunkturalnym. W związku z powyższym bardzo istotne jest położenie nacisku nie tylko na dynamiczny, ale również zrównoważony rozwój obrotów Spółki, aby ryzyko pogorszenia koniunktury oraz pojedynczych szkód wysokiej wartości nie zagroziło osiągnięciu przez KUKE S.A. dodatnich wyników finansowych w długim terminie.

Obecna polityka realizowana przez Zarząd Korporacji wpisuje się w przesłankę wskazaną w art. 4 ust. 3 pkt. 3 ustawy *o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami*, której przedmiotem jest realizowanie programu restrukturyzacji, o co najmniej 3 letnim horyzoncie czasowym, prowadzącym do znaczącej zmiany struktury aktywów lub przychodów Spółki, z zastrzeżeniem, że działania te są podejmowane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, którym podlega zakres i możliwości działalności Spółki.

Przedstawiony powyżej skrócony opis działalności KUKE S.A. oraz wykazany jej unikatowy (niszowy) charakter mający na celu rozwój polskich przedsiębiorstw nie tylko poza granicami kraju, ale również na jego terytorium, a także przedstawiony proces zmian realizowany przez Zarząd Spółki uzasadniają indywidualne podejście do jej oceny.

Dotychczas określone poziomy części stałej wynagrodzenia, ustalone dla wszystkich członków Zarządu KUKE S.A. jako 5 krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego nie odpowiadają obecnym warunkom rynkowym wynagrodzeń menadżerów (poniżej poziomu Zarządu), nie wspominając o top menadżerach w spółkach z obszaru finansów i ubezpieczeń.

Biorąc pod uwagę opisany charakter i swoistą unikatową specyfikę Spółki oraz idącą za tym bardzo dużą odpowiedzialność związaną z podejmowanymi decyzjami, mnogość przeprowadzanych zmian organizacyjnych oraz dotychczasowe wyniki wypracowane przez Zarząd KUKE, a także rynkowe poziomy wynagrodzeń, uzasadnionym jest podniesienie części stałej wynagrodzenia członków Zarządu KUKE S.A. do maksimum 8 krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.