



POLSKA IZBA UBEZPIECZEŃ

UBEZPIECZENIA 2007

Wydanie I

Wydawca:

Wydawnictwo „GARMOND”

05-092 Łomianki, ul. Grzybowa 3

tel. (22) 435 78 58

e-mail: wydawnictwo@garmond.pl

www.garmond.pl

ISBN 978-83-86746-09-5

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Wstęp Prezesa PIU..... | 5 |
| 1. Informacje wstępne..... | 7 |
| 1.1 Działalność Polskiej Izby Ubezpieczeń..... | 9 |
| 1.2 Rozwój prawa ubezpieczeniowego w Polsce w 2007 r. | 12 |
| 1.3 Informacje o zakładach prowadzących działalność ubezpieczeniową w 2007 roku | 14 |
| 2. Zestawienia tabelaryczne – rynek ubezpieczeń w liczbach..... | 15 |
| 2.1 Wyniki finansowe zakładów ubezpieczeń..... | 17 |
| 2.1.1 Kanały dystrybucji i zatrudnienie..... | 17 |
| 2.1.2 Składka przypisana..... | 18 |
| 2.1.3 Wypłacone odszkodowania i świadczenia..... | 23 |
| 2.1.4 Techniczny wynik ubezpieczeń | 28 |
| 2.1.5 Koszty działalności ubezpieczeniowej | 30 |
| 2.1.6 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 34 |
| 2.1.7 Lokaty | 36 |
| 2.1.8 Wynik finansowy | 38 |
| 2.1.9 Reasekuracja | 40 |
| 2.1.9.1 Udział reasekuracji biernej w składce przypisanej brutto..... | 40 |
| 2.1.9.2 Wypłacone przez reasekuratorów odszkodowania i świadczenia | 42 |
| 2.1.9.3 Składka przypisana brutto w reasekuracji czynnej | 44 |
| 2.1.9.4 Wypłacone odszkodowania i świadczenia w reasekuracji czynnej..... | 44 |
| 2.2 Wskaźniki charakteryzujące działalność ubezpieczycieli | 45 |
| 2.2.1 Współczynnik retencji i współczynnik zatrzymania odszkodowań..... | 45 |
| 2.2.2 Współczynnik szkodowości..... | 49 |
| 2.2.3 Poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych..... | 51 |
| 2.2.4 Stopień przychodowości kapitałów własnych | 53 |
| 2.2.5 Stopień zyskowności aktywów | 55 |
| 2.2.6 Wskaźnik zespolony..... | 57 |
| 2.3 Struktura rynku | 59 |
| 2.3.1 Struktura rynku 2006-2007..... | 59 |
| 2.3.2 Rynek 1998-2007 | 60 |
| 2.3.3 Struktura rynku 1998-2007 | 61 |
| 2.4 Skonsolidowane sprawozdania finansowe | 62 |
| 2.4.1 Ubezpieczenia na życie | 62 |
| 2.4.1.1 Bilans Aktywa..... | 62 |
| 2.4.1.2 Bilans Pasywa | 63 |
| 2.4.1.3 Techniczny rachunek ubezpieczeń | 64 |
| 2.4.1.4 Ogólny rachunek zysków i strat | 65 |
| 2.4.1.5 Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych | 66 |
| 2.4.2 Ubezpieczenia pozostałe majątkowe i osobowe | 68 |
| 2.4.2.1 Bilans Aktywa..... | 68 |
| 2.4.2.2 Bilans Pasywa | 69 |
| 2.4.2.3 Techniczny rachunek ubezpieczeń | 70 |
| 2.4.2.4 Ogólny rachunek zysków i strat | 71 |
| 2.4.2.5 Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych | 72 |

| | |
|--|-----|
| 3. Analiza sytuacji na rynku ubezpieczeń w Polsce w 2007 r..... | 75 |
| 3.1 Analiza sytuacji makroekonomicznej w Polsce na tle tendencji międzynarodowych ze szczególnym uwzględnieniem rynków finansowych..... | 77 |
| 3.2 Analiza strukturalna sektora ubezpieczeń w Polsce na tle sytuacji w Europie..... | 79 |
| 3.2.1 Sytuacja na polskim rynku ubezpieczeń w latach 1998-2007..... | 79 |
| 3.2.2 Zmiany podstawowych wielkości charakteryzujących sektor ubezpieczeń w 2007 r..... | 81 |
| 3.2.3 Wybrane wskaźniki opisujące działalność ubezpieczeniową..... | 88 |
| 3.3 Ocena kondycji finansowej sektora ubezpieczeń w roku 2007..... | 89 |
| 3.3.1 Analiza podstawowych wielkości finansowych..... | 89 |
| 3.3.2 Analiza wskaźnikowa kondycji sektora ubezpieczeń w roku 2007..... | 103 |
| 3.3.3 Zestawienie wniosków z analizy..... | 111 |
| 3.4 Ocena dotychczasowych prognoz rozwoju rynku ubezpieczeń..... | 113 |
| 3.4.1 Analiza poprawności przyjętych założeń..... | 113 |
| 3.4.2 Weryfikacja otrzymanych wyników..... | 113 |
| 3.5 Prognoza rozwoju rynku ubezpieczeń na lata 2008-2009..... | 116 |
| 3.5.1 Koniunktura w gospodarce światowej..... | 116 |
| 3.5.2 Powiązanie polskiej gospodarki (i rynków finansowych) ze światową..... | 117 |
| 3.5.3 Prognoza rozwoju rynku ubezpieczeniowego w Polsce..... | 118 |
| 4. Podział ryzyka według działów, grup i rodzajów ubezpieczeń..... | 122 |
| 5. Wykaz członków Polskiej Izby Ubezpieczeń..... | 123 |
| 6. Wykaz likwidowanych i będących w stanie upadłości zakładów ubezpieczeń..... | 129 |
| 7. Wykaz instytucji, organizacji i stowarzyszeń ubezpieczeniowych..... | 131 |

Szanowni Państwo,

Jak co roku Polska Izba Ubezpieczeń przygotowała dla Państwa raport roczny opisujący rozwój i stan polskiego sektora ubezpieczeniowego na koniec ubiegłego roku – "Ubezpieczenia 2007". Serdecznie polecam i zapraszam do lektury naszego opracowania.

Po raz drugi, raport wydany jest w nowej formule merytorycznej. Poza informacją o funkcjonowaniu Izby, zmianach w prawie ubezpieczeniowym i wszystkich uczestnikach rynku, zawiera niezwykle rozbudowaną część statystyczną. Rozszerzony został o analizę rynku ubezpieczeniowego na tle gospodarki polskiej oraz światowej, przygotowaną przez zespół naukowców ze Szkoły Głównej Handlowej. Spojrzenie z perspektywy europejskiej, a nawet światowej na polski sektor ubezpieczeniowy stanowi ciekawą i pouczającą lekturę. Zestawienie ubiegłorocznej prognozy rozwoju polskiej branży ubezpieczeniowej, z faktycznymi zmianami jakie miały miejsce w ubiegłym roku, stanowi ciekawy punkt odniesienia do dokonania dogłębnych bieżących analiz oraz wyśnuwania wniosków na przyszłość.

Przypominamy, że raport powstał na podstawie niezweryfikowanej rocznej informacji statystyczno-finasowej uzyskanej od zakładów ubezpieczeń, członków Polskiej Izby Ubezpieczeń. Na podstawie doświadczeń z lat ubiegłych wiemy, iż niektóre wielkości liczbowe nieznacznie różnią się od tych zweryfikowanych przez firmy audytorskie i zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenia zakładów ubezpieczeń. Argument szybkości z jaką przekazujemy Państwu wyniki branży ubezpieczeniowej za rok ubiegły, znacznie przeważał zalety analizy danych ostatecznych. Wspomniane minimalne różnice nigdy nie były istotne z punktu widzenia oceny zachodzących na rynku zjawisk i trendów.

Pragnę gorąco podziękować wszystkim członkom PIU za szybkie przekazywanie sprawozdań z danymi niezbędnymi do sporządzenia raportu.

Zachęcam do lektury naszej publikacji, w celu pogłębiania wiedzy na temat polskiej branży ubezpieczeniowej.



Z wyrazami szacunku,
Tomasz Mintoft-Czyż
Prezes PIU



1.

INFORMACJE WSTĘPNE

1.1 Działalność Polskiej Izby Ubezpieczeń

Polski rynek ubezpieczeniowy rozwijał się w roku 2007 bardzo dynamicznie szczególnie w zakresie ubezpieczeń na życie, w czym pomagała dobra koniunktura całej polskiej gospodarki. Dla ubezpieczycieli rok ten upłynął pod znakiem nowych kanałów dystrybucji ubezpieczeń: bancassurance i sprzedaży bezpośredniej – direct a także boomu kredytów hipotecznych otwierających zapotrzebowanie na ofertę ubezpieczeniową. Rosnąca od kilku lat popularność ubezpieczeń życiowych z funduszem kapitałowym zachwiana została w efekcie spadków na giełdzie w drugiej połowie roku.

Rozpoczęły działalność nowe stałe Komisje PIU: Ubezpieczeń Odpowiedzialności Cywilnej, Ubezpieczeń Rolnych, Komunikacji i PR oraz Standaryzacji Informacji. Zespół przedstawicieli Komisji Ubezpieczeń Zdrowotnych i Wypadkowych PIU podjął się zadania bez precedensu w dotychczasowej historii działań podejmowanych przez Komisje: opracowania koncepcji wprowadzenia prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych. Z inicjatywy Komisji Ubezpieczeń na Życie PIU powstał Raport „Analiza ubezpieczeniowych implikacji wyników prognozy przeciętnego dalszego trwania życia uzyskanej metodą Lee i Cartera”, który może mieć duży wpływ na analizy aktuarialne w zakresie ubezpieczeń na życie i już w fazie prac projektowych wywołał zainteresowanie rynku ubezpieczeniowego.

Po trwających dwa lata pracach, Ministerstwo Finansów wydało odpowiednie rozporządzenie umożliwiające pełną realizację projektu budowy Baz Danych PIU. Istotnym osiągnięciem Izby w pracach legislacyjnych nad projektem rozporządzenia było uzyskanie korzystniejszych, od pierwotnie planowanych kompromisowych zapisów, optymalnie godzących oczekiwania małych, średnich i dużych zakładów ubezpieczeń oraz zasadniczo zwiększających użyteczność baz danych PIU do celów przeciwdziałania przestępczości ubezpieczeniowej. Ponadto uruchomiono na początku roku bazę danych do informowania o przyczynach rozwiązania przez zakłady ubezpieczeń umów pośrednictwa ubezpieczeniowego z agentami. Jednocześnie Izba, realizując oczekiwania środowiska ubezpieczeniowego w ramach swoich statutowych możliwości, przygotowała na zasadzie porozumienia z zakładami ubezpieczeń w I kwartale bazę danych statystyki rynku ubezpieczeniowego dla działu II. Tym samym rozpoczęły działalność produkcyjną Baza Agencyjna oraz Baza Danych Statystyki i Rynku Ubezpieczeniowego dla działu II.

Procedury legislacyjne jakie utrwaliły się w pracach rządowych i parlamentarnych były niekorzystne dla wszystkich dotychczasowych społecznych uczestników tego procesu. Zamiast tradycyjnych konferencji uzgodnieniowych, będących znakomitym elementem jawnych konsultacji społecznych kończących prace nad projektami legislacyjnymi w wersji rządowej, komunikację społeczną niejednokrotnie opierano na kontrolowanych przeciekach do mediów i zmaganiach PR-owskich ze społecznymi oponentami. Zamiast przesyłania legislacyjnych projektów rządowych do organizacji uprawnionych ustawowo do konsultacji społecznych stosowano zasadę upubliczniania nie zawsze ostatecznych wersji materiałów na stronach internetowych odpowiednich ministerstw w czasie, który trudno było przewidzieć a jeszcze trudniej zdążyć z przesłaniem stosownych uwag. W pracach parlamentarnych konsultacje społeczne sprowadzono najczęściej do czysto formalnego uzyskania opinii uprawnionych społecznych uczestników procesu legislacyjnego. Raczej wyjątkiem niż regułą była możliwość przedstawienia swoich racji w swobodnej dyskusji z posłami i senatorami na odpowiednich komisjach i podkomisjach parlamentarnych. Dodatkową komplikacją przebiegu prac legislacyjnych była bierność Ministerstwa Finansów w zakresie wypełniania przez resort dotychczasowej funkcji koordynatora prac nad zmianami prawnymi dotyczącymi instytucji finansowych, w tym zakładów ubezpieczeń i rynku ubezpieczeniowego.

Pomimo tych trudności udało się w pracach nad ustawą o tzw. podatku Religi zmniejszyć obciążenie płacone na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia przez zakłady ubezpieczeń prowadzące ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów z 20% na 12%, co w wymiarze finansowym w skali roku oznacza oszczędność dla rynku ubezpieczeniowego rzędu 0.5 mld złotych. W działaniach legislacyjnych i medialnych prowadzonych przez Izbę w tym zakresie wzięła udział duża grupa ekspertów Komisji Ubezpieczeń Komunikacyjnych PIU. Jednocześnie Izba podejmowała wszelkie możliwe działania, łącznie z przygotowaniem argumentów do skargi konstytucyjnej, aby wyeliminować tego bubla prawnego jako podstawy prawnej do wymagania od zakładów ubezpieczeń opłat na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia.

Ustawa o ubezpieczeniach upraw rolnych i zwierząt gospodarskich, która powstała w dużej mierze z udziałem ekspertów Komisji Ubezpieczeń Rolnych PIU a za-

wierająca m. in. wprowadzone wbrew opiniom środowiska ubezpieczeniowego definicję suszy oraz arbitralnie ustaloną składkę ubezpieczeniową, nie spełniła swego zadania i nie doprowadziła do upowszechnienia ubezpieczeń rolnych w większej skali.

W pracach nad nowelizacją kodeksu cywilnego przedstawicielom Izby udało się wprowadzić wiele zmian sugerowanych przez zakłady ubezpieczeń. Jednak cała zmiana legislacyjna, wprowadzona głównie z punktu widzenia doktryny prawnej bez uwzględnienia praktyki rynkowej, wywoływała wiele kontrowersji z powodu zapisów sprzecznych z wieloletnią praktyką ubezpieczeniową, niejasnością wielu przepisów a także brakiem racjonalnej i jednoznacznej ich interpretacji.

Pomimo przygotowania przez Izbę katalogu kilkunastu propozycji nowelizacji najbardziej uciążliwych dla rynku ubezpieczeniowego przepisów i oddelegowaniu do prac nad ich zmianami odpowiednich ekspertów, Ministerstwo Finansów nie zakończyło prac legislacyjnych nad tymi zmianami przed jesiennymi wyborami parlamentarnymi. Podobnie bez efektu zakończyły się podjęte prace wspólnie z Komisją Nadzoru Finansowego dotyczące m. in. umożliwienia realizacji części szkolenia agencyjnego z wykorzystaniem formuły e-learningu a także pełnego zastosowania w praktyce rynkowej sprzedaży polis poprzez Internet.

Izba przez cały rok prowadziła z Polską Konfederacją Pracodawców Prywatnych Lewiatan wspólne działania na rzecz powierzenia zakładom ubezpieczeń na życie wypłaty emerytur II-go filarowych, a ze Związkiem Banków Polskich działania na rzecz bezpieczeństwa i transparentności obrotu gospodarczego poprzez wskazywanie i medialne nagłaśnianie niezbędnych zmian prawnych.

Dyskusja nad projektami legislacyjnymi z gabinetów parlamentarnych i ministerialnych przeniosła się do mediów z zastosowaniem wszelkich technik PR-owskich. Polska Izba Ubezpieczeń włączyła się do przedstawiania poprzez media racji rynku ubezpieczeniowego w dyskusji nad projektami nowych rozstrzygnięć prawnych. W izbowych działaniach brały udział renomowane kancelarie prawne i agencja Public-Relations. Pracownicy Biura Izby oraz eksperci komisji PIU w czasie dużego natężenia dyskusji medialnej udzielali kilkudziesięciu wypowiedzi dziennie dla prasy, radia i telewizji.

Duża aktywność medialna Izby, szczególnie w trakcie prac nad tzw. ustawą Religi wypromowała Polską Izbę Ubezpieczeń na stałego komentatora działalności

ubezpieczeniowej i wydarzeń rynkowych w najważniejszych gazetach codziennych specjalizujących się w serwisach ekonomicznych: The Wall Street Journal Polska, Gazecie Wyborczej i Rzeczypospolitej, gazetach zajmujących się rynkami finansowymi: Parkiet i Gazeta Prawna, czasopismach motoryzacyjnych i gazetach regionalnych oraz w nowych kanałach telewizyjnych TV Biznes oraz TVN CNBC Biznes. Zapoczątkowany został proces zmiany dotychczasowego jednostronnie prezentowanego wizerunku medialnego rynku ubezpieczeniowego i samej Izby opierającego się głównie na komentowanych przez media pracach legislacyjnych. Działania Izby wzbogacone zostały o prezentacje okresowych wyników ekonomicznych osiągniętych przez zakłady ubezpieczeń a także o komentarze do medialnych materiałów interwencyjnych.

W grudniu Zarząd Izby podjął decyzję o rozpoczęciu stałej całorocznej współpracy medialnej z The Word Street Journal Polska – Dziennikiem Finansowym Polska Europa Świat wydawanym przez Axel Springer Polska w zakresie wspólnej organizacji debat i konferencji oraz działań edukacyjnych i informacyjnych.

Zakończono budowę jednolitego systemu komunikacji wewnętrznej z członkami Izby opierającego się o technologie elektroniczne. Newsletter „Przegląd Ubezpieczeniowy” opisujący działania PIU i Europejskiego Komitetu Ubezpieczeń (CEA) oraz fakty i wydarzenia rynku ubezpieczeniowego, wzbogacony o prognozy makroekonomiczne banków Societe Generale i Citi Handlowy docierał codziennie do ponad 2000 abonentów. Uzupełniają go dodatki tygodniowe: anglojęzyczny „PIU Weekly” i informator o pracach CEA „Jednolity Rynek”. W drugiej połowie roku strona internetowa PIU została wyposażona o dodatkowe funkcje umożliwiające prezentacje działań Komisji PIU w zakresie informacji o terminach i agendach posiedzeń, najważniejszych ustaleniach, dyskutowanych dokumentach i aktualnym składzie osobowym Komisji. Dwumiesięcznik „Wiadomości Ubezpieczeniowe”, wokół którego zgromadził się szeroki zespół przedstawicieli środowiska naukowego stał się ważnym forum dyskusji i wymiany poglądów dotyczących najważniejszych dla rynku ubezpieczeniowego problemów.

Po wielomiesięcznych konsultacjach Izby z Ministerstwem Finansów we wrześniu ukazało się Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie danych gromadzonych w bazach danych tworzonych przez PIU. Istotnym osiągnięciem Izby byłoby uzyskanie korzystniejszych

od pierwotnie planowanych kompromisowych zapisów optymalnie godzących oczekiwania małych, średnich i dużych zakładów ubezpieczeń. Dla realizacji inwestycji informatycznej powołano w Izbie Ośrodek Baz Danych PIU, odpowiedzialny za koordynację procesów budowy baz danych. Dzięki temu możliwe było przeprowadzenie krytycznych faz budowy tych baz – optymalizacja biznesowa, tworzenie uproszczonych wersji poszczególnych baz, opracowanie wzorów raportów wejściowych i wyjściowych do baz, uzgodnienie ramowych technicznych aspektów budowy baz, zawężenie zakresu danych z precyzyjnym określeniem terminów ich zbierania i dostosowania się środowiska ubezpieczeniowego do ich zasilania, a także dla wypracowania procedur gromadzenia i udostępniania danych użytkownikom w zakładach ubezpieczeń. Prace Ośrodka Baz Danych PIU poddane były permanentnej ocenie przez ciała statutowe Izby oraz przez Komisję ds. Informatyki PIU, a krytyczne fazy projektu budowy baz były dodatkowo oceniane przez audytora zewnętrznego – firmę Ernst & Young Audit Sp. z o. o. Ważną rolę w projekcie baz danych PIU w zakresie zarządzania jakością i standaryzacji informacji odgrywała Komisja ds. Standaryzacji Informacji PIU oraz odpowiednie, złożone z ekspertów rynkowych w zakresie statystyki, wypłat odszkodowań i świadczeń Grupy Robocze.

Jak co roku bardzo dużym zainteresowaniem środowiska ubezpieczeniowego cieszyło się 16 seminariów i szkoleń, z których najwięcej współorganizowanych

przez Komisję Ekonomiczno-Finansową PIU dotyczyło problematyki podatkowej, rachunkowości i sprawozdawczości ubezpieczeniowej a także problematyki Solwency II. W kilku przypadkach wykorzystano formułę seminariów do wypracowania propozycji zmian legislacyjnych. Międzynarodowa konferencja „Pośrednictwo ubezpieczeniowe w Polsce i krajach Unii Europejskiej” zgromadziła uczestników zarówno z Polski jak i Europy Środkowo-Wschodniej. Gościem konferencji był Dyrektor Generalny Europejskiej Federacji Pośredników Ubezpieczeniowych (BIPAR).

Izba aktywnie uczestniczyła zarówno w bieżących pracach Europejskiego Komitetu Ubezpieczeń (CEA) jak i w dyskusji nad zmianami w organizacji i funkcjonowaniu tej europejskiej organizacji ubezpieczycieli. Tradycyjnie bardzo dobre kontakty z europejskimi ubezpieczeniowymi samorządami Niemiec, Austrii, Ukrainy i Białorusi wzbogacone zostały o kontakty robocze z samorządami Wielkiej Brytanii, Włoch, Czech i Słowacji, szczególnie w zakresie doświadczeń w budowie baz danych i przeciwdziałaniu przestępczości ubezpieczeniowej.

Realizowano wspólne działania ze Związkiem Banków Polskich i Polskim Towarzystwem Ekonomicznym w zakresie prowadzenia przez organy administracji rządowej jednolitych programów edukacji ekonomicznej młodzieży.

Środowisko ubezpieczeniowe w sierpniu pożegnało zmarłego wieloletniego Prezesa Polskiej Izby Ubezpieczeń Jerzego Wysockiego.

1.2 Rozwój prawa ubezpieczeniowego w Polsce w 2007 r.

W roku 2007 wprowadzono wiele zmian w przepisach prawa ubezpieczeń gospodarczych.

1) Ustawa z dnia 13 kwietnia 2007 r. o zmianie ustawy – Kodeks cywilny oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 82, poz. 557). Ustawa weszła w życie w dniu 10 sierpnia 2007 r.

Ustawa zawiera szereg przepisów kontrowersyjnych i trudnych do interpretacji. Jako przykłady takich regulacji można wymienić art. 813 §1 k.c. (w relacji do przepisów ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, UFG i PBUK oraz dotychczasowej praktyki), a także art. 829 §2 k.c. (wobec art. 808 §1 k.c.) oraz art. 5 ustawy zmieniającej (w kontekście automatycznego przedłużania umowy, umów długoterminowych). Trudno zaakceptować faktyczne rozszerzenie definicji konsumenta (art. 22¹ k.c.) na osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą lub zawodową (art. 805 §4 k.c. i art. 808 §5 k.c.). Ustawa nie rozwiązała zagadnień terminologicznych (w k.c. pojęcie „zakład ubezpieczeń” zostało zastąpione przez „ubezpieczyciel”, ale na mocy art. 6 ustawy zmieniającej w przepisach odrębnych pozostawiono jak dotychczas „zakład ubezpieczeń”). Regulacja dotycząca ogólnych warunków ubezpieczenia została przeniesiona z k.c. do ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

2) Ustawa z dnia 24 maja 2007 r. o zmianie ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych oraz ustawy o działalności ubezpieczeniowej (Dz.U. Nr 102, poz. 691)

Ustalono, że w odniesieniu do ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych oraz OC rolników suma gwarancyjna w odniesieniu do jednego zdarzenia, którego skutki są objęte ubezpieczeniem bez względu na liczbę poszkodowanych nie może być niższa niż równowartość w złotych:

1) w odniesieniu do umów zawieranych w okresie do dnia 10 grudnia 2009 r.:

- a) w przypadku szkód na osobie – 1 500 000 euro,
- b) w przypadku szkód w mieniu – 300 000,

2) w odniesieniu do umów zawieranych w okresie od dnia 11 grudnia 2009 r. do dnia 10 czerwca 2012 r.:

- a) w przypadku szkód na osobie – 2 500 000 euro,
- b) w przypadku szkód w mieniu – 500 000 euro,

3) po tej dacie

a) w przypadku szkód na osobie – 5 000 000 euro,
b) w przypadku szkód w mieniu – 1 000 000 euro.
Zostały także m.in. dookreślone sankcje za niewykonanie obowiązków zakładu ubezpieczeń określonych w art. 14 ust 1-3 oraz art. 83 ust. 1-2 oraz dokonano zmian w zakresie zadań UFG.

3) Ustawa z dnia 29 czerwca 2007 r. o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych oraz ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (Dz.U. Nr 133, poz.922, zm. Dz. U. Nr 166, poz. 1172). Weszła w życie 1 października 2007 r.

Ustawa wprowadziła zryczałtowaną opłatę uiszczaną przez zakłady ubezpieczeń na rzecz NFZ w wysokości 12% (na rok 2007 i 2008) zbioru składki brutto z tytułu ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych (zwaną podatkiem Religii). PIU jest zainteresowana stwierdzeniem niekonstytucyjności ustawy, a m.in. w trakcie zorganizowanej przez Izbę w dniu 16 kwietnia 2008 r. konferencji „Cena ubezpieczenia komunikacyjnego - czynniki, trendy, strategie” przedstawiane były propozycje współpłacenia przez zakłady ubezpieczeń za świadczenia opieki zdrowotnej, które byłyby zgodne z prawem.

4) Ustawa z dnia 7 marca 2007 r. o zmianie ustawy o dopłatach do ubezpieczeń upraw rolnych i zwierząt gospodarskich oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 49, poz. 328). Weszła w życie z dniem 4 kwietnia 2007 r., z wyjątkiem art. 1 pkt 10 oraz art. 3, które wejść w życie z dniem 1 lipca 2008 r.

Tytuł ustawy zmieniono na „o ubezpieczeniach upraw rolnych i zwierząt gospodarskich”. Zgodnie z postulatami PIU wprowadzono rozdzielność ryzyk w miejsce pakietu, sprecyzowano, że ubezpieczeniem dotowanym objęty może być tylko plon główny, umożliwiono zastosowanie wyższej stawki taryfowej niż określona w ustawie, umożliwiono stosowanie franszyzy integralnej do 30% i redukcyjnej do 20%, określono sposób udziału budżetu państwa w odszkodowaniach za szkody spowodowane suszą, wprowadzono obowiązek zawarcia przez rolnika umowy ubezpieczenia od określonych ryzyk, wprowadzono karencję w ubezpieczeniu upraw. Rozszerzono zakres przedmiotowy ubezpieczenia (truskawki, strączkowe, tytoń, drób). Dotacje przysługują rolnikom do powierzchni do 300 ha.

- 5) Ustawa z dnia 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (Dz.U. Nr 171, poz. 1206).
Na mocy art. 19 wprowadzono zmianę w ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych (art. 26) przyznając Rzecznikowi prawo wytaczania powództwa na rzecz konsumentów w sprawach dotyczących nieuczciwej praktyki rynkowej dotyczącej działalności ubezpieczeniowej, jak również za zgodą powoda brania udziału w toczącym się już postępowaniu – przy odpowiednim zastosowaniu przepisów o prokuratorze. Rzecznikowi przyznano także prawo, w razie nieuczestniczenia w sprawie, przedstawiania sądowi istotnego dla sprawy poglądu (art. 63 k.p.c.).
- 6) Na podstawie ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331) oraz ustawy z dnia 24 maja 2007 r. o zmianie ustawy o komornikach sądowych i egzekucji oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 112, poz. 769) zmieniono treść art. 19 ust. 2 w taki sposób, że tajemnica ubezpieczeniowa nie dotyczy Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w zakresie wykonywania przez niego zadań określonych w przepisach o ochronie konkurencji i konsumentów oraz komornika sądowego w związku z toczącym się postępowaniem egzekucyjnym lub zabezpieczającym.
- 7) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 16 sierpnia 2007 r. w sprawie danych gromadzonych w bazach danych tworzonych przez Polską Izbę Ubezpieczeń (Dz.U. Nr 159, poz. 1119).
Rozporządzenie określiło:
1. Szczegółowy zakres danych gromadzonych w informatycznych bazach danych, o których mowa w art. 220 ust. 2 pkt 7 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej, tworzonych i wykonywanych przez Polską Izbę Ubezpieczeń w zakresie:
 - a) statystyki ubezpieczeniowej,
 - b) niezbędnym do przeciwdziałania przestępczości ubezpieczeniowej;
 2. Okres przechowywania danych, o których mowa w pkt 1.
- W ten sposób została pokonana przeszkoda formalna utrudniająca utworzenie i funkcjonowanie baz danych Polskiej Izby Ubezpieczeń.
- 8) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 września 2007 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wysokości procentu składki wnoszonej przez zakłady ubezpieczeń na rzecz Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego oraz terminów uiszczania tej składki (Dz. U. Nr 170, poz. 1196).
Zakłady ubezpieczeń zobowiązane do opłacania składki na rzecz UFG w wysokości 0,7% przypisanej składki brutto w danym roku kalendarzowym z ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych i OC rolników, w tym 0,2% tej składki jest przeznaczone na realizację przez Fundusz zwrotnej pomocy finansowej, o której mowa w art. 99 ust. 1 ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 30 września 2007 r.
- 9) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń (Dz.U. Nr 248, poz. 1846). Rozporządzenie weszło w życie z mocą od dnia 20 września 2007 r.
- 10) Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 30 lipca 2007 r. w sprawie wyłączenia niektórych rodzajów porozumień, zawieranych pomiędzy przedsiębiorcami prowadzącymi działalność ubezpieczeniową, spod zakazu porozumień ograniczających konkurencję (Dz.U. Nr 137, poz. 964). Rozporządzenie transponuje do prawa polskiego możliwości wynikające z prawa UE w zakresie tzw. BER (block exemption regulation). Na forum europejskim (w ramach CEA) PIU opowiada się za utrzymaniem BER przez możliwie długi okres.
- 11) Rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 18 września 2007 r. w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad działalnością ubezpieczeniową, działalnością z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego, funduszy emerytalnych i pracowniczych programów emerytalnych (Dz.U. Nr 170, poz. 1190).
- 12) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 września 2007 r. w sprawie adekwatności kapitałowej konglomeratu finansowego (Dz.U. Nr 170, poz. 1193). Rozporządzenie weszło w życie z dniem 20 września 2007 r.
- 13) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 września 2007 r. w sprawie transakcji wewnątrzgrupowych konglomeratu finansowego (Dz.U. Nr 170, poz. 1194). Rozporządzenie weszło w życie z dniem 20 września 2007 r.
- 14) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 września 2007 r. w sprawie znaczącej koncentracji ryzyka na poziomie konglomeratu finansowego (Dz.U. Nr 170, poz. 1195).

1.3 Informacje o zakładach prowadzących działalność ubezpieczeniową w 2007 roku

W 2007 r. Polska Izba Ubezpieczeń zrzeszała 75 członków, wśród których było 10 oddziałów zagranicznych ubezpieczycieli, a między nimi jeden oddział główny (z kraju spoza Unii Europejskiej). Liczba członków zwiększyła się na przestrzeni 2007 roku z 72 do 75. Ponadto notyfikowanych było w Polsce ok. 440 zagranicznych zakładów ubezpieczeń.

W Dziale I na koniec 2006 roku członkami PIU były 32 zakłady i oddziały w 2007 r. ich liczba wzrosła do 33 (w tym 2 TUW-y i 1 oddział) w związku z rozpoczęciem działalności przez Link4 Life TU S.A.

W Dziale II w 2007 r. członkami TUnŻ były 43 zakłady ubezpieczeń (w tym 7 TUW-ów, 8 oddziałów, w tym 1 oddział główny), będące członkami PIU, porównaniu z 40 w 2006 r. W roku 2007 rozpoczął działalność: BRE Ubezpieczenia TU S.A.

Do nazw następujących zakładów ubezpieczeń: Benefia TU S.A., Benefia TUnŻ S.A. oraz PZM TU S.A. został dołączony członek Vienna Insurance Group.

6 lutego 2008 r. dokonano zmiany nazwy TUIR Cigna STU S.A. na InterRisk TU S.A. w związku ze zwiększeniem zaangażowania kapitałowego głównego akcjonariusza. Również w bieżącym roku dokonano fuzji Uniq TU S.A. z Filar TU S.A. i ta ostatnia firma zniknęła z rynku.

Uwagi

- 1) Czwarty rok z rzędu, z powodu wcześniejszego wydania raportu rocznego, dane liczbowe zawarte w Raporcie Ubezpieczenia 2007 zostały opracowane na podstawie sprawozdań niezwyfikowanych (przed badaniem przez biegłych rewidentów i zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenia) zakładów ubezpieczeń za 2007 rok.
- 2) Ze względu na to, że oddziały zagranicznych zakładów ubezpieczeń, poza oddziałami głównymi, nie są zobowiązane sporządzać i składać polskiemu organowi nadzoru swoich sprawozdań finansowych, z powodu braku danych, nie zamieściliśmy informacji o ich działalności.

- 3) X oznacza, że danej wielkości nie udało się wyznaczyć (np. wartość mianownika równa zero) lub nie posiada ona żadnej wartości merytorycznej (np. ujemny wskaźnik procentowy dynamiki wzrostu).

Definicje wybranych wskaźników

1. Współczynnik retencji (zatrzymania) jest to procentowy udział składki na udziale własnym w składce przypisanej brutto.
2. Współczynnik zatrzymania odszkodowań jest to procentowy udział odszkodowań i świadczeń na udziale własnym w odszkodowaniach i świadczeniach brutto.
3. Współczynnik szkodowości brutto, liczony jako stosunek sumy odszkodowań i świadczeń brutto oraz zmiany stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto do składki zarobionej.
4. Współczynnik szkodowości netto, liczony jest jako stosunek odszkodowań i świadczeń netto do składki zarobionej na udziale własnym.
5. Poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ujęciu brutto mierzony jest stosunkiem rezerw technicznych brutto do składki przypisanej brutto.
6. Stopień przychodowości kapitałów własnych liczony jest tutaj jako procentowy wskaźnik przedstawiający stosunek wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem (wypracowany przez zakład zysk) do kapitałów własnych.
7. Stopień zyskowności aktywów mierzony jest stosunkiem wyniku finansowego netto po opodatkowaniu do aktywów bilansowych, pomniejszonych o wartości niematerialne i prawne oraz o czynne rozliczenia międzyokresowe.
8. Wskaźnik zespolony jest to stosunek odszkodowań powiększonych o zmianę stanu rezerw szkodowych oraz kosztów działalności ubezpieczeniowej powiększonych o pozostałe koszty na udziale własnym do składki zarobionej.

2.

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.1 Wyniki finansowe zakładów ubezpieczeń

2.1.1 Kanaly dystrybucji i zatrudnienie

Składka przypisana brutto w dziale I w tys. zł

| Lp. | Kanały dystrybucji | Ubezpieczenia indywidualne | | Ubezpieczenia grupowe | |
|-----|--|----------------------------|------------|-----------------------|------------|
| | | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| 1. | Sprzedaż bezpośrednia - pracownicy | 506 316 | 605 469 | 5 067 377 | 6 369 407 |
| 2. | Internet | 46 | 61 | 0 | 0 |
| 3. | Telefon | 0 | 232 | 0 | 1 |
| 4. | Agenci ubezpieczeniowi, osoby fizyczne | 4 531 427 | 4 690 810 | 548 560 | 644 748 |
| 5. | Agenci ubezpieczeniowi, osoby prawne, banki | 3 379 153 | 3 968 940 | 1 282 202 | 1 997 659 |
| 6. | Agenci ubezpieczeniowi, osoby prawne, pozostałe | 2 619 165 | 3 551 126 | 511 455 | 905 904 |
| 7. | Agenci ubezpieczeniowi, przedsiębiorcy nie mający osobowości prawnej | 34 764 | 935 053 | 16 675 | 219 039 |
| 8. | Brokerzy ubezpieczeniowi i reasekuracyjni, osoby fizyczne | 115 134 | 26 281 | 91 192 | 93 813 |
| 9. | Brokerzy ubezpieczeniowi i reasekuracyjni, osoby prawne | 33 486 | 27 092 | 487 039 | 468 743 |
| 10. | Inne kanały dystrybucji | 117 263 | 232 072 | 1 767 301 | 776 226 |
| 11. | Ogółem | 11 336 754 | 14 037 136 | 9 771 801 | 11 475 540 |

Zatrudnienie w dziale I

| Lp. | Nazwa stanowiska | Ilość etatów/osób | |
|-----|--|-------------------|------------|
| | | 2006 | 2007 |
| 1. | Kadra kierownicza | 539 | 723 |
| 2. | Doradcy | 16 | 7 |
| 3. | Aktuariusze | 49 | 53 |
| 4. | Pozostali pracownicy (w tym agenci na etatach) | 5 956 (24) | 6 493 (28) |
| 5. | Liczba agentów nieetatowych w osobach | 18 447 | 18 991 |

Składka przypisana brutto w dziale II w tys. zł

| Lp. | Kanały dystrybucji | Składka brutto | |
|-----|---|----------------|------------|
| | | 2006 | 2007 |
| 1. | Sprzedaż bezpośrednia - pracownicy | 3 849 873 | 4 043 742 |
| 2. | Internet | 43 017 | 22 864 |
| 3. | Telefon | 187 513 | 262 984 |
| 4. | Agenci ubezpieczeniowi, osoby fizyczne | 6 996 182 | 8 068 834 |
| 5. | Agenci ubezpieczeniowi, osoby prawne, banki | 119 829 | 249 846 |
| 6. | Agenci ubezpieczeniowi, osoby prawne, pozostałe | 2 161 186 | 2 143 414 |
| 7. | Agenci ubezpieczeniowi, przedsiębiorcy nie mający osobowości prawnej | 228 856 | 361 837 |
| 8. | Agenci ubezpieczeniowi, przedsiębiorcy (art. 10 ustawy o pośrednictwie) | 240 787 | 258 353 |
| 9. | Brokerzy ubezpieczeniowi i reasekuracyjni, osoby fizyczne | 539 476 | 557 848 |
| 10. | Brokerzy ubezpieczeniowi i reasekuracyjni, osoby prawne | 1 985 189 | 2 039 582 |
| 11. | Inne kanały dystrybucji | 120 571 | 294 118 |
| 12. | Ogółem | 16 472 479 | 18 303 422 |

Zatrudnienie w dziale II

| Lp. | Nazwa stanowiska | Ilość etatów/osób | |
|-----|--|-------------------|--------------|
| | | 2006 | 2007 |
| 1. | Kadra kierownicza | 1 755 | 1 935 |
| 2. | Doradcy | 21 | 17 |
| 3. | Aktuariusze | 23 | 23 |
| 4. | Pozostali pracownicy (w tym agenci na etatach) | 20 115 (367) | 21 000 (291) |
| 5. | Liczba agentów nieetatowych w osobach | 37 968 | 38 120 |

2.1.2 Składka przypisana

Składka przypisana brutto w tys. zł

| Lp. | Dział | Składka przypisana brutto | | Dynamika |
|-----|----------|---------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 21 108 555 | 25 512 676 | 120,9% |
| 2. | Dział II | 16 472 479 | 18 303 422 | 111,1% |
| 3. | Ogółem | 37 581 034 | 43 816 098 | 116,6% |

Składka przypisana brutto w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Składka przypisana brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|---------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 1 844 128 | 2 787 828 | 151,2% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 1 435 761 | 1 639 348 | 114,2% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 1 602 330 | 1 888 477 | 117,9% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 25 931 | 65 990 | 254,5% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 232 251 | 382 270 | 164,6% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 32 830 | 234 001 | 712,8% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 385 228 | 452 209 | 117,4% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 2 452 389 | 3 139 073 | 128,0% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 202 544 | 266 759 | 131,7% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 6 941 | 19 547 | 281,6% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 184 698 | 219 875 | 119,0% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 431 435 | 1 204 740 | 279,2% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 77 759 | 69 416 | 89,3% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 486 535 | 537 538 | 110,5% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 250 433 | 296 164 | 118,3% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 1 325 361 | 1 381 771 | 104,3% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 7 964 | 8 290 | 104,1% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 7 | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 1 027 | 1 945 | 189,4% |
| 20. | METLIFE S.A. | 140 561 | 260 111 | 185,1% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 561 726 | 882 489 | 157,1% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 60 156 | 58 510 | 97,3% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 131 098 | 120 472 | 91,9% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 7 589 821 | 7 265 830 | 95,7% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 10 396 | 10 255 | 98,6% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 262 208 | 377 943 | 144,1% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 13 536 | 17 533 | 129,5% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 561 820 | 913 462 | 162,6% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 47 001 | 55 812 | 118,7% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 173 137 | 230 090 | 132,9% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 3 435 | 3 122 | 90,9% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 568 115 | 721 799 | 127,1% |
| 33. | Ogółem | 21 108 555 | 25 512 676 | 120,9% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Składka przypisana brutto w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Składka przypisana brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|---------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 142 141 | 27 037 | 19,0% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 1 131 289 | 1 378 813 | 121,9% |
| 3. | AXA S.A. | 232 | 2 580 | 1112,2% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 100 750 | 136 027 | 135,0% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 2 029 | 1 662 | 81,9% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 24 579 | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 475 194 | 611 453 | 128,7% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 103 095 | 113 347 | 109,9% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 390 667 | 491 687 | 125,9% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 72 702 | 96 398 | 132,6% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 25 242 | 24 697 | 97,8% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 6 873 | 10 181 | 148,1% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 47 749 | 69 178 | 144,9% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 1 151 357 | 1 484 505 | 128,9% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 121 515 | 134 336 | 110,6% |
| 16. | EUROPA S.A. | 140 258 | 214 320 | 152,8% |
| 17. | FILAR S.A. | 217 924 | 239 296 | 109,8% |
| 18. | GENERALI S.A. | 247 734 | 403 193 | 162,8% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 826 484 | 855 848 | 103,6% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 114 497 | 102 773 | 89,8% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 33 800 | 42 243 | 125,0% |
| 22. | KUKE S.A. | 21 134 | 17 394 | 82,3% |
| 23. | LINK4 S.A. | 176 708 | 225 311 | 127,5% |
| 24. | MTU S.A. | 214 622 | 255 392 | 119,0% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 57 728 | 52 513 | 91,0% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 7 515 | 28 027 | 373,0% |
| 27. | PTR S.A. | 209 920 | 295 468 | 140,8% |
| 28. | PTU S.A. | 349 470 | 392 809 | 112,4% |
| 29. | PZU S.A. | 7 677 355 | 7 981 990 | 104,0% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 57 520 | 73 920 | 128,5% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 76 738 | 71 909 | 93,7% |
| 32. | TUW T.U.W. | 115 381 | 143 894 | 124,7% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 35 826 | 49 795 | 139,0% |
| 34. | UNIQA S.A. | 380 242 | 402 620 | 105,9% |
| 35. | WARTA S.A. | 1 740 786 | 1 848 226 | 106,2% |
| 36. | Ogółem | 16 472 479 | 18 303 422 | 111,1% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Składka przypisana brutto w tys. zł wg grup ryzyka w dziale I

| Lp. | Grupa ryzyka | Składka przypisana brutto | | Dynamika | Udział w składce przypisanej brutto | |
|-----|--|---------------------------|------------|----------|-------------------------------------|--------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 |
| 1. | Grupa I – Ubezpieczenia na życie | 8 105 588 | 9 858 252 | 121,6% | 38,4% | 38,6% |
| 2. | Grupa II – Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci | 146 218 | 137 664 | 94,2% | 0,7% | 0,5% |
| 3. | Grupa III – Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z funduszem inwestycyjnym | 9 701 560 | 11 958 153 | 123,3% | 46,0% | 46,9% |
| 4. | Grupa IV – Ubezpieczenia rentowe | 35 199 | 44 746 | 127,1% | 0,2% | 0,2% |
| 5. | Grupa V – Ubezpieczenia wypadkowe, jeśli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-4 | 3 047 036 | 3 461 023 | 113,6% | 14,4% | 13,6% |
| 6. | Reasekuracja czynna | 72 954 | 52 838 | 72,4% | 0,3% | 0,2% |
| 6. | Ogółem | 21 108 555 | 25 512 676 | 120,9% | 100,0% | 100,0% |

Składka przypisana brutto w tys. zł wg grup ryzyka w dziale II

| Lp. | Grupa ryzyka | Składka przypisana brutto | | Dynamika | Udział w składce przypisanej brutto | |
|-----|---|---------------------------|------------|----------|-------------------------------------|--------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 |
| 1 | Grupa I – Ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej | 816 347 | 959 110 | 117,5% | 5,0% | 5,2% |
| 2 | Grupa II – Ubezpieczenie choroby | 170 408 | 199 116 | 116,8% | 1,0% | 1,1% |
| 3 | Grupa III – Ubezpieczenie casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych | 4 224 486 | 4 735 008 | 112,1% | 25,6% | 25,9% |
| 4 | Grupa IV – Ubezpieczenie casco pojazdów szynowych | 7 235 | 9 909 | 137,0% | 0,0% | 0,1% |
| 5 | Grupa V – Ubezpieczenie casco statków powietrznych | 14 528 | 13 005 | 89,5% | 0,1% | 0,1% |
| 6 | Grupa VI – Ubezpieczenie żeglugi morskiej i śródlądowej | 116 664 | 126 970 | 108,8% | 0,7% | 0,7% |
| 7 | Grupa VII – Ubezpieczenie przedmiotów w transporcie | 120 492 | 113 954 | 94,6% | 0,7% | 0,6% |
| 8 | Grupa VIII – Ubezpieczenie szkód spowodowanych żywiołami nie ujęte w grupach 3-7 | 1 744 343 | 1 828 307 | 104,8% | 10,6% | 10,0% |
| 9 | Grupa IX – Ubezpieczenie pozostałych szkód rzeczowych, nie ujętych w grupach 3-8 | 1 147 395 | 1 243 607 | 108,4% | 7,0% | 6,8% |
| 10 | Grupa X – Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych | 5 772 903 | 6 205 336 | 107,5% | 35,0% | 33,9% |
| 11 | Grupa XI – Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów powietrznych | 23 738 | 21 154 | 89,1% | 0,1% | 0,1% |
| 12 | Grupa XII – Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za żeglugę morską i śródlądową | 16 954 | 17 613 | 103,9% | 0,1% | 0,1% |
| 13 | Grupa XIII – Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej nie ujętej w grupach 10-12 | 821 412 | 898 461 | 109,4% | 5,0% | 4,9% |
| 14 | Grupa XIV – Ubezpieczenie kredytu | 445 459 | 567 060 | 127,3% | 2,7% | 3,1% |
| 15 | Grupa XV – Gwarancja ubezpieczeniowa | 150 292 | 187 037 | 124,5% | 0,9% | 1,0% |
| 16 | Grupa XVI – Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych | 296 737 | 443 357 | 149,4% | 1,8% | 2,4% |
| 17 | Grupa XVII – Ubezpieczenie ochrony prawnej | 17 405 | 35 308 | 202,9% | 0,1% | 0,2% |
| 18 | Grupa XVIII – Ubezpieczenie świadczenia pomocy na korzyść osób które popadły w trudności w czasie podróży lub podczas nieobecności w miejscu zamieszkania | 162 505 | 191 148 | 117,6% | 1,0% | 1,0% |
| 19 | Reasekuracja czynna | 403 176 | 507 962 | 126,0% | 2,4% | 2,8% |
| 20 | Ogółem | 16 472 479 | 18 303 422 | 111,1% | 100,0% | 100,0% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Składka przypisana netto w tys. zł

| Lp | Dział | Składka przypisana netto | | Dynamika |
|----|----------|--------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 20 658 037 | 24 111 899 | 116,7% |
| 2. | Dział II | 13 730 161 | 15 027 351 | 109,4% |
| 3. | Ogółem | 34 388 198 | 39 139 250 | 113,8% |

Składka przypisana netto w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Składka przypisana netto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 1 837 771 | 1 800 755 | 98,0% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 1 395 107 | 1 619 501 | 116,1% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 1 356 715 | 1 681 116 | 123,9% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 23 127 | 51 515 | 222,7% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 231 240 | 381 213 | 164,9% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 30 271 | 230 950 | 762,9% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 382 524 | 451 505 | 118,0% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 2 449 257 | 3 136 669 | 128,1% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 195 296 | 268 949 | 137,7% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 6 574 | 19 970 | 303,8% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 159 029 | 181 955 | 114,4% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 422 267 | 1 188 315 | 281,4% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 78 084 | 69 514 | 89,0% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 478 235 | 527 343 | 110,3% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 222 490 | 265 043 | 119,1% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 1 263 814 | 1 321 819 | 104,6% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 7 800 | 8 215 | 105,3% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 1 | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 704 | 1 235 | 175,4% |
| 20. | METLIFE S.A. | 151 335 | 261 373 | 172,7% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 556 250 | 882 938 | 158,7% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 60 240 | 59 227 | 98,3% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 129 035 | 117 641 | 91,2% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 7 579 467 | 7 259 723 | 95,8% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 10 400 | 10 263 | 98,7% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 260 807 | 376 912 | 144,5% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 13 406 | 17 357 | 129,5% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 561 664 | 913 115 | 162,6% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 46 602 | 55 394 | 118,9% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 172 749 | 228 795 | 132,4% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 3 239 | 2 972 | 91,8% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 572 538 | 720 606 | 125,9% |
| 33. | Ogółem | 20 658 037 | 24 111 899 | 116,7% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Składka przypisana netto w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Składka przypisana netto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 34 550 | 26 069 | 75,5% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 798 470 | 930 562 | 116,5% |
| 3. | AXA S.A. | 154 | 509 | 330,5% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 81 793 | 99 638 | 121,8% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 824 | 1 241 | 150,6% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 3 858 | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 397 033 | 448 061 | 112,9% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 59 886 | 67 383 | 112,5% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 161 961 | 406 718 | 251,1% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 45 062 | 56 987 | 126,5% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 17 460 | 15 891 | 91,0% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 2 406 | 3 351 | 139,3% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 45 210 | 55 027 | 121,7% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 885 594 | 1 100 516 | 124,3% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 18 547 | 18 392 | 99,2% |
| 16. | EUROPA S.A. | 91 762 | 134 372 | 146,4% |
| 17. | FILAR S.A. | 138 194 | 142 103 | 102,8% |
| 18. | GENERALI S.A. | 93 314 | 30 281 | 32,5% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 634 851 | 708 487 | 111,6% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 60 983 | 69 298 | 113,6% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 28 638 | 33 700 | 117,7% |
| 22. | KUKE S.A. | 10 645 | 11 255 | 105,7% |
| 23. | LINK4 S.A. | 146 933 | 197 721 | 134,6% |
| 24. | MTU S.A. | 180 414 | 227 073 | 125,9% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 19 792 | 26 967 | 136,3% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 4 809 | 8 362 | 173,9% |
| 27. | PTR S.A. | 206 317 | 282 975 | 137,2% |
| 28. | PTU S.A. | 229 807 | 275 702 | 120,0% |
| 29. | PZU S.A. | 7 383 274 | 7 590 398 | 102,8% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 39 639 | 54 328 | 137,1% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 47 332 | 56 734 | 119,9% |
| 32. | TUW T.U.W. | 87 579 | 109 038 | 124,5% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 20 563 | 29 722 | 144,5% |
| 34. | UNIQA S.A. | 218 987 | 227 335 | 103,8% |
| 35. | WARTA S.A. | 1 537 378 | 1 577 297 | 102,6% |
| 36. | Ogółem | 13 730 161 | 15 027 351 | 109,4% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.1.3 Wypłacone odszkodowania i świadczenia

Odszkodowania i świadczenia brutto w tys. zł

| Lp. | Dział | Odszkodowania i świadczenia brutto | | Dynamika |
|-----|----------|------------------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 8 462 503 | 10 431 831 | 123,3% |
| 2. | Dział II | 8 400 986 | 9 238 665 | 110,0% |
| 3. | Suma | 16 863 489 | 19 670 496 | 116,6% |

Odszkodowania i świadczenia brutto w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Odszkodowania i świadczenia brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|------------------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 167 503 | 388 248 | 231,8% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 171 746 | 396 111 | 230,6% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 611 103 | 658 312 | 107,7% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 4 313 | 11 739 | 272,2% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 152 234 | 120 360 | 79,1% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 6 552 | 15 276 | 233,2% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 23 936 | 34 562 | 144,4% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 985 923 | 1 287 363 | 130,6% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 33 400 | 50 676 | 151,7% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 2 084 | 2 255 | 108,2% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 68 744 | 87 827 | 127,8% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 331 501 | 388 845 | 117,3% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 52 838 | 22 777 | 43,1% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 279 561 | 314 591 | 112,5% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 182 250 | 146 120 | 80,2% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 385 915 | 470 741 | 122,0% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 4 300 | 4 936 | 114,8% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 0 | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 196 | 714 | 364,3% |
| 20. | METLIFE S.A. | 12 580 | 48 324 | 384,1% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 275 643 | 331 712 | 120,3% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 34 533 | 33 551 | 97,2% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 35 246 | 32 170 | 91,3% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 4 276 049 | 4 898 004 | 114,5% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 2 475 | 2 227 | 90,0% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 22 970 | 18 498 | 80,5% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 7 843 | 10 983 | 140,0% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 58 051 | 153 044 | 263,6% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 11 360 | 21 385 | 188,2% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 136 624 | 174 120 | 127,4% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 886 | 881 | 99,4% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 124 144 | 305 479 | 246,1% |
| 33. | Ogółem | 8 462 503 | 10 431 831 | 123,3% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Odszkodowania i świadczenia brutto w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Odszkodowania i świadczenia brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|------------------------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 16 937 | 18 961 | 112,0% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 490 745 | 583 436 | 118,9% |
| 3. | AXA S.A. | 519 | 620 | 119,5% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 62 786 | 61 688 | 98,3% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 0 | 0 | X |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 1 103 | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 163 510 | 194 387 | 118,9% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 19 591 | 19 446 | 99,3% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 207 161 | 248 248 | 119,8% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 30 705 | 59 903 | 195,1% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 5 697 | 10 599 | 186,0% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 2 207 | 2 227 | 100,9% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 34 065 | 31 112 | 91,3% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 487 191 | 617 644 | 126,8% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 36 660 | 37 908 | 103,4% |
| 16. | EUROPA S.A. | 5 499 | 9 270 | 168,6% |
| 17. | FILAR S.A. | 111 691 | 128 098 | 114,7% |
| 18. | GENERALI S.A. | 149 081 | 176 278 | 118,2% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 453 044 | 475 519 | 105,0% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 38 083 | 35 633 | 93,6% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 13 005 | 14 962 | 115,0% |
| 22. | KUKE S.A. | 7 805 | 5 304 | 68,0% |
| 23. | LINK4 S.A. | 67 191 | 98 818 | 147,1% |
| 24. | MTU S.A. | 79 328 | 114 070 | 143,8% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 15 836 | 36 310 | 229,3% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 4 181 | 5 547 | 132,7% |
| 27. | PTR S.A. | 125 204 | 187 912 | 150,1% |
| 28. | PTU S.A. | 197 421 | 232 571 | 117,8% |
| 29. | PZU S.A. | 4 368 448 | 4 512 263 | 103,3% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 24 655 | 37 954 | 153,9% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 3 459 | 2 339 | 67,6% |
| 32. | TUW T.U.W. | 47 932 | 71 416 | 149,0% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 15 431 | 19 853 | 128,7% |
| 34. | UNIQA S.A. | 211 029 | 257 659 | 122,1% |
| 35. | WARTA S.A. | 904 889 | 929 607 | 102,7% |
| 36. | Ogółem | 8 400 986 | 9 238 665 | 110,0% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Odszkodowania i świadczenia brutto w tys. zł wg grup ryzyka w dziale I

| Lp. | Grupa ryzyka | Wypłacone świadczenia i odszkodowania | | Dynamika w % 07/06 | Udział w ogółem wypłaconych świadczeniach i odszkodowaniach | |
|-----|--|---------------------------------------|------------|-----------------------|---|--------|
| | | 2006 | 2007 | | 2006 | 2007 |
| 1. | Grupa I – Ubezpieczenia na życie | 4 873 440 | 5 321 927 | 109,2% | 57,6% | 51,1% |
| 2. | Grupa II – Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci | 169 013 | 175 516 | 103,8% | 2,0% | 1,7% |
| 3. | Grupa III – Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z funduszem inwestycyjnym | 2 305 034 | 3 748 327 | 162,6% | 27,2% | 35,9% |
| 4. | Grupa IV – Ubezpieczenia rentowe | 59 447 | 57 242 | 96,3% | 0,7% | 0,5% |
| 5. | Grupa V – Ubezpieczenia wypadkowe, jeśli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-4 | 1 025 583 | 1 103 681 | 107,6% | 12,1% | 10,6% |
| 6. | Reasekuracja czynna | 29 986 | 25 138 | 83,8% | 0,4% | 0,2% |
| 6. | Ogółem | 8 462 503 | 10 431 831 | 123,3% | 100,0% | 100,0% |

Odszkodowania i świadczenia brutto w tys. zł wg grup ryzyka w dziale II

| Lp. | Grupa ryzyka | Wypłacone świadczenia w tys. złotych | | Dynamika w % 07/06 | Udział w wypłaconych świadczeniach ogółem | |
|-----|---|--------------------------------------|-----------|-----------------------|---|--------|
| | | 2006 | 2007 | | 2006 | 2007 |
| 1 | Grupa I – Ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej. | 217 138 | 224 579 | 103,4% | 2,6% | 2,4% |
| 2 | Grupa II – Ubezpieczenie choroby | 65 144 | 72 585 | 111,4% | 0,8% | 0,8% |
| 3 | Grupa III – Ubezpieczenie casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych. | 2 903 143 | 2 815 861 | 97,0% | 34,6% | 30,5% |
| 4 | Grupa IV – Ubezpieczenie casco pojazdów szynowych | 1 976 | 4 529 | 229,2% | 0,0% | 0,0% |
| 5 | Grupa V – Ubezpieczenie casco statków powietrznych | 7 569 | 10 592 | 139,9% | 0,1% | 0,1% |
| 6 | Grupa VI – Ubezpieczenie żeglugi morskiej i śródlądowej | 75 554 | 106 406 | 140,8% | 0,9% | 1,2% |
| 7 | Grupa VII – Ubezpieczenie przedmiotów w transporcie | 30 948 | 41 845 | 135,2% | 0,4% | 0,5% |
| 8 | Grupa VIII – Ubezpieczenie szkód spowodowanych żywiołami nie ujęte w grupach 3-7 | 651 704 | 869 659 | 133,4% | 7,8% | 9,4% |
| 9 | Grupa IX – Ubezpieczenie pozostałych szkód rzeczowych, nie ujętych w grupach 3-8 | 320 676 | 404 487 | 126,1% | 3,8% | 4,4% |
| 10 | Grupa X – Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych | 3 427 517 | 3 907 639 | 114,0% | 40,7% | 42,3% |
| 11 | Grupa XI – Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów powietrznych | 454 | 700 | 154,2% | 0,0% | 0,0% |
| 12 | Grupa XII – Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za żeglugę morską i śródlądową | 9 492 | 3 884 | 40,9% | 0,1% | 0,0% |
| 13 | Grupa XIII – Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej nie ujęte w grupach 10-12 | 266 534 | 292 210 | 109,6% | 3,2% | 3,2% |
| 14 | Grupa XIV – Ubezpieczenie kredytu | 64 890 | 55 096 | 84,9% | 0,8% | 0,6% |
| 15 | Grupa XV – Gwarancja ubezpieczeniowa | 56 751 | 18 395 | 32,4% | 0,7% | 0,2% |
| 16 | Grupa XVI – Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych | 34 576 | 51 989 | 150,4% | 0,4% | 0,6% |
| 17 | Grupa XVII – Ubezpieczenie ochrony prawnej | 3 215 | 3 681 | 114,5% | 0,0% | 0,0% |
| 18 | Grupa XVIII – Ubezpieczenie świadczenia pomocy na korzyść osób które popadły w trudności w czasie podróży lub podczas nieobecności w miejscu zamieszkania | 69 292 | 77 497 | 111,8% | 0,8% | 0,8% |
| 19 | Reasekuracja czynna | 194 413 | 277 031 | 142,5% | 2,3% | 3,0% |
| 20 | Ogółem | 8 400 986 | 9 238 665 | 110,0% | 100,0% | 100,0% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Odszkodowania i świadczenia netto w tys. zł

| Lp. | Dział | Odszkodowania i świadczenia netto | | Dynamika |
|-----|----------|-----------------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 8 433 172 | 9 506 749 | 112,7% |
| 2. | Dział II | 8 066 181 | 9 509 686 | 117,9% |
| 3. | Suma | 16 499 353 | 19 016 435 | 115,3% |

Odszkodowania i świadczenia netto w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Odszkodowania i świadczenia netto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 169 846 | -519 119 | X |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 178 945 | 406 514 | 227,2% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 581 247 | 643 523 | 110,7% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 4 601 | 7 942 | 172,6% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 151 184 | 117 736 | 77,9% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 6 256 | 15 825 | 253,0% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 32 389 | 40 817 | 126,0% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 993 723 | 1 285 842 | 129,4% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 31 672 | 51 181 | 161,6% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 2 300 | 2 608 | 113,4% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 71 689 | 89 807 | 125,3% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 330 666 | 391 791 | 118,5% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 53 777 | 21 802 | 40,5% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 278 652 | 318 182 | 114,2% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 167 044 | 126 956 | 76,0% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 353 358 | 433 789 | 122,8% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 4 384 | 4 789 | 109,2% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 0 | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 211 | 523 | 247,9% |
| 20. | METLIFE S.A. | 12 220 | 48 756 | 399,0% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 276 715 | 339 644 | 122,7% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 34 046 | 33 828 | 99,4% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 31 563 | 31 132 | 98,6% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 4 299 579 | 4 919 520 | 114,4% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 2 536 | 2 496 | 98,4% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 22 096 | 19 063 | 86,3% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 9 525 | 11 753 | 123,4% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 59 652 | 156 209 | 261,9% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 11 611 | 22 039 | 189,8% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 135 448 | 173 148 | 127,8% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 905 | 777 | 85,9% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 125 332 | 307 876 | 245,6% |
| 33. | Ogółem | 8 433 172 | 9 506 749 | 112,7% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Odszkodowania i świadczenia netto w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Odszkodowania i świadczenia netto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 6 690 | 2 212 | 33,1% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 443 413 | 546 672 | 123,3% |
| 3. | AXA S.A. | 131 | 288 | 219,8% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 62 596 | 71 585 | 114,4% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 80 | 43 | 53,8% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 902 | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 230 838 | 241 982 | 104,8% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 16 605 | 19 433 | 117,0% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 112 439 | 277 973 | 247,2% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 24 292 | 34 075 | 140,3% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 7 161 | 6 977 | 97,4% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 219 | 1 038 | 474,0% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 35 137 | 31 336 | 89,2% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 504 103 | 682 212 | 135,3% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 9 435 | 6 819 | 72,3% |
| 16. | EUROPA S.A. | 10 914 | 909 | 8,3% |
| 17. | FILAR S.A. | 73 469 | 76 717 | 104,4% |
| 18. | GENERALI S.A. | 76 209 | 215 880 | 283,3% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 441 824 | 488 696 | 110,6% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 37 730 | 43 816 | 116,1% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 9 219 | 14 075 | 152,7% |
| 22. | KUKE S.A. | 4 618 | 3 164 | 68,5% |
| 23. | LINK4 S.A. | 88 329 | 115 109 | 130,3% |
| 24. | MTU S.A. | 127 975 | 161 438 | 126,1% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 11 289 | 18 151 | 160,8% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 4 284 | 6 947 | 162,2% |
| 27. | PTR S.A. | 134 725 | 188 304 | 139,8% |
| 28. | PTU S.A. | 154 411 | 189 011 | 122,4% |
| 29. | PZU S.A. | 4 215 061 | 4 838 203 | 114,8% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 25 464 | 38 609 | 151,6% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 7 404 | 2 200 | 29,7% |
| 32. | TUW T.U.W. | 48 149 | 65 586 | 136,2% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 13 125 | 13 332 | 101,6% |
| 34. | UNIQA S.A. | 150 167 | 148 702 | 99,0% |
| 35. | WARTA S.A. | 978 676 | 957 290 | 97,8% |
| 36. | Ogółem | 8 066 181 | 9 509 686 | 117,9% |

2.1.4 Techniczny wynik ubezpieczeń

Techniczny wynik ubezpieczeń w tys. zł

| Lp. | Dział | Techniczny wynik ubezpieczeń | | Dynamika |
|-----|----------|------------------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 3 227 830 | 3 416 023 | 105,8% |
| 2. | Dział II | 1 574 006 | 1 246 036 | 79,2% |
| 3. | Ogółem | 4 801 836 | 4 662 059 | 97,1% |

Techniczny wynik ubezpieczeń w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Techniczny wynik ubezpieczeń | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|------------------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 9 158 | 66 302 | 724,0% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 11 873 | 19 459 | 163,9% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 278 452 | 316 211 | 113,6% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | -14 061 | -6 788 | X |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 14 516 | -43 545 | X |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 36 | 457 | 1269,4% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 26 493 | 27 676 | 104,5% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 360 490 | 365 875 | 101,5% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 2 833 | 6 917 | 244,2% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | -1 652 | 318 | X |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 18 297 | 16 143 | 88,2% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 4 818 | 11 402 | 236,7% |
| 13. | FINLIFE S.A. | -2 982 | 1 882 | X |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 25 266 | 21 512 | 85,1% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | -17 630 | -13 859 | X |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 192 729 | 198 943 | 103,2% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | -3 349 | -2 584 | X |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | -1 621 | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | -3 818 | -3 916 | X |
| 20. | METLIFE S.A. | 9 891 | 6 637 | 67,1% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | -5 373 | 245 | X |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 2 668 | 1 306 | 49,0% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 7 926 | 1 090 | 13,8% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 2 265 454 | 2 314 878 | 102,2% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 30 | 38 | 126,7% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 1 419 | 1 555 | 109,6% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | -7 786 | -5 784 | X |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 32 727 | 79 336 | 242,4% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 5 914 | 8 930 | 151,0% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | -3 631 | -1 318 | X |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | -149 | 927 | X |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 15 265 | 25 392 | 166,3% |
| 33. | Ogółem | 3 227 830 | 3 416 023 | 105,8% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Techniczny wynik ubezpieczeń w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Techniczny wynik ubezpieczeń | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|------------------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 13 253 | 10 867 | 82,0% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 94 557 | 39 946 | 42,2% |
| 3. | AXA S.A. | -5 168 | -8 143 | X |
| 4. | BENEFIA S.A. | -2 566 | -2 531 | X |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 50 | 364 | 728,0% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | -1 066 | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 12 308 | 14 597 | 118,6% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 11 010 | -5 452 | X |
| 9. | COMPENSA S.A. | -31 631 | -11 455 | X |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 303 | -1 605 | X |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | -39 | -138 | X |
| 12. | D.A.S. S.A. | -2 518 | -2 495 | X |
| 13. | ELVIA TRAVEL | -1 672 | 9 604 | X |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 63 972 | 40 497 | 63,3% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 12 232 | 18 263 | 149,3% |
| 16. | EUROPA S.A. | 31 944 | 49 167 | 153,9% |
| 17. | FILAR S.A. | 4 508 | 4 199 | 93,1% |
| 18. | GENERALI S.A. | -23 828 | -2 209 | X |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 3 547 | 10 421 | 293,8% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 5 331 | 4 124 | 77,4% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | -8 515 | -9 115 | X |
| 22. | KUKE S.A. | -661 | -343 | X |
| 23. | LINK4 S.A. | -9 596 | -234 | X |
| 24. | MTU S.A. | 2 443 | 2 838 | 116,2% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 0 | 0 | X |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | -254 | -6 480 | X |
| 27. | PTR S.A. | 1 110 | 3 973 | 357,9% |
| 28. | PTU S.A. | -7 281 | -3 530 | X |
| 29. | PZU S.A. | 1 362 082 | 1 053 330 | 77,3% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | -20 086 | -19 755 | X |
| 31. | SKOK T.U.W. | 18 297 | 32 939 | 180,0% |
| 32. | TUW T.U.W. | 9 720 | 5 410 | 55,7% |
| 33. | TUZ T.U.W. | -6 505 | -7 984 | X |
| 34. | UNIQA S.A. | -7 336 | -7 920 | X |
| 35. | WARTA S.A. | 52 989 | 33 945 | 64,1% |
| 36. | Ogółem | 1 574 006 | 1 246 036 | 79,2% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.1.5 Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty działalności ubezpieczeniowej w tys. zł

| Lp. | Dział | Koszty działalności ub. | | Dynamika | Koszty akwizycji | | Dynamika | Koszty administracji | | Dynamika | Otrzymane prowizje | | Dynamika |
|-----|----------|-------------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|----------------------|-----------|----------|--------------------|---------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 3 451 573 | 4 362 637 | 126,4% | 2 085 199 | 2 940 776 | 141,0% | 1 397 220 | 1 533 951 | 109,8% | 30 846 | 112 090 | 363,4% |
| 2. | Dział II | 4 133 052 | 4 664 067 | 112,8% | 2 681 722 | 3 152 669 | 117,6% | 2 004 097 | 1 980 359 | 98,8% | 552 767 | 468 961 | 84,8% |
| 3. | Ogółem | 7 584 625 | 9 026 704 | 119,0% | 4 766 921 | 6 093 445 | 127,8% | 3 401 317 | 3 514 310 | 103,3% | 583 613 | 581 051 | 99,6% |

Koszty działalności ubezpieczeniowej w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Koszty działalności ub. | | Dynamika | Koszty akwizycji | | Dynamika | Koszty administracji | | Dynamika | Otrzymane prowizje | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-------------------------|-----------|----------|------------------|-----------|----------|----------------------|-----------|----------|--------------------|---------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 96 388 | 89 043 | 92,4% | 69 865 | 130 535 | 186,8% | 26 798 | 36 527 | 136,3% | 275 | 78 019 | 28370,5% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 235 796 | 334 231 | 141,7% | 202 613 | 310 044 | 153,0% | 33 787 | 24 839 | 73,5% | 604 | 652 | 107,9% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 340 414 | 507 571 | 149,1% | 260 046 | 419 059 | 161,1% | 106 793 | 103 311 | 96,7% | 26 425 | 14 799 | 56,0% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 16 419 | 10 230 | 62,3% | 6 863 | 10 131 | 147,6% | 11 105 | 12 063 | 108,6% | 1 549 | 11 964 | 772,4% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 61 598 | 120 354 | 195,4% | 29 297 | 57 067 | 194,8% | 32 506 | 63 385 | 195,0% | 205 | 98 | 47,8% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 18 157 | 25 699 | 141,5% | 15 455 | 22 961 | 148,6% | 2 720 | 2 767 | 101,7% | 18 | 29 | 161,1% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 294 237 | 376 306 | 127,9% | 281 346 | 362 929 | 129,0% | 12 891 | 13 377 | 103,8% | 0 | 0 | X |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 314 756 | 373 710 | 118,7% | 187 702 | 224 779 | 119,8% | 128 331 | 149 091 | 116,2% | 1 277 | 160 | 12,5% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 62 778 | 70 929 | 113,0% | 41 379 | 50 645 | 122,4% | 21 562 | 20 514 | 95,1% | 163 | 230 | 141,1% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 4 644 | 14 828 | 319,3% | 2 038 | 12 165 | 596,9% | 2 616 | 2 669 | 102,0% | 10 | 6 | 60,0% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 64 761 | 81 529 | 125,9% | 49 033 | 63 404 | 129,3% | 16 600 | 19 736 | 118,9% | 872 | 1 611 | 184,7% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 11 874 | 193 259 | 1627,6% | 8 792 | 179 165 | 2037,8% | 3 082 | 14 127 | 458,4% | 0 | 33 | X |
| 13. | FINLIFE S.A. | 56 895 | 51 448 | 90,4% | 43 099 | 40 223 | 93,3% | 13 796 | 11 225 | 81,4% | 0 | 0 | X |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 40 763 | 92 786 | 227,6% | 20 189 | 64 646 | 320,2% | 22 158 | 29 984 | 135,3% | 1 584 | 1 844 | 116,4% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 37 675 | 42 662 | 113,2% | 16 213 | 27 016 | 166,6% | 29 234 | 24 135 | 82,6% | 7 772 | 8 489 | 109,2% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 222 626 | 273 558 | 122,9% | 144 057 | 182 458 | 126,7% | 83 881 | 94 984 | 113,2% | 5 312 | 3 884 | 73,1% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 6 549 | 6 271 | 95,8% | 3 108 | 3 477 | 111,9% | 3 460 | 2 847 | 82,3% | 19 | 53 | 278,9% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 1 687 | X | 0 | 356 | X | 0 | 1 331 | X | 0 | 0 | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 4 402 | 5 136 | 116,7% | 2 001 | 2 689 | 134,4% | 2 401 | 2 486 | 103,5% | 0 | 39 | X |
| 20. | METLIFE S.A. | 50 164 | 58 654 | 116,9% | 9 556 | 12 552 | 131,4% | 40 608 | 46 102 | 113,5% | 0 | 0 | X |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 37 725 | 50 355 | 133,5% | 15 640 | 28 776 | 184,0% | 22 088 | 21 588 | 97,7% | 3 | 9 | 300,0% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 24 759 | 22 352 | 90,3% | 3 875 | 4 019 | 103,7% | 20 912 | 18 352 | 87,8% | 28 | 19 | 67,9% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 77 467 | 70 312 | 90,8% | 9 892 | 8 463 | 85,6% | 48 315 | 50 377 | 104,3% | -19 260 | -11 472 | X |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 919 076 | 918 526 | 99,9% | 370 759 | 329 456 | 88,9% | 550 863 | 589 070 | 106,9% | 2 546 | 0 | 0,0% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 775 | 911 | 117,5% | 0 | 0 | X | 775 | 911 | 117,5% | 0 | 0 | X |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 235 349 | 303 664 | 129,0% | 225 340 | 295 226 | 131,0% | 10 009 | 8 636 | 86,3% | 0 | 198 | X |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 11 823 | 11 523 | 97,5% | 4 238 | 4 664 | 110,1% | 7 600 | 6 876 | 90,5% | 15 | 17 | 113,3% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 50 366 | 83 518 | 165,8% | 22 964 | 43 997 | 191,6% | 27 415 | 39 608 | 144,5% | 13 | 87 | 669,2% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 13 126 | 18 788 | 143,1% | 7 193 | 12 644 | 175,8% | 5 933 | 6 144 | 103,6% | 0 | 0 | X |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 12 253 | 16 853 | 137,5% | 8 948 | 13 261 | 148,2% | 3 685 | 4 786 | 129,9% | 380 | 1 194 | 314,2% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S.A. | 3 531 | 2 351 | 66,6% | 211 | 152 | 72,0% | 3 366 | 2 237 | 66,5% | 46 | 38 | 82,6% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 124 427 | 133 593 | 107,4% | 23 487 | 23 817 | 101,4% | 101 930 | 109 866 | 107,8% | 990 | 90 | 9,1% |
| 33. | Ogółem | 3 451 573 | 4 362 637 | 126,4% | 2 085 199 | 2 940 776 | 141,0% | 1 397 220 | 1 533 951 | 109,8% | 30 846 | 112 090 | 363,4% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Koszty działalności ubezpieczeniowej w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Koszty działalności ub. | | Dyna- mika | Koszty akwizycji | | Dynamika | Koszty administracji | | Dynamika | Otrzymane prowinzje | | Dynamika |
|-----|-----------------------------------|-------------------------|-----------|---------------|------------------|-----------|----------|----------------------|-----------|----------|------------------------|---------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 14 363 | 12 682 | 88,3% | 19 173 | 15 053 | 78,5% | 9 078 | 3 019 | 33,3% | 13 888 | 5 390 | 38,8% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 276 976 | 305 796 | 110,4% | 232 755 | 307 020 | 131,9% | 92 945 | 51 519 | 55,4% | 48 724 | 52 743 | 108,2% |
| 3. | AXA S.A. | 5 249 | 8 406 | 160,1% | 302 | 380 | 125,8% | 4 949 | 8 101 | 163,7% | 2 | 75 | 3750,0% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 20 975 | 29 249 | 139,4% | 13 482 | 18 393 | 136,4% | 9 443 | 12 091 | 128,0% | 1 950 | 1 235 | 63,3% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 791 | 868 | 109,7% | 60 | 68 | 113,3% | 731 | 800 | 109,4% | 0 | 0 | X |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 4 113 | X | 0 | 2 818 | X | 0 | 2 487 | X | 0 | 1 192 | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 135 968 | 159 708 | 117,5% | 86 470 | 102 121 | 118,1% | 53 070 | 63 106 | 118,9% | 3 572 | 5 519 | 154,5% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 31 946 | 52 222 | 163,5% | 22 817 | 33 129 | 145,2% | 14 740 | 22 277 | 151,1% | 5 611 | 3 184 | 56,7% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 72 962 | 132 650 | 181,8% | 86 931 | 99 631 | 114,6% | 35 409 | 37 149 | 104,9% | 49 378 | 4 130 | 8,4% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 19 658 | 22 861 | 116,3% | 15 196 | 18 491 | 121,7% | 9 489 | 9 343 | 98,5% | 5 027 | 4 973 | 98,9% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | -1 625 | 36 | X | 652 | 743 | 114,0% | 1 929 | 2 357 | 122,2% | 4 206 | 3 064 | 72,8% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 4 407 | 4 429 | 100,5% | 7 796 | 8 086 | 103,7% | 3 104 | 2 987 | 96,2% | 6 493 | 6 644 | 102,3% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 11 616 | 13 309 | 114,6% | 8 125 | 8 923 | 109,8% | 3 499 | 4 394 | 125,6% | 8 | 8 | 100,0% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 307 881 | 366 659 | 119,1% | 251 906 | 305 401 | 121,2% | 88 956 | 89 101 | 100,2% | 32 981 | 27 843 | 84,4% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | -7 248 | -10 548 | X | 16 671 | 19 720 | 118,3% | 6 979 | 7 579 | 108,6% | 30 898 | 37 847 | 122,5% |
| 16. | EUROPA S.A. | 22 291 | 51 681 | 231,8% | 9 508 | 32 717 | 344,1% | 13 452 | 19 692 | 146,4% | 669 | 728 | 108,8% |
| 17. | FILAR S.A. | 56 975 | 56 920 | 99,9% | 56 569 | 58 119 | 102,7% | 29 060 | 28 498 | 98,1% | 28 654 | 29 697 | 103,6% |
| 18. | GENERALI S.A. | 24 026 | 17 559 | 73,1% | 36 509 | 53 741 | 147,2% | 35 506 | 49 877 | 140,5% | 47 989 | 86 059 | 179,3% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 180 084 | 195 215 | 108,4% | 110 902 | 114 998 | 103,7% | 106 784 | 111 915 | 104,8% | 37 602 | 31 698 | 84,3% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 19 534 | 19 362 | 99,1% | 17 821 | 17 222 | 96,6% | 8 564 | 8 186 | 95,6% | 6 851 | 6 046 | 88,2% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 27 592 | 29 156 | 105,7% | 18 845 | 20 916 | 111,0% | 10 547 | 10 584 | 100,4% | 1 800 | 2 344 | 130,2% |
| 22. | KUKE S.A. | 8 388 | 9 198 | 109,7% | 4 095 | 4 425 | 108,1% | 7 634 | 8 428 | 110,4% | 3 341 | 3 655 | 109,4% |
| 23. | LINK4 S.A. | 57 822 | 71 557 | 123,8% | 36 940 | 47 957 | 129,8% | 20 882 | 23 600 | 113,0% | 0 | 0 | X |
| 24. | MTU S.A. | 32 407 | 44 312 | 136,7% | 23 803 | 29 879 | 125,5% | 8 604 | 14 433 | 167,7% | 0 | 0 | X |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 6 671 | 7 893 | 118,3% | 4 137 | 6 262 | 151,4% | 4 527 | 5 503 | 121,6% | 1 993 | 3 872 | 194,3% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 771 | 7 370 | 955,9% | 9 | 3 371 | 37455,6% | 762 | 3 999 | 524,8% | 0 | 0 | X |
| 27. | PTR S.A. | 69 925 | 86 904 | 124,3% | 62 776 | 76 474 | 121,8% | 9 179 | 10 499 | 114,4% | 2 030 | 69 | 3,4% |
| 28. | PTU S.A. | 81 557 | 86 264 | 105,8% | 56 312 | 63 326 | 112,5% | 47 508 | 47 967 | 101,0% | 22 263 | 25 029 | 112,4% |
| 29. | PZU S.A. | 1 974 327 | 2 119 326 | 107,3% | 1 004 348 | 1 132 300 | 112,7% | 1 066 050 | 1 022 515 | 95,9% | 96 071 | 35 489 | 36,9% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 34 286 | 34 618 | 101,0% | 13 100 | 17 539 | 133,9% | 24 396 | 20 590 | 84,4% | 3 210 | 3 511 | 109,4% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 19 618 | 27 696 | 141,2% | 10 221 | 17 261 | 168,9% | 9 397 | 10 435 | 111,0% | 0 | 0 | X |
| 32. | TUW T.U.W. | 27 640 | 33 267 | 120,4% | 16 543 | 19 413 | 117,3% | 17 421 | 20 270 | 116,4% | 6 324 | 6 416 | 101,5% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 12 561 | 15 662 | 124,7% | 7 606 | 12 252 | 161,1% | 6 457 | 5 413 | 83,8% | 1 502 | 2 003 | 133,4% |
| 34. | UNIQA S.A. | 67 876 | 73 556 | 108,4% | 85 733 | 86 311 | 100,7% | 29 649 | 32 240 | 108,7% | 47 506 | 44 995 | 94,7% |
| 35. | WARTA S.A. | 514 782 | 574 111 | 111,5% | 343 609 | 398 209 | 115,9% | 213 397 | 209 405 | 98,1% | 42 224 | 33 503 | 79,3% |
| 36. | Ogółem | 4 133 052 | 4 664 067 | 112,8% | 2 681 722 | 3 152 669 | 117,6% | 2 004 097 | 1 980 359 | 98,8% | 552 767 | 468 961 | 84,8% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Udział kosztów działalności ubezpieczeniowej w tys. zł w składce przypisanej brutto w tys. zł

| Lp. | Dział | Koszty akwizycji | | Udział w składce przypisanej brutto | | Koszty administracji | | Udział w składce przypisanej brutto | |
|-----|----------|------------------|-----------|-------------------------------------|-------|----------------------|-----------|-------------------------------------|-------|
| | | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| 1. | Dział I | 2 085 199 | 2 940 776 | 9,9% | 11,5% | 1 397 220 | 1 533 951 | 6,6% | 6,0% |
| 2. | Dział II | 2 681 722 | 3 152 669 | 16,3% | 17,2% | 2 004 097 | 1 980 359 | 12,2% | 10,8% |
| 3. | Ogółem | 4 766 921 | 6 093 445 | 12,7% | 13,9% | 3 401 317 | 3 514 310 | 9,1% | 8,0% |

Udział kosztów działalności ubezpieczeniowej w tys. zł w składce przypisanej brutto w dziale I w tys. zł

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Koszty akwizycji | | Udział w składce przypisanej brutto | | Koszty administracji | | Udział w składce przypisanej brutto | |
|-----|--------------------------------|------------------|-----------|-------------------------------------|---------|----------------------|-----------|-------------------------------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| 1. | AEGON S.A. | 69 865 | 130 535 | 3,8% | 4,7% | 26 798 | 36 527 | 1,5% | 1,3% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 202 613 | 310 044 | 14,1% | 18,9% | 33 787 | 24 839 | 2,4% | 1,5% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 260 046 | 419 059 | 16,2% | 22,2% | 106 793 | 103 311 | 6,7% | 5,5% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 6 863 | 10 131 | 26,5% | 15,4% | 11 105 | 12 063 | 42,8% | 18,3% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 29 297 | 57 067 | 12,6% | 14,9% | 32 506 | 63 385 | 14,0% | 16,6% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 15 455 | 22 961 | 47,1% | 9,8% | 2 720 | 2 767 | 8,3% | 1,2% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 281 346 | 362 929 | 73,0% | 80,3% | 12 891 | 13 377 | 3,3% | 3,0% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 187 702 | 224 779 | 7,7% | 7,2% | 128 331 | 149 091 | 5,2% | 4,7% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 41 379 | 50 645 | 20,4% | 19,0% | 21 562 | 20 514 | 10,6% | 7,7% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 2 038 | 12 165 | 29,4% | 62,2% | 2 616 | 2 669 | 37,7% | 13,7% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 49 033 | 63 404 | 26,5% | 28,8% | 16 600 | 19 736 | 9,0% | 9,0% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 8 792 | 179 165 | 2,0% | 14,9% | 3 082 | 14 127 | 0,7% | 1,2% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 43 099 | 40 223 | 55,4% | 57,9% | 13 796 | 11 225 | 17,7% | 16,2% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 20 189 | 64 646 | 4,1% | 12,0% | 22 158 | 29 984 | 4,6% | 5,6% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 16 213 | 27 016 | 6,5% | 9,1% | 29 234 | 24 135 | 11,7% | 8,1% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 144 057 | 182 458 | 10,9% | 13,2% | 83 881 | 94 984 | 6,3% | 6,9% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 3 108 | 3 477 | 39,0% | 41,9% | 3 460 | 2 847 | 43,4% | 34,3% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 356 | X | 5085,7% | 0 | 1 331 | X | 19014,3% |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 2 001 | 2 689 | 194,8% | 138,3% | 2 401 | 2 486 | 233,8% | 127,8% |
| 20. | METLIFE S.A. | 9 556 | 12 552 | 6,8% | 4,8% | 40 608 | 46 102 | 28,9% | 17,7% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 15 640 | 28 776 | 2,8% | 3,3% | 22 088 | 21 588 | 3,9% | 2,4% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 3 875 | 4 019 | 6,4% | 6,9% | 20 912 | 18 352 | 34,8% | 31,4% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 9 892 | 8 463 | 7,5% | 7,0% | 48 315 | 50 377 | 36,9% | 41,8% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 370 759 | 329 456 | 4,9% | 4,5% | 550 863 | 589 070 | 7,3% | 8,1% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 0 | 0 | X | 0,0% | 775 | 911 | 7,5% | 8,9% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 225 340 | 295 226 | 85,9% | 78,1% | 10 009 | 8 636 | 3,8% | 2,3% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 4 238 | 4 664 | 31,3% | 26,6% | 7 600 | 6 876 | 56,1% | 39,2% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 22 964 | 43 997 | 4,1% | 4,8% | 27 415 | 39 608 | 4,9% | 4,3% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 7 193 | 12 644 | 15,3% | 22,7% | 5 933 | 6 144 | 12,6% | 11,0% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 8 948 | 13 261 | 5,2% | 5,8% | 3 685 | 4 786 | 2,1% | 2,1% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 211 | 152 | 6,1% | 4,9% | 3 366 | 2 237 | 98,0% | 71,7% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 23 487 | 23 817 | 4,1% | 3,3% | 101 930 | 109 866 | 17,9% | 15,2% |
| 33. | Ogółem | 2 085 199 | 2 940 776 | 9,9% | 11,5% | 1 397 220 | 1 533 951 | 6,6% | 6,0% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Udział kosztów działalności ubezpieczeniowej w tys. zł w składce przypisanej brutto w dziale II w tys. zł

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Koszty akwizycji | | Udział w składce przypisanej brutto | | Koszty administracji | | Udział w składce przypisanej brutto | |
|-----|--------------------------------|------------------|-----------|-------------------------------------|-------|----------------------|-----------|-------------------------------------|--------|
| | | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| 1. | AIG S.A. | 19 173 | 15 053 | 13,5% | 55,7% | 9 078 | 3 019 | 6,4% | 11,2% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 232 755 | 307 020 | 20,6% | 22,3% | 92 945 | 51 519 | 8,2% | 3,7% |
| 3. | AXA S.A. | 302 | 380 | 130,2% | 14,7% | 4 949 | 8 101 | 2133,2% | 314,0% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 13 482 | 18 393 | 13,4% | 13,5% | 9 443 | 12 091 | 9,4% | 8,9% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 60 | 68 | 3,0% | 4,1% | 731 | 800 | 36,0% | 48,1% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 2 818 | X | 11,5% | 0 | 2 487 | X | 10,1% |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 86 470 | 102 121 | 18,2% | 16,7% | 53 070 | 63 106 | 11,2% | 10,3% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 22 817 | 33 129 | 22,1% | 29,2% | 14 740 | 22 277 | 14,3% | 19,7% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 86 931 | 99 631 | 22,3% | 20,3% | 35 409 | 37 149 | 9,1% | 7,6% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 15 196 | 18 491 | 20,9% | 19,2% | 9 489 | 9 343 | 13,1% | 9,7% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 652 | 743 | 2,6% | 3,0% | 1 929 | 2 357 | 7,6% | 9,5% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 7 796 | 8 086 | 113,4% | 79,4% | 3 104 | 2 987 | 45,2% | 29,3% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 8 125 | 8 923 | 17,0% | 12,9% | 3 499 | 4 394 | 7,3% | 6,4% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 251 906 | 305 401 | 21,9% | 20,6% | 88 956 | 89 101 | 7,7% | 6,0% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 16 671 | 19 720 | 13,7% | 14,7% | 6 979 | 7 579 | 5,7% | 5,6% |
| 16. | EUROPA S.A. | 9 508 | 32 717 | 6,8% | 15,3% | 13 452 | 19 692 | 9,6% | 9,2% |
| 17. | FILAR S.A. | 56 569 | 58 119 | 26,0% | 24,3% | 29 060 | 28 498 | 13,3% | 11,9% |
| 18. | GENERALI S.A. | 36 509 | 53 741 | 14,7% | 13,3% | 35 506 | 49 877 | 14,3% | 12,4% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 110 902 | 114 998 | 13,4% | 13,4% | 106 784 | 111 915 | 12,9% | 13,1% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 17 821 | 17 222 | 15,6% | 16,8% | 8 564 | 8 186 | 7,5% | 8,0% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 18 845 | 20 916 | 55,8% | 49,5% | 10 547 | 10 584 | 31,2% | 25,1% |
| 22. | KUKE S.A. | 4 095 | 4 425 | 19,4% | 25,4% | 7 634 | 8 428 | 36,1% | 48,5% |
| 23. | LINK4 S.A. | 36 940 | 47 957 | 20,9% | 21,3% | 20 882 | 23 600 | 11,8% | 10,5% |
| 24. | MTU S.A. | 23 803 | 29 879 | 11,1% | 11,7% | 8 604 | 14 433 | 4,0% | 5,7% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 4 137 | 6 262 | 7,2% | 11,9% | 4 527 | 5 503 | 7,8% | 10,5% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 9 | 3 371 | 0,1% | 12,0% | 762 | 3 999 | 10,1% | 14,3% |
| 27. | PTR S.A. | 62 776 | 76 474 | 29,9% | 25,9% | 9 179 | 10 499 | 4,4% | 3,6% |
| 28. | PTU S.A. | 56 312 | 63 326 | 16,1% | 16,1% | 47 508 | 47 967 | 13,6% | 12,2% |
| 29. | PZU S.A. | 1 004 348 | 1 132 300 | 13,1% | 14,2% | 1 066 050 | 1 022 515 | 13,9% | 12,8% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 13 100 | 17 539 | 22,8% | 23,7% | 24 396 | 20 590 | 42,4% | 27,9% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 10 221 | 17 261 | 13,3% | 24,0% | 9 397 | 10 435 | 12,2% | 14,5% |
| 32. | TUW T.U.W. | 16 543 | 19 413 | 14,3% | 13,5% | 17 421 | 20 270 | 15,1% | 14,1% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 7 606 | 12 252 | 21,2% | 24,6% | 6 457 | 5 413 | 18,0% | 10,9% |
| 34. | UNIQA S.A. | 85 733 | 86 311 | 22,5% | 21,4% | 29 649 | 32 240 | 7,8% | 8,0% |
| 35. | WARTA S.A. | 343 609 | 398 209 | 19,7% | 21,5% | 213 397 | 209 405 | 12,3% | 11,3% |
| 35. | Ogółem | 2 681 722 | 3 152 669 | 16,3% | 17,2% | 2 004 097 | 1 980 359 | 12,2% | 10,8% |

2.1.6 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto w tys. zł

| Lp. | Dział | Rezerwy | | Dynamika |
|-----|----------|------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 55 575 807 | 65 812 009 | 118,4% |
| 2. | Dział II | 22 192 510 | 24 245 334 | 109,3% |
| 3. | Ogółem | 77 768 317 | 90 057 343 | 115,8% |

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Rezerwy | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 4 029 360 | 6 527 935 | 162,0% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 2 123 453 | 3 088 420 | 145,4% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 5 451 842 | 6 181 433 | 113,4% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 22 629 | 65 685 | 290,3% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 525 308 | 725 686 | 138,1% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 30 779 | 222 760 | 723,7% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 172 203 | 189 194 | 109,9% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 11 180 917 | 12 975 740 | 116,1% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 276 305 | 432 564 | 156,6% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 4 966 | 7 254 | 146,1% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 345 442 | 402 819 | 116,6% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 367 422 | 992 700 | 270,2% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 58 618 | 55 414 | 94,5% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 948 900 | 1 110 337 | 117,0% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 383 242 | 510 554 | 133,2% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 4 824 406 | 5 399 681 | 111,9% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 7 516 | 7 730 | 102,8% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 7 | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 1 022 | 1 499 | 146,7% |
| 20. | METLIFE S.A. | 273 720 | 430 023 | 157,1% |
| 21. | NORDEA TUŃ S.A. | 781 134 | 1 332 457 | 170,6% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 23 719 | 25 402 | 107,1% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 89 360 | 112 817 | 126,3% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 21 458 005 | 21 727 950 | 101,3% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 99 356 | 111 963 | 112,7% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 84 013 | 142 340 | 169,4% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 4 644 | 6 403 | 137,9% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 966 125 | 1 624 562 | 168,2% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 38 167 | 48 435 | 126,9% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 150 532 | 192 717 | 128,0% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 1 789 | 1 773 | 99,1% |
| 32. | WARTA TUŃ S.A. | 850 913 | 1 157 755 | 136,1% |
| 33. | Ogółem | 55 575 807 | 65 812 009 | 118,4% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Rezerwy | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 83 395 | 35 142 | 42,1% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 1 039 895 | 1 299 958 | 125,0% |
| 3. | AXA S.A. | 3 333 | 5 072 | 152,2% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 100 114 | 131 532 | 131,4% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 1 863 | 2 327 | 124,9% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 19 762 | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 470 332 | 680 247 | 144,6% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 107 165 | 139 083 | 129,8% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 488 043 | 603 005 | 123,6% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 54 026 | 77 039 | 142,6% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 13 377 | 14 735 | 110,2% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 8 343 | 10 822 | 129,7% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 21 166 | 35 734 | 168,8% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 1 029 928 | 1 423 228 | 138,2% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 137 420 | 154 248 | 112,2% |
| 16. | EUROPA S.A. | 188 479 | 272 841 | 144,8% |
| 17. | FILAR S.A. | 181 298 | 197 071 | 108,7% |
| 18. | GENERALI S.A. | 388 180 | 518 788 | 133,6% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 1 038 963 | 1 146 301 | 110,3% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 120 305 | 126 077 | 104,8% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 70 209 | 71 506 | 101,8% |
| 22. | KUKE S.A. | 53 670 | 49 215 | 91,7% |
| 23. | LINK4 S.A. | 143 803 | 184 980 | 128,6% |
| 24. | MTU S.A. | 189 733 | 263 814 | 139,0% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 57 622 | 56 828 | 98,6% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 7 579 | 28 438 | 375,2% |
| 27. | PTR S.A. | 233 641 | 239 995 | 102,7% |
| 28. | PTU S.A. | 318 307 | 360 929 | 113,4% |
| 29. | PZU S.A. | 11 955 358 | 12 183 170 | 101,9% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 28 811 | 40 082 | 139,1% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 69 103 | 76 757 | 111,1% |
| 32. | TUW T.U.W. | 77 516 | 99 109 | 127,9% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 22 588 | 37 589 | 166,4% |
| 34. | UNIQA S.A. | 500 511 | 501 718 | 100,2% |
| 35. | WARTA S.A. | 2 988 434 | 3 158 192 | 105,7% |
| 35. | Ogółem | 22 192 510 | 24 245 334 | 109,3% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.1.7 Lokaty

Lokaty w tys. zł

| Lp. | Dział | Lokaty | | Dynamika 07/06 | Przychody z lokat | | Dynamika 07/06 | Przychodowość lokat | |
|-----|----------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|---------------------|------|
| | | 2006 | 2007 | | 2006 | 2007 | | 2006 | 2007 |
| 1. | Dział I | 65 089 093 | 76 443 534 | 117,4% | 4 767 869 | 5 535 016 | 116,1% | 7,3% | 7,2% |
| 2. | Dział II | 35 187 851 | 40 773 996 | 115,9% | 3 569 352 | 2 313 619 | 64,8% | 10,1% | 5,7% |
| 3. | Ogółem | 100 276 944 | 117 217 530 | 116,9% | 8 337 221 | 7 848 635 | 94,1% | 8,3% | 6,7% |

Lokaty w dziale I w tys. zł

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Lokaty | | Dynamika 07/06 | Przychody z lokat | | Dynamika 07/06 | Przychodowość lokat | |
|-----|--------------------------------|------------|------------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|---------------------|-------|
| | | 2006 | 2007 | | 2006 | 2007 | | 2006 | 2007 |
| 1. | AEGON S.A. | 4 068 502 | 6 492 074 | 159,6% | 374 012 | 307 416 | 82,2% | 9,2% | 4,7% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 2 201 599 | 3 160 995 | 143,6% | 44 120 | 61 412 | 139,2% | 2,0% | 1,9% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 6 594 063 | 7 360 598 | 111,6% | 487 882 | 531 421 | 108,9% | 7,4% | 7,2% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 38 545 | 81 380 | 211,1% | 2 031 | 6 807 | 335,2% | 5,3% | 8,4% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 572 314 | 730 199 | 127,6% | 32 132 | 44 194 | 137,5% | 5,6% | 6,1% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 53 490 | 241 990 | 452,4% | 2 379 | 2 399 | 100,8% | 4,4% | 1,0% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 238 929 | 267 557 | 112,0% | 12 894 | 16 971 | 131,6% | 5,4% | 6,3% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 12 408 333 | 14 158 788 | 114,1% | 982 714 | 1 176 050 | 119,7% | 7,9% | 8,3% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 298 189 | 487 978 | 163,6% | 23 029 | 18 978 | 82,4% | 7,7% | 3,9% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 18 220 | 20 749 | 113,9% | 1 938 | 1 090 | 56,2% | 10,6% | 5,3% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 387 857 | 423 943 | 109,3% | 8 728 | 26 479 | 303,4% | 2,3% | 6,2% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 406 912 | 1 029 680 | 253,0% | 14 415 | 27 548 | 191,1% | 3,5% | 2,7% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 76 938 | 76 770 | 99,8% | 5 457 | 7 087 | 129,9% | 7,1% | 9,2% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 1 048 358 | 1 186 238 | 113,2% | 116 785 | 74 405 | 63,7% | 11,1% | 6,3% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 396 509 | 567 648 | 143,2% | 36 044 | 67 411 | 187,0% | 9,1% | 11,9% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 5 440 712 | 5 931 835 | 109,0% | 481 486 | 597 694 | 124,1% | 8,8% | 10,1% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 22 616 | 21 744 | 96,1% | 622 | 608 | 97,7% | 2,8% | 2,8% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 13 266 | X | 0 | 65 | X | X | 0,5% |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 23 009 | 19 506 | 84,8% | 305 | 759 | 248,9% | 1,3% | 3,9% |
| 20. | METLIFE S.A. | 357 699 | 507 456 | 141,9% | 15 114 | 21 881 | 144,8% | 4,2% | 4,3% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 813 719 | 1 366 517 | 167,9% | 38 907 | 65 902 | 169,4% | 4,8% | 4,8% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 41 904 | 50 290 | 120,0% | 1 747 | 13 675 | 782,8% | 4,2% | 27,2% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 167 249 | 181 866 | 108,7% | 8 386 | 9 118 | 108,7% | 5,0% | 5,0% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 27 051 277 | 28 574 788 | 105,6% | 1 973 742 | 2 261 490 | 114,6% | 7,3% | 7,9% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 100 690 | 114 763 | 114,0% | 8 148 | 7 589 | 93,1% | 8,1% | 6,6% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 106 717 | 165 867 | 155,4% | 6 544 | 6 371 | 97,4% | 6,1% | 3,8% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 22 381 | 26 836 | 119,9% | 1 226 | 1 354 | 110,4% | 5,5% | 5,0% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 976 882 | 1 637 879 | 167,7% | 61 398 | 138 719 | 225,9% | 6,3% | 8,5% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 64 446 | 78 621 | 122,0% | 2 704 | 3 525 | 130,4% | 4,2% | 4,5% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 168 241 | 208 921 | 124,2% | 5 731 | 7 255 | 126,6% | 3,4% | 3,5% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 10 410 | 15 524 | 149,1% | 472 | 752 | 159,3% | 4,5% | 4,8% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 912 383 | 1 241 268 | 136,0% | 16 777 | 28 591 | 170,4% | 1,8% | 2,3% |
| 33. | Ogółem | 65 089 093 | 76 443 534 | 117,4% | 4 767 869 | 5 535 016 | 116,1% | 7,3% | 7,2% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Lokaty w dziale II w tys. zł

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Lokaty | | Dynamika | Przychody z lokat | | Dynamika | Przychodowość lokat | |
|-----|--------------------------------|------------|------------|----------|-------------------|-----------|----------|---------------------|------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 |
| 1. | AIG S.A. | 118 887 | 109 632 | 92,2% | 5 683 | 5 110 | 89,9% | 4,8% | 4,7% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 1 016 727 | 1 260 031 | 123,9% | 54 548 | 71 467 | 131,0% | 5,4% | 5,7% |
| 3. | AXA S.A. | 40 203 | 33 647 | 83,7% | 2 431 | 2 069 | 85,1% | 6,0% | 6,1% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 138 608 | 171 153 | 123,5% | 6 306 | 7 659 | 121,5% | 4,5% | 4,5% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 3 823 | 5 224 | 136,6% | 120 | 197 | 164,2% | 3,1% | 3,8% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 28 412 | X | 0 | 924 | X | X | 3,3% |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 472 103 | 719 504 | 152,4% | 19 547 | 26 210 | 134,1% | 4,1% | 3,6% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 125 921 | 166 166 | 132,0% | 5 959 | 6 281 | 105,4% | 4,7% | 3,8% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 452 452 | 552 239 | 122,1% | 24 182 | 35 253 | 145,8% | 5,3% | 6,4% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 42 379 | 55 360 | 130,6% | 2 122 | 1 876 | 88,4% | 5,0% | 3,4% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 44 307 | 45 072 | 101,7% | 1 781 | 2 506 | 140,7% | 4,0% | 5,6% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 13 084 | 18 835 | 144,0% | 605 | 762 | 126,0% | 4,6% | 4,0% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 32 461 | 45 994 | 141,7% | 924 | 1 534 | 166,0% | 2,8% | 3,3% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 1 229 979 | 1 484 288 | 120,7% | 54 608 | 94 541 | 173,1% | 4,4% | 6,4% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 75 446 | 96 819 | 128,3% | 2 087 | 3 013 | 144,4% | 2,8% | 3,1% |
| 16. | EUROPA S.A. | 295 869 | 392 475 | 132,7% | 13 430 | 25 231 | 187,9% | 4,5% | 6,4% |
| 17. | FILAR S.A. | 181 142 | 177 972 | 98,2% | 9 974 | 11 685 | 117,2% | 5,5% | 6,6% |
| 18. | GENERALI S.A. | 415 355 | 539 536 | 129,9% | 20 793 | 37 998 | 182,7% | 5,0% | 7,0% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 962 365 | 1 074 298 | 111,6% | 46 963 | 51 459 | 109,6% | 4,9% | 4,8% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 125 192 | 132 147 | 105,6% | 4 828 | 5 682 | 117,7% | 3,9% | 4,3% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 69 807 | 66 669 | 95,5% | 3 780 | 2 569 | 68,0% | 5,4% | 3,9% |
| 22. | KUKE S.A. | 167 222 | 163 865 | 98,0% | 6 892 | 6 996 | 101,5% | 4,1% | 4,3% |
| 23. | LINK4 S.A. | 139 971 | 173 470 | 123,9% | 5 979 | 7 573 | 126,7% | 4,3% | 4,4% |
| 24. | MTU S.A. | 188 730 | 256 191 | 135,7% | 6 970 | 10 197 | 146,3% | 3,7% | 4,0% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 46 640 | 45 798 | 98,2% | 1 733 | 2 056 | 118,6% | 3,7% | 4,5% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 6 887 | 53 349 | 774,6% | 224 | 951 | 424,6% | 3,3% | 1,8% |
| 27. | PTR S.A. | 333 811 | 351 660 | 105,3% | 26 541 | 14 183 | 53,4% | 8,0% | 4,0% |
| 28. | PTU S.A. | 284 897 | 329 836 | 115,8% | 19 754 | 22 605 | 114,4% | 6,9% | 6,9% |
| 29. | PZU S.A. | 24 050 156 | 27 859 995 | 115,8% | 2 945 590 | 1 603 084 | 54,4% | 12,2% | 5,8% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 51 282 | 53 070 | 103,5% | 1 841 | 2 642 | 143,5% | 3,6% | 5,0% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 116 136 | 152 077 | 130,9% | 7 180 | 6 849 | 95,4% | 6,2% | 4,5% |
| 32. | TUW T.U.W. | 82 661 | 110 980 | 134,3% | 1 295 | 1 747 | 134,9% | 1,6% | 1,6% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 19 517 | 23 378 | 119,8% | 437 | 655 | 149,9% | 2,2% | 2,8% |
| 34. | UNIQA S.A. | 609 995 | 616 269 | 101,0% | 31 960 | 35 468 | 111,0% | 5,2% | 5,8% |
| 35. | WARTA S.A. | 3 233 836 | 3 408 585 | 105,4% | 232 285 | 204 587 | 88,1% | 7,2% | 6,0% |
| 35. | Ogółem | 35 187 851 | 40 773 996 | 115,9% | 3 569 352 | 2 313 619 | 64,8% | 10,1% | 5,7% |

2.1.8 Wynik finansowy

Wynik finansowy brutto i netto w tys. zł

| Lp. | Dział | Wynik finansowy brutto | | Dynamika | Wynik finansowy netto | | Dynamika |
|-----|----------|------------------------|-----------|----------|-----------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 3 502 523 | 3 955 638 | 112,9% | 2 882 291 | 3 287 844 | 114,1% |
| 2. | Dział II | 4 384 418 | 2 509 581 | 57,2% | 3 771 178 | 2 041 133 | 54,1% |
| 3. | Ogółem | 7 886 941 | 6 465 219 | 82,0% | 6 653 469 | 5 328 977 | 80,1% |

Wynik finansowy brutto i netto w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Wynik finansowy brutto | | Dynamika | Wynik finansowy netto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|------------------------|-----------|----------|-----------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 12 222 | 67 782 | 554,6% | 13 510 | 55 609 | 411,6% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 12 731 | 19 961 | 156,8% | 12 564 | 15 637 | 124,5% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 314 014 | 350 853 | 111,7% | 254 560 | 289 313 | 113,7% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | -12 903 | 1 466 | X | -12 903 | 1 466 | X |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 17 190 | -43 443 | X | 13 421 | -35 811 | X |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 93 | 440 | 473,1% | 57 | 98 | 171,9% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 27 573 | 29 187 | 105,9% | 21 657 | 24 021 | 110,9% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 480 188 | 499 819 | 104,1% | 420 336 | 448 467 | 106,7% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 611 | 3 177 | 520,0% | 605 | 2 964 | 489,9% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | -909 | 757 | X | -914 | 1 002 | X |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 18 290 | 16 067 | 87,8% | 14 966 | 12 960 | 86,6% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 4 957 | 9 740 | 196,5% | 4 001 | 7 659 | 191,4% |
| 13. | FINLIFE S.A. | -3 802 | -3 409 | X | -3 802 | -3 409 | X |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 23 329 | 21 995 | 94,3% | 17 926 | 17 096 | 95,4% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | -9 652 | -4 646 | X | -9 648 | -4 629 | X |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 195 544 | 201 761 | 103,2% | 158 253 | 162 870 | 102,9% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | -3 436 | -1 561 | X | -3 436 | -1 561 | X |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | -1 703 | X | 0 | -1 397 | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | -3 901 | -3 938 | X | -3 877 | -3 938 | X |
| 20. | METLIFE S.A. | 9 812 | 8 038 | 81,9% | 7 365 | 6 352 | 86,2% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | -2 540 | 3 137 | X | -2 540 | 3 383 | X |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 2 266 | 6 601 | 291,3% | 2 266 | 6 601 | 291,3% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 7 936 | 1 297 | 16,3% | 5 967 | 1 453 | 24,4% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 2 367 145 | 2 663 222 | 112,5% | 1 936 328 | 2 188 171 | 113,0% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | -124 | -230 | X | -26 | -248 | X |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 4 123 | 1 453 | 35,2% | 4 506 | 1 314 | 29,2% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | -7 925 | -5 691 | X | -7 925 | -5 695 | X |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 33 127 | 79 540 | 240,1% | 24 423 | 66 292 | 271,4% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 5 846 | 8 718 | 149,1% | 5 945 | 8 687 | 146,1% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | -3 935 | -1 701 | X | -3 695 | 498 | X |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | -162 | 933 | X | -174 | 930 | X |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 14 815 | 26 016 | 175,6% | 12 575 | 21 689 | 172,5% |
| 33. | Ogółem | 3 502 523 | 3 955 638 | 112,9% | 2 882 291 | 3 287 844 | 114,1% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Wynik finansowy brutto i netto w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Wynik finansowy brutto | | Dynamika | Wynik finansowy netto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|------------------------|-----------|----------|-----------------------|-----------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 15 794 | 14 130 | 89,5% | 11 956 | 11 242 | 94,0% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 110 637 | 80 867 | 73,1% | 83 464 | 60 569 | 72,6% |
| 3. | AXA S.A. | -3 252 | -6 774 | X | -3 139 | -6 110 | X |
| 4. | BENEFIA S.A. | 3 767 | 4 427 | 117,5% | 2 919 | 3 074 | 105,3% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 165 | 560 | 339,4% | 167 | 512 | 306,6% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | -167 | X | 0 | -139 | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 26 698 | 33 354 | 124,9% | 22 377 | 26 947 | 120,4% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 15 826 | -1 710 | X | 12 790 | -2 284 | X |
| 9. | COMPENSA S.A. | -11 575 | 5 765 | X | -11 661 | 5 624 | X |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 2 385 | 127 | 5,3% | 2 345 | 681 | 29,0% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 1 697 | 2 489 | 146,7% | 1 369 | 2 001 | 146,2% |
| 12. | D.A.S. S.A. | -1 954 | -1 794 | X | -1 954 | -1 794 | X |
| 13. | ELVIA TRAVEL | -737 | 10 827 | X | -664 | 8 756 | X |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 114 910 | 128 705 | 112,0% | 102 489 | 103 708 | 101,2% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 14 728 | 21 769 | 147,8% | 11 499 | 17 365 | 151,0% |
| 16. | EUROPA S.A. | 38 928 | 70 872 | 182,1% | 30 270 | 58 293 | 192,6% |
| 17. | FILAR S.A. | 13 507 | 12 655 | 93,7% | 10 656 | 10 074 | 94,5% |
| 18. | GENERALI S.A. | -6 422 | 33 215 | X | -6 422 | 33 215 | X |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 49 156 | 44 719 | 91,0% | 44 462 | 37 588 | 84,5% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 10 299 | 9 910 | 96,2% | 8 334 | 8 200 | X |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | -5 287 | -7 367 | X | -5 287 | -7 367 | X |
| 22. | KUKE S.A. | 7 479 | 9 700 | 129,7% | 5 971 | 6 834 | 114,5% |
| 23. | LINK4 S.A. | -1 148 | 5 019 | X | -1 084 | 1 342 | X |
| 24. | MTU S.A. | 9 036 | 12 601 | 139,5% | 8 148 | 11 739 | 144,1% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 1 851 | 2 038 | 110,1% | 1 404 | 1 563 | 111,3% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | -90 | -5 523 | X | -90 | -4 455 | X |
| 27. | PTR S.A. | 20 060 | 6 043 | 30,1% | 16 723 | 4 616 | 27,6% |
| 28. | PTU S.A. | 8 029 | 14 754 | 183,8% | 6 045 | 11 447 | 189,4% |
| 29. | PZU S.A. | 3 737 300 | 1 818 262 | 48,7% | 3 280 883 | 1 459 618 | 44,5% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | -18 518 | -17 340 | X | -18 518 | -17 350 | X |
| 31. | SKOK T.U.W. | 25 665 | 40 020 | 155,9% | 21 323 | 32 836 | 154,0% |
| 32. | TUW T.U.W. | 10 263 | 6 912 | 67,3% | 8 135 | 4 914 | 60,4% |
| 33. | TUZ T.U.W. | -6 341 | -7 212 | X | -6 370 | -7 220 | X |
| 34. | UNIQA S.A. | 10 676 | 15 717 | 147,2% | 9 758 | 14 595 | 149,6% |
| 35. | WARTA S.A. | 190 886 | 152 011 | 79,6% | 122 880 | 150 499 | 122,5% |
| 35. | Ogółem | 4 384 418 | 2 509 581 | 57,2% | 3 771 178 | 2 041 133 | 54,1% |

2.1.9 Reasekuracja

2.1.9.1 Udział reasekuracji biernej w składce przypisanej brutto

Reasekuracja bierna – składka przypisana brutto w tys. zł

| Lp. | Dział | Składka przypisana brutto w reasekuracji | | Dynamika | Udział reasekuracji w składce brutto | | Dynamika |
|-----|----------|--|-----------|----------|--------------------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 213 858 | 1 209 233 | 565,4% | 1,0% | 4,7% | 467,8% |
| 2. | Dział II | 2 066 607 | 1 854 674 | 89,7% | 12,5% | 10,1% | 80,8% |
| 3. | Suma | 2 280 465 | 3 063 907 | 134,4% | 6,1% | 7,0% | 115,2% |

Reasekuracja bierna – składka przypisana brutto w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Składka przypisana brutto w reasekuracji | | Dynamika | Udział reasekuracji w składce brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--|-----------|-----------|--------------------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 705 | 992 033 | 140713,9% | 0,0% | 35,6% | 93081,2% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 6 183 | 8 053 | 130,2% | 0,4% | 0,5% | 114,1% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 77 763 | 47 546 | 61,1% | 4,9% | 2,5% | 51,9% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 2 864 | 14 518 | 506,9% | 11,0% | 22,0% | 199,2% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 989 | 1 039 | 105,1% | 0,4% | 0,3% | 63,8% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 236 | 2 556 | 1083,1% | 0,7% | 1,1% | 152,0% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 153 | 164 | 107,2% | 0,0% | 0,0% | 91,3% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 3 132 | 2 404 | 76,8% | 0,1% | 0,1% | 60,0% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 464 | 1 270 | 273,7% | 0,2% | 0,5% | 207,8% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 54 | 67 | 124,1% | 0,8% | 0,3% | 44,1% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 8 206 | 12 394 | 151,0% | 4,4% | 5,6% | 126,9% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 464 | 8 024 | 1729,3% | 0,1% | 0,7% | 619,3% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 110 | -36 | X | 0,1% | X | X |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 7 585 | 9 897 | 130,5% | 1,6% | 1,8% | 118,1% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 28 724 | 31 256 | 108,8% | 11,5% | 10,6% | 92,0% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 59 551 | 58 081 | 97,5% | 4,5% | 4,2% | 93,5% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 197 | 96 | 48,7% | 2,5% | 1,2% | 46,8% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 211 | 535 | 253,6% | 20,5% | 27,5% | 133,9% |
| 20. | METLIFE S.A. | 1 315 | 939 | 71,4% | 0,9% | 0,4% | 38,6% |
| 21. | NORDEA TUŃŻ S.A. | 1 329 | 1 165 | 87,7% | 0,2% | 0,1% | 55,8% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 78 | 78 | 100,0% | 0,1% | 0,1% | 102,8% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 1 958 | 2 708 | 138,3% | 1,5% | 2,2% | 150,5% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 8 401 | 9 047 | 107,7% | 0,1% | 0,1% | 112,5% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 57 | 1 077 | 1889,5% | 0,0% | 0,3% | 1310,9% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 74 | 114 | 154,1% | 0,5% | 0,7% | 118,9% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 156 | 347 | 222,4% | 0,0% | 0,0% | 136,8% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 2 | 5 | 250,0% | 0,0% | 0,0% | 210,5% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 428 | 1 335 | 311,9% | 0,2% | 0,6% | 234,7% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 195 | 168 | 86,2% | 5,7% | 5,4% | 94,8% |
| 32. | WARTA TUŃŻ S.A. | 2 274 | 2 353 | 103,5% | 0,4% | 0,3% | 81,4% |
| 33. | Ogółem | 213 858 | 1 209 233 | 565,4% | 1,0% | 4,7% | 467,8% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Reasekuracja bierna – składka przypisana brutto w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Składka przypisana brutto w reasekuracji | | Dynamika | Udział reasekuracji w składce brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--|-----------|----------|--------------------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 108 384 | 4 635 | 4,3% | 76,3% | 17,1% | 22,5% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 241 273 | 251 687 | 104,3% | 21,3% | 18,3% | 85,6% |
| 3. | AXA S.A. | 46 | 1 985 | 4315,2% | 19,8% | 76,9% | 388,0% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 13 550 | 12 058 | 89,0% | 13,4% | 8,9% | 65,9% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 0 | 0 | X | 0,0% | 0,0% | X |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 10 553 | X | X | 42,9% | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 29 950 | 32 035 | 107,0% | 6,3% | 5,2% | X |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 24 189 | 12 982 | 53,7% | 23,5% | 11,5% | 48,8% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 189 221 | 21 669 | 11,5% | 48,4% | 4,4% | 9,1% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 18 972 | 25 488 | 134,3% | 26,1% | 26,4% | 101,3% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 7 935 | 8 747 | 110,2% | 31,4% | 35,4% | 112,7% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 4 124 | 6 108 | 148,1% | 60,0% | 60,0% | 100,0% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 116 | 110 | 94,8% | 0,2% | 0,2% | 65,5% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 168 269 | 159 369 | 94,7% | 14,6% | 10,7% | 73,5% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 102 812 | 114 841 | 111,7% | 84,6% | 85,5% | 101,0% |
| 16. | EUROPA S.A. | 2 021 | 2 239 | 110,8% | 1,4% | 1,0% | 72,5% |
| 17. | FILAR S.A. | 81 660 | 86 075 | 105,4% | 37,5% | 36,0% | 96,0% |
| 18. | GENERALI S.A. | 155 323 | 239 471 | 154,2% | 62,7% | 59,4% | 94,7% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 179 038 | 139 347 | 77,8% | 21,7% | 16,3% | 75,2% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 46 370 | 36 449 | 78,6% | 40,5% | 35,5% | 87,6% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 5 441 | 6 231 | 114,5% | 16,1% | 14,8% | 91,6% |
| 22. | KUKE S.A. | 9 492 | 7 933 | 83,6% | 44,9% | 45,6% | 101,5% |
| 23. | LINK4 S.A. | 2 966 | 2 806 | 94,6% | 1,7% | 1,2% | 74,2% |
| 24. | MTU S.A. | 7 555 | 7 080 | 93,7% | 3,5% | 2,8% | 78,8% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 34 929 | 27 907 | 79,9% | 60,5% | 53,1% | 87,8% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 0 | 205 | X | X | 0,7% | X |
| 27. | PTR S.A. | 10 026 | 9 964 | 99,4% | 4,8% | 3,4% | 70,6% |
| 28. | PTU S.A. | 94 439 | 104 851 | 111,0% | 27,0% | 26,7% | 98,8% |
| 29. | PZU S.A. | 125 503 | 152 418 | 121,4% | 1,6% | 1,9% | 116,8% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 12 554 | 12 946 | 103,1% | 21,8% | 17,5% | 80,2% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 3 | 1 | 33,3% | 0,0% | 0,0% | X |
| 32. | TUW T.U.W. | 18 415 | 22 242 | 120,8% | 16,0% | 15,5% | 96,8% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 9 803 | 13 422 | 136,9% | 27,4% | 27,0% | 98,5% |
| 34. | UNIQA S.A. | 157 999 | 162 128 | 102,6% | 41,6% | 40,3% | 96,9% |
| 35. | WARTA S.A. | 204 229 | 158 692 | 77,7% | 11,7% | 8,6% | 73,2% |
| 36. | Ogółem | 2 066 607 | 1 854 674 | 89,7% | 12,5% | 10,1% | 80,8% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.1.9.2 Wypłacone przez reasekurantów odszkodowania i świadczenia

Reasekuracja bierna – odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone przez reasekuratorów w tys. zł

| Lp. | Dział | Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto | | Dynamika | Udział w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach | | Dynamika |
|-----|----------|--|-----------|----------|--|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 85 931 | 1 011 281 | 1176,9% | 1,0% | 9,7% | 954,7% |
| 2. | Dział II | 1 067 720 | 947 556 | 88,7% | 12,7% | 10,3% | 80,7% |
| 3. | Suma | 1 153 651 | 1 958 837 | 169,8% | 6,8% | 10,0% | 145,6% |

Reasekuracja bierna – odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone przez reasekuratorów w tys. zł w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Wypłaty reasekuratorów brutto | | Dynamika | Udział reasekuracji w wypłatach brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-------------------------------|-----------|------------|--|--------|------------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 35 | 913 575 | 2610214,3% | 0,0% | 235,3% | 1126132,6% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 2 165 | 2 425 | 112,0% | 1,3% | 0,6% | 48,6% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 30 792 | 24 574 | 79,8% | 5,0% | 3,7% | 74,1% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 0 | 3 521 | X | X | 30,0% | X |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 244 | 637 | 261,1% | 0,2% | 0,5% | 330,2% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 228 | 370 | 162,3% | 3,5% | 2,4% | 69,6% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 0 | 246 | X | X | 0,7% | X |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 1 316 | 2 790 | 212,0% | 0,1% | 0,2% | 162,4% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 2 388 | 316 | 13,2% | 7,1% | 0,6% | 8,7% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 10 | 0 | X | 0,5% | X | X |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 204 | 880 | 431,4% | 0,3% | 1,0% | 337,6% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 0 | 23 | X | X | 0,0% | X |
| 13. | FINLIFE S.A. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 1 492 | 2 889 | 193,6% | 0,5% | 0,9% | 172,1% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 14 775 | 17 137 | 116,0% | 8,1% | 11,7% | 144,7% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 30 855 | 39 037 | 126,5% | 8,0% | 8,3% | 103,7% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 0 | 21 | X | X | 0,4% | X |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 0 | 229 | X | X | 32,1% | X |
| 20. | METLIFE S.A. | 243 | 223 | 91,8% | 1,9% | 0,5% | 23,9% |
| 21. | NORDEA TUŃŻ S.A. | 285 | 896 | 314,4% | 0,1% | 0,3% | 261,2% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 9 | 20 | 222,2% | 0,0% | 0,1% | 228,7% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 437 | 537 | 122,9% | 1,2% | 1,7% | 134,6% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | -1 | 169 | X | X | 0,9% | X |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 7 | 35 | 500,0% | 0,1% | 0,3% | 357,1% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 64 | 84 | 131,3% | 0,1% | 0,1% | 49,8% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 32 | 64 | 200,0% | 0,0% | 0,0% | 156,9% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 40 | 30 | 75,0% | 4,5% | 3,4% | 75,4% |
| 32. | WARTA TUŃŻ S.A. | 311 | 553 | 177,8% | 0,3% | 0,2% | 72,3% |
| 33. | Ogółem | 85 931 | 1 011 281 | 1176,9% | 1,0% | 9,7% | 954,7% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Reasekuracja bierna – odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone przez reasekuratorów w tys. zł w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Wypłaty reasekuratorów brutto | | Dynamika | Udział reasekuracji w wypłatach brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-------------------------------|---------|----------|--|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 10 122 | 11 923 | 117,8% | 59,8% | 62,9% | 105,2% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 87 299 | 71 763 | 82,2% | 17,8% | 12,3% | 69,1% |
| 3. | AXA S.A. | 52 | 149 | 286,5% | 10,0% | 24,0% | 239,9% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 7 470 | 2 339 | 31,3% | 11,9% | 3,8% | 31,9% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | 0 | 970 | X | X | 87,9% | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 6 970 | 8 885 | 127,5% | 4,3% | 4,6% | 107,2% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 2 489 | 3 756 | 150,9% | 12,7% | 19,3% | 152,0% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 132 026 | 18 941 | 14,3% | 63,7% | 7,6% | 12,0% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 9 391 | 28 625 | 304,8% | 30,6% | 47,8% | 156,2% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 316 | 3 635 | 1150,3% | 5,5% | 34,3% | 618,3% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 1 282 | 1 336 | 104,2% | 58,1% | 60,0% | 103,3% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | -1 | 0 | X | X | X | X |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 34 606 | 54 342 | 157,0% | 7,1% | 8,8% | 123,9% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 29 456 | 30 680 | 104,2% | 80,3% | 80,9% | 100,7% |
| 16. | EUROPA S.A. | 612 | 504 | 82,4% | 11,1% | 5,4% | 48,9% |
| 17. | FILAR S.A. | 37 893 | 48 981 | 129,3% | 33,9% | 38,2% | 112,7% |
| 18. | GENERALI S.A. | 85 784 | 98 177 | 114,4% | 57,5% | 55,7% | 96,8% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 97 104 | 81 241 | 83,7% | 21,4% | 17,1% | 79,7% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 12 139 | 1 054 | 8,7% | 31,9% | 3,0% | 9,3% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 3 377 | 2 492 | 73,8% | 26,0% | 16,7% | 64,1% |
| 22. | KUKE S.A. | 2 869 | 1 445 | 50,4% | 36,8% | 27,2% | 74,1% |
| 23. | LINK4 S.A. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 24. | MTU S.A. | 139 | 314 | 225,9% | 0,2% | 0,3% | 157,1% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 6 885 | 19 305 | 280,4% | 43,5% | 53,2% | 122,3% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 27. | PTR S.A. | 10 036 | 2 880 | 28,7% | 8,0% | 1,5% | 19,1% |
| 28. | PTU S.A. | 65 051 | 64 265 | 98,8% | 33,0% | 27,6% | 83,9% |
| 29. | PZU S.A. | 266 035 | 183 233 | 68,9% | 6,1% | 4,1% | 66,7% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 1 940 | 3 644 | 187,8% | 7,9% | 9,6% | 122,0% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 0 | 0 | X | X | X | X |
| 32. | TUW T.U.W. | 5 527 | 11 739 | 212,4% | 11,5% | 16,4% | 142,6% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 4 025 | 4 791 | 119,0% | 26,1% | 24,1% | 92,5% |
| 34. | UNIQA S.A. | 75 633 | 122 509 | 162,0% | 35,8% | 47,5% | 132,7% |
| 35. | WARTA S.A. | 71 193 | 63 638 | 89,4% | 7,9% | 6,8% | 87,0% |
| 35. | Ogółem | 1 067 720 | 947 556 | 88,7% | 12,7% | 10,3% | 80,7% |

2.1.9.3 Składka przypisana brutto w reasekuracji czynnej

Reasekuracja czynna – składka przypisana brutto w tys. zł

| Lp. | Dział | Składka przypisana brutto | | Dynamika | Udział reasekuracji w składce brutto | | Dynamika |
|-----|----------|---------------------------|---------|----------|--------------------------------------|------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 72 954 | 52 838 | 72,4% | 0,3% | 0,2% | 59,9% |
| 2. | Dział II | 403 176 | 507 962 | 126,0% | 2,4% | 2,8% | 113,4% |
| 3. | Suma | 476 130 | 560 800 | 117,8% | 1,3% | 1,3% | 101,0% |

2.1.9.4 Wypłacone odszkodowania i świadczenia w reasekuracji czynnej

Reasekuracja czynna – odszkodowania i świadczenia brutto wypłacone przez reasekuratorów w tys. zł

| Lp. | Dział | Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto | | Dynamika | Udział w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach | | Dynamika |
|-----|----------|--|---------|----------|--|------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 29 986 | 25 138 | 83,8% | 0,4% | 0,2% | 68,0% |
| 2. | Dział II | 194 413 | 277 031 | 142,5% | 2,3% | 3,0% | 129,6% |
| 3. | Suma | 224 399 | 302 169 | 134,7% | 1,3% | 1,5% | 115,4% |

2.2 Wskaźniki charakteryzujące działalność ubezpieczycieli

2.2.1 Współczynnik retencji i współczynnik zatrzymania odszkodowań

Współczynnik retencji

| Lp. | Dział | Współczynnik retencji | | Dynamika |
|-----|----------|-----------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 99,0% | 95,3% | 96,2% |
| 2. | Dział II | 87,5% | 89,9% | 102,8% |
| 3. | Ogółem | 93,9% | 93,0% | 99,0% |

Współczynnik retencji w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Współczynnik retencji | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-----------------------|--------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 100,0% | 64,4% | 64,4% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 99,6% | 99,5% | 99,9% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 95,1% | 97,5% | 102,5% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 89,0% | 78,0% | 87,7% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 99,6% | 99,7% | 100,2% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 99,3% | 98,9% | 99,6% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 99,9% | 99,9% | 100,1% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 99,8% | 99,5% | 99,8% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 99,2% | 99,7% | 100,4% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 95,6% | 94,4% | 98,8% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 99,9% | 99,3% | 99,4% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 99,9% | 100,1% | 100,2% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 98,4% | 98,2% | 99,7% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 88,5% | 89,4% | 101,0% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 95,5% | 95,8% | 100,3% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 97,5% | 98,8% | 101,3% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | X | 100,0% | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 79,5% | 72,5% | 91,2% |
| 20. | METLIFE S.A. | 99,1% | 99,6% | 100,6% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 99,8% | 99,9% | 100,1% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 99,9% | 99,9% | 100,0% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 98,5% | 97,8% | 99,2% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 99,9% | 99,9% | 100,0% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 100,0% | 99,7% | 99,7% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 99,5% | 99,3% | 99,9% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 99,8% | 99,4% | 99,7% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 94,3% | 94,6% | 100,3% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 99,6% | 99,7% | 100,1% |
| 33. | Ogółem | 99,0% | 95,3% | 96,2% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Współczynnik retencji w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Współczynnik retencji | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-----------------------|--------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 23,7% | 82,9% | 348,9% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 78,7% | 81,7% | 103,9% |
| 3. | AXA S.A. | 80,2% | 23,1% | 28,8% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 86,6% | 91,1% | 105,3% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | X | 57,1% | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 93,7% | 94,8% | 101,1% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 76,5% | 88,5% | 115,7% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 51,6% | 95,6% | 185,4% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 73,9% | 73,6% | 99,5% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 68,6% | 64,6% | 94,2% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 40,0% | 40,0% | 100,0% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 99,8% | 99,8% | 100,1% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 85,4% | 89,3% | 104,5% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 15,4% | 14,5% | 94,3% |
| 16. | EUROPA S.A. | 98,6% | 99,0% | 100,4% |
| 17. | FILAR S.A. | 62,5% | 64,0% | 102,4% |
| 18. | GENERALI S.A. | 37,3% | 40,6% | 108,9% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 78,3% | 83,7% | 106,9% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 59,5% | 64,5% | 108,5% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 83,9% | 85,2% | 101,6% |
| 22. | KUKE S.A. | 55,1% | 54,4% | 98,7% |
| 23. | LINK4 S.A. | 98,3% | 98,8% | 100,4% |
| 24. | MTU S.A. | 96,5% | 97,2% | 100,8% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 39,5% | 46,9% | 118,6% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 100,0% | 99,3% | 99,3% |
| 27. | PTR S.A. | 95,2% | 96,6% | 101,5% |
| 28. | PTU S.A. | 73,0% | 73,3% | 100,5% |
| 29. | PZU S.A. | 98,4% | 98,1% | 99,7% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 78,2% | 82,5% | 105,5% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 32. | TUW T.U.W. | 84,0% | 84,5% | 100,6% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 72,6% | 73,0% | 100,6% |
| 34. | UNIQA S.A. | 58,4% | 59,7% | 102,2% |
| 35. | WARTA S.A. | 88,3% | 91,4% | 103,6% |
| 36. | Ogółem | 87,5% | 89,9% | 102,8% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Współczynnik zatrzymania odszkodowań

| Lp. | Dział | Współczynnik zatrzymania | | Dynamika |
|-----|----------|--------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 99,0% | 90,3% | 91,2% |
| 2. | Dział II | 87,3% | 89,7% | 102,8% |
| 3. | Suma | 93,1% | 90,0% | 96,7% |

Współczynnik zatrzymania odszkodowań w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Współczynnik zatrzymania | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------------|---------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 100,0% | -135,3% | X |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 98,7% | 99,4% | 100,7% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 95,0% | 96,3% | 101,4% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 100,0% | 70,0% | 70,0% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 99,8% | 99,5% | 99,6% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 96,5% | 97,6% | 101,1% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 100,0% | 99,3% | 99,3% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 99,9% | 99,8% | 99,9% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 92,9% | 99,4% | 107,0% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 99,5% | 100,0% | 100,5% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnż S.A. | 99,7% | 99,0% | 99,3% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 99,5% | 99,1% | 99,6% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 91,9% | 88,3% | 96,1% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 92,0% | 91,7% | 99,7% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 100,0% | 99,6% | 99,6% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | X | X | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 100,0% | 67,9% | 67,9% |
| 20. | METLIFE S.A. | 98,1% | 99,5% | 101,5% |
| 21. | NORDEA TUŃŻ S.A. | 99,9% | 99,7% | 99,8% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 100,0% | 99,9% | 100,0% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 98,8% | 98,3% | 99,6% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 100,0% | 99,1% | 99,1% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 99,9% | 99,7% | 99,8% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 99,9% | 99,9% | 100,1% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 95,5% | 96,6% | 101,2% |
| 32. | WARTA TUŃŻ S.A. | 99,7% | 99,8% | 100,1% |
| 33. | Ogółem | 99,0% | 90,3% | 91,2% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Współczynnik zatrzymania odszkodowań w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Współczynnik zatrzymania | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------------|--------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 40,2% | 37,1% | 92,2% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 82,2% | 87,7% | 106,7% |
| 3. | AXA S.A. | 90,0% | 76,0% | 84,4% |
| 4. | BENEFIA S.A. | X | X | X |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | X | X | X |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | X | 12,1% | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 95,7% | 95,4% | 99,7% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 87,3% | 80,7% | 92,4% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 36,3% | 92,4% | 254,7% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 69,4% | 52,2% | 75,2% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 94,5% | 65,7% | 69,6% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 41,9% | 40,0% | 95,5% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 92,9% | 91,2% | 98,2% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 19,7% | 19,1% | 97,0% |
| 16. | EUROPA S.A. | 88,9% | 94,6% | 106,4% |
| 17. | FILAR S.A. | 66,1% | 61,8% | 93,5% |
| 18. | GENERALI S.A. | 42,5% | 44,3% | 104,4% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 78,6% | 82,9% | 105,5% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 68,1% | 97,0% | 142,4% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 74,0% | 83,3% | 112,6% |
| 22. | KUKE S.A. | 63,2% | 72,8% | 115,0% |
| 23. | LINK4 S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 24. | MTU S.A. | 99,8% | 99,7% | 99,9% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 56,5% | 46,8% | 82,9% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 27. | PTR S.A. | 92,0% | 98,5% | 107,0% |
| 28. | PTU S.A. | 67,0% | 72,4% | 107,9% |
| 29. | PZU S.A. | 93,9% | 95,9% | 102,2% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 92,1% | 90,4% | 98,1% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| 32. | TUW T.U.W. | 88,5% | 83,6% | 94,5% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 73,9% | 75,9% | 102,6% |
| 34. | UNIQA S.A. | 64,2% | 52,5% | 81,8% |
| 35. | WARTA S.A. | 92,1% | 93,2% | 101,1% |
| 36. | Ogółem | 87,3% | 89,7% | 102,8% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.2.2 Współczynnik szkodowości

Współczynnik szkodowości brutto

| Lp. | Dział | Współczynnik szkodowości | | Dynamika |
|-----|----------|--------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 40,8% | 41,6% | 101,8% |
| 2. | Dział II | 57,4% | 61,8% | 107,8% |
| 3. | Ogółem | 48,0% | 49,7% | 103,5% |

Współczynnik szkodowości brutto w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Współczynnik szkodowości | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 9,3% | 14,1% | 152,7% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 12,9% | 25,1% | 194,4% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 42,8% | 38,7% | 90,5% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 17,7% | 19,2% | 108,6% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 65,2% | 30,9% | 47,4% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 21,2% | 7,1% | 33,2% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 8,5% | 9,1% | 107,1% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 40,5% | 41,1% | 101,3% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 17,4% | 19,0% | 109,7% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 34,9% | 13,0% | 37,3% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 43,0% | 46,8% | 108,8% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 78,3% | 32,8% | 41,9% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 68,8% | 31,4% | 45,6% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 57,6% | 59,9% | 103,9% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 72,5% | 49,0% | 67,6% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 29,0% | 34,2% | 117,9% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 54,8% | 57,9% | 105,6% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | X | 0,0% | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 27,5% | 48,2% | 175,3% |
| 20. | METLIFE S.A. | 8,3% | 18,6% | 225,1% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 49,8% | 38,4% | 77,2% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 56,5% | 57,1% | 101,1% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 24,7% | 26,1% | 105,9% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 56,7% | 67,7% | 119,4% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 24,4% | 24,3% | 99,7% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 8,4% | 5,1% | 60,9% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 70,8% | 67,6% | 95,5% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 10,6% | 17,1% | 160,9% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 24,9% | 39,8% | 159,7% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 78,2% | 75,3% | 96,2% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 27,7% | 25,3% | 91,6% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 21,9% | 42,7% | 195,3% |
| 33. | Ogółem | 40,8% | 41,6% | 101,8% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Współczynnik szkodowości brutto w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Współczynnik szkodowości | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 11,8% | 25,0% | 212,5% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 51,4% | 52,4% | 102,0% |
| 3. | AXA S.A. | 86,3% | 50,6% | 58,6% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 67,4% | 66,4% | 98,6% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 9,7% | 3,5% | 35,7% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | X | 23,8% | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 56,0% | 52,5% | 93,8% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 22,9% | 27,0% | 118,1% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 70,3% | 68,0% | 96,7% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 52,7% | 81,6% | 154,8% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 29,5% | 43,2% | 146,6% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 24,6% | 28,3% | 115,3% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 77,5% | 56,8% | 73,3% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 51,4% | 58,9% | 114,6% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 35,4% | 31,1% | 87,8% |
| 16. | EUROPA S.A. | 12,3% | 1,0% | 8,4% |
| 17. | FILAR S.A. | 50,7% | 55,8% | 110,0% |
| 18. | GENERALI S.A. | 64,1% | 93,7% | 146,2% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 66,3% | 67,4% | 101,7% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 48,1% | 42,3% | 87,9% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 36,8% | 42,0% | 114,3% |
| 22. | KUKE S.A. | 38,8% | 22,7% | 58,5% |
| 23. | LINK4 S.A. | 58,9% | 57,4% | 97,4% |
| 24. | MTU S.A. | 69,3% | 69,4% | 100,1% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 47,7% | 64,2% | 134,5% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 89,1% | 81,1% | 91,0% |
| 27. | PTR S.A. | 64,8% | 65,6% | 101,1% |
| 28. | PTU S.A. | 66,7% | 66,8% | 100,1% |
| 29. | PZU S.A. | 58,6% | 65,2% | 111,2% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 54,2% | 63,0% | 116,1% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 15,6% | 3,9% | 24,8% |
| 32. | TUW T.U.W. | 50,2% | 59,1% | 117,7% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 59,4% | 53,5% | 90,1% |
| 34. | UNIQA S.A. | 60,7% | 70,1% | 115,6% |
| 35. | WARTA S.A. | 59,3% | 58,2% | 98,2% |
| 36. | Ogółem | 57,4% | 61,8% | 107,8% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.2.3 Poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto

| Lp. | Dział | Poziom rezerw | | Dynamika |
|-----|----------|---------------|--------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 263,3% | 258,0% | 98,0% |
| 2. | Dział II | 134,7% | 132,5% | 98,3% |
| 3. | Ogółem | 206,9% | 205,5% | 99,3% |

Poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Poziom rezerw | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|---------------|---------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 218,5% | 234,2% | 107,2% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 147,9% | 188,4% | 127,4% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 340,2% | 327,3% | 96,2% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 87,3% | 99,5% | 114,1% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 226,2% | 189,8% | 83,9% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 93,8% | 95,2% | 101,5% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 44,7% | 41,8% | 93,6% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 455,9% | 413,4% | 90,7% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 136,4% | 162,2% | 118,9% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 71,5% | 37,1% | 51,9% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 187,0% | 183,2% | 98,0% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 85,2% | 82,4% | 96,8% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 75,4% | 79,8% | 105,9% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 195,0% | 206,6% | 105,9% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 153,0% | 172,4% | 112,6% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 364,0% | 390,8% | 107,4% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 94,4% | 93,2% | 98,8% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | X | 100,0% | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 99,5% | 77,1% | 77,4% |
| 20. | METLIFE S.A. | 194,7% | 165,3% | 84,9% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 139,1% | 151,0% | 108,6% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 39,4% | 43,4% | 110,1% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 68,2% | 93,6% | 137,4% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 282,7% | 299,0% | 105,8% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 955,7% | 1091,8% | 114,2% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 32,0% | 37,7% | 117,5% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 34,3% | 36,5% | 106,4% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 172,0% | 177,8% | 103,4% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 81,2% | 86,8% | 106,9% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 86,9% | 83,8% | 96,3% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 52,1% | 56,8% | 109,0% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 149,8% | 160,4% | 107,1% |
| 33. | Ogółem | 263,3% | 258,0% | 98,0% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Poziom rezerw | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|---------------|--------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 58,7% | 130,0% | 221,5% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 91,9% | 94,3% | 102,6% |
| 3. | AXA S.A. | 1436,6% | 196,6% | 13,7% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 99,4% | 96,7% | 97,3% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 91,8% | 140,0% | 152,5% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | X | 80,4% | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 99,0% | 111,3% | 112,4% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 103,9% | 122,7% | 118,0% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 124,9% | 122,6% | 98,2% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 74,3% | 79,9% | 107,5% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 53,0% | 59,7% | 112,6% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 121,4% | 106,3% | 87,6% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 44,3% | 51,7% | 116,5% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 89,5% | 95,9% | 107,2% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 113,1% | 114,8% | 101,5% |
| 16. | EUROPA S.A. | 134,4% | 127,3% | 94,7% |
| 17. | FILAR S.A. | 83,2% | 82,4% | 99,0% |
| 18. | GENERALI S.A. | 156,7% | 128,7% | 82,1% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 125,7% | 133,9% | 106,5% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 105,1% | 122,7% | 116,8% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 207,7% | 169,3% | 81,5% |
| 22. | KUKE S.A. | 254,0% | 282,9% | 111,4% |
| 23. | LINK4 S.A. | 81,4% | 82,1% | 100,9% |
| 24. | MTU S.A. | 88,4% | 103,3% | 116,8% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 99,8% | 108,2% | 108,4% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 100,9% | 101,5% | 100,6% |
| 27. | PTR S.A. | 111,3% | 81,2% | 73,0% |
| 28. | PTU S.A. | 91,1% | 91,9% | 100,9% |
| 29. | PZU S.A. | 155,7% | 152,6% | 98,0% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 50,1% | 54,2% | 108,3% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 90,1% | 106,7% | 118,5% |
| 32. | TUW T.U.W. | 67,2% | 68,9% | 102,5% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 63,0% | 75,5% | 119,7% |
| 34. | UNIQA S.A. | 131,6% | 124,6% | 94,7% |
| 35. | WARTA S.A. | 171,7% | 170,9% | 99,5% |
| 36. | Ogółem | 134,7% | 132,5% | 98,3% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.2.4 Stopień przychodowości kapitałów własnych

Stopień przychodowości kapitałów własnych

| Lp. | Dział | Przychodowość kapitałów | | Dynamika |
|-----|----------|-------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 40,5% | 35,1% | 86,6% |
| 2. | Dział II | 24,9% | 11,7% | 47,0% |
| 3. | Suma | 30,0% | 19,8% | 65,8% |

Stopień przychodowości kapitałów własnych w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Przychodowość kapitałów | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 5,0% | 22,8% | 455,0% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 12,7% | 17,7% | 138,7% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 26,3% | 26,7% | 101,6% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | X | 8,9% | X |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 17,6% | X | X |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 0,4% | 1,9% | 470,3% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 45,9% | 35,8% | 78,1% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 43,6% | 44,0% | 101,0% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 0,8% | 2,8% | 361,2% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | X | 5,2% | X |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 26,3% | 23,6% | 89,9% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 11,0% | 15,6% | 141,8% |
| 13. | FINLIFE S.A. | X | X | X |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 24,1% | 23,3% | 97,1% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 40,0% | 41,8% | 104,5% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | X | X | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | X | X | X |
| 20. | METLIFE S.A. | 12,1% | 10,1% | 83,1% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | X | 6,3% | X |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 6,9% | 1,2% | 17,7% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 52,4% | 39,7% | 75,8% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | X | X | X |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | X | X | X |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 21,2% | 28,5 | 134,7% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | X | 6,8% | X |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 30,3% | 36,9% | 121,9% |
| 33. | Ogółem | 40,5% | 35,1% | 86,6% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Stopień przychodowości kapitałów własnych w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Przychodowość kapitałów | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|-------------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 16,4% | 13,3% | 81,1% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 36,8% | 22,4% | 61,0% |
| 3. | AXA S.A. | X | X | X |
| 4. | BENEFIA S.A. | 0,3% | 0,8% | 324,1% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | X | X | X |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | x | X | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 32,4% | 20,9% | 64,6% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 25,2% | X | X |
| 9. | COMPENSA S.A. | X | 3,5% | X |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 20,7% | 0,8% | 3,7% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 6,6% | 8,9% | 136,1% |
| 12. | D.A.S. S.A. | X | X | X |
| 13. | ELVIA TRAVEL | X | 46,6% | X |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 15,0% | 20,0% | 133,9% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 43,0% | 42,0% | 97,8% |
| 16. | EUROPA S.A. | 26,9% | 33,8% | 125,5% |
| 17. | FILAR S.A. | 15,1% | 13,5% | 89,3% |
| 18. | GENERALI S.A. | X | 20,9% | X |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 21,9% | 18,9% | 86,4% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 21,5% | 19,8% | 91,9% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | X | X | X |
| 22. | KUKE S.A. | 5,7% | 7,1% | 124,2% |
| 23. | LINK4 S.A. | X | 7,1% | X |
| 24. | MTU S.A. | 18,7% | 22,3% | 119,4% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 8,4% | 8,6% | 102,3% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | X | X | X |
| 27. | PTR S.A. | 13,3% | 3,9% | 29,0% |
| 28. | PTU S.A. | 9,6% | 14,2% | 147,8% |
| 29. | PZU S.A. | 27,8% | 10,7% | 39,5% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | X | X | X |
| 31. | SKOK T.U.W. | 36,7% | 38,8% | 105,9% |
| 32. | TUW T.U.W. | 38,9% | 21,5% | 55,2% |
| 33. | TUZ T.U.W. | X | X | X |
| 34. | UNIQA S.A. | 3,7% | 5,4% | 146,6% |
| 35. | WARTA S.A. | 21,1% | 17,1% | 81,3% |
| 36. | Ogółem | 24,9% | 11,7% | 47,0% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.2.5 Stopień zyskowności aktywów

Stopień zyskowności aktywów

| Lp. | Dział | Zyskowność aktywów | | Dynamika |
|-----|----------|--------------------|------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 4,4% | 4,2% | 95,4% |
| 2. | Dział II | 9,8% | 4,5% | 46,2% |
| 3. | Suma | 6,4% | 4,3% | 67,5% |

Stopień zyskowności aktywów w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Zyskowność aktywów | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 0,3% | 0,8% | 257,3% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 0,6% | 0,5% | 86,1% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 3,7% | 3,7% | 101,0% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | X | 1,6% | X |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 2,1% | X | X |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 0,1% | 0,0% | 38,0% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 8,9% | 8,5% | 95,7% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 3,4% | 3,2% | 93,5% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 0,2% | 0,6% | 301,3% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | X | 4,5% | X |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 3,4% | 2,6% | 75,7% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 0,9% | 0,7% | 75,5% |
| 13. | FINLIFE S.A. | X | X | X |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 1,6% | 1,3% | 82,4% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 2,9% | 2,7% | 94,3% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | X | X | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | X | X | X |
| 20. | METLIFE S.A. | 2,1% | 1,2% | 59,9% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | X | 0,2% | X |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 5,5% | 13,2% | 239,5% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 2,8% | 0,6% | 22,8% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 7,4% | 7,6% | 103,7% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 0,0% | X | X |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 3,8% | 0,8% | 19,6% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | X | X | X |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 2,4% | 3,7% | 156,5% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 9,0% | 11,0% | 121,6% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | X | 0,2% | X |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | X | 6,0% | X |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 1,4% | 1,7% | 128,2% |
| 33. | Ogółem | 4,4% | 4,2% | 95,4% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Stopień zyskowności aktywów w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Zyskowność aktywów | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 9,9% | 9,5% | 96,4% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 6,7% | 3,8% | 57,4% |
| 3. | AXA S.A. | X | X | X |
| 4. | BENEFIA S.A. | 1,9% | 1,6% | 82,8% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 4,4% | 9,8% | 222,8% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | X | X | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 4,2% | 3,3% | 78,6% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 8,6% | X | X |
| 9. | COMPENSA S.A. | X | 0,8% | 0,0% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 4,0% | 0,8% | 20,3% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 3,6% | 4,9% | 136,5% |
| 12. | D.A.S. S.A. | X | X | X |
| 13. | ELVIA TRAVEL | X | 14,6% | X |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 6,8% | 5,4% | 78,9% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 11,9% | 14,1% | 117,9% |
| 16. | EUROPA S.A. | 8,7% | 11,3% | 130,6% |
| 17. | FILAR S.A. | 4,9% | 4,1% | 84,0% |
| 18. | GENERALI S.A. | X | 5,2% | X |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 3,9% | 3,0% | 76,4% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 5,8% | 5,5% | 93,8% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | X | X | X |
| 22. | KUKE S.A. | 3,3% | 3,8% | 113,9% |
| 23. | LINK4 S.A. | X | 0,5% | X |
| 24. | MTU S.A. | 3,4% | 3,7% | 108,6% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 2,2% | 2,1% | 96,8% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | X | X | X |
| 27. | PTR S.A. | 4,5% | 1,2% | 26,2% |
| 28. | PTU S.A. | 1,8% | 3,0% | 162,5% |
| 29. | PZU S.A. | 13,1% | 5,0% | 38,0% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | X | X | X |
| 31. | SKOK T.U.W. | 15,3% | 18,1% | 118,8% |
| 32. | TUW T.U.W. | 7,2% | 3,5% | 49,1% |
| 33. | TUZ T.U.W. | X | X | X |
| 34. | UNIQA S.A. | 1,3% | 1,9% | 148,0% |
| 35. | WARTA S.A. | 3,2% | 3,8% | 117,4% |
| 36. | Ogółem | 9,8% | 4,5% | 46,2% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.2.6 Wskaźnik zespolony

Wskaźnik zespolony

| Lp. | Dział | Wskaźnik zespolony | | Dynamika |
|-----|----------|--------------------|-------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Dział I | 58,3% | 59,5% | 102,1% |
| 2. | Dział II | 86,2% | 92,6% | 107,4% |
| 3. | Suma | 70,4% | 72,7% | 103,4% |

Wskaźnik zespolony w dziale I

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Wskaźnik zespolony | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------|--------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AEGON S.A. | 14,6% | 17,6% | 120,7% |
| 2. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 29,8% | 45,8% | 153,3% |
| 3. | AMPLICO LIFE S.A. | 68,0% | 69,3% | 101,9% |
| 4. | ASPECTA ŻYCIE S.A. | 93,9% | 65,5% | 69,8% |
| 5. | AXA ŻYCIE S.A. | 80,9% | 18,2% | 22,5% |
| 6. | BENEFIA NA ŻYCIE S.A. | 80,9% | 18,2% | 22,5% |
| 7. | CARDIF POLSKA S.A. | 87,9% | 93,9% | 106,8% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 53,5% | 53,1% | 99,2% |
| 9. | COMPENSA ŻYCIE S.A. | 49,5% | 47,7% | 96,2% |
| 10. | CONCORDIA CAPITAL S.A. | 105,1% | 87,1% | 82,9% |
| 11. | ERGO HESTIA STUnŻ S.A. | 83,2% | 89,2% | 107,2% |
| 12. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 81,2% | 49,0% | 60,4% |
| 13. | FINLIFE S.A. | 142,2% | 106,5% | 74,9% |
| 14. | GENERALI ŻYCIE S.A. | 67,8% | 79,1% | 116,8% |
| 15. | GERLING POLSKA ŻYCIE S.A. | 87,7% | 63,6% | 72,5% |
| 16. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 49,0% | 55,0% | 112,2% |
| 17. | INTER - ŻYCIE S.A. | 136,8% | 133,4% | 97,5% |
| 18. | LINK4 LIFE S.A. | X | X | X |
| 19. | MACIF ŻYCIE TUW | 531,8% | 349,3% | 65,7% |
| 20. | METLIFE S.A. | 41,3% | 41,1% | 99,5% |
| 21. | NORDEA TUnŻ S.A. | 57,0% | 44,5% | 78,0% |
| 22. | POLISA - ŻYCIE S.A. | 97,6% | 94,9% | 97,3% |
| 23. | PRAMERICA S.A. | 83,9% | 84,6% | 100,8% |
| 24. | PZU ŻYCIE S.A. | 69,8% | 81,5% | 116,8% |
| 25. | REJENT LIFE T.U.W. | 32,0% | 33,3% | 104,2% |
| 26. | ROYAL POLSKA S.A. | 99,8% | 85,6% | 85,8% |
| 27. | SIGNAL IDUNA ŻYCIE S.A. | 159,2% | 134,7% | 84,6% |
| 28. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 20,7% | 26,4% | 127,2% |
| 29. | SKOK ŻYCIE S.A. | 53,2% | 73,8% | 138,7% |
| 30. | UNIQA ŻYCIE S.A. | 85,4% | 82,7% | 96,8% |
| 31. | UNIVERSUM ŻYCIE S. A. | 130,7% | 100,2% | 76,7% |
| 32. | WARTA TUnŻ S.A. | 43,9% | 61,5% | 140,1% |
| 33. | Ogółem | 58,3% | 59,5% | 102,1% |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

Wskaźnik zespolony w dziale II

| Lp. | Nazwa ubezpieczyciela | Wskaźnik zespolony | | Dynamika |
|-----|--------------------------------|--------------------|---------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | AIG S.A. | 22,1% | 47,5% | 215,3% |
| 2. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 80,8% | 80,8% | 100,1% |
| 3. | AXA S.A. | 2585,4% | 1030,3% | 39,8% |
| 4. | BENEFIA S.A. | 88,7% | 94,4% | 106,5% |
| 5. | BEZPIECZNY DOM T.U.W. | 106,7% | 75,2% | 70,5% |
| 6. | BRE UBEZPIECZENIA S.A. | X | 78,4% | X |
| 7. | CIGNA STU S.A. | 90,6% | 89,7% | 99,0% |
| 8. | COMMERCIAL UNION - OGÓLNE S.A. | 61,5% | 88,3% | 143,5% |
| 9. | COMPENSA S.A. | 95,1% | 100,8% | 106,0% |
| 10. | CONCORDIA POLSKA T.U.W. | 85,1% | 113,7% | 133,7% |
| 11. | CUPRUM T.U.W. | 25,2% | 44,6% | 177,4% |
| 12. | D.A.S. S.A. | 99,7% | 83,9% | 84,1% |
| 13. | ELVIA TRAVEL | 103,3% | 81,6% | 78,9% |
| 14. | ERGO HESTIA S.A. | 82,4% | 89,8% | 108,9% |
| 15. | EULER HERMES S.A. | 30,4% | 23,4% | 77,0% |
| 16. | EUROPA S.A. | 36,3% | 39,2% | 108,1% |
| 17. | FILAR S.A. | 78,4% | 83,6% | 106,7% |
| 18. | GENERALI S.A. | 199,1% | 198,1% | 99,5% |
| 19. | HDI ASEKURACJA S.A. | 40,7% | 42,0% | 103,3% |
| 20. | HDI GERLING POLSKA S.A. | 43,0% | 43,8% | 101,8% |
| 21. | INTER POLSKA S.A. | 102,6% | 92,3% | 90,0% |
| 22. | KUKE S.A. | 400,8% | 536,8% | 133,9% |
| 23. | LINK4 S.A. | 112,6% | 106,4% | 94,5% |
| 24. | MTU S.A. | 62,4% | 63,4% | 101,6% |
| 25. | POCZTOWE T.U.W. | 37,9% | 26,5% | 69,9% |
| 26. | POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A. | 105,3% | 173,2% | 164,5% |
| 27. | PTR S.A. | 97,2% | 97,2% | 100,0% |
| 28. | PTU S.A. | 94,6% | 91,5% | 96,8% |
| 29. | PZU S.A. | 87,3% | 95,6% | 109,5% |
| 30. | SIGNAL IDUNA POLSKA S.A. | 122,3% | 115,7% | 94,6% |
| 31. | SKOK T.U.W. | 58,1% | 54,2% | 93,2% |
| 32. | TUW T.U.W. | 78,4% | 88,8% | 113,2% |
| 33. | TUZ T.U.W. | 107,5% | 95,7% | 89,0% |
| 34. | UNIQA S.A. | 82,8% | 93,8% | 113,3% |
| 35. | WARTA S.A. | 91,7% | 95,6% | 104,2% |
| 36. | Ogółem | 86,2% | 92,6% | 107,4% |

2.3 Struktura rynku

2.3.1 Struktura rynku 2006-2007

Składka przypisana brutto w tys. zł w dziale I

| Lp. | Rodzaj ubezpieczeń | Składka przypisana brutto | | Dynamika |
|-----|---|---------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Ubezpieczenia na życie | 8 105 588 | 9 858 252 | 121,6% |
| 2. | Ubezpieczenia na życie związane z funduszem inwestycyjnym | 9 701 560 | 11 958 153 | 123,3% |
| 3. | Ubezpieczenia wypadkowe | 3 047 036 | 3 461 023 | 113,6% |
| 4. | Inne ubezpieczenia | 254 371 | 235 248 | 92,5% |
| 5. | Ogółem | 21 108 555 | 25 512 676 | 120,9% |

Składka przypisana brutto w tys. zł w dziale II

| Lp. | Rodzaj ubezpieczeń | Składka przypisana brutto | | Dynamika |
|-----|--------------------|---------------------------|------------|----------|
| | | 2006 | 2007 | 07/06 |
| 1. | Motoryzacyjne | 9 997 389 | 10 940 344 | 109,4% |
| 2. | Majątkowe | 2 891 738 | 3 071 914 | 106,2% |
| 3. | Osobowe | 986 755 | 1 158 226 | 117,4% |
| 4. | Finansowe | 909 893 | 1 232 762 | 135,5% |
| 5. | O.C. | 821 412 | 898 461 | 109,4% |
| 6. | M.A.T. | 299 611 | 302 605 | 101,0% |
| 7. | Pozostałe | 565 681 | 699 110 | 123,6% |
| 8. | Ogółem | 16 472 479 | 18 303 422 | 111,1% |

Struktura rynku ubezpieczeń w Polsce w %

| Lp. | Zakład ubezpieczeń | 2006 | 2007 |
|-----|--------------------------------|-------|-------|
| 1. | PZU S.A. | 20,4% | 18,2% |
| 2. | PZU ŻYCIE S.A. | 20,2% | 16,6% |
| 3. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 6,5% | 7,2% |
| 4. | AEGON S.A. | 4,9% | 6,4% |
| 5. | AMPLICO LIFE S.A. | 4,3% | 4,3% |
| 6. | WARTA S.A. | 4,6% | 4,2% |
| 7. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 3,8% | 3,7% |
| 8. | ERGO HESTIA S.A. | 3,1% | 3,4% |
| 9. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 3,5% | 3,2% |
| 10. | POZOSTAŁE | 28,6% | 32,9% |

Struktura działy I w %

| Lp. | Zakład ubezpieczeń | 2006 | 2007 |
|-----|--------------------------------|-------|-------|
| 1. | PZU ŻYCIE S.A. | 36,0% | 28,5% |
| 2. | COMMERCIAL UNION - ŻYCIE S.A. | 11,6% | 12,3% |
| 3. | AEGON S.A. | 8,7% | 10,9% |
| 4. | AMPLICO LIFE S.A. | 7,6% | 7,4% |
| 5. | ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. | 6,8% | 6,4% |
| 6. | ING NATIONALE NEDERLANDEN S.A. | 6,3% | 5,4% |
| 7. | EUROPA ŻYCIE S.A. | 2,0% | 4,7% |
| 8. | SKANDIA ŻYCIE S.A. | 2,7% | 3,6% |
| 9. | NORDEA TUŃŻ S.A. | 2,7% | 3,5% |
| 10. | POZOSTAŁE | 15,7% | 17,3% |

Struktura działy II w %

| Lp. | Zakład ubezpieczeń | 2006 | 2007 |
|-----|---------------------|-------|-------|
| 1. | PZU S.A. | 46,6% | 43,6% |
| 2. | WARTA S.A. | 10,6% | 10,1% |
| 3. | ERGO HESTIA S.A. | 7,0% | 8,1% |
| 4. | ALLIANZ POLSKA S.A. | 6,9% | 7,5% |
| 5. | HDI ASEKURACJA S.A. | 5,0% | 4,7% |
| 6. | CIGNA STU S.A. | 2,9% | 3,3% |
| 7. | COMPENSA S.A. | 2,4% | 2,7% |
| 8. | GENERALI S.A. | 1,5% | 2,2% |
| 9. | UNIQA S.A. | 2,3% | 2,2% |
| 10. | POZOSTAŁE | 14,9% | 15,5% |

2.3.2 Rynek 1998-2007

Podstawowe wskaźniki opisujące rozwój rynku ubezpieczeń w Polsce w latach 1998-2007

| Rok | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| liczba zakładów ubezpieczeń | | | | | | | | | | |
| Dział I | 24 | 31 | 35 | 36 | 37 | 36 | 33 | 32 | 31 | 32 |
| Dział II | 31 | 36 | 33 | 35 | 36 | 41 | 38 | 37 | 34 | 35 |
| Ogółem | 55 | 67 | 68 | 71 | 73 | 77 | 71 | 69 | 65 | 67 |
| kapitały podstawowe (w tys. PLN*) | | | | | | | | | | |
| Dział I | 808 864 | 1 275 977 | 1 643 173 | 1 931 572 | 2 093 517 | 2 170 979 | 2 169 377 | 2 267 034 | 2 299 160 | 2 315 233 |
| Dział II | 1 100 675 | 1 498 109 | 1 679 134 | 1 892 480 | 1 987 002 | 2 138 866 | 2 140 619 | 2 581 616 | 2 605 879 | 2 667 050 |
| Ogółem | 1 909 539 | 2 774 086 | 3 322 307 | 3 824 052 | 4 080 519 | 4 309 846 | 4 309 996 | 4 848 650 | 4 905 039 | 4 982 283 |
| udział kapitału zagranicznego w kapitałach podstawowych | | | | | | | | | | |
| ogółem (w %) | 32,7% | 50,1% | 59,1% | 67,8% | 71,9% | 71,9% | 72,1% | 72,7% | 75,1% | 77,9% |
| składka przypisana brutto (w tys. PLN*) | | | | | | | | | | |
| Dział I | 6 247 516 | 7 941 068 | 8 810 053 | 9 277 769 | 9 743 452 | 10 972 003 | 12 956 464 | 15 719 565 | 21 626 717 | 25 512 676 |
| Dział II | 11 860 499 | 13 232 324 | 13 215 969 | 13 148 364 | 13 033 093 | 13 430 876 | 15 161 142 | 16 081 678 | 16 871 916 | 18 303 422 |
| Ogółem | 18 108 015 | 21 173 392 | 22 026 021 | 22 426 132 | 22 776 545 | 24 402 878 | 28 117 606 | 31 801 243 | 38 498 633 | 43 816 098 |
| odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto (w tys. PLN*) | | | | | | | | | | |
| Dział I | 2 128 622 | 2 402 929 | 2 730 687 | 3 387 506 | 4 234 710 | 5 061 530 | 6 252 713 | 7 737 662 | 8 673 443 | 10 431 831 |
| Dział II | 6 647 352 | 8 065 368 | 8 043 998 | 7 838 754 | 7 665 507 | 7 524 821 | 8 317 537 | 8 532 256 | 8 617 574 | 9 238 665 |
| Ogółem | 8 775 973 | 10 468 297 | 10 774 685 | 11 226 261 | 11 900 217 | 12 586 351 | 14 570 250 | 16 269 918 | 17 291 017 | 19 670 496 |
| składka przypisana brutto per capita (w PLN*) | | | | | | | | | | |
| Dział I | 157,63 | 200,43 | 222,42 | 234,30 | 248,63 | 280,29 | 330,98 | 398,34 | 567,24 | 669,36 |
| Dział II | 299,25 | 333,98 | 333,65 | 332,05 | 332,58 | 343,10 | 387,30 | 407,52 | 442,53 | 480,22 |
| Ogółem | 456,88 | 534,41 | 556,07 | 566,35 | 581,22 | 623,39 | 718,29 | 805,86 | 1 009,77 | 1 149,58 |
| lokaty w ujęciu bilansowym (w tys. PLN*) | | | | | | | | | | |
| Dział I, w tym:: | 11 130 583 | 15 602 064 | 20 105 725 | 25 070 972 | 30 709 396 | 37 907 403 | 44 905 279 | 52 986 169 | 66 677 607 | 76 443 534 |
| lokaty (B) | 10 482 183 | 14 171 496 | 18 044 445 | 21 990 200 | 26 561 498 | 26 636 766 | 31 169 172 | 33 730 628 | 37 833 735 | 40 457 771 |
| lokaty na rachunek i ryzyko ubezpieczającego (C) | 648 400 | 1 430 568 | 2 061 281 | 3 080 772 | 4 147 898 | 11 270 638 | 13 736 107 | 19 255 540 | 28 843 872 | 35 985 763 |
| Dział II | 8 434 609 | 12 254 133 | 14 517 886 | 16 634 845 | 18 828 533 | 24 106 119 | 27 083 709 | 31 392 368 | 35 947 529 | 40 773 996 |
| Ogółem | 19 565 191 | 27 856 197 | 34 623 612 | 41 705 817 | 49 537 929 | 62 013 522 | 71 988 989 | 84 378 536 | 102 625 136 | 117 217 530 |

*) wielkości w PLN podawane są w wartościach realnych z 2007 r. po przeliczeniu o wskaźniki inflacji publikowane przez GUS

2.3.3 Struktura rynku 1998-2007

Zmiany struktury ubezpieczeń w Polsce w latach 1998-2007

| Rok | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| struktura składki przypisanej brutto wg grup w dziale I (w %) | | | | | | | | | | |
| grupa 1 | 59,3 | 54,8 | 52,3 | 49,7 | 47,3 | 48,0 | 48,3 | 45,0 | 38,4 | 38,6 |
| grupa 2 | 0,8 | 0,9 | 1,0 | 1,1 | 1,4 | 1,3 | 1,1 | 1,0 | 0,7 | 0,5 |
| grupa 3 | 23,8 | 29,0 | 30,5 | 32,3 | 31,8 | 30,7 | 31,5 | 36,6 | 46,0 | 46,9 |
| grupa 4 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| grupa 5 | 15,9 | 15,1 | 16,0 | 16,7 | 17,7 | 18,3 | 17,9 | 16,4 | 14,4 | 13,6 |
| reasekuracja czynna | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,6 | 1,5 | 1,0 | 0,8 | 0,3 | 0,2 |
| struktura składki przypisanej brutto wg rodzajów działalności w dziale II (w %) | | | | | | | | | | |
| pozostałe osobowe (gr.1+2) | 4,9 | 5,1 | 5,3 | 5,4 | 5,7 | 5,7 | 5,5 | 5,7 | 6,0 | 6,3% |
| majątkowe (gr. 8+9) | 16,7 | 16,2 | 16,7 | 17,7 | 18,5 | 19,3 | 18,4 | 17,8 | 17,7 | 16,8% |
| auto casco (gr.3) | 32,0 | 31,5 | 30,6 | 30,6 | 28,7 | 30,1 | 29,7 | 27,8 | 25,7 | 25,9% |
| OC komunikacyjne (gr.10) | 37,8 | 36,9 | 37,3 | 36,0 | 36,1 | 34,0 | 33,2 | 34,9 | 34,7 | 33,9% |
| transportowe (gr. 4 do 7, 11, 12) | 2,2 | 1,8 | 1,7 | 1,8 | 1,9 | 1,9 | 1,7 | 1,9 | 1,8 | 1,7% |
| OC ogólne (gr.13) | 2,3 | 2,7 | 2,9 | 3,2 | 3,4 | 3,8 | 4,2 | 4,5 | 5,0 | 4,9% |
| finansowe (gr. 14 do 17) | 2,1 | 2,4 | 2,7 | 3,0 | 3,4 | 2,5 | 4,4 | 4,5 | 5,5 | 6,7% |
| pozostałe (gr. 18+19) | 2,1 | 3,5 | 2,8 | 2,3 | 2,3 | 2,8 | 2,9 | 2,9 | 3,6 | 3,8% |

2.4 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

2.4.1 Ubezpieczenia na życie

2.4.1.1 Bilans Aktywa

Bilans – Aktywa zakładów ubezpieczeń na życie w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 01.01.2007 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| A. Wartości niematerialne i prawne | 159 004 | 223 756 |
| 1. Wartość firmy | 43 526 | 44 925 |
| 2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | 115 478 | 178 831 |
| B. Lokaty | 36 949 607 | 40 457 779 |
| I. Nieruchomości | 226 695 | 247 973 |
| 1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu | 75 083 | 89 052 |
| 2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu | 138 889 | 135 729 |
| 3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji | 12 723 | 23 192 |
| II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych | 1 456 580 | 1 589 988 |
| 1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych | 1 284 268 | 1 441 156 |
| 2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki | 166 121 | 139 716 |
| 3. Pozostałe lokaty | 6 192 | 9 116 |
| III. Inne lokaty finansowe | 35 266 332 | 38 619 819 |
| 1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 2 723 849 | 2 663 000 |
| 2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu | 26 664 881 | 29 798 646 |
| 3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych | 0 | 0 |
| 4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie | 179 | 82 |
| 5. Pozostałe pożyczki | 2 836 249 | 1 751 595 |
| 6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | 3 019 199 | 4 295 128 |
| 7. Pozostałe lokaty | 21 975 | 111 368 |
| IV. Należności depozytowe od cedentów | 0 | 0 |
| C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 28 139 501 | 35 985 770 |
| D. Należności | 760 397 | 856 954 |
| I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 355 407 | 433 976 |
| 1. Należności od ubezpieczających | 341 775 | 399 495 |
| 1.1. od jednostek podporządkowanych | 106 | 125 |
| 1.2. od pozostałych jednostek | 341 669 | 399 370 |
| 2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych | 6 795 | 31 721 |
| 2.1. od jednostek podporządkowanych | 0 | 0 |
| 2.2. od pozostałych jednostek | 6 795 | 31 721 |
| 3. Inne należności | 6 836 | 2 760 |
| 3.1. od jednostek podporządkowanych | 0 | 0 |
| 3.2. od pozostałych jednostek | 6 836 | 2 760 |
| II. Należności z tytułu reasekuracji | 134 751 | 73 805 |
| 1. od jednostek podporządkowanych | 110 | 65 |
| 2. od pozostałych jednostek | 134 641 | 73 740 |
| III. Inne należności | 270 239 | 349 174 |
| 1. Należności od budżetu | 64 087 | 109 108 |
| 2. Pozostałe należności | 206 152 | 240 066 |
| 2.1. od jednostek podporządkowanych | 3 631 | 16 927 |
| 2.2. od pozostałych jednostek | 202 521 | 223 139 |
| E. Inne składniki aktywów | 306 603 | 485 572 |
| I. Rzeczowe składniki aktywów | 98 361 | 135 042 |
| II. Środki pieniężne | 205 345 | 345 373 |
| III. Pozostałe składniki aktywów | 2 897 | 5 157 |
| F. Rozliczenia międzyokresowe | 1 113 682 | 1 733 714 |
| I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 89 709 | 131 273 |
| II. Aktywowane koszty akwizycji | 875 423 | 1 377 108 |
| III. Zarachowane odsetki i czynsze | 22 949 | 44 347 |
| IV. Inne rozliczenia międzyokresowe | 125 600 | 180 986 |
| AKTYWA RAZEM | 67 428 793 | 79 743 546 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.4.1.2 Bilans Pasywa

Bilans – Pasywa zakładów ubezpieczeń na życie w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 01.01.2007 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| A. Kapitał własny | 8 659 384 | 11 278 472 |
| I. Kapitał podstawowy | 2 243 085 | 2 315 235 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 19 403 | 18 867 |
| III. Akcje własne (wielkość ujemna) | 0 | 0 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 4 011 171 | 6 118 629 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 182 321 | 168 719 |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe | 589 802 | 612 470 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 1 601 896 | -1 205 568 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 50 513 | 3 287 854 |
| B. Zobowiązania podporządkowane | 5 000 | 0 |
| C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 55 575 815 | 65 812 015 |
| I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | 619 188 | 812 114 |
| II. Rezerwa ubezpieczeń na życie | 24 964 521 | 27 135 465 |
| III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | 853 333 | 943 523 |
| IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 29 294 | 21 389 |
| V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | 0 | 0 |
| VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków | 0 | 0 |
| VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie | 1 033 719 | 954 238 |
| VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 28 075 760 | 35 945 286 |
| D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna) | 640 722 | 667 164 |
| I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego | 13 760 | 8 755 |
| II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie | 364 426 | 393 476 |
| III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | 20 712 | 18 865 |
| IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 971 | 618 |
| V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach określonych w statucie | 0 | 0 |
| VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubez. na życie, gdy ryzyko lokaty (inwest.) ponosi ubezpieczający | 240 853 | 245 451 |
| E. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna) | 0 | 0 |
| I. Oszacowane regresy i odzyski brutto | 0 | 0 |
| II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach | 0 | 0 |
| F. Pozostałe rezerwy | 896 216 | 734 187 |
| I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników | 72 924 | 70 133 |
| II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 762 766 | 558 811 |
| III. Inne rezerwy | 60 526 | 105 242 |
| G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów | 623 484 | 634 180 |
| H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne | 1 931 488 | 1 431 132 |
| I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 417 000 | 509 655 |
| 1. Zobowiązania wobec ubezpieczających | 311 490 | 342 967 |
| 1.1 wobec jednostek podporządkowanych | 0 | 0 |
| 1.2. wobec pozostałych jednostek | 311 490 | 342 967 |
| 2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych | 94 577 | 139 195 |
| 2.1. wobec jednostek podporządkowanych | 15 575 | 16 324 |
| 2.2. wobec pozostałych jednostek | 79 002 | 122 871 |
| 3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń | 10 934 | 27 493 |
| 3.1. wobec jednostek podporządkowanych | 0 | 0 |
| 3.2. wobec pozostałych jednostek | 10 934 | 27 493 |
| II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 186 039 | 179 731 |
| 1. wobec jednostek podporządkowanych | 2 | 0 |
| 2. wobec pozostałych jednostek | 186 037 | 179 731 |
| III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek | 0 | 20 062 |
| 1. zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń | 0 | 0 |
| 2. pozostałe | 0 | 20 062 |
| IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych | 21 597 | 14 938 |
| V. Inne zobowiązania | 1 227 554 | 602 543 |
| 1. Zobowiązania wobec budżetu | 363 555 | 306 092 |
| 2. Pozostałe zobowiązania | 863 998 | 296 451 |
| 2.1. wobec jednostek podporządkowanych | 2 741 | 23 650 |
| 2.2. wobec pozostałych jednostek | 861 257 | 272 801 |
| VI. Fundusze specjalne | 79 299 | 104 204 |
| I. Rozliczenia międzyokresowe | 378 127 | 520 725 |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 282 109 | 389 958 |
| 2. Ujemna wartość firmy | 0 | 0 |
| 3. Przychody przyszłych okresów | 96 018 | 130 767 |
| PASYWA RAZEM | 67 428 793 | 79 743 546 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.4.1.3 Techniczny rachunek ubezpieczeń

Techniczny rachunek ubezpieczeń na życie w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 1.01.2006– –31.12.2006 | 1.01.2007– –31.12.2007 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| I. Składki | 20 658 047 | 24 111 908 |
| 1. Składki przypisane brutto | 21 108 563 | 25 512 684 |
| 2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto | 213 865 | 1 209 241 |
| 3. Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto | 237 262 | 192 976 |
| 4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek | 611 | 1 441 |
| II. Przychody z lokat | 4 451 392 | 4 953 390 |
| 1. Przychody z lokat w nieruchomości | 1 510 | 362 |
| 2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych | 175 554 | 257 998 |
| 2.1. z udziałów lub akcji | 166 480 | 235 522 |
| 2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | 9 074 | 22 476 |
| 2.3. z pozostałych lokat | 0 | 0 |
| 3. Przychody z innych lokat finansowych | 2 435 157 | 2 459 191 |
| 3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 168 662 | 218 644 |
| 3.2. z dłużnych papierów wart. oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 2 096 715 | 2 110 935 |
| 3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 128 470 | 85 792 |
| 3.4. z pozostałych lokat | 41 311 | 43 820 |
| 4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | 28 559 | 26 270 |
| 5. Wynik dodatni z realizacji lokat | 1 810 612 | 2 209 569 |
| III. Nie zrealizowane zyski z lokat | 2 405 459 | 1 974 429 |
| IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym | 188 048 | 336 409 |
| V. Odszkodowania i świadczenia | 8 433 181 | 9 506 760 |
| 1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym | 8 376 576 | 9 420 552 |
| 1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 8 462 511 | 10 431 839 |
| 1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych | 85 935 | 1 011 287 |
| 2. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym | 56 605 | 86 207 |
| 2.1. rezerw brutto | 59 540 | 90 214 |
| 2.2. udział reasekuratorów | 2 934 | 4 006 |
| VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym | 11 141 726 | 9 927 594 |
| 1. Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym | 1 862 188 | 2 142 135 |
| 1.1. rezerwy brutto | 1 887 375 | 2 171 183 |
| 1.2. udział reasekuratorów | 25 186 | 29 048 |
| 2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 9 272 771 | 7 864 940 |
| 2.1. rezerwy brutto | 9 308 430 | 7 869 538 |
| 2.2. udział reasekuratorów | 35 658 | 4 598 |
| 3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techn.-ubezp. przewidzianych w statucie na udziale własnym | 6 766 | -79 481 |
| 3.1. rezerwy brutto | 6 766 | -79 481 |
| 3.2. udział reasekuratorów | 0 | 0 |
| VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym | 71 753 | 13 387 |
| VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej | 3 451 581 | 4 362 645 |
| 1. Koszty akwizycji | 2 085 206 | 2 940 783 |
| 2. Koszty administracyjne | 1 397 226 | 1 533 958 |
| 3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach | 30 850 | 112 096 |
| IX. Koszty działalności lokacyjnej | 424 547 | 668 937 |
| 1. Koszty utrzymania nieruchomości | 1 380 | 1 261 |
| 2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | 75 085 | 78 656 |
| 3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | 2 147 | 17 040 |
| 4. Wynik ujemny z realizacji lokat | 345 935 | 571 980 |
| X. Nie zrealizowane straty na lokatach | 450 599 | 2 722 642 |
| XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym | 187 239 | 178 511 |
| XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat | 316 485 | 581 638 |
| XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie | 3 225 832 | 3 414 022 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.4.1.4 Ogólny rachunek zysków i strat

Ogólny rachunek zysków i strat zakładów życiowych w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 1.01.2006– –31.12.2006 | 1.01.2007– –31.12.2007 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie | 3 228 666 | 3 420 939 |
| II. Przychody z lokat | 0 | 0 |
| 1. Przychody z lokat w nieruchomości | 0 | 0 |
| 2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych | 0 | 0 |
| 2.1. z udziałów i akcji | 0 | 0 |
| 2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 2.3. z pozostałych lokat | 0 | 0 |
| 3. Przychody z innych lokat finansowych | 0 | 0 |
| 3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 0 | 0 |
| 3.2. z dłużnych papierów wart. oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 0 | 0 |
| 3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 0 | 0 |
| 3.4. z pozostałych lokat | 0 | 0 |
| 4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | 0 | 0 |
| 5. Wynik dodatni z realizacji lokat | 0 | 0 |
| III. Nie zrealizowane zyski z lokat | 0 | 0 |
| IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z techn. rachunku ubezpieczeń na życie | 316 486 | 581 638 |
| V. Koszty działalności lokacyjnej | 0 | 0 |
| 1. Koszty utrzymania nieruchomości | 0 | 0 |
| 2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | 0 | 0 |
| 3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | 0 | 0 |
| 4. Wynik ujemny z realizacji lokat | 0 | 0 |
| VI. Nie zrealizowane straty na lokatach | 0 | 0 |
| VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do techn. rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 0 | 0 |
| VIII. Pozostałe przychody operacyjne | 110 269 | 128 065 |
| IX. Pozostałe koszty operacyjne | 152 279 | 171 824 |
| X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 503 142 | 3 958 817 |
| XI. Zyski nadzwyczajne | 0 | 26 |
| XII. Straty nadzwyczajne | 0 | 21 |
| XIII. Zysk (strata) brutto | 3 503 142 | 3 958 822 |
| XIV. Podatek dochodowy | 620 577 | 668 234 |
| XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | -337 | -229 |
| XVI. Zysk (strata) netto | 2 882 903 | 3 290 818 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.4.1.5 Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych zakładów życiowych w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 1.01.2006– –31.12.2006 | 1.01.2007– –31.12.2007 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 8 596 571 | 9 073 629 |
| I. Wpływy | 21 575 350 | 25 992 740 |
| 1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej | 21 303 162 | 25 580 940 |
| 1.1. Wpływy z tytułu składek brutto | 21 225 875 | 25 443 217 |
| 1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań | 2 212 | 946 |
| 1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej | 75 074 | 136 776 |
| 2. Wpływy z reasekuracji biernej | 133 571 | 239 452 |
| 2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach | 52 260 | 130 490 |
| 2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów | 29 035 | 89 844 |
| 2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej | 52 276 | 19 119 |
| 3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej | 138 617 | 172 348 |
| 3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego | 0 | 0 |
| 3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty | 3 295 | 10 854 |
| 3.3. Pozostałe wpływy | 135 322 | 161 494 |
| II. Wydatki | 12 978 779 | 16 919 111 |
| 1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej | 12 321 625 | 15 473 908 |
| 1.1. Zwroty składek brutto | 128 976 | 157 187 |
| 1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 8 300 636 | 10 225 767 |
| 1.3. Wydatki z tytułu akwizycji | 2 286 008 | 3 265 138 |
| 1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym | 1 320 291 | 1 595 884 |
| 1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów | 183 026 | 189 670 |
| 1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej | 13 | 176 |
| 1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej | 102 675 | 40 085 |
| 2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej | 169 316 | 310 542 |
| 2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej | 66 991 | 238 915 |
| 2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej | 102 325 | 71 627 |
| 3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej | 487 839 | 1 134 662 |
| 3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego | 0 | 1 364 |
| 3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty | 77 584 | 160 966 |
| 3.3. Pozostałe wydatki operacyjne | 410 255 | 972 331 |
| B. Przepływy z działalności lokacyjnej | -6 633 363 | -8 280 701 |
| I. Wpływy | 536 735 961 | 560 142 897 |
| 1. Zbycie nieruchomości | 5 500 | 0 |
| 2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych | 5 650 | 3 556 |
| 3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 12 869 541 | 41 064 436 |
| 4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom | 100 693 | 60 043 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| 5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki | 39 138 171 | 30 773 178 |
| 6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 296 452 091 | 310 781 403 |
| 7. Realizacja pozostałych lokat | 185 613 221 | 166 257 194 |
| 8. Wpływy z nieruchomości | 424 | 362 |
| 9. Odsetki otrzymane | 1 950 383 | 1 893 583 |
| 10. Dywidendy otrzymane | 301 772 | 422 182 |
| 11. Pozostałe wpływy z lokat | 298 515 | 8 886 961 |
| II. Wydatki | 543 369 325 | 568 423 598 |
| 1. Nabycie nieruchomości | 0 | 0 |
| 2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych | 517 182 | 438 960 |
| 3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów w funduszach inwestycyjnych | 17 976 293 | 47 282 754 |
| 4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom | 500 | 0 |
| 5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki | 38 501 715 | 33 807 883 |
| 6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 298 546 836 | 313 604 767 |
| 7. Nabycie pozostałych lokat | 187 626 987 | 172 673 478 |
| 8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości | 1 401 | 1 285 |
| 9. Pozostałe wydatki na lokaty | 198 411 | 614 472 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -1 947 580 | -653 054 |
| I. Wpływy | 226 714 | 163 006 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału | 226 322 | 128 267 |
| 2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 20 000 |
| 3. Pozostałe wpływy finansowe | 392 | 14 738 |
| II. Wydatki | 2 174 294 | 816 060 |
| 1. Dywidendy | 2 173 515 | 799 753 |
| 2. Inne niż wypłata dywidend wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 |
| 3. Nabycie akcji własnych | 0 | 0 |
| 4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych | 0 | 5 000 |
| 5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 335 | 489 |
| 6. Pozostałe wydatki finansowe | 444 | 10 818 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | 15 627 | 139 874 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 25 521 | 130 888 |
| 1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -833 | 1 857 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 191 258 | 205 870 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 206 053 | 347 601 |
| 1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 54 680 | 84 607 |

2.4.2 Ubezpieczenia pozostałe majątkowe i osobowe

2.4.2.1 Bilans Aktywa

Bilans – Aktywa zakładów ubezpieczeń majątkowych w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 01.01.2007 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| A. Wartości niematerialne i prawne | 372 963 | 179 931 |
| 1. Wartość firmy | 245 171 | 49 489 |
| 2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | 127 793 | 130 442 |
| B. Lokaty | 35 187 859 | 40 774 007 |
| I. Nieruchomości | 704 327 | 667 721 |
| 1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu | 120 323 | 90 136 |
| 2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu | 568 953 | 560 145 |
| 3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji | 15 051 | 17 440 |
| II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych | 5 758 927 | 7 830 945 |
| 1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych | 5 546 613 | 7 782 601 |
| 2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki | 212 314 | 48 345 |
| 3. Pozostałe lokaty | 0 | 0 |
| III. Inne lokaty finansowe | 28 691 948 | 32 240 691 |
| 1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 3 626 749 | 3 690 900 |
| 2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu | 21 084 280 | 25 295 628 |
| 3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych | 0 | 0 |
| 4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie | 4 473 | 4 789 |
| 5. Pozostałe pożyczki | 2 289 896 | 706 438 |
| 6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | 1 677 318 | 2 534 723 |
| 7. Pozostałe lokaty | 9 233 | 8 213 |
| IV. Należności depozytowe od cedentów | 32 657 | 34 650 |
| C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 0 | 0 |
| D. Należności | 3 391 652 | 3 491 199 |
| I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 2 446 152 | 2 585 233 |
| 1. Należności od ubezpieczających | 2 323 356 | 2 471 423 |
| 1.1. od jednostek podporządkowanych | 77 | 132 |
| 1.2. od pozostałych jednostek | 2 323 279 | 2 471 291 |
| 2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych | 98 975 | 92 129 |
| 2.1. od jednostek podporządkowanych | 339 | 289 |
| 2.2. od pozostałych jednostek | 98 636 | 91 840 |
| 3. Inne należności | 23 821 | 21 682 |
| 3.1. od jednostek podporządkowanych | 80 | 1 638 |
| 3.2. od pozostałych jednostek | 23 741 | 20 044 |
| II. Należności z tytułu reasekuracji | 600 958 | 619 975 |
| 1. od jednostek podporządkowanych | 21 106 | 11 255 |
| 2. od pozostałych jednostek | 579 853 | 608 720 |
| III. Inne należności | 344 541 | 285 991 |
| 1. Należności od budżetu | 94 700 | 24 001 |
| 2. Pozostałe należności | 249 841 | 261 990 |
| 2.1. od jednostek podporządkowanych | 35 952 | 36 114 |
| 2.2. od pozostałych jednostek | 213 889 | 225 876 |
| E. Inne składniki aktywów | 733 425 | 740 447 |
| I. Rzeczowe składniki aktywów | 345 097 | 340 373 |
| II. Środki pieniężne | 383 481 | 394 214 |
| III. Pozostałe składniki aktywów | 4 847 | 5 860 |
| F. Rozliczenia międzyokresowe | 1 490 094 | 2 083 904 |
| I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 135 181 | 152 026 |
| II. Aktywowane koszty akwizycji | 1 042 870 | 1 441 749 |
| III. Zarachowane odsetki i czynsze | 3 586 | 17 628 |
| IV. Inne rozliczenia międzyokresowe | 308 457 | 472 501 |
| AKTYWA RAZEM | 41 175 993 | 47 269 488 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.4.2.2 Bilans Pasywa

Bilans – Pasywa zakładów ubezpieczeń majątkowych w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 01.01.2007 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| A. Kapitał własny | 17 588 953 | 21 416 749 |
| I. Kapitał podstawowy | 2 542 324 | 2 667 054 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 525 | 472 |
| III. Akcje własne (wielkość ujemna) | 0 | 0 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 7 667 833 | 11 029 178 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 4 824 108 | 6 829 638 |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe | 109 993 | 109 430 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 2 431 815 | -1 259 220 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 13 405 | 2 041 141 |
| B. Zobowiązania podporządkowane | 0 | 0 |
| C. Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe | 22 192 517 | 24 245 343 |
| I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | 7 954 720 | 9 340 642 |
| II. Rezerwa ubezpieczeń na życie | 0 | 0 |
| III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | 12 933 084 | 13 910 785 |
| IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 23 001 | 37 992 |
| V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | 884 044 | 878 375 |
| VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków | 9 282 | 9 545 |
| VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie | 388 386 | 68 003 |
| VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 0 | 0 |
| D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna) | 3 211 864 | 2 921 826 |
| I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego | 803 283 | 767 829 |
| II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie | 0 | 0 |
| III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | 2 399 718 | 2 146 116 |
| IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 8 863 | 7 881 |
| V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach określonych w statucie | 0 | 0 |
| VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubez. na życie, gdy ryzyko lokaty (inwest.) ponosi ubezpieczający | 0 | 0 |
| E. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna) | 169 012 | 175 070 |
| I. Oszacowane regresy i odzyski brutto | 187 127 | 192 323 |
| II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach | 18 115 | 17 254 |
| F. Pozostałe rezerwy | 643 659 | 746 763 |
| I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników | 259 862 | 292 053 |
| II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 338 878 | 297 067 |
| III. Inne rezerwy | 44 919 | 157 643 |
| G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów | 441 430 | 269 982 |
| H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne | 2 485 144 | 2 185 921 |
| I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 481 543 | 484 635 |
| 1. Zobowiązania wobec ubezpieczających | 136 954 | 135 906 |
| 1.1 wobec jednostek podporządkowanych | 478 | 2 |
| 1.2. wobec pozostałych jednostek | 136 476 | 135 904 |
| 2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych | 201 618 | 265 292 |
| 2.1. wobec jednostek podporządkowanych | 1 | 1 112 |
| 2.2. wobec pozostałych jednostek | 201 617 | 264 181 |
| 3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń | 142 970 | 83 437 |
| 3.1. wobec jednostek podporządkowanych | 881 | 963 |
| 3.2. wobec pozostałych jednostek | 142 089 | 82 474 |
| II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 797 043 | 772 674 |
| 1. wobec jednostek podporządkowanych | 470 | 5 031 |
| 2. wobec pozostałych jednostek | 796 573 | 767 643 |
| III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek | 0 | 0 |
| 1. zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń | 0 | 0 |
| 2. pozostałe | 0 | 0 |
| IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych | 28 | 20 966 |
| V. Inne zobowiązania | 919 399 | 579 816 |
| 1. Zobowiązania wobec budżetu | 96 061 | 274 441 |
| 2. Pozostałe zobowiązania | 823 338 | 305 376 |
| 2.1. wobec jednostek podporządkowanych | 36 191 | 25 501 |
| 2.2. wobec pozostałych jednostek | 787 147 | 279 875 |
| VI. Fundusze specjalne | 287 131 | 327 830 |
| I. Rozliczenia międzyokresowe | 1 205 166 | 1 501 626 |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 883 557 | 1 085 903 |
| 2. Ujemna wartość firmy | 707 | 718 |
| 3. Przychody przyszłych okresów | 320 903 | 415 005 |
| PASYWA RAZEM | 41 175 994 | 47 269 488 |

2.4.2.3 Techniczny rachunek ubezpieczeń

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 1.01.2006– –31.12.2006 | 1.01.2007– –31.12.2007 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| I. Składki | 13 730 167 | 15 027 361 |
| 1. Składki przypisane brutto | 16 472 479 | 18 303 422 |
| 2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej | 2 066 613 | 1 854 683 |
| 3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto | 547 886 | 1 385 921 |
| 4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek | -127 813 | -35 456 |
| II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat | 263 926 | 254 906 |
| III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym | 105 016 | 406 179 |
| IV. Odszkodowania i świadczenia | 8 066 188 | 9 509 694 |
| 1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym | 7 333 267 | 8 286 802 |
| 1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 8 400 996 | 9 238 676 |
| 1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych | 1 067 728 | 947 563 |
| 2. Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym | 732 921 | 1 222 892 |
| 2.1. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto | 699 160 | 972 510 |
| 2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | -33 761 | -252 741 |
| V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym | -167 412 | -320 120 |
| 1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto | -167 412 | -320 120 |
| 2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych | 0 | 0 |
| VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty | 41 721 | 53 203 |
| VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej | 4 133 059 | 4 659 970 |
| 1. Koszty akwizycji | 2 681 729 | 3 152 676 |
| 2. Koszty administracyjne | 2 004 105 | 1 980 372 |
| 3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów | 552 775 | 468 969 |
| VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym | 459 170 | 536 548 |
| IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | -5 625 | -5 666 |
| X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 1 572 008 | 1 244 039 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.4.2.4 Ogólny rachunek zysków i strat

Ogólny rachunek zysków i strat zakładów majątkowych w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 1.01.2006– –31.12.2006 | 1.01.2007– –31.12.2007 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie | 1 571 465 | 1 244 768 |
| II. Przychody z lokat | 3 305 437 | 2 058 477 |
| 1. Przychody z lokat w nieruchomości | 16 306 | 17 955 |
| 2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych | 1 412 874 | 18 036 |
| 2.1. z udziałów i akcji | 1 408 710 | 15 007 |
| 2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | 4 164 | 3 029 |
| 2.3. z pozostałych lokat | 0 | 0 |
| 3. Przychody z innych lokat finansowych | 1 291 266 | 1 394 658 |
| 3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 80 646 | 69 905 |
| 3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wart. o stałej kwocie dochodu | 1 082 256 | 1 190 773 |
| 3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 59 555 | 76 185 |
| 3.4. z pozostałych lokat | 68 809 | 57 794 |
| 4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | 20 200 | 25 984 |
| 5. Wynik dodatni z realizacji lokat | 564 791 | 601 844 |
| III. Nie zrealizowane zyski z lokat | 291 030 | 228 586 |
| IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z techn. rachunku ubezpieczeń na życie | 0 | 0 |
| V. Koszty działalności lokacyjnej | 298 120 | 270 128 |
| 1. Koszty utrzymania nieruchomości | 11 195 | 8 723 |
| 2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | 36 667 | 37 701 |
| 3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | 34 600 | 15 954 |
| 4. Wynik ujemny z realizacji lokat | 215 657 | 207 749 |
| VI. Nie zrealizowane straty na lokatach | 197 764 | 349 097 |
| VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do techn. rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 263 926 | 255 155 |
| VIII. Pozostałe przychody operacyjne | 160 159 | 172 764 |
| IX. Pozostałe koszty operacyjne | 183 953 | 320 775 |
| X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 384 329 | 2 509 440 |
| XI. Zyski nadzwyczajne | 141 | 190 |
| XII. Straty nadzwyczajne | 44 | 39 |
| XIII. Zysk (strata) brutto | 4 384 426 | 2 509 591 |
| XIV. Podatek dochodowy | 613 380 | 468 012 |
| XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | -139 | 437 |
| XVI. Zysk (strata) netto | 3 771 185 | 2 041 142 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

2.4.2.5 Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych zakładów majątkowych w tys. PLN

| Wyszczególnienie | 1.01.2006– –31.12.2006 | 1.01.2007– –31.12.2007 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 1 845 384 | 2 377 460 |
| I. Wpływy | 18 770 039 | 20 845 597 |
| 1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej | 16 522 794 | 18 675 694 |
| 1.1. Wpływy z tytułu składek brutto | 16 180 710 | 18 325 252 |
| 1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań | 276 484 | 289 413 |
| 1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej | 65 600 | 61 029 |
| 2. Wpływy z reasekuracji biernej | 1 787 378 | 1 771 593 |
| 2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach | 1 006 290 | 962 956 |
| 2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów | 429 739 | 373 486 |
| 2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej | 351 350 | 435 151 |
| 3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej | 459 867 | 398 309 |
| 3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego | 114 213 | 175 875 |
| 3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty | 6 590 | 14 952 |
| 3.3. Pozostałe wpływy | 339 064 | 207 483 |
| II. Wydatki | 16 924 655 | 18 468 137 |
| 1. Wydatki z tytułu działalności bezpośredniej i reasekuracji czynnej | 13 498 523 | 15 343 128 |
| 1.1. Zwroty składek brutto | 252 993 | 294 827 |
| 1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 7 712 311 | 8 590 737 |
| 1.3. Wydatki z tytułu akwizycji | 2 301 645 | 2 939 179 |
| 1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym | 2 337 341 | 2 548 611 |
| 1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów | 534 774 | 517 958 |
| 1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej | 89 887 | 80 945 |
| 1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej | 269 572 | 370 872 |
| 2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej | 2 458 058 | 2 218 051 |
| 2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji biernej | 2 084 069 | 1 800 296 |
| 2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej | 373 989 | 417 755 |
| 3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej | 968 074 | 906 958 |
| 3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego | 98 012 | 169 306 |
| 3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty | 193 745 | 221 445 |
| 3.3. Pozostałe wydatki operacyjne | 676 317 | 516 207 |
| B. Przepływy z działalności lokacyjnej | -697 151 | -2 205 463 |
| I. Wpływy | 432 806 412 | 418 666 285 |
| 1. Zbycie nieruchomości | 50 035 | 10 679 |
| 2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych | 101 001 | 279 308 |

ZESTAWIENIA TABELARYCZNE – RYNEK UBEZPIECZEŃ W LICZBACH

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| 3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 1 889 415 | 2 838 790 |
| 4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom | 25 796 | 8 332 |
| 5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki | 34 728 151 | 38 899 106 |
| 6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 195 952 695 | 258 997 087 |
| 7. Realizacja pozostałych lokat | 197 635 810 | 115 740 711 |
| 8. Wpływy z nieruchomości | 16 958 | 17 717 |
| 9. Odsetki otrzymane | 310 492 | 345 443 |
| 10. Dywidendy otrzymane | 1 206 257 | 56 815 |
| 11. Pozostałe wpływy z lokat | 889 802 | 1 472 297 |
| II. Wydatki | 433 503 563 | 420 871 748 |
| 1. Nabycie nieruchomości | 7 227 | 5 827 |
| 2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych | 468 503 | 182 445 |
| 3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów w funduszach inwestycyjnych | 1 821 289 | 2 578 263 |
| 4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom | 40 730 | 19 191 |
| 5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki | 36 018 792 | 43 287 590 |
| 6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 196 498 350 | 260 060 208 |
| 7. Nabycie pozostałych lokat | 197 766 514 | 113 301 776 |
| 8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości | 22 876 | 11 412 |
| 9. Pozostałe wydatki na lokaty | 859 284 | 1 425 038 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -1 151 834 | -148 725 |
| I. Wpływy | 304 591 | 210 356 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału | 292 978 | 207 221 |
| 2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych | 6 538 | 2 795 |
| 3. Pozostałe wpływy finansowe | 5 075 | 340 |
| II. Wydatki | 1 456 424 | 359 081 |
| 1. Dywidendy | 1 439 757 | 347 785 |
| 2. Inne niż wypłata dywidend wydatki z tytułu podziału zysku | 7 894 | 6 972 |
| 3. Nabycie akcji własnych | 0 | 0 |
| 4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych | 6 567 | 2 797 |
| 5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| 6. Pozostałe wydatki finansowe | 2 207 | 1 526 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -3 601 | 23 272 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -12 864 | 6 200 |
| 1. w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -8 457 | -12 791 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 395 948 | 383 480 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 392 347 | 406 752 |
| 1. w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 207 165 | 238 685 |



3.

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 r.

Autorzy Rozdziału 3:

Dr hab. Małgorzata Iwanicz-Drozdowska, prof. SGH,

Dr hab. Anna Karmańska, prof. SGH,

Dr Renata Pajewska

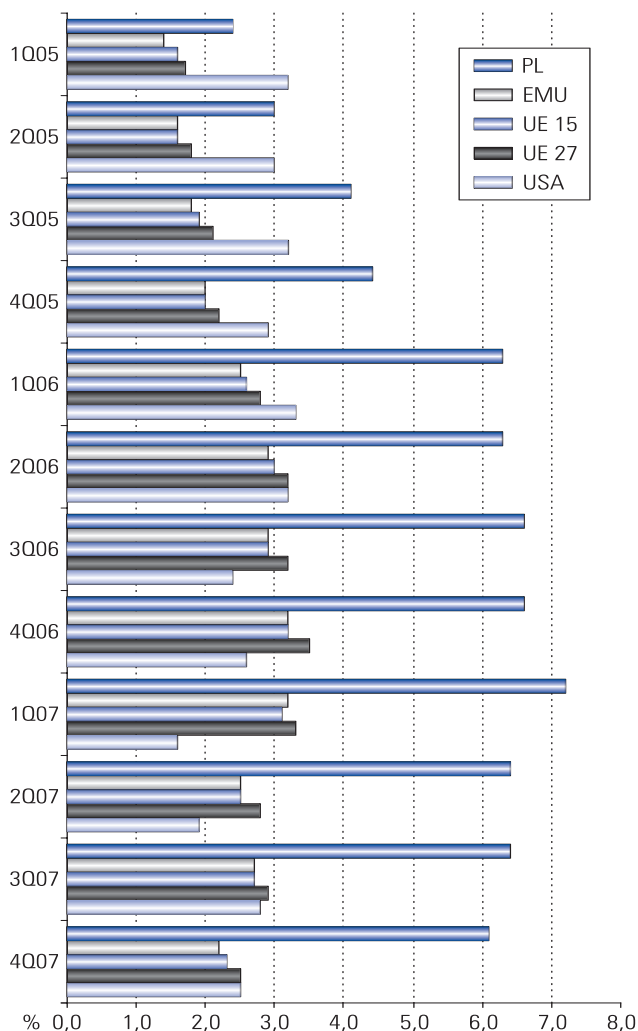
Dr Krzysztof Piech

Dr inż. Adam Śliwiński

3.1. Analiza sytuacji makroekonomicznej w Polsce na tle tendencji międzynarodowych ze szczególnym uwzględnieniem rynków finansowych

Rok 2007 był rokiem trudnym dla globalnych rynków finansowych, które zostały dotknięte załamaniem na rynku kredytów o podwyższonym ryzyku na finansowanie nieruchomości (tzw. *subprime*) w Stanach Zjednoczonych. Sytuacja na rynkach finansowych w II połowie 2007 r. pokazała jak silne są powiązania rynku amerykańskiego z rynkami innych regionów. Konsekwencje zawirowań na rynkach globalnych także można było obserwować w Polsce, chociaż ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2007 r. była dobra.

Rysunek 1. Kwartalne zmiany PKB* w latach 2005-2007 w Polsce, strefie euro, Unii Europejskiej i w Stanach Zjednoczonych



* Niewyrównane sezonowo, ceny stałe średnioroczne roku poprzedniego

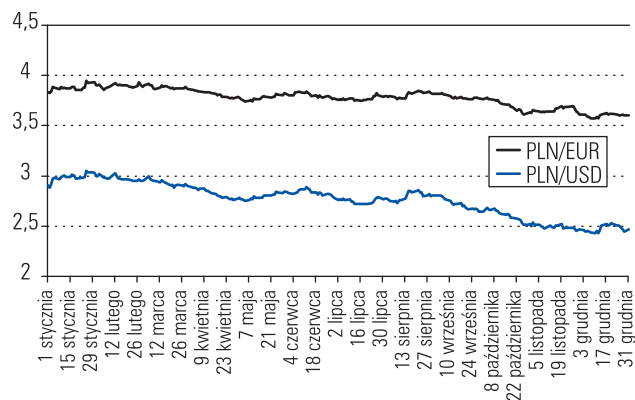
Źródło: Dane Bloomberg, opracowanie własne.

W 2007 r. utrzymywało się w Polsce wysokie tempo wzrostu PKB. Wielkości kwartalnych zmian PKB w latach 2005-2007 przedstawiono na rysunku 1.

Polska, na tle krajów wysokorozwiniętych, osiągała w poszczególnych kwartałach 2007 r. wysokie tempo wzrostu. Najwyższy kwartalny wzrost miał miejsce w kwartale I (7,2%), zaś najniższy w IV (6,1%). Podobne tendencje wystąpiły w całej Unii Europejskiej (I kw. – 3,3%, IV – 2,5%). Nieco odmiennie kształtowała się sytuacja w Stanach Zjednoczonych, gdzie najwyższy wzrost wystąpił w III kwartale (2,8%), zaś najniższy w I (1,5%). W lipcu 2007 r. wyszło na jaw załamanie rynku *subprime*, ale mimo to ten kwartał był w USA, z perspektywy ogólnej sytuacji gospodarczej, nadspodziewanie dobry. Według wstępnych szacunków GUS, w 2007 r. produkt krajowy brutto był realnie wyższy o ok. 6,5% w porównaniu z rokiem poprzednim, kiedy to wzrósł on o 6,2%. W krajach UE-27 w 2007 r. PKB wzrósł o 2,9% wobec 3,0% w roku poprzednim. Nadal PKB *per capita* w Polsce zalicza się do najniższym w UE-27 (poza Bułgarią i Rumunią).

W ostatnich latach kluczowymi czynnikami wzrostu PKB w Polsce był popyt krajowy (konsumpcyjny i inwestycyjny) oraz eksport. Popyt krajowy wzrósł realnie – podobnie jak w 2006 r. – o 7,3%, jednak w II połowie roku było widać jego spowolnienie w porównaniu z dwoma pierwszymi kwartałami. Znaczne umocnienie w 2007 r. złotego względem euro i dolara amerykańskiego (rys.2.), zmniejszyło korzyści przedsiębiorstw eksportujących swoje towary. W 2007 r. złoty umocnił się względem euro o 23 grosze (o 1 grosz rok wcześniej), zaś względem dolara o 43 grosze (o 34 grosze rok wcześniej). Dynamika eksportu (w cenach bieżących) wyniosła w 2007 r. 115,0% wobec 123,1% rok wcześniej, zaś importu 117,8% wobec 124,2%. Relacja eksportu do importu wyniosła 85,2%, co oznacza spadek w porównaniu z 2006 r. o 2 p.p.

Rysunek 2. Kursy euro i dolara amerykańskiego w 2007 r.



Źródło: Dane NBP, opracowanie własne.

W 2007 r. inflacja była wyższa niż w poprzednim – zharmonizowany wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych wyniósł 2,6% wobec 1,3% w 2006 r. W UE-27 stopa inflacji kształtowała się na zbliżonym poziomie (2,4%). Wzrost inflacji był jednym z czynników, który doprowadził do wzrostu stóp procentowych. Rada Polityki Pieniężnej podwyższała w 2007 r. czterokrotnie podstawowe stopy procentowe – łącznie o 1,0 p.p. Stopa lombardowa wyniosła na koniec 2007 r. – 6,5%, a stopa referencyjna – 5,75%.

Chociaż sytuacja makroekonomiczna w Polsce kształtowała się korzystnie w 2007 r. zarówno pod względem wzrostu gospodarczego, jak i spadku bezrobocia (z 13,8% do 9,6% wg zharmonizowanej stopy bezrobocia), to powoli rysowało się osłabienie potencjału wzrostu. Wśród czynników ograniczających wzrost należy wymienić: osłabienie koniunktury gospodarczej na świecie, silnego złotego i rosnące stopy procentowe.

Kryzys *subprime* wpłynął znacząco na sytuację na rynkach finansowych w II połowie 2007 r., chociaż sygnały, że rynek nieruchomości może się załamać, występowały już wcześniej. Zmiany indeksów giełdowych z USA oraz wybranych rynków europejskich zamieszczono w tablicy 1.

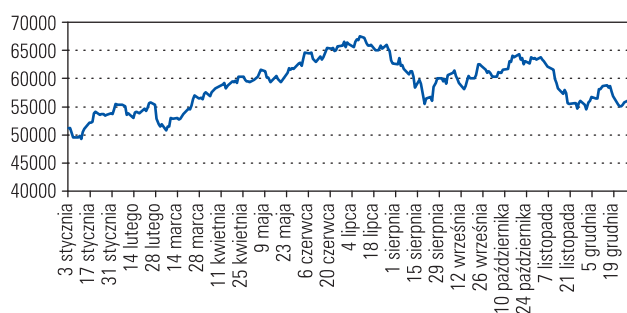
Tablica 1. Zmiany wartości wybranych indeksów giełdowych

| Indeks | Zmiana wartości | | |
|------------------|-----------------|-------|--------------|
| | 2006 | 2007 | VII-XII 2007 |
| DJIA | 16,3% | 6,4% | -1,1% |
| S&P 500 | 13,6% | 3,5% | -2,3% |
| NASDAQ COMPOSITE | 9,5% | 9,8% | 1,9% |
| FTSE 100 | 9,5% | 3,8% | -2,3% |
| CAC 40 | 17,5% | 1,3% | -7,3% |
| DAX | 22,0% | 22,3% | 0,7% |
| WIG | 41,6% | 10,4% | -15,8% |
| WIG 20 | 23,7% | 5,2% | -8,1% |
| WIG Banki | 51,4% | 12,2% | -9,5% |
| WIG Budownictwo | 148,4% | 12,6% | -25,8% |

Źródło: Dane Bloomberg, opracowanie własne.

Chociaż na wielu giełdach rok 2007 zakończył się dodatnią zmianą indeksów, to jednak w II połowie roku giełdy zanotowały ich spadek. Indeks WIG w okresie lipiec-grudzień stracił 15,8% (rys. 3.), zaś indeks WIG-20 – 8,1%. Spadek ten był większy niż na wybranych rynkach krajów wysoko rozwiniętych.

Rysunek 3. Zmiana WIG w 2007 r.



Źródło: Dane GPW, opracowanie własne.

Spadek indeksów na giełdach światowych to nie jedynie efekt kryzysu na amerykańskim rynku *subprime*. Oprócz wyprzedaży akcji na rynku giełdowym, doszło również do kryzysu zaufania na rynku operacji międzybankowych, dzięki któremu banki regulują swoją płynność. Zmusiło to banki centralne (głównie Fed i EBC) do interwencji i zwiększenia środków pożyczanych bankom.

Na kryzysie *subprime* ucierpiały nie tylko banki amerykańskie (głównie inwestycyjne oraz Citigroup i Bank of America), ale także banki z krajów wysoko rozwiniętych (m.in. UBS, Credit Suisse, Societe Generale, Barclays, HSBC, Northern Rock, IKB, Deutsche Bank, Commerzbank, Mizuho Financial, Sumitomo Mitsui Financial), które nabywały CDO, CDS i inne instrumenty finansowe oparte na kredytach zabezpieczonych nieruchomościami. Ponadto konsekwencje kryzysu rozprzestrzeniły się na inne grupy pośredników finansowych, w tym na ubezpieczycieli. Jako pierwszy straty na instrumentach powiązanych z *subprime* zaraportował AIG (ok. 15 mld USD). Konsekwencje kryzysu powinny w większości ujawnić się do połowy 2008 r., kiedy to instytucje finansowe będą publikować zaudytowane sprawozdania finansowe. Według szacunków niemieckiego urzędu nadzoru finansowego (BAFIN), podanych pod koniec marca 2008 r., kryzys może kosztować zaangażowane instytucje ok. 600 mld USD, aczkolwiek niektórzy analitycy wymieniają już kwotę 1 biliona USD. Oszacowanie faktycznych kosztów kryzysu będzie możliwe dopiero w dłuższej perspektywie czasowej, także dlatego, że brakuje oficjalnych statystyk dotyczących działalności funduszy hedgingowych, które także były zaangażowane w kłopotliwe instrumenty finansowe.

W Polsce wpływ kryzysu *subprime* na instytucje finansowe nie był bezpośredni i wystąpił poprzez kanał cenowy. Spadki kursów akcji na giełdzie w przypadku:

- banków: osłabiły wyniki z operacji finansowych – w 2006 r. wynik operacji finansowych wzrósł o 33,0%, zaś w 2007 r. – o 24,6%;

- zakładów ubezpieczeń: obniżyły poziom przychodów z lokat finansowych w postaci akcji i jednostek uczestnictwa – w 2007 r. nastąpił ich spadek o 13,3%, głównie w zakładach majątkowych, jak również obniżyły poziom aktywów w UFK – w II półroczu 2007 r. o 13,0%;
- OFE: osłabiły wyniki finansowe o 64%.

Na razie nie zaobserwowano zjawiska ograniczenia dostępności kredytów na finansowanie nieruchomości, aczkolwiek przy rosnących stopach procentowych i niekorzystnej sytuacji na rynkach finansowych, klienci o niższym

poziomie dochodów mogą odczuć zmniejszenie dostępności kredytów.

Podsumowując, można stwierdzić, że pomimo niekorzystnej sytuacji na światowych rynkach polska gospodarka była w 2007 r. odporna na wstrząsy. Należy jednak wziąć pod uwagę, że osłabienie koniunktury gospodarczej w USA i w strefie euro wpłynie na sytuację makroekonomiczną Polski w 2008 r. Otoczenie makroekonomiczne może być zatem mniej przyjazne dla instytucji finansowych niż w minionym roku.

3.2. Analiza strukturalna sektora ubezpieczeń w Polsce na tle sytuacji w Europie

3.2.1. Sytuacja na polskim rynku ubezpieczeń w latach 1998-2007

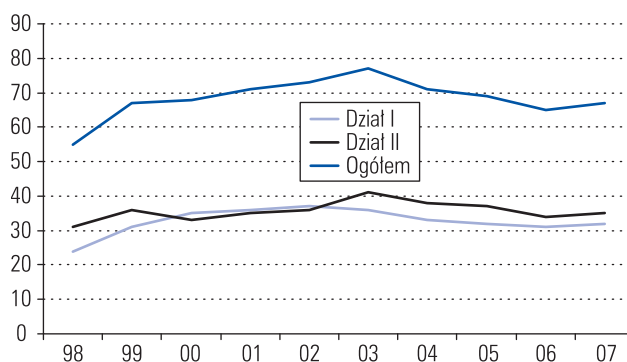
Podstawowe dane charakteryzujące rozwój rynku ubezpieczeń w Polsce w latach 1998-2007 zaprezentowano w tablicy zawartej w pkt. 2.3.3 niniejszego opracowania.

W całym analizowanym okresie całkowita liczba zakładów działających w sektorze wzrosła z 55 w roku 1998 do 67 w roku 2007. Zmiana liczby zakładów ubezpieczeń jest nierównomierna. Największa liczba zakładów wystąpiła w roku 2003 (77 towarzystw). Po roku 2003 liczba zakładów zaczęła spadać osiągając poziom 67. Tendencja taka wystąpiła zarówno w sektorze ubezpieczeń na życie jak i ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. W roku 2007 w stosunku do roku 1998 liczba zakładów ogółem wzrosła o 22%. Średnie tempo wzrostu liczby działających zakładów ubezpieczeń w całym okresie wyniosło 2%. W zakresie działu ubezpieczeń na życie tempo to ukształtowało się na poziomie 3%, natomiast w przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych 1%. Zmianę liczby towarzystw w latach 1998-2007 zaprezentowano na rysunku 4.

W zakresie poziomu kapitału podstawowego finansującego działalność ubezpieczeniową w analizowanym okresie wystąpiła stała tendencja wzrostowa. Wzrost wartości kapitału podstawowego występował również w sytuacji spadku liczby zakładów ubezpieczeń. Wartość kapitału podstawowego w roku 2007 w stosunku do roku 1998 wzrosła o 161%. W dziale ubezpieczeń na życie dynamika zmian ukształtowała się na poziomie 186%, a majątkowych i pozostałych osobowych 142%. W roku 2007 wartość kapitału podstawowego osiągnęła poziom 4 982 mln zł. W roku 2007 większy przyrost wartości ka-

pitalu podstawowego wystąpił w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, niż w przypadku ubezpieczeń na życie. W dziale ubezpieczeń na życie w roku 2007 wartość kapitału podstawowego osiągnęła poziom 2 315 mln zł. W przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, wartość kapitału podstawowego osiągnęła poziom 2 667 mln zł.

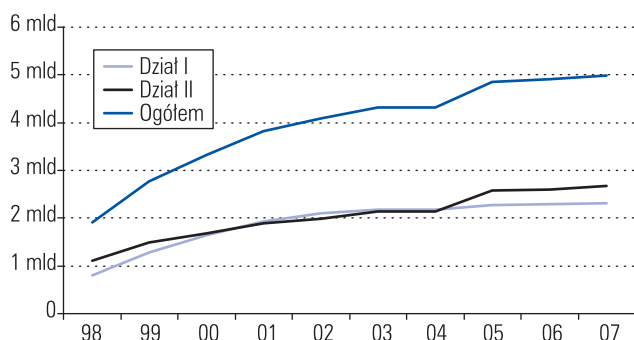
Rysunek. 4. Liczba zakładów ubezpieczeń w latach 1998-2007



Źródło: opracowanie własne

W całym analizowanym okresie kapitały podstawowe rosły szybciej w dziale ubezpieczeń na życie. Średnie tempo zmian wartości kapitału podstawowego w całym rozważanym okresie w przypadku sektora ogółem wyniosło 11%. W przypadku ubezpieczeń na życie tempo to z roku na rok kształtowało się na poziomie 12%. W ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych osiągnęło poziom 10%. Poziom kapitału podstawowego w kolejnych latach zaprezentowano na rysunku 5.

Rysunek 5. Poziom kapitału podstawowego w latach 1998-2007 w mld zł



Źródło: opracowanie własne

Wraz ze wzrostem wartości kapitału podstawowego dynamicznie rósł udział inwestycji zagranicznych. W roku 2007 udział kapitału zagranicznego w kapitałach podstawowych ukształtował się na poziomie 78% podczas, gdy w roku 1998 udział ten wynosił 33%.

W roku 2007 poziom składki przypisanej brutto w obu działach ubezpieczeń osiągnął poziom 43 816 mln zł. Wartość składki przypisanej brutto w stosunku do roku 1998 wzrosła prawie dwu i półkrotnie. W zakresie ubezpieczeń na życie wartość składki przypisanej brutto w roku 2007 w stosunku do roku 1998 wzrosła ponad czterokrotnie, natomiast w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych poziom składki wzrósł o 54%. W całym rozpatrywanym okresie, w obu działach ubezpieczeń łącznie składka przypisana brutto rosła w średniorocznym tempie równym 10%. W ubezpieczeniach na życie tempo to osiągnęło poziom 17%, natomiast w przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych 5%.

Poziom odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto wzrósł ponad dwukrotnie osiągając poziom ponad 19 670 mln zł w roku 2007. W całym analizowanym okresie odszkodowania i świadczenia wypłacone rosły średnio w tempie 9% (średnia geometryczna). Tempo to było szybsze w przypadku ubezpieczeń na życie, gdzie osiągnęło poziom 19% średniorocznie. W przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych średnioroczne tempo wzrostu wypłaconych odszkodowań i świadczeń wyniosło 4%. W roku 2007 w stosunku do roku 1998 od-

szkodowania i świadczenia wypłacone w dziale ubezpieczeń na życie wzrosły prawie pięciokrotnie, z poziomu 2 128 mln zł do 10 431 mln zł. Udział odszkodowań i świadczeń wypłaconych w sektorze ubezpieczeń na życie w kwocie odszkodowań i świadczeń wypłaconych ogółem wzrósł z poziomu 24% w roku 1998 do poziomu 53% w roku 2007.

Podobna tendencja wystąpiła w przypadku składki przypisanej per capita. W roku 1998 składka przypisana ogółem per capita wynosiła 456,8 zł. W roku 2007 wartość składki przypisanej ogółem per capita wzrosła do poziomu 1 149,6 zł. Dział ubezpieczeń na życie charakteryzował się wyższą dynamiką zmian składki przypisanej per capita. W rozpatrywanym okresie poziom składki per capita w tym dziale wzrósł ponad czterokrotnie, gdy jednocześnie w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych o 60%. W całym rozpatrywanym okresie składka per capita w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych rosła średnio w tempie 5% podczas, gdy w dziale ubezpieczeń na życie średnioroczne tempo wzrostu osiągnęło poziom ponad 17%.

W zakresie lokat zakładów ubezpieczeń wyższą dynamiką charakteryzował się dział ubezpieczeń na życie. W roku 2007 w stosunku do roku 1998 wartość lokat ogółem dla obu działów ubezpieczeń wzrosła prawie sześciokrotnie osiągając poziom 117 218 mln zł. W zakresie działu ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wartość lokat w roku 2007 w stosunku do roku 1998 wzrosła prawie pięciokrotnie, natomiast w dziale ubezpieczeń na życie prawie siedmiokrotnie. Przyrost lokat w dziale ubezpieczeń na życie powodowany był dynamiką lokat na rachunek i ryzyko ubezpieczającego. Wartość lokat na rachunek i ryzyko ubezpieczającego w roku 2007 w stosunku do roku 1998 wzrosła ponad pięćdziesięciopięciokrotnie osiągając poziom 35 986 mln zł, co stanowi 31% całkowitej wartości lokat zakładów ubezpieczeń. W całym analizowanym okresie wartość lokat zakładów ubezpieczeń ogółem rosła średnio w tempie 22% rocznie, podczas gdy w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych 19%, a w ubezpieczeniach na życie około 24%. W zakresie działu ubezpieczeń na życie wartość lokat na rachunek i ryzyko ubezpieczającego rosła średniorocznie w tempie 56%.

3.2.2. Zmiany podstawowych wielkości charakteryzujących sektor ubezpieczeń w 2007 r.

3.2.2.1. Struktura rynku

W dziale ubezpieczeń na życie w roku 2007 wartość składki przypisanej brutto osiągnęła poziom ponad 25 513 mln zł. Dynamika składki przypisanej brutto w stosunku do roku 2006 osiągnęła poziom 121% (przyjmując rok poprzedni jako 100%). Najwyższy udział w składce przypisanej brutto działu stanowiła składka przypisana z ubezpieczeń na życie powiązanych z funduszem kapitałowym. Udział ten ukształtował się na poziomie ponad 47%. Dynamika składki dotycząca tego rodzaju ubezpieczenia osiągnęła poziom 123%. W ramach działu ubezpieczeń na życie dynamicznie rozwijały się również ubezpieczenia grupy 1 (ubezpieczenia na życie). Dynamika składki przypisanej z ubezpieczeń grupy 1 w roku 2007 w stosunku do roku 2006 osiągnęła poziom 122%. Składka przypisana z tych ubezpieczeń stanowi 39 % składki przypisanej w dziale ubezpieczeń na życie.

W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wartość składki przypisanej brutto osiągnęła poziom ponad 18 303 mln zł. Indeks dynamiki składki w 2007 r. w stosunku do roku 2006 osiągnął poziom 111%. Najszybciej rozwijały się ubezpieczenia ochrony prawnej. Dynamika składki przypisanej brutto z tych ubezpieczeń osiągnęła poziom 203%. Na kolejnym miejscu znajdują się ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych z dynamiką składki na poziomie 149%. Największy udział w strukturze składki przypisanej brutto w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych stanowi składka z ubezpieczeń komunikacyjnych. Udział ten ukształtował się na poziomie ponad 60% (grupa 3 i grupa 10).

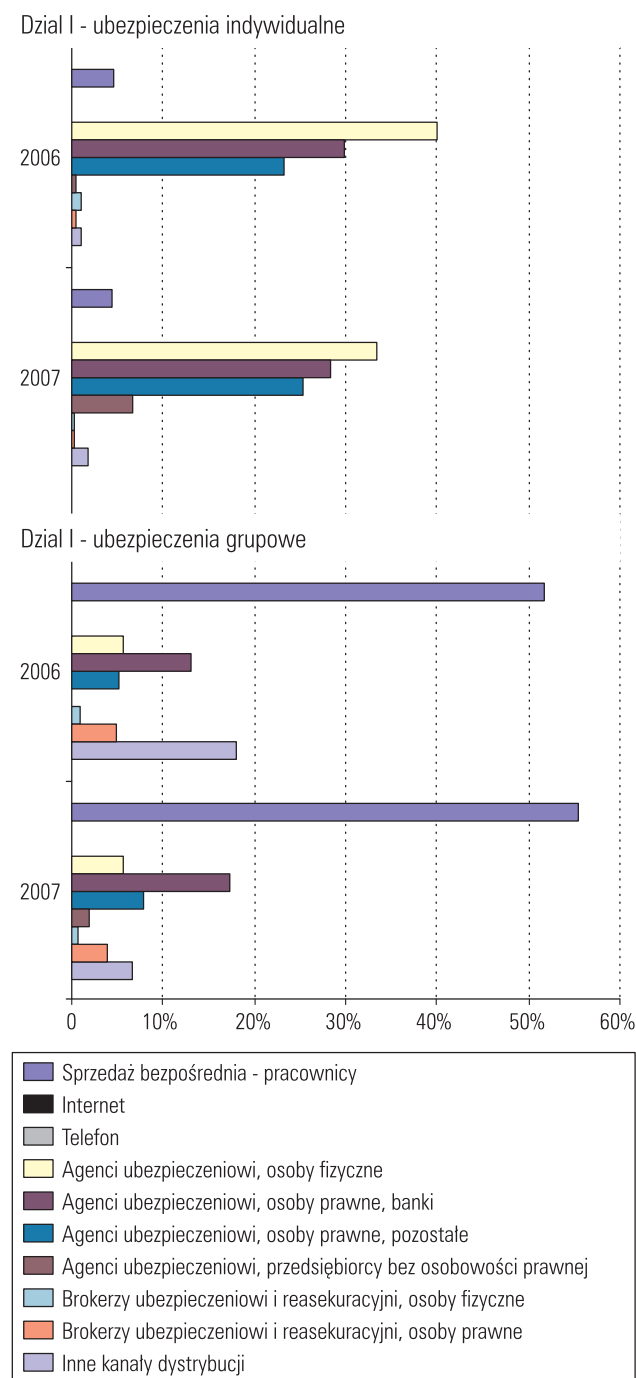
Sektor ubezpieczeń nadal jest silnie skoncentrowany. W obu działach udział pięciu największych towarzystw kształtuje się na poziomie ponad 65%. Koncentracja mierzona udziałem pięciu największych zakładów ubezpie-

czeń w rynku jest wyższa w przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, gdzie udział ten osiągnął poziom 74%. W ubezpieczeniach na życie udział pięciu największych zakładów ubezpieczeń ukształtował się na poziomie 65%. Systematycznie spada udział największego ubezpieczyciela. W dziale ubezpieczeń majątkowych w roku 2007 osiągnął on poziom 44% w porównaniu do 46% w roku 2006. W dziale ubezpieczeń na życie udział spadł o 8% z poziomu 36% w roku 2006 do poziomu 28% w roku 2007. Udział drugiego zakładu w dziale ubezpieczeń na życie stanowi 12% całkowitej składki przypisanej brutto, a trzeciego 11%. Udział kolejnych nie przekracza 10%. Podobna sytuacja występuje w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Udział drugiego zakładu ubezpieczeń w roku 2007 ukształtował się na poziomie 10%. Natomiast udział kolejnych zakładów nie przekracza 10%.

3.2.2.2. Dystrybucja i zatrudnienie

W dziale ubezpieczeń na życie w zakresie dystrybucji ubezpieczeń indywidualnych najwyższy udział posiadają polisy dystrybuowane przez agentów ubezpieczeniowych będących osobami fizycznymi. Rola tego kanału dystrybucji zmniejsza się. Udział sprzedaży polis indywidualnych tym kanałem spadł z poziomu 40% w roku 2006 do poziomu 33% w roku 2007. Wzrósł udział polis dystrybuowanych przez agentów będących osobami prawnymi (pozostałymi). Udział tego kanału dystrybucji w całkowitej sprzedaży ubezpieczeń indywidualnych ukształtował się na poziomie 25%. Dla porównania w 2006 roku udział ten stanowił 23%. Znaczny jest również udział agentów będących osobami prawnymi bankami. Udział ten osiągnął poziom 28%. Strukturę kanałów dystrybucji w roku 2006 oraz 2007 przedstawiają poniższe rysunki.

Rysunek 6. Wykorzystanie kanałów dystrybucji do sprzedaży ubezpieczeń w dziale I w latach 2006-2007



Źródło: opracowanie własne

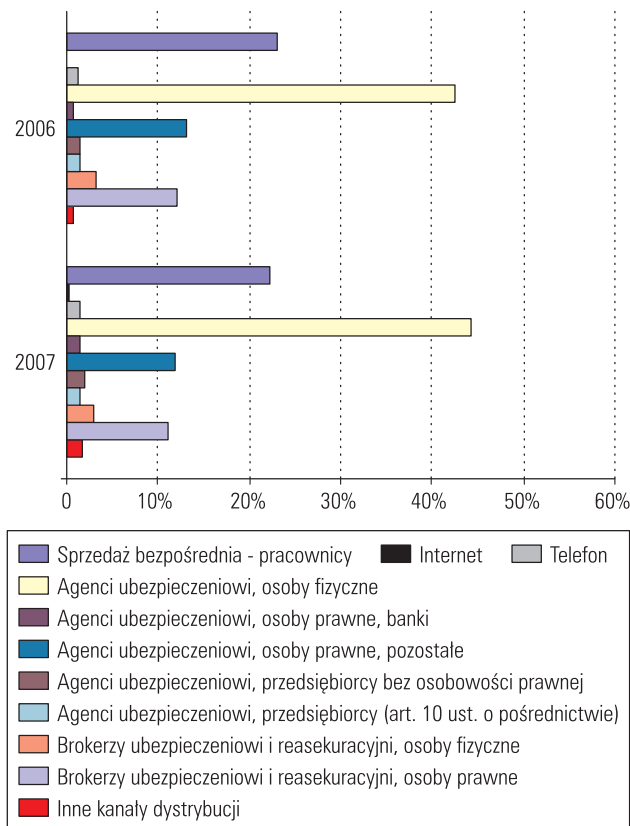
Inaczej dystrybuowane są ubezpieczenia grupowe. Tutaj najistotniejszą rolę odgrywa sprzedaż bezpośrednia przez pracowników zakładu ubezpieczeń. Udział sprzedaży bezpośredniej w całkowitej sprzedaży ubezpieczeń grupowych w roku 2007 ukształtował się na poziomie 56%. W porównaniu do roku 2006 udział ten wzrósł o 4%. W zakresie ubezpieczeń grupowych w roku 2007 istotną rolę odgrywały również banki. Udział sprzedaży przez banki w roku 2007 w porównaniu do roku 2006 wzrósł o 4% osiągając poziom 17%.

Ubezpieczenia indywidualne charakteryzowały się wyższą dynamiką składki. W roku 2007 indeks dynamiki sprzedaży ubezpieczeń indywidualnych osiągnął poziom 124% podczas, gdy w przypadku ubezpieczeń grupowych 117%. W ramach istniejących kanałów dystrybucji w zakresie ubezpieczeń indywidualnych najdynamiczniej rozwijał się kanał „Agenci ubezpieczeniowi, przedsiębiorcy nie mający osobowości prawnej” (indeks dynamiki sprzedaży tym kanałem osiągnął poziom 2690%), najwolniej natomiast „Brokerzy ubezpieczeniowi i reasekuracyjni, osoby fizyczne” (indeks dynamiki w tym kanale osiągnął poziom 23%).

W przypadku ubezpieczeń grupowych najdynamiczniej rozwijającym się kanałem dystrybucji jest kanał: „Agenci ubezpieczeniowi, przedsiębiorcy nie mający osobowości prawnej” z indeksem dynamiki na poziomie 1314%. Indeks dynamiki w przypadku brokerów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych będących osobami fizycznymi osiągnął poziom 103%.

W przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych najistotniejszym kanałem dystrybucji są agenci ubezpieczeniowi, będący osobami fizycznymi. Udział sprzedaży w ramach tego kanału do całkowitej sprzedaży ubezpieczeń w roku 2007 ukształtował się na poziomie 44%. Udział ten wzrósł o 2% w stosunku do roku 2006. W roku 2007 nieznacznie zmniejszyła się rola sprzedaży bezpośredniej osiągając poziom 22% w porównaniu do 23% w roku 2006. Strukturę sprzedaży ubezpieczeń w latach 2006-2007 według kanałów dystrybucji zaprezentowano na rysunku 7.

Rysunek 7. Wykorzystanie kanałów dystrybucji do sprzedaży ubezpieczeń w dziale II w latach 2006-2007.

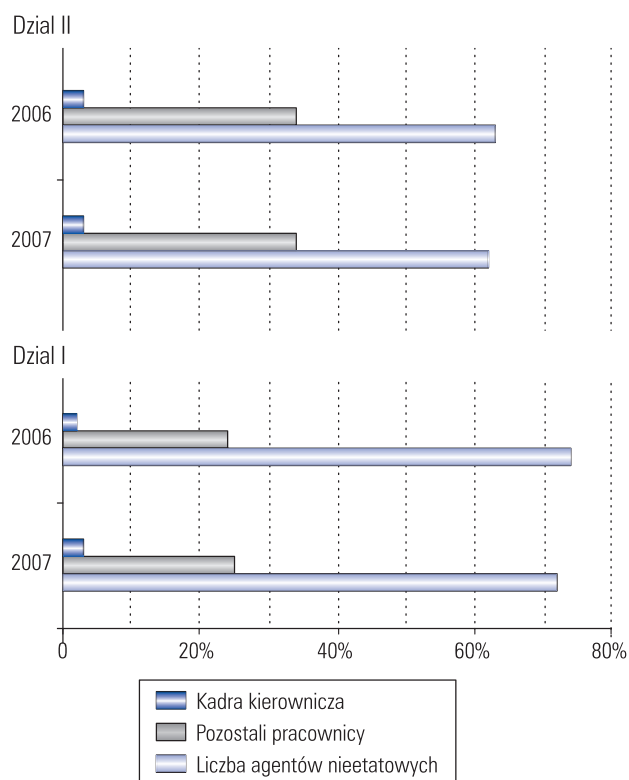


Źródło: opracowanie własne

W rozpatrywanym okresie zaobserwowano spadek popularności kanałów takich jak internet, czy telefon. Składka przypisana poprzez kanał „Internet” spadła prawie o połowę. Dynamika składki przypisanej poprzez sprzedaż telefoniczną w roku 2007 osiągnęła poziom 14%, w porównaniu z 310% w roku 2006. Najwyższą dynamiką składki charakteryzował się tzw. inny kanał dystrybucji. Indeks dynamiki składki z tego kanału osiągnął poziom 244%.

Rok 2007 charakteryzował się istotnymi zmianami w strukturze zatrudnienia. Liczba pracowników ogółem zatrudnionych w dziale ubezpieczeń na życie wzrosła o 11%. Najwyższy przyrost zanotowano na poziomie kadry kierowniczej. W przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych liczba pracowników ogółem w roku 2007 wzrosła o 5% w stosunku do roku 2006. Liczba pracowników na poziomie kadry kierowniczej w tym dziale ubezpieczeń wzrosła o 10%.

Rysunek 8. Struktura zatrudnienia w sektorze ubezpieczeń w latach 2006-2007



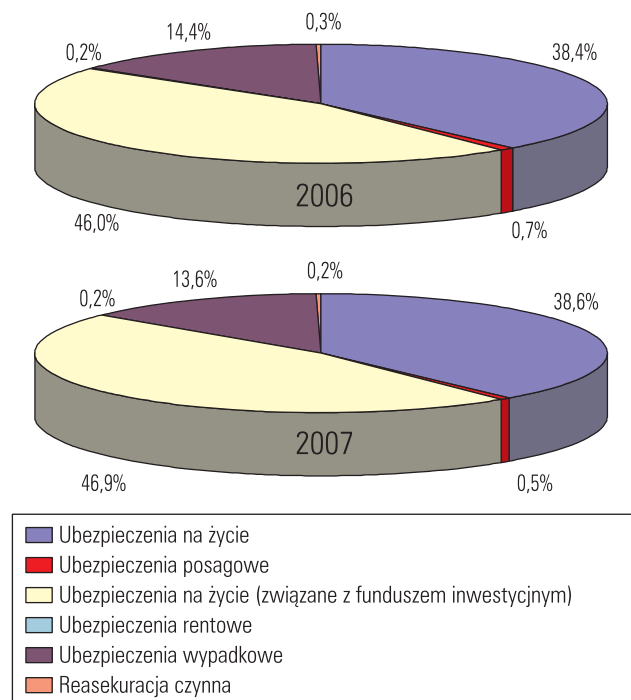
Źródło: opracowanie własne

3.2.2.3. Składka przypisana brutto

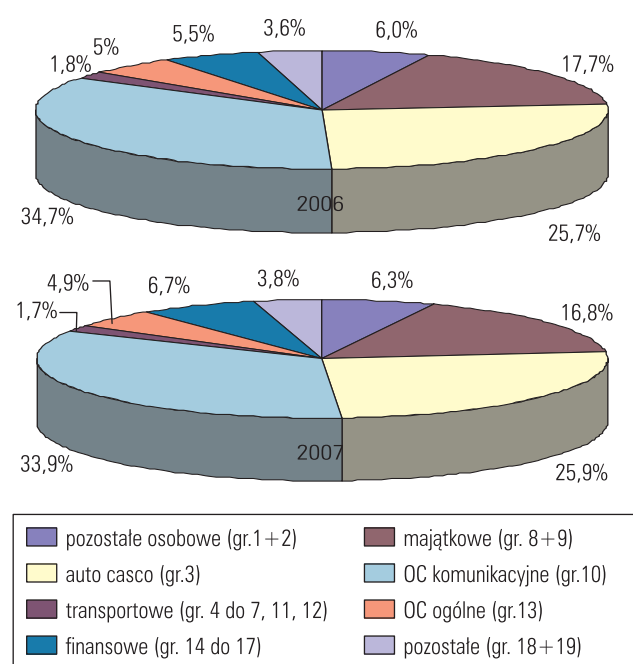
W roku 2007 w obu działach ubezpieczeń zanotowano wzrost składki przypisanej brutto. W dziale ubezpieczeń na życie dynamika składki przypisanej brutto osiągnęła poziom 121%, podczas gdy w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych 111%.

W zakresie grup ryzyka działu I najwyższą dynamiką wzrostu charakteryzowały się ubezpieczenia rentowe. Indeks dynamiki dla tego rodzaju ubezpieczeń osiągnął poziom ponad 127%. Najwyższy udział w składce przypisanej brutto działu I stanowiła składka przypisana brutto dotycząca ubezpieczeń na życie powiązanych z funduszem kapitałowym. Udział ten ukształtował się na poziomie 46%. Strukturę składki przypisanej w latach 2006 do 2007 w dziale ubezpieczeń na życie zaprezentowano na poniższym rysunku.

Rysunek 9. Struktura składki przypisanej wg grup ryzyka w dziale I w latach 2006-2007



Rysunek 10. Struktura składki przypisanej brutto w dziale II w latach 2006-2007



Źródło: opracowanie własne

Źródło: opracowanie własne

W zakresie grup ryzyka w dziale II w roku 2007 najwyższą dynamiką wzrostu charakteryzowały się ubezpieczenia ochrony prawnej. Indeks dynamiki składki przypisanej brutto w ramach tej grupy ubezpieczeń osiągnął poziom 202%. Składka przypisana brutto w tej grupie ubezpieczeń stanowi jednak niewielki udział w całkowitej składce przypisanej brutto w dziale II. Udział ten w roku 2007 ukształtował się na poziomie zaledwie 0,2%. W roku 2007 dużą dynamiką składki przypisanej brutto charakteryzowały się ubezpieczenia różnych ryzyk finansowych oraz casco pojazdów szynowych. Strukturę składki przypisanej w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych zaprezentowano na poniższym rysunku.

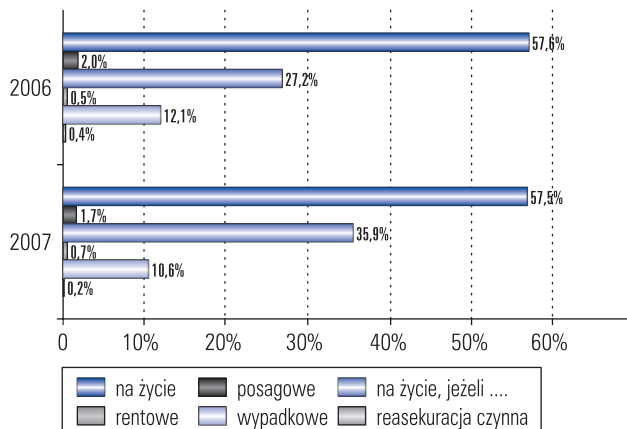
3.2.2.4. Odszkodowania i świadczenia wypłacone

W roku 2007 kwota wypłaconych odszkodowań i świadczeń brutto wzrosła o 17% dla obu działów ubezpieczeń łącznie. W przypadku ubezpieczeń na życie kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto wzrosła o 23%, natomiast w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych 10%. W roku 2007 odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto w dziale ubezpieczeń życiowych stanowiły po 53% w całkowitej kwocie wypłaconych odszkodowań i świadczeń brutto.

W zakresie grup ryzyka działu I najwyższą dynamiką wzrostu świadczeń charakteryzowała się grupa III (ubezpieczenia na życie powiązane z funduszem kapitałowym). Indeks dynamiki świadczeń w tej grupie w roku 2007 w stosunku do roku 2006 ukształtował się na poziomie 162%. Strukturę odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto wg grup działu I w latach 2006-2007 prezentuje poniższy rysunek.

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 R.

Rysunek 11. Struktura świadczeń wypłaconych wg grup działu I w latach 2006-2007



Źródło: opracowanie własne

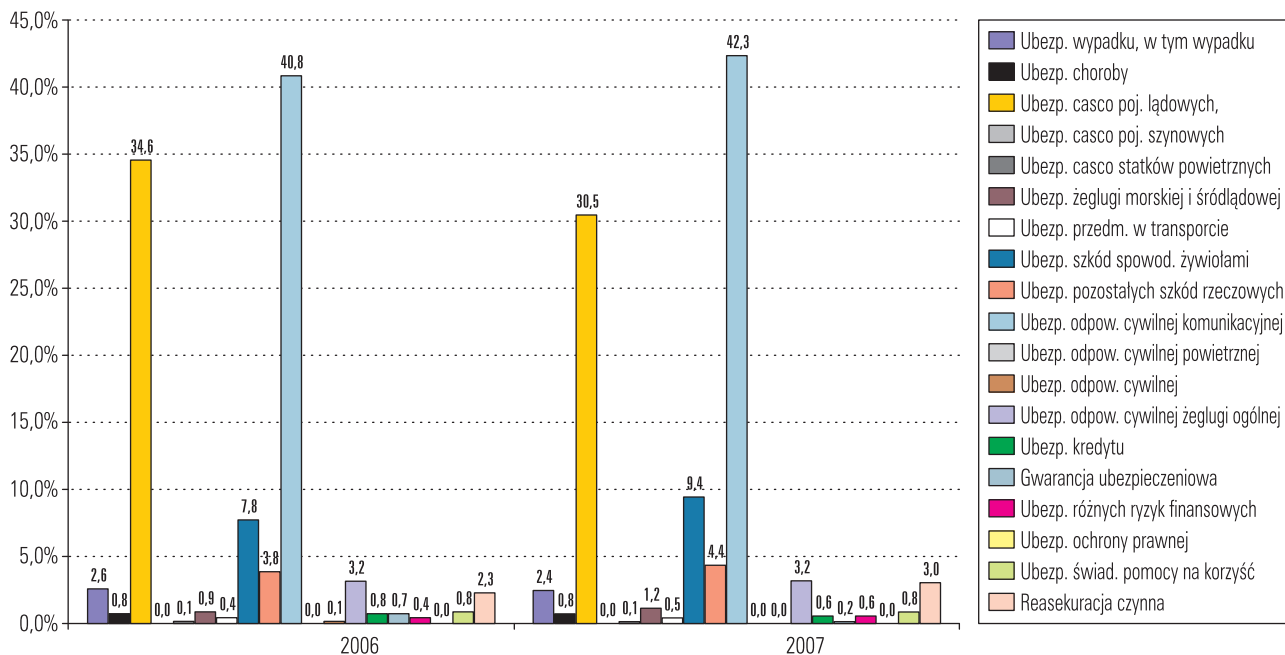
całkowitej działu jest jednak znikomy. Strukturę odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto działu II w latach 2006-2007 zaprezentowano na poniższym rysunku.

3.2.2.5. Koszty działalności ubezpieczeniowej w roku 2007

W roku 2007 w stosunku do roku 2006 koszty działalności ubezpieczeniowej wzrosły o 1 442 mln zł, co stanowiło przyrost o 19%. Koszty działalności ubezpieczeniowej rosły szybciej w dziale ubezpieczeń na życie, gdzie indeks dynamiki kosztów osiągnął poziom 126%. W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych indeks dynamiki kosztów ukształtował się na poziomie 113%.

W roku 2007 zanotowano istotny przyrost kosztów akwizycji. W dziale I koszty akwizycji wzrosły o ponad

Rysunek 12. Struktura odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w dziale II w latach 2006-2007



Źródło: opracowanie własne

W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych przeważają odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto w ramach ubezpieczeń prowadzonych w grupie 10 (OC komunikacyjne) z udziałem na poziomie 42%. Wartość odszkodowań i świadczeń wypłaconych w ramach tej grupy wzrosła o 2% w stosunku do roku 2006. Najwyższą dynamiką wzrostu w zakresie wypłaconych odszkodowań i świadczeń brutto charakteryzowała się grupa IV (ubezpieczenie casco pojazdów szynowych). Indeks dynamiki w roku 2007 w stosunku do roku 2006 ukształtował się na poziomie 229%. Udział składki przypisanej brutto z tej grupy ubezpieczeń w składce

41%, podczas gdy koszty administracyjne o 10%. W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych indeks dynamiki kosztów akwizycji ukształtował się na poziomie 118%, natomiast kosztów administracyjnych 99%. W dziale I istotnie wzrósł poziom otrzymanych prowizji reasekuracyjnych. Otrzymane prowizje reasekuracyjne w 2007 roku wyniosły 112,1 mln zł. Wartość prowizji reasekuracyjnych w roku 2006 zamknęła się kwotą 30,8 mln zł.

W 2007 roku udział kosztów akwizycji w składce przypisanej ogółem ukształtował się na poziomie 13,9%. Wskaźnik kosztów administracyjnych osiągnął poziom

8,0%. Wskaźniki kosztów działalności ubezpieczeniowej osiągają wyższy poziom w przypadku działu ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, niż w dziale ubezpieczeń na życie. Wskaźnik kosztów akwizycji w przypadku działu I ukształtował się na poziomie 11,5% podczas, gdy w dziale II wskaźnik ten osiągnął poziom 17,2%. W przypadku wskaźnika kosztów administracyjnych sytuacja wygląda podobnie. W dziale I ubezpieczeń koszty administracyjne stanowią 6,0% składki przypisanej brutto, natomiast w dziale II – 10,8%. W dziale ubezpieczeń na życie wskaźnik kosztów administracyjnych spadł w stosunku do poziomu z roku 2006 o 0,6%. Podobna tendencja wystąpiła w dziale II ubezpieczeń, gdzie wartość wskaźnika spadła o 1,3%.

3.2.2.6. Zmiany w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

W roku 2007 wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w stosunku do wartości z roku 2006 wzrosła o 12 289 mln zł osiągając poziom ponad 90 057 mln zł. Łączna wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wzrosła o ponad 15%.

W zakresie ubezpieczeń działu I wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w roku 2007 osiągnęła poziom 65 812 mln zł, co stanowiło 73% wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obu działów łącznie. W 2007 roku poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w tym dziale wzrósł o 18% w stosunku do roku 2006.

W zakresie działu ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych osiągnęła poziom 24 245 mln zł, stanowiąc 27% w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obu działów łącznie. Poziom rezerw w roku 2007 wzrósł o 9% w porównaniu do roku 2006.

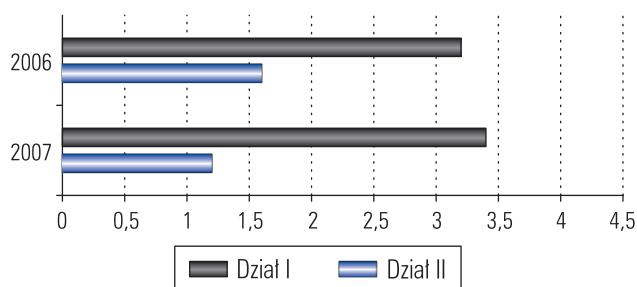
W zakresie ubezpieczeń działu I tylko w przypadku dwóch zakładów zanotowano spadek poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. W ramach działu II poziom rezerw spadł w przypadku trzech zakładów ubezpieczeń.

W roku 2007 suma rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obu działów stanowiła 205,5% łącznej składki przypisanej brutto. W przypadku ubezpieczeń na życie wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 263% w roku 2006 oraz 268% w roku 2007. W ubezpieczeniach działu II łączna wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych stanowiła 132% w stosunku do składki przypisanej brutto w roku 2007 oraz 135% w roku 2006.

3.2.2.7. Wynik techniczny ubezpieczeń

W obu działach ubezpieczeń wystąpił dodatni wynik techniczny zamykając się kwotą 4 622 mln zł. W roku 2007 poziom wyniku technicznego był o 3% niższy w stosunku do roku 2006 w obu działach ubezpieczeń łącznie. Wyższą dynamiką charakteryzował się wynik techniczny w dziale ubezpieczeń na życie. W dziale tym wynik techniczny w roku 2007 był o 5,8% wyższy, niż w roku 2006. W przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wynik techniczny w roku 2007 w stosunku do roku 2006 spadł o 20,8%. Poziom wyniku technicznego według działów ubezpieczeń zaprezentowano na poniższym rysunku.

Rysunek 13. Wynik techniczny ubezpieczeń wg działów w latach 2006 i 2007 w mld zł



Źródło: opracowanie własne

W 2007 roku 8 zakładów działających w ramach działu I ubezpieczeń osiągnęło stratę techniczną, co stanowi 25% w łącznej liczbie towarzystw prowadzących działalność w tym dziale. W przypadku działu II liczba zakładów ze stratą techniczną wynosi 17, co stanowi 48,6% w liczbie towarzystw ubezpieczeniowych prowadzących działalność w tym dziale.

3.2.2.8. Poziom reasekuracji

W zakresie reasekuracji biernej w roku 2007 składka przypisana brutto osiągnęła poziom 3 063 mln zł. Poziom składki wzrósł w stosunku do roku 2006 o 34%. Wzrost ten był powodowany dynamicznym wzrostem składki przypisanej brutto w reasekuracji w dziale ubezpieczeń na życie. W dziale tym udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto wzrósł o 3,7%. Wartość składki przypisanej brutto w reasekuracji w dziale II w roku 2007 spadła o 212 mln zł.

W dziale ubezpieczeń na życie w 2007 r. nastąpił wzrost składki przypisanej brutto w reasekuracji o 465,4%. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto działu I ukształtował się na poziomie 4,7%.

W roku 2007 wzrosła również wartość odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto przez reasekuratorów. Wzrost ten był spowodowany wzrostem wartości wypłaconych odszkodowań i świadczeń przez reasekuratorów w dziale I. W dziale tym poziom wypłaconych odszkodowań i świadczeń w roku 2007 wzrósł o 925 mln zł osiągając wartość 1 011 mln zł.

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto przez reasekuratorów w dziale I stanowiły 9,7% ogólnej kwoty odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto. W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych udział ten ukształtował się na poziomie 10,3%. Dla porównania w roku 2006 w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych reasekuratorzy wypłacili 12,7% kwoty odszkodowań i świadczeń brutto.

W przypadku reasekuracji czynnej zmiany miały charakter odwrotny. W zakresie ubezpieczeń działu I poziom składki przypisanej brutto spadł o 28% osiągając wartość 52,8 mln zł. Wzrósł natomiast poziom składki przypisanej brutto w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. W roku 2007 składka w tym dziale ubezpieczeń wzrosła o 26% w stosunku do roku 2006.

W rozpatrywanym okresie w ramach reasekuracji czynnej wypłacono wyższą kwotę odszkodowań i świadczeń. W dziale I wartość wypłaconych odszkodowań i świadczeń brutto spadła o 16,2% w stosunku do roku 2006. W dziale II wartość ta w roku 2007 wzrosła o 42,5%.

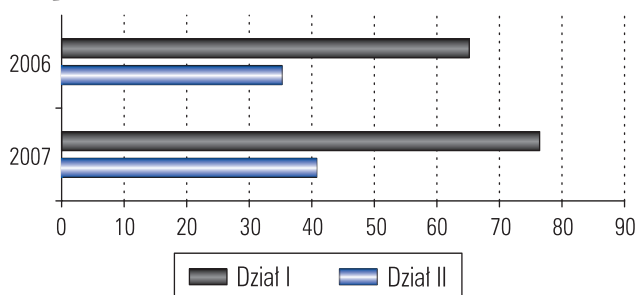
3.2.2.9. Poziom i struktura lokat

Ogólna wartość lokat w roku 2007 w stosunku do roku 2006 wzrosła o 16,9% osiągając poziom 117 217 mln zł. Lokaty zakładów ubezpieczeń prowadzących działalność w zakresie ubezpieczeń działu I stanowiły 65% wartości lokat ogółem. Wartość lokat w dziale I w roku 2007 w stosunku do roku 2006 wzrosła o 17%. W dziale I przychodowość lokat ukształtowała się na poziomie 7,2%. Oznacza to, że każdy 1 złoty finansujący lokaty wygenerował przychody z lokat w wysokości ponad 7 groszy.

Poziom lokat zakładów ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w roku 2007 stanowił 35% lokat

ogółem dla obu działów. Wartość lokat zakładów ubezpieczeń prowadzących działalność w tym dziale w stosunku do roku 2006 wzrosła o 15,9%. Wskaźnik przychodowości w tym przypadku ukształtował się na poziomie 5,7%. Oznacza to, że każdy 1 złoty finansujący lokaty zakładów ubezpieczeń wygenerował przychody z lokat na poziomie ponad 5 groszy. Na poniższym rysunku zaprezentowano strukturę lokat według działów ubezpieczeń w latach 2006 i 2007.

Rysunek 14. Wartość lokat zakładów ubezpieczeń wg działów ubezpieczeń w latach 2006-2007 w mld zł



Źródło: opracowanie własne

3.2.2.10. Wynik finansowy netto

W roku 2007 zakłady ubezpieczeń wygenerowały wynik finansowy netto równy 5 328 mln zł. Wynik ten jest niższy od wyniku finansowego netto osiągniętego w roku 2006 o 20%, co w ujęciu wartościowym daje kwotę równą 1 324 mln zł. Wynik finansowy netto w 62% jest wygenerowany przez zakłady ubezpieczeń prowadzące działalność w dziale I, a w 38% przez towarzystwa prowadzące działalność w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych.

W dziale ubezpieczeń na życie zakłady ubezpieczeń wygenerowały wynik finansowy netto równy 3 287 mln zł. Wynik ten jest o 14% wyższy od wyniku osiągniętego w roku 2006. W dziale tym 8 zakładów ubezpieczeń osiągnęło stratę.

W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wynik finansowy netto równy jest 2 041 mln zł i jest o 45,9% niższy niż w 2006 roku. W dziale tym 8 zakładów ubezpieczeń wygenerowało stratę.

3.2.3. Wybrane wskaźniki opisujące działalność ubezpieczeniową

3.2.3.1. Współczynnik retencji składki i zatrzymania odszkodowań

W rozpatrywanym okresie współczynnik retencji dla obu działów ubezpieczeń spadł w 2007 roku o 0,9% z 93,9% w roku 2006 do poziomu 93%. Oznacza to niewielkie zmniejszenie udziału reasekuratorów w składce przypisanej brutto. W ramach działu ubezpieczeń na życie całkowity udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto ukształtował się na poziomie zaledwie 4,7% (współczynnik retencji 95,3%). W przypadku działu ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych współczynnik retencji osiągnął poziom 89,9%. W porównaniu do roku 2006 poziom współczynnika spadł o 2,4%.

W roku 2007 współczynnik zatrzymania odszkodowań osiągnął poziom 90%. Poziom współczynnika dla obu działów ubezpieczeń łącznie spadł o 3,1% w stosunku do roku 2006. Spadek ten był spowodowany spadkiem współczynnika zatrzymania odszkodowań w dziale ubezpieczeń na życie. W dziale tym współczynnik osiągnął poziom 90,3%, w stosunku do 99% w 2006 r. W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych współczynnik ukształtował się na poziomie 89,7% w stosunku do 87,3% w roku 2006.

3.2.3.2. Współczynnik szkodowości i wskaźnik zespolony

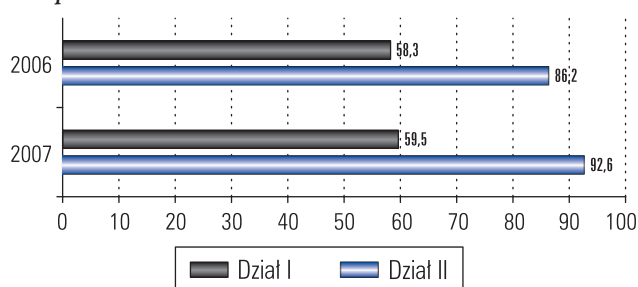
W roku 2007 nastąpił wzrost współczynnika szkodowości brutto zarówno w dziale I jak i II ubezpieczeń. W dziale I współczynnik osiągnął poziom 41,6% i był o 0,7% wyższy w porównaniu do roku 2006. W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych współczynnik szkodowości brutto w roku 2007 osiągnął poziom 61,8%. W porównaniu do roku 2006 poziom współczynnika szkodowości był o 4,5% wyższy.

Współczynnik szkodowości netto w dziale ubezpieczeń na życie osiągnął poziom 39,4%. Poziom współczynnika szkodowości netto w stosunku to współczynnika szkodowości brutto był niższy o 2,2%. W przypadku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wartość współczynnika szkodowości netto wzrosła z poziomu 58,7% w roku 2006 do poziomu do 63,3%.

Poziom wskaźnika zespolonego w roku 2007 w przypadku działu ubezpieczeń na życie wzrósł w stosunku do roku 2006 o 2,1%, osiągając wartość równą 59,5%.

W przypadku działu II wartość wskaźnika ukształtowała się na poziomie 92,6%. Na poniższym rysunku zaprezentowano zmiany wskaźnika zespolonego według działów ubezpieczeń w latach 2006-2007.

Rysunek 15. Poziom wskaźnika zespolonego wg działów ubezpieczeń w latach 2006-2007 w %



Źródło: opracowanie własne

3.2.3.3. Przychodowość i zyskowność

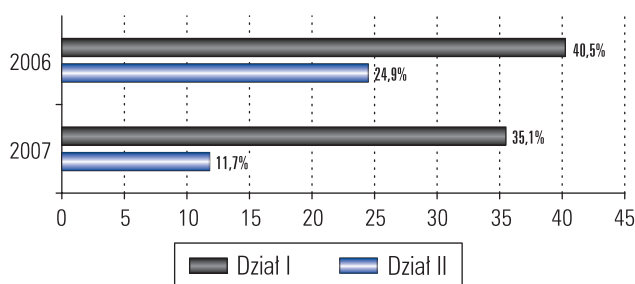
Przychodowość policzono jako stosunek zysku brutto do kapitałów własnych zakładu ubezpieczeń. Tak skonstruowany wskaźnik mierzy efektywność wykorzystania kapitałów własnych przez zakłady ubezpieczeń. Jego wartość odpowiada na pytanie ile złotych zysku brutto wygenerował każdy złoty z kapitałów własnych.

W roku 2007 stopień przychodowości kapitałów własnych dla obu działów ubezpieczeń łącznie spadł z poziomu 30% w roku 2006, do poziomu 19% w roku 2007. Spadek wskaźnika był determinowany spadkiem przychodowości zarówno w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych jak i na życie. W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych stopień przychodowości w roku 2007 osiągnął poziom 11,7%. Oznacza to, że każdy 1 złoty kapitałów własnych generował średnio 11 groszy zysku brutto.

Dział ubezpieczeń na życie, pomimo, że zaobserwowano tendencję spadkową charakteryzuje się wyższą przychodowością. W roku 2007 stopień przychodowości w tym dziale ukształtował się na poziomie 35,1%. W stosunku do roku 2006 zanotowano spadek wskaźnika o 5,4%. Porównanie stopnia przychodowości według działów ubezpieczeń zaprezentowano na poniższym rysunku.

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 R.

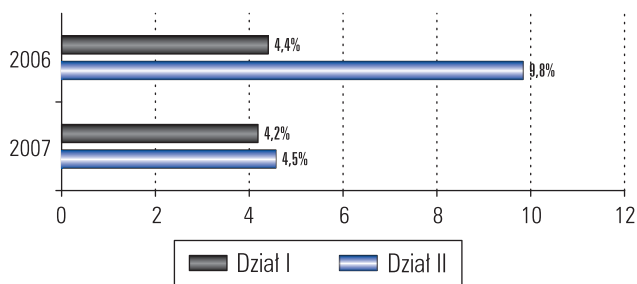
Rysunek 16. Stopień przychodowości wg działów ubezpieczeń w latach 2006-2007 w %



Źródło: opracowanie własne

W roku 2007 w porównaniu do roku 2006 nastąpił spadek stopnia zyskowności aktywów. W dziale ubezpieczeń na życie stopień zyskowności aktywów spadł nieznacznie z poziomu 4,4% w roku 2006 do poziomu 4,2% w roku 2007. W dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych stopień zyskowności spadł z poziomu 9,8% w 2006 roku do poziomu 4,5% w roku 2007. Porównanie stopnia zyskowności aktywów według działów ubezpieczeń zaprezentowano na poniższym rysunku.

Rysunek 17. Stopień zyskowności aktywów wg działów ubezpieczeń w latach 2006-2007 w %



Źródło: opracowanie własne

Wyniki powyższej analizy pozwalają stwierdzić, iż ostatni rok nie był dla sektora ubezpieczeń zbyt łaskawy. W porównaniu z poprzednimi latami, kilka podstawowych wielkości tj. wynik techniczny, wskaźniki szkodowości i przychodowości uległy nieznacznemu pogorszeniu. Wraz z niewielkim wzrostem składki nastąpił również istotny wzrost wartości wypłaconych odszkodowań i świadczeń, co odbiło się negatywnie na wartości wyniku technicznego.

3.3. Ocena kondycji finansowej sektora ubezpieczeń w roku 2007

3.3.1. Analiza podstawowych wielkości finansowych

3.3.1.1 Aktywa sektora ubezpieczeń w roku 2007

Podstawą analizy stanu i zmian w aktywach sektora ubezpieczeń w roku 2007 są zbiorcze wartości dla całego sektora ubezpieczeń przedstawione w tabelicy 2.

Tablica 2. Aktywa zakładów ubezpieczeń w latach 2006-2007 (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Dział I | | Dział II | | Dział I i II razem | |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------------|------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| A. Wartości niematerialne i prawne | 159 004 | 223 756 | 372 963 | 179 931 | 531 967 | 403 687 |
| 1. Wartość firmy | 43 526 | 44 925 | 245 171 | 49 489 | 288 697 | 94 414 |
| 2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | 115 478 | 178 831 | 127 793 | 130 442 | 243 271 | 309 273 |
| B Lokaty | 36 949 607 | 40 457 779 | 35 187 859 | 40 774 007 | 72 137 466 | 81 231 786 |
| I. Nieruchomości | 226 695 | 247 973 | 704 327 | 667 721 | 931 022 | 915 694 |
| 1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu | 75 083 | 89 052 | 120 323 | 90 136 | 195 406 | 179 188 |
| 2. Budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu | 138 889 | 135 729 | 568 953 | 560 145 | 707 842 | 695 874 |
| 3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji | 12 723 | 23 192 | 15 051 | 17 440 | 27 774 | 40 632 |
| II. Lokaty w jednostkach podporz. | 1 456 580 | 1 589 988 | 5 758 927 | 7 830 945 | 7 215 507 | 9 420 933 |
| 1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych | 1 284 268 | 1 441 156 | 5 546 613 | 7 782 601 | 6 830 881 | 9 223 757 |
| 2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki | 166 121 | 139 716 | 212 314 | 48 345 | 378 435 | 188 061 |

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 R.

| | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| 3. Pozostałe lokaty | 6 192 | 9 116 | 0 | 0 | 6 192 | 9 116 |
| III. Inne lokaty finansowe | 35 266 332 | 38 619 819 | 28 691 948 | 32 240 691 | 63 958 280 | 70 860 510 |
| 1. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 2 723 849 | 2 663 000 | 3 626 749 | 3 690 900 | 6 350 598 | 6 353 900 |
| 2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu | 26 664 881 | 29 798 646 | 21 084 280 | 25 295 628 | 47 749 161 | 55 094 274 |
| 3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie | 179 | 82 | 4 473 | 4 789 | 4 652 | 4 871 |
| 5. Pozostałe pożyczki | 2 836 249 | 1 751 595 | 2 289 896 | 706 438 | 5 126 145 | 2 458 033 |
| 6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | 3 019 199 | 4 295 128 | 1 677 318 | 2 534 723 | 4 696 517 | 6 829 851 |
| 7. Pozostałe lokaty | 21 975 | 111 368 | 9 233 | 8 213 | 31 208 | 119 581 |
| IV. Należności depozytowe od cedentów | 0 | 0 | 32 657 | 34 650 | 32 657 | 34 650 |
| C. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 28 139 501 | 35 985 770 | 0 | 0 | 28 139 501 | 35 985 770 |
| D. Należności | 760 397 | 856 954 | 3 391 652 | 3 491 199 | 4 152 049 | 4 348 153 |
| I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 355 407 | 433 976 | 2 446 152 | 2 585 233 | 2 801 559 | 3 019 209 |
| 1. Należności od ubezpieczających | 341 775 | 399 495 | 2 323 356 | 2 471 423 | 2 665 131 | 2 870 918 |
| 1.1. od jednostek podporz. | 106 | 125 | 77 | 132 | 183 | 257 |
| 1.2. od pozostałych jednostek | 341 669 | 399 370 | 2 323 279 | 2 471 291 | 2 664 948 | 2 870 661 |
| 2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych | 6 795 | 31 721 | 98 975 | 92 129 | 105 770 | 123 850 |
| 2.1. od jednostek podporz. | 0 | 0 | 339 | 289 | 339 | 289 |
| 2.2. od pozostałych jednostek | 6 795 | 31 721 | 98 636 | 91 840 | 105 431 | 123 561 |
| 3. Inne należności | 6 836 | 2 760 | 23 821 | 21 682 | 30 657 | 24 442 |
| 3.1. od jednostek podporz. | 0 | 0 | 80 | 1 638 | 80 | 1 638 |
| 3.2. od pozostałych jednostek | 6 836 | 2 760 | 23 741 | 20 044 | 30 577 | 22 804 |
| II. Należności z tytułu reasekuracji | 134 751 | 73 805 | 600 958 | 619 975 | 735 709 | 693 780 |
| 1. od jednostek podporządkowanych | 110 | 65 | 21 106 | 11 255 | 21 216 | 11 320 |
| 2. od pozostałych jednostek | 134 641 | 73 740 | 579 853 | 608 720 | 714 494 | 682 460 |
| III. Inne należności | 270 239 | 349 174 | 344 541 | 285 991 | 614 780 | 635 165 |
| 1. Należności od budżetu | 64 087 | 109 108 | 94 700 | 24 001 | 158 787 | 133 109 |
| 2. Pozostałe należności | 206 152 | 240 066 | 249 841 | 261 990 | 455 993 | 502 056 |
| 2.1. od jednostek podporz. | 3 631 | 16 927 | 35 952 | 36 114 | 39 583 | 53 041 |
| 2.2. od pozostałych jednostek | 202 521 | 223 139 | 213 889 | 225 876 | 416 410 | 449 015 |
| E. Inne składniki aktywów | 306 603 | 485 572 | 733 425 | 740 447 | 1 040 028 | 1 226 019 |
| I. Rzeczowe składniki aktywów | 98 361 | 135 042 | 345 097 | 340 373 | 443 458 | 475 415 |
| II. Środki pieniężne | 205 345 | 345 373 | 383 481 | 394 214 | 588 826 | 739 587 |
| III. Pozostałe składniki aktywów | 2 897 | 5 157 | 4 847 | 5 860 | 7 744 | 11 017 |
| F. Rozliczenia międzyokresowe | 1 113 682 | 1 733 714 | 1 490 094 | 2 083 904 | 2 603 776 | 3 817 618 |
| I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 89 709 | 131 273 | 135 181 | 152 026 | 224 890 | 283 299 |
| II. Aktywowane koszty akwizycji | 875 423 | 1 377 108 | 1 042 870 | 1 441 749 | 1 918 293 | 2 818 857 |
| III. Zarachowane odsetki i czynsze | 22 949 | 44 347 | 3 586 | 17 628 | 26 535 | 61 975 |
| IV. Inne rozliczenia międzyokresowe | 125 600 | 180 986 | 308 457 | 472 501 | 434 057 | 653 487 |
| AKTYWA RAZEM | 67 428 793 | 79 743 546 | 41 175 993 | 47 269 488 | 108 604 786 | 127 013 034 |
| Dynamika | 100% | 118,26% | 100% | 114,80% | 100% | 116,95% |

Źródło: opracowanie własne.

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 R.

Na 31 grudnia 2007 roku wartość sumy bilansowej, a więc jednocześnie wartość aktywów sektora ubezpieczeniowego wynosiła 127 013 mln zł. W porównaniu ze stanem aktywów na początek 2007 roku (108 604 mln

zł) odnotować należy ich prawie 17% wzrost, podczas gdy w roku 2006 wzrost ten wyniósł 21%, a w roku 2005 – 15%. (zestawienie w tablicy 3.)

Tablica 3. Nominalny i realny przyrost aktywów sektora ubezpieczeń w latach 2004-2007 (dane w tys. zł)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---|------------|------------|-------------|-------------|
| Wartość aktywów sektora ubezpieczeń (dział I i dział II łącznie) w tys. zł. | 77 851 357 | 89 575 163 | 108 604 786 | 127 013 034 |
| Przyrost nominalny aktywów sektora ubezpieczeń w Polsce | 100% | 115% | 121% | 117% |
| Stopa inflacji | 3,5% | 2,1% | 1% | 2,5% |
| Przyrost realny aktywów sektora ubezpieczeń w Polsce | 100% | 113% | 120% | 114% |

Źródło: opracowanie własne.

Ten 117% (nominalny) i 114% (realny) przyrost aktywów sektora ubezpieczeń nastąpił w warunkach 2,5%-procentowej inflacji, wyższej niż w 2006 (1%), czy też w roku 2005 (2,1%). Fakt ten może wskazywać na spowolniony nieco (w porównaniu z rokiem 2006) rzeczywisty rozwój majątkowego potencjału tego sektora. Wobec powyższego interesujące jest ustalenie powodów, które przyczyniły się do tego niższego niż w 2006 roku przyrostu zasobów zaangażowanych w sektorze ubezpieczeń. Abstrahując od uwarunkowań makroekonomicznych, które dla tego stanu rzeczy z całą pewnością nie są obojętne, warto zauważyć, że spowolnieniu (w 2007 roku) powiększenia potencjału zasobowego sektora ubezpieczeń w Polsce towarzyszyło zwiększenie liczby zakładów ubezpieczeń działających na rynku: 65 w 2006 do 67 w 2007 roku. W roku 2007 funkcjonowanie rozpoczęł jeden zakład w dziale I i jeden w dziale II. Mając to na uwadze, a także fakt, że przyrost aktywów w dziale I w roku 2007 wynosił 18% i był wypracowany przez 32 zakładów, podczas gdy przyrost aktywów w dziale II – prawie 15% był zasługą 35 zakładów, należy stwierdzić, że z tych dwóch działów (w przeciwieństwie do sytuacji obserwowanej w 2006 roku) dynamiczniej gromadzone były zasoby w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Jeżeli zauważy się, że przyrost zasobów sektora w każdym dziale z powodu jego właścicielskiego dokapitalizowania był zbliżony i przedstawiał się podobnie jak w roku 2006 (tablica 3), to można uznać, iż ważny był tu wzrost rozmiarów sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Odpowiada on 117% nominalnemu przyrostowi aktywów sektora ubezpieczeń w Polsce i przełożył się wprost na wzrost lokat (tablica 4).

Tablica 4. Przyrost kapitału podstawowego w sektorze ubezpieczeń w latach 2005-2007 (w tys. zł)

| (tys. zł) | 2005 | 2006 | Dyna- mika | 2007 | Dyna- mika |
|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|---------------|
| Dział I | 2 068 252 | 2 243 085 | 109% | 2 315 235 | 103% |
| Dział II | 2 415 053 | 2 542 324 | 105% | 2 667 054 | 105% |
| Ogółem | 4 483 305 | 4 785 409 | 107% | 4 982 289 | 104% |

Źródło: opracowanie własne.

Tablica 5. Przyrost składki przypisanej brutto w sektorze ubezpieczeń w latach 2005-2007 (dane w tys. zł)

| (tys. zł) | 2005 | 2006 | Dyna- mika | 2007 | Dyna- mika |
|-----------|------------|------------|---------------|------------|---------------|
| Dział I | 15 323 517 | 21 108 555 | 138% | 25 512 676 | 121% |
| Dział II | 15 697 384 | 16 472 479 | 105% | 18 303 422 | 111% |
| Ogółem | 31 020 901 | 37 581 034 | 121% | 43 816 098 | 117% |

Źródło: opracowanie własne.

Tablica 6. Przyrost lokat sektora ubezpieczeń w latach 2005-2007 (w tys. zł)

| (tys. zł.) | 2005 | 2006 | Dyna- mika | 2007 | Dyna- mika |
|------------|------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Dział I | 51 691 749 | 65 089 108 | 126% | 76 443 549 | 117% |
| Dział II | 30 619 402 | 35 187 859 | 115% | 40 774 996 | 116% |
| Ogółem | 82 311 151 | 100 276 967 | 122% | 117 217 556 | 117% |

Źródło: opracowanie własne.

Analizując – w zakładach ubezpieczeń ogółem – dynamikę poszczególnych grup aktywów występującą w roku 2007 można poczynić poniższe obserwacje.

Po pierwsze, w najbardziej znaczącej grupie aktywów sektora ubezpieczeń, tj. w lokatach, które stanowią tu 92% (także w roku 2006 – 92% i w roku 2005 – 92%) obserwuje się niewielką w porównaniu z rokiem 2006 zmianę w strukturze lokat. Na przestrzeni trzech lat przedstawiała się ona w gruncie rzeczy podobnie (patrz tablica 7.).

Tablica 7. Procentowy udział lokat w aktywach sektora ubezpieczeń w latach 2005-2007

| Grupa lokat | Struktura lokat | | |
|---|-----------------|------|------|
| | 2005 | 2006 | 2007 |
| lokaty na ryzyko zakładów ubezpieczeń | 71% | 66% | 64% |
| lokaty utrzymywane na ryzyko ubezpieczających | 21% | 26% | 28% |
| Razem | 92% | 92% | 92% |

Źródło: opracowanie własne.

Mając na uwadze mniejszą w 2007, niż w 2006 roku dynamikę lokat z tzw. funduszami inwestycyjnymi (w roku 2006 było to 149%, przy dynamice 113% lokat dokonywanych na ryzyko zakładów ubezpieczeń) (w roku 2007 – 128%, przy dynamice 113% lokat dokonywanych na ryzyko zakładów ubezpieczeń) oraz szczegółową analizę dynamiki (rysunek 18) i struktury lokat (rysunek 19) nasuwa się wniosek, że zakłady ubezpieczeń w 2007 roku poszerzyły swoją aktywność w zakresie oferowania ubezpieczeń z funduszem inwestycyjnym, ale było to w połowie tak znaczące jak w roku 2006 (jest to wyłączna zasługa zakładów ubezpieczeń na życie).

Ponadto – w odniesieniu do lokat dokonywanych na ryzyko zakładów ubezpieczeń odnotować należy fakt wzmożonego lokowania w inwestycje budowlane oraz w lokaty terminowe w instytucjach kredytowych. Znacząco wzrastały również lokaty w jednostkach podporządkowanych zakładom ubezpieczeń. Imponujący, (choć nie znaczący wartościowo) był wzrost w grupie pozostałych lokat dłużnych. W porównaniu z rokiem 2006, kiedy to obserwowano stabilność polityki lokacyjnej i utrzymującą się skłonność zakładów do lokowania środków w różnych pożyczkach innych niż zabezpieczone hipotecznie oraz w lokatach terminowych w instytucjach kredytowych, można podkreślić, że w roku 2007 zakłady wykorzystywały instrumenty lokacyjne związane z nieruchomościami w zakresie szerszym, niż to miało miejsce rok wcześniej. Ta obserwacja stanowić może szczególną cechę polityki lokacyjnej stosowanej przez zakłady ubezpieczeń w roku 2007, podobnie jak wzmożone inwestowanie w podmiotach z ubezpieczeniowych grup kapitałowych.

Inwestowanie w podmiotach z ubezpieczeniowych grup kapitałowych obserwuje się już od 2005 roku. Jak podano to w raporcie z analizy sektora ubezpieczeń w 2005 r. zauważalny był, choć ciągle nie dynamiczny, rozwój ubezpieczeniowych grup kapitałowych. W roku 2006 r. obserwuje się dalszy (9%) przyrost wartości lokat

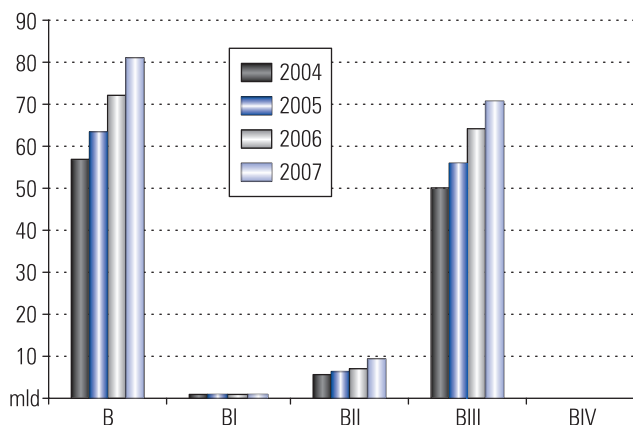
w akcjach i udziałach jednostek podporządkowanych, co potwierdza także dalszy (na podobną skalę jak to miało miejsce rok wcześniej) rozwój ubezpieczeniowych grup kapitałowych. W roku 2007 przyrost lokat w akcje i udziały jednostek podporządkowanych jest już 35%. Wskazuje to na wyraźny trend rozwojowy ubezpieczeniowych grup kapitałowych.

Zauważa się jednak, że zakłady zdecydowanie mniej udzielały pożyczek jednostkom podporządkowanym oraz mniej kupowały dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez te jednostki (w roku 2006 o 25% mniej w porównaniu z rokiem 2005, a w roku 2007 aż o 50% mniej w porównaniu z rokiem 2006). Można więc stwierdzić, że w roku 2007 (podobnie jak to miało miejsce przed rokiem) portfel lokacyjny skoncentrowano na podmiotach spoza grup kapitałowych stworzonych wokół zakładów ubezpieczeń.

Analizując lokaty w nieruchomościach nie trudno zauważyć, że sektor ubezpieczeń zmniejszył nieco lokaty w gruntach (o 8%) przy jednoczesnym zachowaniu poziomu lokat w budynki, budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu (z roku 2006). W przeciwieństwie do roku 2006, kiedy to znacząco (bo o prawie 40% w porównaniu z rokiem 2005) ograniczono inwestycje o charakterze budowlanym, rok 2007 w sektorze ubezpieczeń przyniósł sporą zmianę w tym zakresie. Zakłady ubezpieczeń podejmowały inwestycje budowlane w szerszym zakresie. Miało to miejsce szczególnie zauważalnie w zakładach ubezpieczeń w dziale I.

Powyższe obserwacje (poczynione na tle roku poprzedniego) skłaniają do konkluzji, że rosnąca wartość lokat potwierdza pośrednio systematyczny, ale powolny (13% w roku 2007, 13% w roku 2006 i około 10% w roku 2005) rozwój skali działania sektora ubezpieczeń w naszym Kraju, przy czym polityka lokacyjna stosowana w tym sektorze w odniesieniu do struktury lokat dokonywanych na ryzyko zakładów ubezpieczeń jest w miarę stabilna. W roku 2007 była prawie identyczna jak w roku 2006, 2005 i w roku 2004, chociaż następowały wzrosty wartości w prawie wszystkich grupach lokat. Wyjątkiem są tu tylko (podobnie jak to miało miejsce przed rokiem) pożyczki udzielane jednostkom z ubezpieczeniowych grup kapitałowych i instrumenty dłużne emitowane w ramach tych grup. Sektor ubezpieczeniowy w roku 2007 rozwijał się dość dynamicznie (w porównaniu z latami poprzednimi) wielopodmiotowe struktury organizacyjne (grupy kapitałowe).

Rysunek 18. Lokaty sektora ubezpieczeniowego w latach 2004-2007 w mld zł

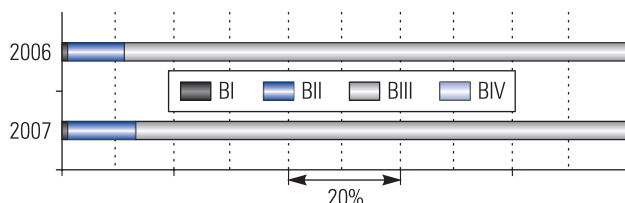


Legenda:

- B. Lokaty
- B.I Nieruchomości
- B.II Lokaty w jednostkach podporządkowanych
- B.III Inne lokaty finansowe
- B.IV Należności depozytowe

Źródło: opracowanie własne.

Rysunek 19. Struktura portfela lokat sektora ubezpieczeniowego w latach 2006-2007



Legenda:

- B.I Nieruchomości
- B.II Lokaty w jednostkach podporządkowanych
- B.III Inne lokaty finansowe
- B.IV Należności depozytowe

Źródło: opracowanie własne.

Po drugie, podobnie jak to miało miejsce w ubiegłych latach (2006 i 2005), największą dynamiką wśród dużych grup aktywów wyróżniały się aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający. Przyrost wartości tych lokat w 2007 roku wynosił jednak mniej (25%) niż przed rokiem, kiedy to odnotowano wzrost prawie 50% (w 2005 roku ponad 30%). Jednocześnie zauważyć można, że udział tej grupy aktywów w całym majątku sektora ubezpieczeń nadal powoli wzrasta (z około 18% w roku 2004 do 21% w roku 2005,

do 26% w roku 2006, i wreszcie w roku 2007 do 28%). Może to świadczyć o początkowym zdynamizowaniu działań sektora ubezpieczeń w obszarze sprzedaży produktów ubezpieczeniowych z funduszem inwestycyjnym, ale także o jego spowolnieniu w roku 2007.

Po trzecie, w przeciwieństwie do obserwacji sprzed roku, w roku 2007 odnotować można zauważalny wzrost wartości grupy składników aktywów obejmującej środki pieniężne, rzeczowe aktywa trwałe i inne składniki rzeczowe. Może wartości prezentowane w tej grupie na tle na przykład dużych wartości lokat nie są bardzo znaczące, ale znamienne może być wzrost w grupie środków pieniężnych, który może być uznany za symptom zmian w zarządzaniu płynnością aktywów.

Po czwarte, w roku 2007 wzrosły prawie o 50% (w 2006 o 27%) rozliczenia, w tym w szczególności zarachowane odsetki i czynsze oraz aktywowane koszty akwizycji. W roku 2006 i 2005 istotnie wzrastały aktywa z tytułu odroczonego podatku, co mogło informować o rozwijaniu się w zakładach ubezpieczeń polityki bilansowej z uwzględnieniem długoterminowych ustaleń dotyczących wycen przeprowadzanych w rachunkowości. Wzrost w tej pozycji w roku 2007 ciągle jest wysoki (26%). Ta obserwacja (podobna w latach wcześniejszych) idzie w parze ze wzrostem aktywowanych kosztów akwizycji. Wzrost ten jest duży (w 2007 roku 147% wartości z 2006 roku, w 2006 roku 131% wartości z roku 2005) aczkolwiek nie tak duży jak to miało miejsce roku w 2005 roku, kiedy to koszty akwizycji przyrosły aż o 85% w stosunku do roku 2004. Wszystko to razem oznaczać może dalszy rozwój sprzedaży długoterminowych produktów ubezpieczeniowych, chociaż skok w tym zakresie już dokonał się w 2005 roku, ale tegoroczny (prawie 50%) wzrost aktywowanych kosztów akwizycji może zapowiadać skok w takiej praktyce. Kontynuując myśl przedstawioną w formie przypuszczenia w raporcie z 2006 roku, w tym miejscu, w odniesieniu do roku 2007 można już potwierdzić, że rozwijanie działalności w zakresie sprzedaży długoterminowych produktów ubezpieczeniowych podyktowane jest strategicznym planowaniem działalności w sektorze ubezpieczeniowym, co przekłada się na długoterminową politykę bilansową stosowaną w zakładach ubezpieczeń, i co – jednocześnie – należy odczytywać jako pozytywne zjawisko gospodarcze.

Po piąte, w roku 2007 nastąpił poważny spadek wartości niematerialnych i prawnych. Szczególnie zauważalne to jest w odniesieniu do wartości firmy. 67% zmniejszenie tej pozycji może świadczyć o znaczącej utracie zdolności przejętych w przeszłości podmiotów grup do gene-

rowania korzyści ekonomicznych. Może to nienajlepiej świadczyć o rachunku ekonomicznym poprzedzającym dokonane w przeszłości transakcje przejmowania innych przedsiębiorstw. Jednocześnie ta sytuacja może być wynikiem wyłącznie wyceny bilansowej tej pozycji, która podlegając amortyzacji w okresie 5 lub nawet do 20 lat niejako z mocy prawa będzie tracić na wartości. W takim przypadku, tak istotny spadek wartości pozycji wartości firmy może świadczyć o tym, że jej umarzanie jest dominujące wobec nowych przejęć. Zastanawiające jest jednak to, że spadek jest tak duży (67%, przy 8% w roku 2006). Z tego powodu, bardziej prawdopodobna jest jednak sytuacja, że w roku 2007 w sektorze ubezpieczeń dokonywano poważnych odpisów aktualizujących wartość firmy, a wynikających z utraty zdolności przejętych w przeszłości aktywów do dalszego wypracowywania korzyści ekonomicznych. Można też zaryzykować przypuszczenie, że w roku 2007 nie wystąpiła znacząca praktyka fuzji i przejęć. Potwierdza to także fakt, że w bilansie w pasywach na koniec 2007 roku występowała ujemna wartość firmy i to tylko w dziale II, ale o promilowym udziale w wartości pasywów i na dodatek nie uległa ona zmianie porównaniu z rokiem 2006. Fakt ten informuje o tym, że ujemna wartość firmy odnosi się zasadniczo do fuzji i przejęć, jakie dokonały się w sektorze w latach wcześniejszych. Podobna prawidłowość odnotowana została w raporcie z roku 2006.

Dużą dynamikę można zauważyć w pozycji innych wartości niematerialnych i prawnych. 27% wzrost (przy 55% w dziale I i 71% w dziale II) może świadczyć o zwiększonych nakładach przede wszystkim na oprogramowanie komputerowe, ponieważ to jest zasadnicza pozycja wykazywana w bilansie jako inne wartości niematerialne.

Po szóste, szczególne sygnały wysyłają zmiany wartości w pozycji „Należności z tytułu reasekuracji” i „Należności depozytowe od cedentów”. Pierwsza z tych pozycji nieznacząco zmalała (w porównaniu z rokiem 2006), a druga nieznacząco wzrosła. Pośrednio oznaczać to może zwiększenie dyscypliny w zakresie rozrachunków z cedentami, ale nie zwiększanie usług w zakresie reasekuracji czynnej. W 2007 roku można domniemywać, że zakłady ubezpieczeń raczej poszerzyły skalę korzystania z reasekuracji biernej, a nie świadczenie usług reasekuracji czynnej. Opinię taką można wyrazić w szczególności wobec faktu, że w 2007 roku przy 17% wzroście przypisu składki nastąpił dwukrotnie wyższy (34%) wzrost udziału reasekuratorów w tej składce, co może świadczyć o tym, że zakłady w 2007 roku szerzej niż w 2006 roku korzystały z reasekuracji biernej.

3.3.1.2. Pasywa sektora ubezpieczeń w roku 2007

Podstawą analizy stanu i zmian w źródłach finansowania działalności sektora ubezpieczeń w tym okresie są zbiorcze wartości dla całego sektora ubezpieczeń przedstawione w tabelicy 8.

Tablica 8. Pasywa zakładów ubezpieczeń w roku 2007 (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Dział I | | Dział II | | Dział I i II razem | |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------------|------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| A. Kapitał własny | 8 659 384 | 11 278 472 | 17 588 953 | 21 416 749 | 26 248 338 | 32 695 220 |
| I. Kapitał podstawowy | 2 243 085 | 2 315 235 | 2 542 324 | 2 667 054 | 4 785 409 | 4 982 288 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 19 403 | 18 867 | 525 | 472 | 19 928 | 19 339 |
| III. Akcje własne (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 4 011 171 | 6 118 629 | 7 667 833 | 11 029 178 | 11 679 004 | 17 147 807 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 182 321 | 168 719 | 4 824 108 | 6 829 638 | 5 006 429 | 6 998 357 |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe | 589 802 | 612 470 | 109 993 | 109 430 | 699 795 | 721 901 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 1 601 896 | -1 205 568 | 2 431 815 | -1 259 220 | 4 033 711 | -2 464 789 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 50 513 | 3 287 854 | 13 405 | 2 041 141 | 63 918 | 5 328 995 |
| B. Zobowiązania podporządkowane | 5 000 | 0 | 0 | 0 | 5 000 | 0 |
| C. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 55 575 815 | 65 812 015 | 22 192 517 | 24 245 343 | 77 768 332 | 90 057 357 |
| I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | 619 188 | 812 114 | 7 954 720 | 9 340 642 | 8 573 908 | 10 152 756 |
| II. Rezerwa ubezpieczeń na życie | 24 964 521 | 27 135 465 | 0 | 0 | 24 964 521 | 27 135 465 |
| III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | 853 333 | 943 523 | 12 933 084 | 13 910 785 | 13 786 417 | 14 854 308 |

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 R.

| | | | | | | |
|---|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 29 294 | 21 389 | 23 001 | 37 992 | 52 295 | 59 381 |
| V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | 0 | 0 | 884 044 | 878 375 | 884 044 | 878 375 |
| VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków | 0 | 0 | 9 282 | 9 545 | 9 282 | 9 545 |
| VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie | 1 033 719 | 954 238 | 388 386 | 68 003 | 1 422 105 | 1 022 241 |
| VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 28 075 760 | 35 945 286 | 0 | 0 | 28 075 760 | 35 945 286 |
| D. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna) | 640 722 | 667 164 | 3 211 864 | 2 921 826 | 3 852 586 | 3 588 990 |
| I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego | 13 760 | 8 755 | 803 283 | 767 829 | 817 043 | 776 584 |
| II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie | 364 426 | 393 476 | 0 | 0 | 364 426 | 393 476 |
| III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | 20 712 | 18 865 | 2 399 718 | 2 146 116 | 2 420 429 | 2 164 981 |
| IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych | 971 | 618 | 8 863 | 7 881 | 9 834 | 8 498 |
| V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach określonych w statucie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 240 853 | 245 451 | 0 | 0 | 240 853 | 245 451 |
| E. Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 169 012 | 175 070 | 169 012 | 175 070 |
| I. Oszacowane regresy i odzyski brutto | 0 | 0 | 187 127 | 192 323 | 187 127 | 192 323 |
| II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach | 0 | 0 | 18 115 | 17 254 | 18 115 | 17 254 |
| F. Pozostałe rezerwy | 896 216 | 734 187 | 643 659 | 746 763 | 1 539 875 | 1 480 950 |
| I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników | 72 924 | 70 133 | 259 862 | 292 053 | 332 786 | 362 187 |
| II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 762 766 | 558 811 | 338 878 | 297 067 | 1 101 644 | 855 878 |
| III. Inne rezerwy | 60 526 | 105 242 | 44 919 | 157 643 | 105 445 | 262 885 |
| G. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów | 623 484 | 634 180 | 441 430 | 269 982 | 1 064 914 | 904 161 |
| H. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne | 1 931 488 | 1 431 132 | 2 485 144 | 2 185 921 | 4 416 632 | 3 617 053 |
| I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 417 000 | 509 655 | 481 543 | 484 635 | 898 543 | 994 290 |
| 1. Zobowiązania wobec ubezpieczających | 311 490 | 342 967 | 136 954 | 135 906 | 448 444 | 478 873 |
| 1.1. wobec jednostek podporządkowanych | 0 | 0 | 478 | 2 | 478 | 2 |
| 1.2. wobec pozostałych jednostek | 311 490 | 342 967 | 136 476 | 135 904 | 447 966 | 478 871 |
| 2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych | 94 577 | 139 195 | 201 618 | 265 292 | 296 195 | 404 487 |
| 2.1. wobec jednostek podporządkowanych | 15 575 | 16 324 | 1 | 1 112 | 15 576 | 17 436 |
| 2.2. wobec pozostałych jednostek | 79 002 | 122 871 | 201 617 | 264 181 | 280 619 | 387 051 |
| 3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń | 10 934 | 27 493 | 142 970 | 83 437 | 153 904 | 110 930 |
| 3.1. wobec jednostek podporządkowanych | 0 | 0 | 881 | 963 | 881 | 963 |
| 3.2. wobec pozostałych jednostek | 10 934 | 27 493 | 142 089 | 82 474 | 153 023 | 109 967 |
| II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 186 039 | 179 731 | 797 043 | 772 674 | 983 082 | 952 404 |
| 1. wobec jednostek podporządkowanych | 2 | 0 | 470 | 5 031 | 472 | 5 031 |
| 2. wobec pozostałych jednostek | 186 037 | 179 731 | 796 573 | 767 643 | 982 610 | 947 374 |
| III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek | 0 | 20 062 | 0 | 0 | 0 | 20 062 |
| 1. zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. pozostałe | 0 | 20 062 | 0 | 0 | 0 | 20 062 |
| IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych | 21 597 | 14 938 | 28 | 20 966 | 21 625 | 35 904 |

| | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| V. Inne zobowiązania | 1 227 554 | 602 543 | 919 399 | 579 816 | 2 146 953 | 1 182 359 |
| 1. Zobowiązania wobec budżetu | 363 555 | 306 092 | 96 061 | 274 441 | 459 616 | 580 533 |
| 2. Pozostałe zobowiązania | 863 998 | 296 451 | 823 338 | 305 376 | 1 687 336 | 601 826 |
| 2.1. wobec jednostek podporządkowanych | 2 741 | 23 650 | 36 191 | 25 501 | 38 932 | 49 151 |
| 2.2. wobec pozostałych jednostek | 861 257 | 272 801 | 787 147 | 279 875 | 1 648 404 | 552 675 |
| VI. Fundusze specjalne | 79 299 | 104 204 | 287 131 | 327 830 | 366 430 | 432 034 |
| I. Rozliczenia międzyokresowe | 378 127 | 520 725 | 1 205 166 | 1 501 626 | 1 583 293 | 2 022 351 |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 282 109 | 389 958 | 883 557 | 1 085 903 | 1 165 666 | 1 475 861 |
| 2. Ujemna wartość firmy | 0 | 0 | 707 | 718 | 707 | 718 |
| 3. Przychody przyszłych okresów | 96 018 | 130 767 | 320 903 | 415 005 | 416 920 | 545 772 |
| PASYWA RAZEM | 67 428 793 | 79 743 546 | 41 175 994 | 47 269 488 | 108 604 786 | 127 013 034 |
| Dynamika | 100% | 118% | 100% | 115% | 100% | 117% |

Źródło: opracowanie własne.

Pasywa zakładów ubezpieczeń informują o źródłach finansowania składników zaangażowanych w działalność ubezpieczeniową. Ze względu na ocenę wypłacalności zakładów ubezpieczeń szczególnie ważną pozycją pasywów jest kapitał własny.

W roku 2006 odnotować należy 25% wzrost wartości kapitałów własnych. Na przestrzeni 2004-2007 roku jest to wzrost najwyższy (w 2006 roku wynosił on 18%, w 2005 około 20% w porównaniu z rokiem 2004). Ocena tego wzrostu jest pozytywna, ale – jeżeli analizować jego szczegółowe komponenty – okazuje się złożona i może nasuwać kilka interesujących wniosków.

Po pierwsze, w 2007 roku (podobnie jak to miało miejsce w roku 2006 i w 2005) nastąpiły zmiany we wszystkich pozycjach szczegółowych kapitałów własnych zaangażowanych w sektorze ubezpieczeń. Poza wynikiem finansowym netto (który będzie przedmiotem oddzielnej analizy) najbardziej dynamiczny był wzrost kapitału zapasowego (147%) i kapitału z aktualizacji wyceny (40%, przy 13% wzroście w roku 2006). Mając na uwadze fakt, że od 1995 roku w Polsce nie było przeprowadzane urzędowe przeszacowanie środków trwałych, można stwierdzić, że kapitał ten jest efektem wyceny niektórych instrumentów finansowych, co nie oznacza dokapitalizowania sektora przez jego właścicieli, a jest jedynie efektem metodyki wyceny aktywów finansowych występujących w tym sektorze. Wzrost kapitału z aktualizacji wyceny można uznać za pochodną wyceny kapitałowych instrumentów finansowych nabywanych od jednostek podporządkowanych, w których przyrost wartości był porównywalny, bo 35%, o czym była mowa przy analizie aktywów. Tak więc wzrost kapitału z aktualizacji wyceny potwierdza systematyczne rozwijanie się ubezpieczeniowych grup kapitałowych. Dodatko-

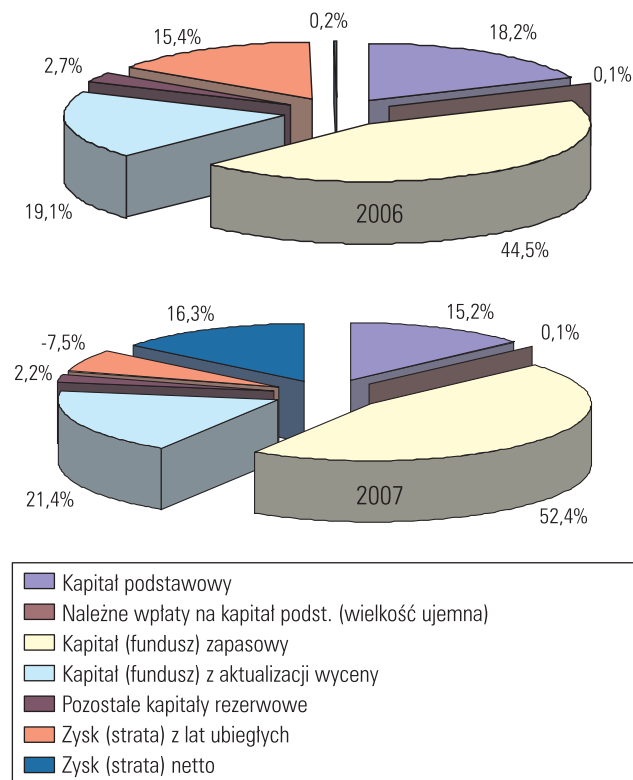
wo, dodatnia wartość przyrostu kapitału z aktualizacji wyceny wskazuje na wiązanie się zakładów ubezpieczeń z innymi podmiotami gospodarczymi, wśród których dominują jednostki rentowne. Podobne spostrzeżenie poczyniono w raporcie z 2006 roku, co świadczy o dojrzałej polityce lokacyjnej zakładów ubezpieczeń w odniesieniu do grup kapitałowych.

Po drugie, rzeczywiste dokapitalizowanie sektora przez właścicieli zakładów ubezpieczeń można oceniać analizując zmianę wartości kapitału podstawowego i wartości należnych wpłat na poczet tego kapitału. Wzrost podstawowego kapitału własnego w roku 2007 wynosił zaledwie 4% (tj. prawie dwukrotnie mniej niż przed rokiem). W podobnie niskim tempie następowało dokapitalizowanie zarówno w dziale I jak i w II (odpowiednio 3% i 5%). Można więc powiedzieć, mając na uwadze, że w roku 2006 wzrost ten wynosił około 7% dla obydwu działów łącznie (8% w dziale I i 5% w dziale II) oraz to, że w 2005 roku wzrost ten był niewielki chociaż zauważalny (ponad 4%), można powiedzieć, że sektor ubezpieczeń nie jest coraz bardziej znacząco dokapitalizowany przez właścicieli. Świadczy o tym pośrednio także spadek wartości należnych wpłat na kapitał podstawowy, który może sygnalizować raczej windykowanie należności od właścicieli powstałych w ubiegłych okresach, niż powstawanie należności spowodowanych nowymi emisjami akcji.

Po trzecie, ważne jest tu spostrzeżenie, że to wzrost kapitału własnego w 2007 roku zainwestowanego w sektorze ubezpieczeń jest zasługą przede wszystkim wysokiego wzrostu kapitału zapasowego i kapitału z aktualizacji wyceny. Nie była też tu obojętna rentowność sektora. Nie mniej jednak zastanawiający jest fakt spadku udziału w kapitale własnym zysków zatrzymanych: z 16% w 2006 roku do 9% w 2007 roku (rysunek 20). Mo-

że to świadczyć (przy 30% spadku wartości tej pozycji w 2007 roku w porównaniu z rokiem 2006) o wzmożonym w analizowanym roku rozliczeniu zysku.

Rysunek 20. Struktura kapitału własnego w sektorze ubezpieczeń w roku 2007 na tle roku 2006



Źródło: opracowanie własne.

Tablica 9. Zyski zatrzymane w sektorze ubezpieczeń w latach 2005-2007 (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Dział I | | | Dział II | | | Dział I i II razem | | |
|------------------------------------|---------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|--------------------|-----------|------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2005 | 2006 | 2007 | 2005 | 2006 | 2007 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 965 709 | 1 601 896 | -1 205 568 | 1 641 502 | 2 431 815 | -1 259 220 | 2 607 211 | 4 033 711 | -2 464 789 |
| VIII. Zysk (strata) netto | -13 045 | 50 513 | 3 287 854 | 35 916 | 13 405 | 2 041 141 | 22 871 | 63 918 | 5 328 995 |
| Razem | 952 664 | 1 652 409 | 2 082 286 | 1 677 418 | 2 445 220 | 781 921 | 2 630 082 | 4 097 629 | 2 864 207 |
| Dynamika zysków zatrzymanych | 100% | 173% | 126% | 100% | 146% | 32% | 100% | 156% | 70% |

Źródło: opracowanie własne.

Po piąte, warto jeszcze skoncentrować uwagę na dużym zwiększaniu kapitału zapasowego (w 2007 – 147% wartości roku 2006, a w 2006 roku 116% wartości roku 2005). W przypadku kapitału zapasowego wzrost mógł wynikać z wnoszenia dopłat przez właścicieli lub z podziału wyniku finansowego z roku 2006, co mogło mieć miejsce zarówno w dziale I i II (w przeciwieństwie do roku 2006, kiedy to ta zmiana dotyczyła głównie działu II, tu w 2006 roku wy-

Po czwarte, oceniając politykę właścicieli zakładów ubezpieczeń sensowniej jest analizować nie tyle sam wynik finansowy za 2007 rok w porównaniu z wynikiem finansowym za 2006 rok, co wartość łączną pozycji wyniku z lat ubiegłych i wyniku roku bieżącego (tablica 9).

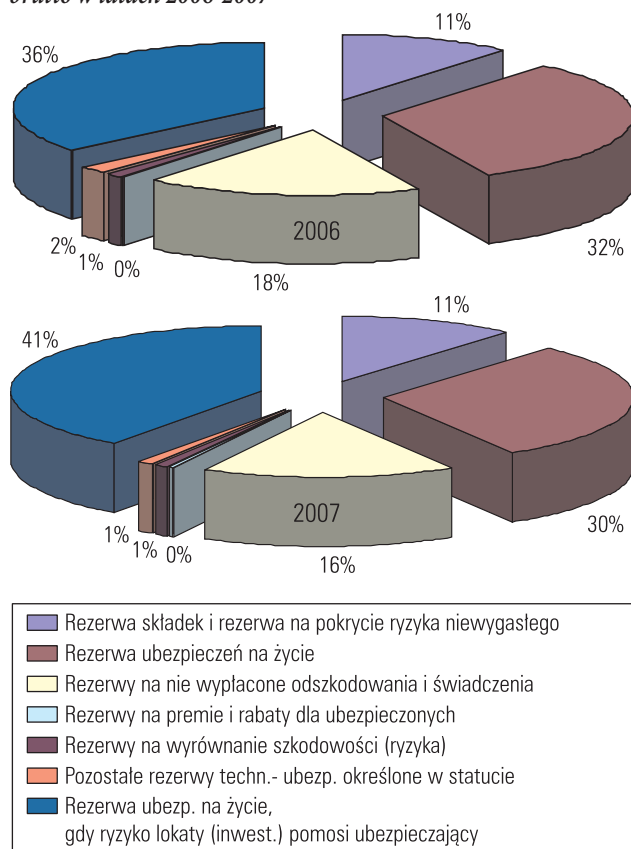
Analiza zysków zatrzymanych pozwala abstrahować od w pewnym sensie nietypowych czynników mających wpływ na wartość wyniku finansowego osiąganego w sektorze i ujawnia kierunek polityki właścicieli zakładów ubezpieczeń przyjętej w stosunku do rozliczania wypracowanych zysków. Pierwsza obserwacja zmian w zyskach zatrzymanych pozwala stwierdzić być może początek spadającego trendu w zakresie samofinansowania się sektora ubezpieczeń. Dla porównania, w roku 2006 w tym obszarze obserwowano dynamikę bardzo wysoką. Z danych za rok 2006 wynikało ponadto, że sektor ubezpieczeń zwiększył zatrzymane zyski o 56% w porównaniu z rokiem poprzednim. Ta obserwacja pozwalała stwierdzić, że obydwa działy przynosiły z roku na rok coraz większe zyski a znacząca ich część była w sektorze ubezpieczeń zatrzymywana. Rok 2007 przyniósł istotną zmianę. Nastąpiło bowiem poważne spowolnienie zatrzymywania wypracowywanych zysków. Spowodowane jest to także faktem, że sektor ten w 2007 roku wypracował zysk stanowiący wartościowo 70% wyniku roku 2006.

stąpił bowiem 25% wzrost tego kapitału, podczas gdy w dziale I jedynie 2%).

Drugą grupą kategorii, które w źródłach finansowania działalności sektora ubezpieczeniowego pełnią kluczową rolę są rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe analizowane w połączeniu ze zmniejszającymi ich wartość udziałami reasekuratorów (rysunek 21 i 22). W odniesieniu do tej grupy pasywów można stwierdzić, co następuje.

Po pierwsze, wartość tych rezerw stanowi dominującą pozycję w pasywach. Fakt ten w sferze ubezpieczeń nie budzi zdziwienia. Jednakże 71% w 2007 roku (72% w 2006, 73% w roku 2005 i tyleż samo w roku 2004) udział rezerw w sumie bilansowej oraz 17% w 2007 roku (w 2006 roku – 21%) dynamika (rezerw na udziale własnym) wobec 17% (w roku 2006 wyniosła 21%) wzrostu sumy bilansowej świadczyć może o tym, że powiększaniu zasobów zaangażowanych w sektorze ubezpieczeń towarzyszyło adekwatne powiększanie wartości tworzonych rezerw. Podobna prawidłowość odnotowana została w raporcie z 2006 roku. Świadczy to o przestrzeganiu zasady związku szacowania zobowiązań technicznych z rozmiarami działalności (przekonanie to dodatkowo wzmacnia zbliżony, bo 15%-towy wzrost odszkodowań i 13% wzrost składki zarobionej) i o dbaniu o możliwość kontynuowania działalności ubezpieczeniowej.

Rysunek 21. Struktura rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto w latach 2006-2007



Źródło: opracowanie własne

Po drugie, analizując strukturę rezerw zauważalny jest 28% wzrost rezerw ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający (już

na udziale własnym). Dynamika tej rezerwy szczególnie wysoka była w roku 2006 (wzrost o 50%) i znacząca była również w oku 2005 (32%). Rok 2007 charakteryzuje zdecydowanie niższe tempo. Oznacza to, że w roku 2007 wystąpiły pewne zahamowania w tym obszarze działalności ubezpieczeniowej. Nie odnotowuje się bowiem tak spektakularnego rozwoju, jak to miało miejsce w latach poprzednich.

Analizując ponadto wartości innych rezerw można zauważyć na przykład, że w sektorze ubezpieczeń na życie następuje dalsze wyhamowanie rozwoju polityki w zakresie udzielania ubezpieczonym premii i rabatów. W roku 2007 wartość brutto tej rezerwy zmalała istotnie, bo o 27%. Jednocześnie jednak swoisty rozkwit tej polityki występuje w dziale II, w którym odnotować należy 65% przyrost tej rezerwy.

Po trzecie, ustalając relację udziałów reasekuratorów do wartości utworzonych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych można zauważyć, iż w przyszłości można się spodziewać średnio około 17% refundowania płatności z tytułu wypłacanych odszkodowań. W roku 2006 wskaźnik ten wynosił około 20%, w roku 2005 – 22%, a w 2004 – 24%. Jego spadek w ubiegłych okresach zapowiadał pewne zmiany w polityce reasekuracyjnej sektora ubezpieczeń. Zmiany te nie były wówczas jeszcze wyraźnie znaczące. Na przestrzeni lat 2004-2006 można było stwierdzić, że polityka reasekuracyjna w głównych obszarach ubezpieczeń była stabilna. W roku 2007 ta stabilność dość wyraźnie się łamie. Załamanie to nie dotyczy jednak reasekuracji w kluczowym dla ubezpieczeń obszarze odszkodowań i świadczyć może o zmianach w warunkach umów reasekuracyjnych odnoszących się do innych kwestii, niż składki i odszkodowania.

Po czwarte, warte odnotowania jest spostrzeżenie, że w roku 2007 nastąpił 5% spadek oszacowanych regresów i odzysków w sektorze ubezpieczeń z działu II. (W roku 2006 wynosił on 4%). Wprawdzie nie jest to bardzo znacząca zmiana, ale spadek tej kategorii obserwowany w 2007 i w roku 2006 roku świadczyć może o mniejszej skali wypadków ubezpieczeniowych (w których regres z natury rzeczy jest możliwy) lub/i o niewielkich trudnościach z ustalaniem sprawców szkód. Jest prawdopodobne, że wpłynęły na ten stan rzeczy obie przyczyny jednocześnie. Z danych statystycznych PIU wynika, że udział ubezpieczeń autocasco, OC komunikacyjnych i ubezpieczeń transportowych w portfelu ubezpieczeń w dziale II zmniejszył się, w związku powyższym – nie-

jako w sposób naturalny – z powodu niewielkich zmian w strukturze portfela ubezpieczeń zmniejszyła się także niewiele skala wypadków ubezpieczeniowych z możliwym regresem. Ponieważ zmniejszenie to łącznie wynosi około 1,6%, to można przypuszczać – wobec 2,5% inflacji w roku 2007 – że regresy w zakładach ubezpieczeń w dziale II przedstawiają tendencję spadkową.

Tablica 10. Wybrane rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym w latach 2005-2007 (w tys. zł)

| Na udziale własnym: | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|
| I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego | 7 795 175 | 8 573 908 | 10 152 756 |
| II. Rezerwa ubezpieczeń na życie | 23 077 167 | 24 964 521 | 27 135 465 |
| III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia | 13 038 207 | 13 786 417 | 14 854 308 |
| VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | 18 767 336 | 28 075 760 | 35 945 286 |

Źródło: opracowanie własne

Po piąte, w pozostałych źródłach finansowania obserwuje się niewielkie zwiększenie wartości rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników. Mając na uwadze, że rezerwy takie tworzone są w Polsce od niedawna, przypuszczać można, że zwiększenie ich wartości (około 9%, a w roku 2006 około 4%) ciągle nie jest znaczące ale świadczyć może o ciągle ostrożnej polityce w zakresie długoterminowego deklarowania świadczeń na rzecz pracowników. Analizując wartość tej rezerwy w połączeniu ze zmianami w funduszach specjalnych (które wzrosły o 18%, przy 6% wzroście w roku 2006 i 8% w roku 2005) można podejrzewać dalsze preferowanie krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników.

Po szóste, patrząc na sektor ubezpieczeń z perspektywy możliwych w nim powiązań kapitałowych pomiędzy różnymi jednostkami, można zauważyć, że w roku 2007

zauważalne jest (w porównaniu z rokiem 2006) ożywienie w relacjach (transakcjach) pomiędzy podmiotami z grup kapitałowych występujących w sektorze ubezpieczeniowym. Świadczą o tym rosnące dynamiki w większości ważnych pozycji zarówno zobowiązań, jak i należności wynikających z kontaktów gospodarczych z jednostkami podporządkowanymi. Sytuacja w roku 2007 zmieniła się w porównaniu z rokiem 2006. W roku 2006 transakcje te nie rozwijały się znacząco. Rozwój taki obserwowano natomiast rok wcześniej (2005).

Patrząc na dynamikę zmian wartości zobowiązań wobec jednostek podporządkowanych zauważa się 12% (w roku 2006 - 7%) wzrost zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych wywodzących się z jednostek podporządkowanych, przy prawie 40% (a w roku 2006 - 30%) wzroście tych zobowiązań wobec innych podmiotów. Oznacza to nadal albo stosowanie innej polityki płatności tych zobowiązań wobec jednostek podporządkowanych a innej wobec pozostałych jednostek, albo niższą skuteczność akwizycyjną jednostek podporządkowanych.

W przypadku reasekuracji jest nieco inaczej: zobowiązania z tytułu reasekuracji zaciągane w jednostkach podporządkowanych wzrosły bardzo, przy jednoczesnym spadku zobowiązań wobec reasekuratorów spoza jednostek podporządkowanych. (Dokładnie odwrotna sytuacja wystąpiła w roku 2006.) Ponieważ kwoty towarzyszące tym dużym zmianom nie są znaczące w sumie bilansowej, można stwierdzić, że w sektorze ubezpieczeń w ciągu 2007 roku występują symptomy wskazujące na rozwijanie gospodarczych w ramach grupy kapitałowej. Nie potwierdziło się tym samym przypuszczenie wyrażone w raporcie z 2006 roku, że prawdopodobne jest raczej ich powolne ograniczanie niż rozwijanie. W takiej sytuacji można zaryzykować stwierdzenie, że ten obszar zarządzania (ze względu na ciągle niskie wartości charakteryzujące jego skalę) w sektorze ubezpieczeń w okresie 2004-2007 nie odgrywał szczególnie doniosłej roli).

3.3.1.3. Wyniki sektora ubezpieczeń w 2007 roku

Podstawą analizy wartości wyniku technicznego i jego czynników sprawczych w działalności sektora ubezpieczeń w tym okresie są wartości przedstawione zbiorczo dla całego sektora ubezpieczeń w tablicach 11 i 12.

Tablica 11. Wybrane elementy technicznego rachunku ubezpieczeń w latach 2006-2007 (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Dział I | | Dział II | | Dział I i II razem | |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------------|------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| I. Składki | 20 686 047 | 24 111 908 | 13 730 167 | 15 027 361 | 34 388 214 | 39 139 269 |
| 1. Składki przypisane brutto | 21 108 563 | 25 512 684 | 16 472 479 | 18 303 422 | 37 581 042 | 43 816 106 |
| 2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto | 213 865 | 1 209 241 | 2 066 613 | 1 854 683 | 2 280 479 | 3 063 924 |
| 3. Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto | 237 262 | 192 976 | 547 886 | 1 385 921 | 785 148 | 1 578 897 |
| 4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek | 611 | 1 441 | -127 813 | -35 456 | -127 202 | -34 016 |
| II. Przychody z lokat | 4 451 392 | 4 953 390 | 263 926 | 254 906 | 4 715 318 | 5 208 296 |
| IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym | 188 048 | 336 409 | 105 016 | 406 179 | 293 063 | 742 588 |
| V. Odszkodowania i świadczenia | 8 433 181 | 9 506 760 | 8 066 188 | 9 509 694 | 16 499 369 | 19 016 454 |
| 1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym | 8 376 576 | 9 420 552 | 7 333 267 | 8 286 802 | 15 709 843 | 17 707 354 |
| 1.1. odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 8 462 511 | 10 431 839 | 8 400 996 | 9 238 676 | 16 863 507 | 19 670 514 |
| 1.2. udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych | 85 935 | 1 011 287 | 1 067 728 | 947 563 | 1 153 664 | 1 958 850 |
| 2. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym | 56 605 | 86 207 | 732 921 | 1 222 892 | 789 526 | 1 309 100 |
| 2.1. rezerw brutto | 59 540 | 90 214 | 699 160 | 972 510 | 758 700 | 1 062 723 |
| 2.2. udział reasekuratorów | 2 934 | 4 006 | -33 761 | -252 741 | -30 826 | -248 735 |
| VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym | 11 141 726 | 9 927 594 | -167 412 | -320 120 | 10 974 314 | 9 607 473 |
| VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym | 71 753 | 13 387 | 41 721 | 53 203 | 113 474 | 66 590 |
| VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej | 3 451 581 | 4 362 645 | 4 133 059 | 4 659 970 | 7 584 640 | 9 022 615 |
| 1. Koszty akwizycji | 2 085 206 | 2 940 783 | 2 681 729 | 3 152 676 | 4 766 935 | 6 093 459 |
| 2. Koszty administracyjne | 1 397 226 | 1 533 958 | 2 004 105 | 1 980 372 | 3 401 331 | 3 514 330 |
| 3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach | 30 850 | 112 096 | 552 775 | 468 969 | 583 625 | 581 065 |
| IX. Koszty działalności lokacyjnej | 424 547 | 668 937 | 0 | 0 | 424 547 | 668 937 |
| XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym | 187 239 | 178 511 | 459 171 | 536 548 | 646 410 | 715 059 |
| XII. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | 0 | 0 | - 5 625 | -5 666 | -5 625 | -5 666 |
| XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie | 3 225 832 | 3 414 022 | 1 572 008 | 1 244 039 | 4 797 840 | 4 658 061 |
| Dynamika | 100% | 106% | 100% | 79% | 100% | 97% |

Źródło: opracowanie własne.

W 2007 roku sektor ubezpieczeń osiągnął wyniki niższe, niż przed rokiem o 3%. Biorąc pod uwagę 2,5% inflację realnie wartość wyników technicznych w tym sektorze jest jeszcze niższa. Przyczynił się do tego generalnie

dział II, w którym wynik techniczny stanowił 79% wyniku ubiegłorocznego. W dziale I wynik ten wykazuje 6% dynamikę. Wydaje się, że rok 2007 nie był dla zakładów ubezpieczeniowych rokiem łatwym.

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 R.

W szczególności uwidacznia się to na tle lat wcześniejszych. Dla przypomnienia warto zauważyć, że dobrym rokiem dla sektora ubezpieczeń był rok 2005 (wzrost wyniku technicznego w całym sektorze ubezpieczeń wyniósł w porównaniu z rokiem 2004 – 80%). Rok 2006 – pomimo niższego tempa wzrostu wyniku technicznego (45%) – też należy oceniać pozytywnie.

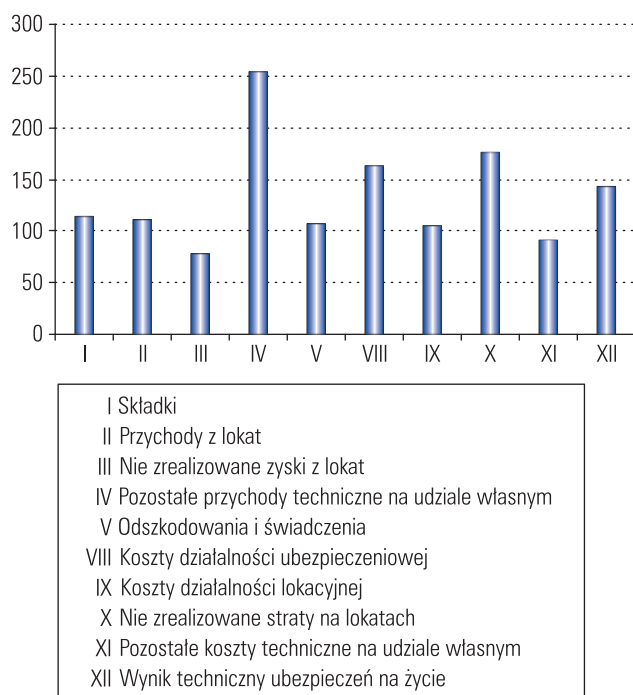
Tablica 12. Wybrane elementy ogólnego rachunku zysków i strat w latach 2006-2007 (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Dział I | | Dział II | | Dział I i II razem | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|-----------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub wynik techniczny ubezpieczeń na życie | 3 228 666 | 3 420 939 | 1 571 465 | 1 244 768 | 4 800 131 | 4 665 706 |
| II. Przychody z lokat | 0 | 0 | 3 305 437 | 2 058 477 | 3 305 437 | 2 058 477 |
| III. Nie zrealizowane zyski z lokat | 0 | 0 | 291 030 | 228 586 | 291 030 | 228 586 |
| V. Koszty działalności lokacyjnej | 0 | 0 | 298 120 | 270 128 | 298 120 | 270 128 |
| VIII. Pozostałe przychody operacyjne | 110 269 | 128 065 | 160 159 | 172 764 | 270 429 | 300 829 |
| IX. Pozostałe koszty operacyjne | 152 279 | 171 824 | 183 953 | 320 775 | 336 232 | 492 599 |
| X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 503 142 | 3 958 817 | 4 384 329 | 2 509 440 | 7 887 471 | 6 468 257 |
| XI. Zyski nadzwyczajne | 0 | 26 | 141 | 190 | 141 | 216 |
| XII. Straty nadzwyczajne | 0 | 21 | 44 | 39 | 44 | 61 |
| XIII. Zysk (strata) brutto | 3 503 142 | 3 958 822 | 4 384 426 | 2 509 591 | 7 887 568 | 6 468 413 |
| XIV. Podatek dochodowy | 620 577 | 668 234 | 613 380 | 468 012 | 1 233 957 | 1 136 246 |
| XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | -337 | -229 | -139 | 437 | -476 | 207 |
| XVI. Zysk (strata) netto | 2 882 903 | 3 290 818 | 3 771 185 | 2 041 142 | 6 654 088 | 5 331 960 |
| Dynamika | 100% | 114% | 100% | 54% | 100% | 80% |

Źródło: opracowanie własne.

Analizując główne obszary czynników kształtujących wynik techniczny można zauważyć duże różnice w dynamice poszczególnych kategorii.

Rysunek 22. Dynamika wybranych kategorii wynikowych w roku 2007 na tle roku 2006 w %



Źródło: opracowanie własne.

Rysunek 22. uzmysławia, że niewysoki (o 14%) przyrost składki, niewielki (o 10%) wzrost przychodów z lokat i wzrost (o 153%) pozostałych przychodów technicznych konsumowany był przez wzrost (o 16%) odszkodowań, przez rosnące (o 58%) koszty działalności lokacyjnej i wyższe (o 19%) koszty działalności ubezpieczeniowej. Summa summarum, w 2007 roku czynniki przychodo-twórcze wystąpiły w skali, która została zdominowana jednak przez czynniki kosztowo-twórcze. Efektem tego jest niższa rentowność sektora ubezpieczeń niż sprzed roku.

Na tle powyższych spostrzeżeń ważne jest ustalenie wpływu różnicy pomiędzy przyrostem wartości składek i przyrostem wartości odszkodowań na przyrost wyniku technicznego. W roku 2007 różnica pomiędzy przyrostem wartości składki (o 4 751 055 tys. zł) i przyrostem kosztu odszkodowań (2 567 085 tys. zł) wynosiła 2 233 971 tys. Różnica ta nie przełożyła się jednak na wzrost wyniku technicznego, ponieważ przyrost tego wyniku w roku 2007 był ujemny (-139 779 tys. zł). Biorąc pod uwagę 2,5% inflację, realny spadek tego wyniku jest jeszcze wyższy. Dla porównania, w roku 2006 roku różnica pomiędzy przyrostem wartości składki i przyrostem kosztu odszkodowań prawie 4-rotnie przewyższała przyrost wyniku technicznego (który to przyrost w 2006 roku wy-

nosił 1 424 mln zł). W 2006 roku oddziaływanie przyrostu składek i przyrostu kosztów odszkodowań na wynik techniczny było zwielokrotnione w porównaniu z rokiem 2005, kiedy to można było stwierdzić także, że wartość przyrostu wyniku technicznego była silnie zdeterminowana wzrostem swoistego wyniku technicznego brutto (przyrost kładki – przyrost odszkodowań). Przemawiał za tym dodatkowo fakt, że relacja kosztów odszkodowań w tych latach w stosunku do wartości składki wykazywała malejące tempo (2006 – 47%, 2005 – 55%, 2004 – 57%). W tym aspekcie rok 2007 nie wygląda najgorzej. Relacja odszkodowań z tego roku do wartości składki wynosi 49% i świadczy o dobrym szacunku ryzyka ubezpieczeniowego i składek ubezpieczeniowych.

Analizując koszty działalności ubezpieczeniowej – kolejny obszar istotny w kształtowaniu wyniku technicznego – należy odnotować ich 19% wzrost. Jest on zasługą przede wszystkim 23% wzrostu kosztów akwizycji, stabilnością kosztów administracji i niewielkim spadkiem wartości prowizji reasekuracyjnych. Jeżeli weźmie się pod uwagę fakt, że koszty akwizycji obejmują wartości współmierne ze składkami zarobionymi w tym okresie, to nie trudno zauważyć, że przy 14%-owym wzroście składek zarobionych wystąpił prawie dwukrotnie wyższy

wzrost kosztów akwizycji. Może to świadczyć o rosnącej konkurencyjności w ramach sektora ubezpieczeń. Co dodatkowo podkreśla fakt, że wysokie tempo wzrostu kosztów akwizycji obserwuje się już od 2006 roku, kiedy to koszty akwizycji wykazywały 50% wzrost (a w roku 2005 zaledwie 9%).

W zakresie kosztów administracji (2005 – wzrost 3%, 2006 – wzrost 4%, 2007 – wzrost 3%) można stwierdzić stałość ich realnego poziomu. Niewielkie zmiany mogą wynikać z inflacyjnego wzrostu cen. W 2007 – podobnie jak w okresach wcześniejszych – zakłady ubezpieczeń szczególną uwagę przywiązywały do dbania o optymalny poziom kosztów administracji, które praktycznie rzecz biorąc utrzymują się prawie na stałym poziomie. Wobec rosnącego przypisu składki należy ten fakt ocenić pozytywnie, aczkolwiek „składkowy zwrot” z tych kosztów jest zdecydowanie niższy w 2007 roku w porównaniu z latami ubiegłymi.

Oceniając wynik z technicznego rachunku ubezpieczeń i ogólnego rachunku zysków i strat łącznie interesujące może być analizowanie wpływu przychodów i kosztów działalności lokacyjnej w obu działach ubezpieczeń łącznie. Zestawienie pomocnicze dla tej analizy przedstawia tabela 13.

Tablica 13. Wynik z działalności lokacyjnej w latach 2006-2007

| Wyszczególnienie | Dział I | | Dział II | | Dział I i II razem | |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------------|-------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Przychody działalności lokacyjnej | 4 451 392 | 4 953 390 | 3 305 437 | 2 058 477 | 7 756 829 | 7 011 867 |
| Dynamika | 100% | 111% | 100% | 62% | 100% | 90% |
| Koszty działalności lokacyjnej | 424 547 | 668 937 | 298 120 | 270 128 | 722 667 | 939 065 |
| Dynamika | 100% | 157% | 100% | 91% | 100% | 122% |
| Wynik działalności lokacyjnej* | 4 026 845 | 4 284 453 | 3 010 317 | 1 788 349 | 7 037 162 | 6 072 802 |
| Dynamika | 100% | 106% | 100% | 59% | 100% | 86% |
| Łączna wartość lokat | 68 597 280 | 76 443 549 | 35 187 859 | 40 774 007 | 103 785 139 | 117 217 556 |
| Dynamika | 100% | 111% | 100% | 116% | 100% | 113% |
| Zwrot brutto z działalności lokacyjnej = Wynik działalności lokacyjnej*/ Średnia arytmetyczna łącznej wartości lokat | 7% | 6% | 10% | 4% | 8% | 6% |

* łącznie z technicznego rachunku ubezpieczeń i z ogólnego rachunku zysków i strat

Źródło: opracowanie własne.

Z tablicy 13. wynika, że rentowność działalności lokacyjnej sektora ubezpieczeń spada. Spostrzeżenie to dotyczy obydwu działów. Warto przy tym wniosku skoncentrować uwagę także na przyroście kapitału z aktualizacji wyceny, w którym odzwierciedlane są także wyceny bilansowe lokat. Ponieważ przyrost tego ka-

pitału jest 40% (o 1 991 927 tys.), to należy generalnie przypuszczać, że stało się to za przyczyną wzrostu bilansowej wartości niektórych lokat. Jeżeli uwzględni się to w ocenie zwrotu z lokat to zapewne będzie on (w całym sektorze ubezpieczeń) wyższy, niż ten przedstawiony powyżej, o prawie 1%.

3.3.2. Analiza wskaźnikowa kondycji sektora ubezpieczeń w roku 2007

Obok przedstawionych powyżej danych sprawozdawczych, dokonania sektora ubezpieczeń w roku 2007 charakteryzują także ustalane relacje pomiędzy kategoriami sprawozdawczymi, tj. wskaźniki finansowe. Można je tworzyć i grupować różnie, w zależności od charakteru prowadzonej analizy, pokrewnej treści ekonomicznej, obligatoryjności ich stosowania, dostępności materiałów źródłowych umożliwiających ich ustalanie.

Poniżej przedstawia się analizę wskaźnikową według wyselekcjonowanych jako typowe obszarów analizy wskaźnikowej w sektorze ubezpieczeń. Analiza ta obejmuje:

1. ocenę wypłacalności, płynności finansowej oraz zdolności płatniczej w tym sektorze,
2. ocenę rentowności,
3. ocenę sprawności działania,
4. ocenę współzależności.

3.3.2.1. Kondycja sektora ubezpieczeń w świetle oceny wypłacalności, płynności oraz zdolności płatniczej w 2007 roku

Kondycję sektora ubezpieczeń w świetle oceny wypłacalności, płynności oraz zdolności płatniczej syntetycznie prezentują poniższe wskaźniki (tablica 14.).

Tablica 14. Wskaźniki wypłacalności, płynności finansowej oraz zdolności płatniczej w latach 2004-2007

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Dział I | | | | Dział II | | | | Ogółem | | | |
|-----|---|---------|------|------|------|----------|------|------|------|--------|------|------|------|
| | | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
| 1 | Współczynnik wypłacalności (w%) | 53 | 50 | 41 | 46 | 59 | 91 | 119 | 129 | 56 | 69 | 122 | 79 |
| 2 | Wskaźnik płynności finansowej (w %) | 219 | 199 | 242 | 236 | 143 | 146 | 142 | 143 | 178 | 172 | 198 | 197 |
| 3 | Wsk. zdolności płatniczej na udz. własnym (w %) | 135 | 145 | 113 | 112 | 86 | 86 | 92 | 91 | 114 | 119 | 106 | 105 |
| 4 | Wskaźnik pieniężnego pokrycia zobowiązań (w%) | 8 | 6 | 11 | 12 | 4 | 2 | 3 | 9 | 7 | 5 | 9 | 11 |
| 5 | Należności do środków własnych (w%) | 8 | 7 | 9 | 8 | 41 | 26 | 20 | 16 | 26 | 19 | 17 | 13 |
| 6 | Wskaźnik cyklu należności (w dniach) | 18 | 13 | 12 | 12 | 73 | 73 | 74 | 69 | 47 | 43 | 39 | 35 |
| 7 | Zobowiązania do środków własnych (%) | 14 | 9 | 30 | 19 | 28 | 15 | 17 | 12 | 21 | 12 | 21 | 14 |
| 8 | Wskaźnik płacenia zobowiązań (w dniach) | 24 | 19 | 33 | 33 | 52 | 44 | 56 | 54 | 39 | 32 | 43 | 42 |

gdzie:

| | |
|--|---|
| Współczynnik wypłacalności | $(\text{Środki własne} / \text{składka przypisana na udziale własnym}) * 100\%$ |
| Wskaźnik płynności finansowej | $((\text{Lokaty płynne} + \text{środki pieniężne}) / \text{składka przypisana brutto}) * 100\%$ |
| Wskaźnik zdolności płatniczej na udziale | $((\text{Zobowiązania} + \text{rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym}) / (\text{lokaty płynne} + \text{środki pieniężne})) * 100\%$ |
| Wskaźnik pieniężnego pokrycia zobowiązań | $((\text{Przepływy netto z działalności operacyjnej} - \text{dywidendy wypłacone}) / (\text{rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym} + \text{zobowiązania})) * 100\%$ |
| Należności do środków własnych | $(\text{Należności} / \text{środki własne}) * 100\%$ |
| Wskaźnik cyklu należności (w dniach) | $(\text{Średni stan należności} / \text{składka przypisana brutto})$ |
| Zobowiązania do środków własnych | $(\text{Zobowiązania} / \text{środki własne}) * 100\%$ |
| Wskaźnik płacenia zobowiązań (w dniach) | $(\text{Średni stan zobowiązań} / \text{składka przypisana brutto})$ |

Źródło: opracowanie własne.

Pierwszy z powyższych wskaźników (współczynnik wypłacalności) potwierdza spostrzeżenie, że w całym sektorze parametry charakteryzujące wypłacalność zakładów w dziale I utrzymują się generalnie na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. W dziale II obserwuje się istotny wzrost w tym zakresie. Może to oznaczać, w szczególności wobec zastosowanej tu w obliczeniach uproszczonej procedury ustalania środków własnych powodującej ostrożnościowe ustalanie wartości tej kategorii, dobrą kondycję finansową zakładów operujących w tym dziale. Taka pozytywna zmiana następuje w tym

dziale już od 2005 roku. Interpretując ten wskaźnik bardziej obrazowo można powiedzieć, że każdej złotówce składki przypisanej na udziale własnym w dziale II towarzyszyło 1,29 środków własnych zabezpieczających wypłacalność, podczas gdy w dziale I było to niewiele ponad 45 groszy.

Wskaźnik płynności finansowej w zastosowanej formule pośrednio przedstawia politykę zarządzania płynnością aktywów w zakładach w sektorze ubezpieczeń. Aby tę politykę ocenić, udział płynnych lokat i środków pieniężnych w wartości składki przypisanej brutto nale-

ży analizować w długim horyzoncie czasowym. Na bazie analizowanych czterech lat można przypuszczać, że zakłady ubezpieczeń w roku 2007 (podobnie jak w roku 2006) nie miały kłopotów ze zdolnością płatniczą, bo znaczną część środków otrzymywanych od klientów z tytułu składek lokowano w płynne instrumenty. Jednakże sytuacja w tym obszarze wyglądała różnie w obydwu działach. Wyraźna jest stabilizacja polityki lokacyjnej zakładów z obydwu działów w zakresie skali utrzymywania lokat płynnych. Przypuszczenie z ubiegłorocznej analizy sektora ubezpieczeń przedstawione w raporcie za 2006 rok, że już w roku 2005 można było doszukiwać się początków pewnej skłonności zakładów ubezpieczeń do angażowania środków pozyskiwanych ze sprzedaży ubezpieczeń w lokaty i inne zasoby o niższej płynności potwierdziło się także w odniesieniu do 2007 roku.

Wskaźnik zdolności płatniczej na udziale własnym mówi o obciążeniu zobowiązaniami i rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi aktywów płynnych, które mogą być wykorzystane na ich spłacanie.

Z obserwacji trendu tego wskaźnika w 2005 roku wynikało ogólnie minimalne (w gruncie rzeczy nieistotne) polepszenie się zdolności płatniczej w sektorze ubezpieczeń. Wskaźniki w rozbięciu na działy ubezpieczeń informowały, że nastąpiło to za sprawą głównie działu I. W roku 2006 obserwowano sytuację odwrotną: zdolność płatnicza na udziale własnym pogorszyła się zauważalnie i szczególnie wyraźnie widać to w dziale I, chociaż i tak zdolność ta jest wyższa od zdolności płatniczej w dziale II. Zdolność płatnicza w dziale II nieznacznie uległa polepszeniu. Rok 2007 odzwierciedla wiernie zdolność płatniczą z roku 2006. Jest tu widoczna wyraźna stabilizacja w tym obszarze, co może być wyrazem coraz lepszego zarządzania w tym obszarze finansów zakładów ubezpieczeniowych.

O zmianach w polityce lokacyjnej zakładów i w zarządzaniu płatnościami świadczy także kolejny wskaźnik – *wskaźnik pieniężnego pokrycia zobowiązań*. Jego malejące w 2005 roku wartości wskazywały na coraz uważniejsze zarządzanie wypracowywanymi z działalności operacyjnej wolnymi środkami pieniężnymi, co jest zjawiskiem pozytywnym, w szczególności, je-

żeli weźmie się pod uwagę odległy termin wymagalności zobowiązań techniczno-ubezpieczeniowych wyrażonych w wartości rezerw. W roku 2006 wartość zdolności sektora ubezpieczeń do niemalże natychmiastowego pokrycia zobowiązań zarówno tych wymagalnych jak i potencjalnych – wyrażonych rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi wzrosła znacząco, bo w całym sektorze o ponad 85% (z tego w dziale I o ponad 80%, a w dziale II o 40%). Świadczyć to mogło na przykład o sprawnym windykowaniu należności ubezpieczeniowych i o dobrym zarządzaniu wydatkami operacyjnymi (co zapewniało wyższe przepływy operacyjne netto). Rok 2007 utrzymuje ten trend, co należy ocenić bardzo pozytywnie.

W rzeczywistości potwierdza to kolejny wskaźnik cyklu należności w dniach, który mówi, że w 2007 roku cykl windykacji należności uległ skróceniu do 35 dni (z 39), przy jednoczesnym niewielkim skróceniu terminu regulowania zobowiązań.

W roku 2007 można więc zauważyć skrócenie okresu oczekiwania na inkaso należności i jednocześnie skrócenie terminu spłat zobowiązań. Przy czym najwyraźniej jest to widoczne w dziale II (w roku 2006 taka zmiana wystąpiła w dziale I). Natomiast w dziale I cykl należności jest stabilny i nie wysoki. (W roku 2006 wystąpiła dokładnie odwrotna sytuacja.) Ponieważ różnice w długości cyklu należności i zobowiązań w kolejnych latach nie są wyjątkowo duże, można uznać, że od czterech lat polityka w zakresie zarządzania należnościami i zobowiązaniami w sektorze ubezpieczeń stabilizuje się w kierunku skracania nie tylko cyklu należności i utrzymaniu na podobnym poziomie cyklu zobowiązań. Może to świadczyć o dobrej praktyce windykacji należności.

3.3.2.2. Kondycja sektora ubezpieczeń w świetle oceny rentowności w 2007 roku

Syntetycznymi miernikami, dzięki którym można oceniać opłacalność prowadzonej działalności są wskaźniki rentowności. Wyrażają je relacje kategorii wynikowych do istotnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. W sektorze ubezpieczeń może mieć zastosowanie wyselekcjonowana grupa tych relacji. Przedstawia ją tablica 15.

Tablica 15. Wskaźniki rentowności w latach 2004-2007 (w %)

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Dział I | | | | Dział II | | | | Dział I i II razem | | | |
|-----|---|---------|------|------|------|----------|------|------|------|--------------------|------|------|------|
| | | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
| 1 | Wskaźnik rentowności działalności technicznej | 12 | 16 | 15 | 14 | 3 | 7 | 11 | 8 | 8 | 12 | 14 | 12 |
| 2 | Wskaźnik rentowności działalności lokacyjnej | 9 | 10 | 7 | 7 | 6 | 10 | 10 | 11 | 8 | 10 | 8 | 8 |
| 3 | Wskaźnik rentowności sprzedaży | 11 | 15 | 14 | 13 | 10 | 19 | 23 | 11 | 10 | 17 | 18 | 12 |
| 4 | Wskaźnik rentowności kapitałów własnych | 23 | 32 | 36 | 33 | 16 | 23 | 24 | 10 | 19 | 26 | 28 | 18 |
| 5 | Wskaźnik rentowności majątku | 3 | 5 | 5 | 4 | 5 | 9 | 6 | 5 | 4 | 6 | 7 | 5 |

gdzie:

Wskaźnik rentowności działalności technicznej (Wynik techniczny / składka zarobiona na udziale własnym) * 100%

Wskaźnik rentowności działalności lokacyjnej (Dochody z lokat / średnia wartość lokat bilansowych) * 100%

Wskaźnik rentowności sprzedaży (Wynik finansowy netto / składka przypisana brutto) * 100%

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (Wynik finansowy netto / średnia wartość kapitałów własnych) * 100%

Wskaźnik rentowności majątku (Wynik finansowy netto / średnia wartość aktywów) * 100%

Źródło: opracowanie własne.

W sektorze ubezpieczeń jako całości, wskaźnik rentowności działalności technicznej osiągał rosnące wartości do 2006 roku. Fakt ten bardzo dobrze świadczył o funkcjonowaniu zakładów ubezpieczeniowych i o rosnącej opłacalności działalności *stricto* ubezpieczeniowej. W ubiegłym roku wiele czynników mogło na to wpływać: zarówno zwiększona dynamika składki jak i niska dynamika kosztów odszkodowań. Nie bez znaczenia była tu także wysoka rentowność lokat. Rok 2007 wykazuje wyraźną tendencję zniżkową w obszarze rentowności. Na ten fakt wpływać mogło wiele czynników. Omawia się je interpretując dalsze wskaźniki finansowe.

Zauważyć jedynie można, że tempo wzrostu nominalnej wartości wyniku technicznego w roku 2007 uległo poważnemu spowolnieniu i w roku 2007 wynosiło minus 3% przy inflacji 2,5% (w dziale I plus 6%, ale w dziale II minus 21%). W 2006 roku odnotowano wzrost wyniku technicznego na poziomie około 15,5% przy inflacji 1%, a w roku 2005 - ponad 16% przy inflacji 2,1%. Jest to niepokojący sygnał, o tym, że sfera ubezpieczeń w 2007 roku miała dość istotne trudności z dotrzymaniem tempa narzuconego w zakresie rentowności przez rok 2005 i 2006. Sektor ubezpieczeń w roku 2007 nie osiągnął wyników sprzed roku.

Na tym tle może warto zaryzykować opinię, że być może rok 2005 i 2006 były wyjątkowe, jeżeli chodzi o rentowność działalności technicznej. Utrzymywanie się w 2006 roku ponad 60% przyrostu wyniku technicznego świadczyło o tym, że występowała passa na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Rok 2007 tę passę niestety przerywa.

Wskaźnik rentowności działalności lokacyjnej w roku 2007 przedstawia trend, który wskazuje na to, że działalność lokacyjna sektora ubezpieczeń w 2007 była na poziomie rentowności sprzed roku. Minimalny spadek rentowności działalności lokacyjnej nie jest wielce niepokojący. Niepokoić może jednak fakt, że występuje on przy 2,5% inflacji. Tak więc realny wzrost rentowności działalności lokacyjnej w roku 2007 jest słabszy.

We wcześniejszych częściach raportu sygnalizowano już trudności w działalności lokacyjnej objawiające się znacznymi niezrealizowanymi stratami na lokatach. Wprawdzie straty te są efektem wyceny bilansowej niektórych lokat, ale fakt, że one występują i to w tak znaczących wartościach świadczy o trudnym w 2007 roku rynku lokacyjnym.

Wskaźnik rentowności sprzedaży informuje o tym, jaka część składki przypisanej brutto określa wartość zysku netto (zysku do podziału) w sektorze ubezpieczeń. Obserwując wartość tego wskaźnika na przestrzeni analizowanych czterech lat stwierdzić można bardzo znaczący wzrost rentowności ale do roku 2006. Już był on istotny w roku 2005, o czym informował wówczas 64% wzrost wartości tego wskaźnika w odniesieniu do całego sektora. Wzrost ten występował (w roku 2005) w obydwu działach ubezpieczeń, z tym tylko, że w dziale II był on bez mała 100% (dokładnie 94%), podczas, gdy w dziale I - 35%. Rok 2006 dla działu II był także bardzo korzystny. W tym dziale rentowność sprzedaży wzrosła wprawdzie w znacznie mniejszym (bo 22%) tempie, ale tempo to można uznać za zadowalające, zapowiadające być może większą stabilizację i przewidywalność zachowań

na rynku ubezpieczeń. Rok 2007 wykazuje ewidentną i dlatego niepokojącą tendencję spadkową w zakresie rentowności sprzedaży. Mogły na to wpłynąć koszty akwizycji, które w tym roku znacząco wzrosły (w dziale I o 41% a w dziale II o 18%, 28% w całym sektorze ubezpieczeń). Jest to szczególnie prawdopodobne, jeżeli przypomni się fakt, że przed rokiem wzrost tych kosztów był równie wysoki (ponad 50% w całym sektorze).

Decydujące jednak znaczenie (podobnie jak przed rokiem) miały jednak wysokie przyrosty kosztów z powodu zwiększania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym

Przyrost ten jest szczególnie wysoki w pozycji dotyczącej zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym z tytułu odszkodowań niewypłaconych. Wzrost tej pozycji o 66% jest wielce oznaczające obciążenia kosztów. Dodatkowo przyczynia się do tego stanu rzeczy także rosnące obciążenie z tytułu tworzenia rezerwy w ubezpieczeniach na życie. Przed rokiem (2006) głównym obciążeniem z obszaru rezerw oddziałującym na koszty była zmiana stanu rezerwy dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający. Ten fakt w połączeniu z wyjątkowo wysokimi wówczas kosztami akwizycji wskazywał na swoistą wyjątkowość wyniku roku 2006 w dziale I. W roku 2007 zmiana stanu tej rezerwy jest mniejsza niż przed rokiem. Potwierdza to występowanie ograniczeń rynko-

wych w 2007 uniemożliwiających pozyskiwanie klientów do ubezpieczeń z tak zwanym funduszem kapitałowym.

Summa summarum można stwierdzić, że rok 2007 w zakresie rentowności był rokiem trudnym dla sektora ubezpieczeń. Nie powtórzyła się bowiem sytuacja sprzed roku, kiedy to rentowność w każdym obszarze (biorąc pod uwagę cały segment działalności ubezpieczeniowej) była rosnąca (wprawdzie przy obniżonym w porównaniu z rokiem 2005 tempie, ale 2005 rok w tym względzie był wyjątkowy).

Powyższe spostrzeżenia mają odzwierciedlenie w kolejnych wskaźnikach. Zarówno, bowiem ROE jak i ROA w roku 2007 wykazują tendencję malejącą. *Wskaźnik rentowności kapitałów własnych* (ROE) dla całej sfery ubezpieczeń zmniejszył się istotnie w porównaniu z rokiem 2006. Podobnie rzecz się ma ze *wskaźnikiem rentowności majątku* (ROA). Te dwa wskaźniki i malejący trend nie stanowią dobrej zachęty dla inwestorów. Ich poziom należy obserwować szczególnie uważnie w kolejnych latach. Może być bowiem tak, że wartości odnotowane w latach wcześniejszych miały wyjątkowy charakter.

3.3.2.3. Kondycja sektora ubezpieczeń w świetle sprawności działania w 2007 roku

Grupa wskaźników sprawności działania niesie ze sobą szczególnie bogaty wieloaspektowych informacji o zmianach w sektorze ubezpieczeń w roku 2007 (tablica 16).

Tablica 16. Wskaźniki sprawności działania w latach 2004-2007 (w %)

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Dział I | | | | Dział II | | | | Dział I i II razem | | | |
|-----|--|---------|------|------|------|----------|------|------|------|--------------------|------|------|------|
| | | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
| 1 | Dynamika składki przypisanej brutto | 114 | 120 | 138 | 121 | 110 | 105 | 105 | 111 | 112 | 112 | 121 | 117 |
| 2 | Dynamika składki przypisanej na udziale własnym | 114 | 121 | 138 | 116 | 109 | 108 | 108 | 114 | 111 | 115 | 124 | 115 |
| 3 | Dynamika odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto | 119 | 123 | 112 | 110 | 107 | 101 | 101 | 117 | 112 | 111 | 106 | 123 |
| 4 | Dynamika odszkodowań i świadczeń wypłaconych na udziale własnym | 119 | 123 | 112 | 113 | 106 | 102 | 103 | 113 | 112 | 112 | 108 | 112 |
| 5 | Stopa rezerw technicznych | 2954 | 287 | 263 | 268 | 133 | 134 | 132 | 130 | 214 | 215 | 209 | 218 |
| 6 | Wskaźnik zabezpieczenia wypłat odszkodowań i świadczeń | 349 | 338 | 305 | 314 | 2272 | 243 | 253 | 260 | 288 | 294 | 284 | 292 |
| 7 | Rezerwa składki brutto do składki przypisanej brutto | 3 | 3 | 3 | 3 | 46 | 47 | 48 | 51 | 26 | 25 | 23 | 23 |
| 8 | Rezerwa ubezpieczeń na życie do składki przypisanej na udziale własnym | 278 | 273 | 251 | 257 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 140 | 145 | 149 | 153 |
| 9 | Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia do odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto | 13 | 11 | 10 | 9 | 139 | 148 | 154 | 151 | 85 | 82 | 82 | 76 |
| 10 | Wskaźnik rotacji majątku | 30 | 31 | 350 | 35 | 51 | 46 | 28 | 41 | 38 | 37 | 38 | 37 |
| 11 | Wskaźnik przychodowości kapitałów własnych | 205 | 209 | 254 | 244 | 132 | 102 | 90 | 84 | 161 | 140 | 146 | 138 |
| 12 | Dynamika lokat | 120 | 117 | 126 | 118 | 126 | 114 | 115 | 116 | 122 | 116 | 122 | 117 |

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 R.

| | | | | | | | | | | | | | |
|----|---|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 13 | Udział lokat w składce przypisanej na udziale własnym | 354 | 342 | 311 | 308 | 219 | 231 | 244 | 248 | 287 | 290 | 284 | 288 |
| 14 | Ogólny wskaźnik poziomu lokat | 101 | 101 | 102 | 98 | 97 | 95 | 96 | 95 | 100 | 99 | 100 | 98 |
| 15 | Współczynnik szkodowości brutto | 49 | 49 | 41 | 42 | 61 | 60 | 57 | 60 | 55 | 54 | 48 | 49 |
| 16 | Współczynnik szkodowości na udziale własnym | 49 | 50 | 41 | 39 | 65 | 62 | 59 | 63 | 57 | 55 | 48 | 49 |
| 17 | Wskaźnik kosztów akwizycji | 11 | 9 | 10 | 17 | 15 | 15 | 16 | 25 | 13 | 12 | 13 | 21 |
| 18 | Wskaźnik kosztów administracyjnych | 9 | 9 | 6 | 6 | 13 | 12 | 12 | 11 | 11 | 11 | 9 | 8 |
| 19 | Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej | 20 | 18 | 17 | 24 | 24 | 24 | 25 | 25 | 22 | 21 | 20 | 21 |
| 20 | Wskaźnik kosztów technicznych na udziale własnym | 21 | 19 | 18 | 19 | 33 | 33 | 32 | 32 | 27 | 26 | 23 | 24 |

gdzie:

| | |
|--|---|
| Dynamika składki przypisanej brutto | $(\text{Składka przypisana brutto na koniec badanego okresu} / \text{składka przypisana brutto na początek badanego okresu}) * 100\%$ |
| Dynamika składki przypisanej na udziale własnym | $(\text{Składka przypisana na udziale własnym na koniec badanego okresu} / \text{składka przypisana na udziale własnym na początek badanego okresu}) * 100\%$ |
| Dynamika odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto | $(\text{Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto na koniec badanego okresu} / \text{odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto na początek badanego okresu}) * 100\%$ |
| Dynamika odszkodowań i świadczeń wypłaconych na udziale własnym | $(\text{Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym na koniec badanego okresu} / \text{odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym na początek badanego okresu}) * 100\%$ |
| Stopa rezerw technicznych | $(\text{Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym} / \text{składka przypisana na udziale własnym}) * 100\%$ |
| Wskaźnik zabezpieczenia wypłat odszkodowań i świadczeń | $(\text{Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym} + \text{kapitały własne} / \text{składka przypisana na udziale własnym}) * 100\%$ |
| Rezerwa składki brutto do składki przypisanej brutto | $(\text{Rezerwa składki brutto} / \text{składka przypisana brutto}) * 100\%$ |
| Rezerwa ubezpieczeń na życie do składki przypisanej na udziale własnym | $(\text{Rezerwa ubezpieczeń na życie na udziale własnym} + \text{rezerwa dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający na udziale własnym}) / \text{składka przypisana na udziale własnym}) * 100\%$ |
| Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia do odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto | $(\text{Rezerwa na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia} / \text{odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto}) * 100\%$ |
| Wskaźnik rotacji majątku | $(\text{Składka przypisana brutto} / \text{średnia wartość aktywów}) * 100\%$ |
| Wskaźnik przychodowości kapitałów własnych | $(\text{Składka przypisana na udziale własnym} / \text{średnia wartość kapitałów własnych}) * 100\%$ |
| Dynamika lokat | $(\text{Lokaty na koniec badanego okresu} / \text{lokaty na początek badanego okresu}) * 100\%$ |
| Udział lokat w składce przypisanej na udziale własnym | $(\text{Lokaty} / \text{składka przypisana brutto na udziale własnym}) * 100\%$ |
| Ogólny wskaźnik poziomu lokat | $(\text{Lokaty} / (\text{kapitały własne} + \text{rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym})) * 100\%$ |
| Współczynnik szkodowości brutto | $(\text{Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto} + \text{zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto}) / \text{składka zarobiona brutto}) * 100\%$ |
| Współczynnik szkodowości na udziale własnym | $(\text{Odszkodowania i świadczenia} / \text{składka zarobiona na udziale własnym}) * 100\%$ |
| Wskaźnik kosztów akwizycji | $(\text{Koszty akwizycji} / \text{składka przypisana brutto}) * 100\%$ |
| Wskaźnik kosztów administracyjnych | $(\text{Koszty administracyjne} / \text{składka przypisana brutto}) * 100\%$ |
| Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej | $(\text{Koszty działalności ubezpieczeniowej} / \text{składka przypisana brutto}) * 100\%$ |
| Wskaźnik kosztów technicznych na udziale własnym | $(\text{Koszty działalności ubezpieczeniowej} + \text{pozostałe koszty techniczne na udziale własnym}) / \text{składka przypisana na udziale własnym}) * 100\%$ |

Źródło: opracowanie własne

Pierwszoplanowym sprawdzianem sprawności działania w sektorze ubezpieczeń jest przyrost (dynamika) składki przypisanej brutto. Zamieszczony obok wykres pokazuje zauważalne różnice w kolejnych latach. Systematyczne przyrosty dobrze świadczą o rozwoju rynku ubezpieczeń w Polsce. W roku 2006 sprawniejszy w tym względzie był jednak dział I, w którym przyrost przypisu składki brutto jest wyraźnie znaczący. Z wcześniejszych analiz wynika, że wiązał się on w dużej mierze ze sprzedażą produktów ubezpieczeniowych z funduszem inwestycyjnym. W dziale II w roku 2006 – stabilizacja w przypisie składki oznacza, że w zakresie wartości sprzedaży produktów ubezpieczeniowych prym wiodły zakłady z działu ubezpieczeń na życie. Rok 2007 i w tym obszarze przedstawia trend malejący. Jego nachylenie dodatkowo wzmacnia fakt, że w roku 2007 występowała 2,5% inflacja. Tłumaczyć ona nieco może mniejszy popyt na ochronę ubezpieczeniową odnotowany w tymże roku.

Analiza dynamiki odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w latach 2004-2006 na tle dynamiki przypisu składki ujawniała wyjątkową synchronizację trendów pomiędzy obydwooma kategoriami obserwowanych odrębnie dla obydwu działów. Wprawdzie ich wartości były różne ale dynamiki bardzo zbliżone. Taka równowaga jest dobrą cechą sektora ubezpieczeń. W roku 2007 ta synchronizacja jest nieco załamana. Odszkodowania z 2007 roku w dziale II przewyższyły składki przypisane brutto. Być może jest to kolejny sygnał o rodzących się trudnościach rynkowych w tym sektorze.

Stopa rezerw technicznych wskazuje na konsekwentne stosowanie polityki w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, które są wyraźnym dokumentem skali ochrony zakładu i jego klientów przed skutkami ryzyka ubezpieczeniowego. Analizując stopę rezerw technicznych w dziale I nie trudno zauważyć, że w przeciwieństwie do działu drugiego, w dziale I stopa ta zmniejsza się do roku 2006. Rok 2007 zapowiada minimalnie rosnące zmiany w tym zakresie. Wobec stwierdzonej wcześniej malejącej w 2007 roku dynamiki składki przypisanej brutto oznaczać to może, że portfel ubezpieczeń przyjmuje inną strukturę ryzyka ubezpieczeniowego, lub że zakłady ubezpieczeń obniżają składki ubezpieczeniowe. Na podstawie niewielkiej zmiany uwidocznionej na wykresie można jedynie na ten temat spekulować. Niemniej jednak ten aspekt funkcjonowania sfery ubezpieczeń w kolejnym roku powinien być szczególnie uważnie analizowany.

Analizując wskaźnik rotacji majątku, który dotyczy krotności „wymiany wszystkich aktywów” w ciągu 2005

roku można było zauważyć nieistotną jeszcze tendencję malejącą. W raporcie, w którym poddano analizie rynek ubezpieczeń w 2005 roku zwrócono jednak uwagę na to, że warto ten wskaźnik obserwować w kolejnym (2006) roku, ponieważ może on być zwiastunem obniżania się sprawności w zakresie pozyskiwania składki przypisanej i niżej efektywności wykorzystywania zasobów majątkowych. Obawy te potwierdziły się w 2006 roku generalnie w odniesieniu do działu II, w którym widać było zdecydowane pogorszenie się rotacji majątku, co wskazywało na istotne obniżenie sprawności działania mierzonej tym wskaźnikiem.

W raporcie z 2006 roku analizowano głęboko czynniki mające znaczenie dla sprawności działania, dla wydajności (produktywności operacyjnej) aktywów. Interpretując je stwierdzono wówczas, że rok 2006 wzmocnił odczucie obniżania się efektywności wykorzystywania zasobów (sprawności działania) zaangażowanych w sektorze ubezpieczeń, w szczególności w dziale II. Rok 2007 przyniósł zdecydowaną poprawę sprawności działania w dziale II. W dziale I trwałość wzrostu sprawności działania wymaga potwierdzenia w roku kolejnym. Rok 2007 w dziale I utrzymał tę sprawność na poziomie roku ubiegłego.

Interesująca może być obserwacja wskaźników związanych z intensywnością działalności lokacyjnej. Na wykresie obok widoczne jest (w roku 2006) rosnące tempo w zakresie wartości lokat sektora ubezpieczeń. Jak nie trudno zauważyć jest ono wynikiem zintensyfikowania działań lokacyjnych przeprowadzanych przez dział I. W dziale II zmiany w roku 2006 w stosunku do roku 2005 są ledwie zauważalne. Ten imponujący wzrost lokat w dziale I w roku 2006 - jak to już podkreślano był zastępą przede wszystkim przyrostu lokat odnoszących się do produktów ubezpieczeniowych z funduszem inwestycyjnym. Na tym tle rok 2007 wygląda mało optymistycznie. Interesująca jednak wydaje się tu obserwacja, że w dynamice lokacyjnej występuje pewna prawidłowość: okresowe wzrosty i spadki. Ciekawie może więc zapowiadać się analiza w roku 2008. Zgodnie z tą prawidłowością, rok następny powinien być dla sfery ubezpieczeń zdecydowanie korzystniejszy w obszarze lokat niż rok 2007.

Szczególnym obszarem oceny sprawności działania w sektorze ubezpieczeń jest zarządzanie kosztami zakładów ubezpieczeń. Wskaźnikiem, który na tym tle wydaje się pierwszoplanowy jest współczynnik szkodowości brutto. Współczynnik ten informuje bowiem o tym, jaką

część składki zarobionej brutto sektor przeznaczał w danym roku na koszty odszkodowań brutto. Duże wahania wartości tego wskaźnika mogą informować o błędach w ocenie ryzyka ubezpieczeniowego. W roku 2005, w całym sektorze wskaźnik ten zmniejszył się o około 2%. W roku 2006 wskaźnik szkodowości brutto zmniejszył się bardzo istotnie, bo już o 12%. W roku 2007 niewiele ponad 1%. Nie obserwuje się więc jakiegosć szczególnego zagrożenia lub nieprawidłowości.

Jest to zasługą przede wszystkim działu II, w którym wzrósł on z 57% do 60%.

Interesujące na tym tle jest sprawdzenie jak w analizowanym okresie zachowywał się wskaźnik szkodowości na udziale własnym. Jeżeli bowiem wskaźniki te będzie się analizować łącznie, to przy podobnym trendzie można podejrzewać stabilną politykę w zakresie reasekuracji. Obserwacje tempa wzrostu obydwu tych wskaźników w roku 2007 pozwalają stwierdzić prawie 100% synchronizację zmian w obydwu miarach szkodowości ubezpieczeń. Ponieważ synchronizacja ta utrzymuje się na przestrzeni analizowanych już trzech, można uznać taki stan za cechę trwałą (skądinąd merytorycznie uzasadnioną) sektora usług ubezpieczeniowych. Na tej podstawie (i nie dużych różnic w zmianach analizowanych wskaźników) można też dodać, że co najmniej od 2005 roku w sektorze ubezpieczeń w Polsce nie następują żadne radykalne zmiany w polityce reasekuracyjnej zakładów ubezpieczeń w obu działach.

Drugim, szczególnie ważnym obszarem w zarządzaniu kosztami w sektorze ubezpieczeń są koszty akwizycji i koszty administracji. W 2005 roku, udział obydwu wymienionych kategorii kosztów (w składce przypisanej brutto) w skali całego sektora ubezpieczeń zmalał. W roku 2006 zmalał tylko udział kosztów administracyjnych (w składce przypisanej brutto). Z kolei w 2007 roku wzrósł istotnie udział kosztów akwizycji i miało to miejsce zarówno w I jak i w II dziale ubezpieczeń, przy jednoczesnym obniżeniu się udziału kosztów administracyjnych w składce przypisanej brutto.

Podkreślić należy, że nawet niewielka zmiana w stosunku do wskaźnika kosztów administracyjnych jest ważnym sygnałem o jakości zarządzania w tym obszarze kosztów. Wynika to z faktu, że koszty administracyjne są z natury rzeczy w większości kosztami stałymi (w przeciwieństwie do kosztów akwizycji, gdzie ich duża część zmienia się stosownie do zmian w rozmiarze składki przypisanej). Dlatego też niższy wskaźnik kosztów administracyjnych świadczy *de facto* o wyższej ich wydajności, co ze wszech miar jest pozytywnym zjawiskiem. Fakt, że taki spadek udziału kosztów administracji w składce przypisanej brutto obserwuje się zarówno w 2005, 2006, jak i w 2007 roku dobrze świadczy o długoterminowym zarządzaniu kosztami administracyjnymi w obu sektorach. Ponieważ w roku 2007 wystąpił spadek udziału tych kosztów w składce przypisanej brutto, można powiedzieć, że w roku 2007 wzrosła wydajność każdej złotówki ponoszonej w związku z administrowaniem zakładami ubezpieczeniowymi. Takie zjawisko należy dobrze oceniać.

Inaczej jednak stało się z kosztami akwizycji. Jak już sygnalizowano, ich duży wzrost wystąpił w dziale I (o 41%, a w roku 2006 o 51%). Przyrost składki przypisanej brutto w tym samym czasie wnosił 21% (w 2006 38%). Może to oznaczać progresywną zmienność kosztów akwizycji a tym samym spadek produktywności tych kosztów. Potwierdzenia tego spostrzeżenia należy oczekiwać po analizie roku 2008.

3.3.2.4. Kondycja sektora ubezpieczeń w świetle oceny wskaźników współzależności w roku 2007

Współzależność należy interpretować trojako: z jednej strony jako siłę uzależnienia sektora ubezpieczeń o obcych źródłach finansowania jego działalności, z drugiej strony jako siłę związku z reasekuratorami i wreszcie z trzeciej – jako siłę właścicielskiego zabezpieczenia wypłacalności zakładów ubezpieczeń. Stosowne wskaźniki przedstawia tablica 17.

Tablica 17. Wskaźniki współzależności w latach 2004 - 2007 roku (w %)

| Lp. | Nazwa wskaźnika | Dział I | | | | Dział II | | | | Dział I i II razem | | | |
|-----|--|---------|------|------|------|----------|------|------|------|--------------------|------|------|------|
| | | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
| 1 | Kapitały własne do funduszu ubezpieczeniowego | 18 | 18 | 16 | 17 | 71 | 82 | 92 | 100 | 34 | 36 | 35 | 38 |
| 2 | Wskaźnik zatrzymania składki | 98 | 99 | 99 | 95 | 82 | 85 | 87 | 90 | 90 | 92 | 94 | 93 |
| 3 | Wskaźnik zatrzymania odszkodowań i świadczeń | 99 | 99 | 99 | 90 | 86 | 86 | 87 | 90 | 91 | 92 | 93 | 90 |
| 4 | Wskaźnik zatrzymania rezerw techn.-ubezp. | 99 | 99 | 99 | 99 | 83 | 84 | 86 | 88 | 93 | 94 | 95 | 96 |
| 5 | Wskaźnik ogólnego zadłużenia kapitału własnego | 82 | 83 | 85 | 88 | 57 | 54 | 53 | 57 | 72 | 71 | 73 | 76 |

gdzie:

| | |
|---|--|
| Kapitały własne do funduszu ubezpieczeniowego | Kapitały własne / rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym) * 100% |
| Wskaźnik zatrzymania składki | (Składka przypisana na udziale własnym / składka przypisana brutto) * 100% |
| Wskaźnik zatrzymania odszkodowań i świadczeń | (Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym / odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto) * 100% |
| Wskaźnik zatrzymania rezerw techn.-ubezp. | (Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym / rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto) * 100% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia aktywów | ((Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym + zobowiązania) / aktywa) * 100% |

Źródło: opracowanie własne

W odniesieniu do pierwszej kwestii można stwierdzić, że w roku 2007 (podobnie i rok wcześniej) sektor ubezpieczeń korzystał w sposób stabilny z obcych źródeł finansowania swojej działalności, przez które należy tu rozumieć zarówno wymagalne zobowiązania jak i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Informuje o tym wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia, która praktycznie nieistotnie zmieniła się na przestrzeni 2004-2007 roku (z 71,98% poprzez 71,11%, 73,24 do 75,98%). Ponieważ zmiany w wartości analizowanego wskaźnika w odniesieniu do działu I i działu II są nieznaczące, można uznać, że zadłużenie w sektorze ubezpieczeniowym wykazuje cechy stabilności: z okresu na okres jest na bardzo zbliżonym poziomie.

W odniesieniu do siły związku sektora ubezpieczeń z reasekuratorami, minimalny w roku 2007 (a około zaledwie 2% w latach ubiegłych) wzrost wskaźnika zatrzymania składki, około 3% spadek w 2007 (a 1% wzrost w latach poprzednich) wskaźnika zatrzymania odszkodowań

i świadczeń, oraz praktycznie stabilna wartość wskaźnika zatrzymania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych informują generalnie o prawdopodobnie minimalnych zmianach w polityce reasekuracyjnej stosowanej w sektorze ubezpieczeń i tak naprawdę mogą potwierdzać jej stabilność, którą już sygnalizowano we wcześniejszych uwagach niniejszego tekstu.

W odniesieniu do siły właścicielskiego zabezpieczenia wypłacalności zakładów ubezpieczeń można zauważyć także stabilizację. Wskaźnik kapitałów własnych do funduszu ubezpieczeniowego zmienia się nieznacząco (około 2% wzrost) – w odniesieniu do całego sektora. Bardziej zabezpieczone są jednak zobowiązania wyrażone rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi w działu II, w którym wskaźnik ten wskazywał w roku 2007 zwiększenie o 8% (w 2006 13%) podczas gdy w działu I wzrost ten wynosił niecałe 2% (przy 11% spadku tego wskaźnika w działu I w roku 2006).

3.3.3. Zestawienie wniosków z analiz

W roku 2007 w sektorze ubezpieczeń wystąpiło kilka istotnych zmian i ważnych na tym tle spostrzeżeń, które można zestawić w postaci poniższych syntetycznych wniosków (tablica 18).

Tablica 18. Syntetyczne zestawienie wniosków wynikających ze wstępnej i wskaźnikowej analizy sprawozdań finansowych sektora ubezpieczeń w roku 2007

| | |
|----|--|
| 1 | Na 31 grudnia 2007 roku wartość sumy bilansowej, a więc jednocześnie wartość aktywów sektora ubezpieczeniowego wynosiła 127 013 034 tys. W porównaniu ze stanem aktywów na początek 2007 roku (108 604 786 tys.) odnotować należy ich prawie 17%, podczas gdy w roku 2006 wzrost ten wyniósł 20%. Ten znaczny przyrost aktywów sektora ubezpieczeń nastąpił w warunkach 2,5%-procentowej inflacji. Fakt ten może wskazywać na rzeczywisty rozwój majątkowego potencjału tego sektora, aczkolwiek w tempie niższym niż w latach ubiegłych. |
| 2 | Podobnie jak w 2006 roku zasoby dynamiczniej gromadzone były w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Przyrost zasobów wystąpił w każdym dziale z powodu jego właścicielskiego dokapitalizowania. Najsilniej objawił się on we wzroście kapitału zapasowego, co może świadczyć o dopłatach lub o przeznaczaniu zysku na kapitały rezerwowe. Ważny był tu wzrost rozmiarów sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Odpowiada on 117% nominalnemu przyrostowi aktywów sektora ubezpieczeń w Polsce i przełożył się wprost na wzrost lokat. |
| 3 | W 2007 zakłady ubezpieczeń roku – jak się wydaje na podstawie przeprowadzonej analizy – nie mogły znacząco rozwijać swojej aktywności w zakresie oferowania ubezpieczeń z funduszem inwestycyjnym. Istotny dla ich działalności jest dalszy rozwój sprzedaży długoterminowych produktów ubezpieczeniowych, chociaż skok w tym zakresie już dokonał się w 2005 i w 2006 roku, a tegoroczny (47%) wzrost aktywowanych kosztów akwizycji może zapowiadać swoistą stabilizację takiej praktyki. |
| 4 | W 2007 roku poszerzyły swoją aktywność w zakresie oferowania ubezpieczeń z funduszem inwestycyjnym, ale było to w połowie tak znaczące jak w roku 2006. Ponadto – w odniesieniu do lokat dokonywanych na ryzyko zakładów ubezpieczeń odnotować należy fakt wzmożonego lokowania w inwestycje budowlane oraz w lokaty terminowe w instytucjach kredytowych. Znacząco wzrastały również lokaty w jednostkach podporządkowanych zakładom ubezpieczeń. Można podkreślić, że w roku 2007 zakłady wykorzystywały instrumenty lokacyjne związane z nieruchomościami w zakresie szerszym, niż to miało miejsce rok wcześniej. Ta obserwacja stanowić może szczególną cechę polityki lokacyjnej stosowanej przez zakłady ubezpieczeń w roku 2007, podobnie jak wzmożone inwestowanie w podmiotach z ubezpieczeniowych grup kapitałowych. Sektor ubezpieczeniowy w roku 2007 rozwijał dość dynamicznie (w porównaniu z latami poprzednimi) wielopodmiotowe te struktury organizacyjno-gospodarcze. W roku 2007 przyrost lokat w akcje i udziały jednostek podporządkowanych jest już 35%. Wskazuje to na wyraźny trend rozwojowy ubezpieczeniowych grup kapitałowych. Nie potwierdziło się tym samym przypuszczenie wyrażone w raporcie z 2006 roku, że prawdopodobne jest raczej ich powolne ograniczanie niż o rozwijanie. Jednakże, można stwierdzić, że w roku 2007 (podobnie jak to miało miejsce przed rokiem) portfel lokacyjny koncentrowano na podmiotach spoza grup kapitałowych stworzonych wokół zakładów ubezpieczeń. Analizując lokaty w nieruchomościach nie trudno zauważyć, że sektor ubezpieczeń zmniejszył nieco lokaty w gruntach. Rosnąca wartość lokat potwierdza pośrednio systematyczny, ale powolny (13% w roku 2007, 13% w roku 2006 i około 10% w roku 2005) rozwój skali działania sektora ubezpieczeń w naszym Kraju, przy czym polityka lokacyjna stosowana w tym sektorze w odniesieniu do struktury lokat dokonywanych na ryzyko zakładów ubezpieczeń jest w miarę stabilna. |
| 5 | W roku 2007 nie wystąpiła szczególnie nasiloną praktyka fuzji i przejęć. |
| 6 | W roku 2007 wystąpiły pewne zahamowania w działalności ubezpieczeniowej. Nie odnotowuje się bowiem tak spektakularnego rozwoju jak to miało miejsce w latach poprzednich. Analizując wartości rezerw można jednak zauważyć na przykład, że w sektorze ubezpieczeń na życie następuje dalsze wyhamowanie rozwoju polityki w zakresie udzielania ubezpieczonym premii i rabatów. Jednocześnie jednak swoisty rozkwit tej polityki występuje w dziale II. |
| 7 | Na przestrzeni lat 2004-2006 można było stwierdzić, że polityka reasekuracyjna w głównych obszarach ubezpieczeń była stabilna. W roku 2007 ta stabilność dość wyraźnie się łamie. Załamanie to nie dotyczy jednak reasekuracji w kluczowym dla ubezpieczeń obszarze odszkodowań i świadczyć może o zmianach w warunkach umów reasekuracyjnych odnoszących się do innych kwestii niż składki i odszkodowania. |
| 8 | W 2007 roku sektor ubezpieczeń osiągnął wyniki niższe niż przed rokiem o 3%. Biorąc pod uwagę 2,5% inflację realnie wartość wyników technicznych w tym sektorze jest jeszcze niższa. Przyczynił się do tego generalnie dział II, w którym wynik techniczny stanowił 79% wyniku ubiegłorocznego. W dziale I wynik ten wykazuje 6% dynamikę. Wydaje się, że rok 2007 nie był dla zakładów ubezpieczeniowych rokiem łatwym. |
| 9 | W 2007 roku występowały uwarunkowania niesprzyjające osiągnięciu wysokiej rentowności działalności lokacyjnej w sektorze ubezpieczeń. Trudności w działalności lokacyjnej objawiają się znacznymi niezrealizowanymi stratami na lokatach i spadającą rentownością tej działalności. Wprawdzie niezrealizowane straty są efektem wyceny bilansowej niektórych lokat, ale fakt, że one występują i to w tak znaczących wartościach świadczy o trudnym w 2007 roku rynku lokacyjnym. Rentowność działalności lokacyjnej sektora ubezpieczeń spada. Spostrzeżenie to dotyczy obydwu działów. Wyraźna przy tym jest stabilizacja polityki lokacyjnej zakładów z obydwu działów w zakresie skali utrzymywania lokat płynnych. |
| 10 | Dalszy poważny wzrost kosztów akwizycji świadczyć o rosnącej konkurencyjności w ramach sektora ubezpieczeń. |

ANALIZA SYTUACJI NA RYNKU UBEZPIECZEŃ W POLSCE W 2007 R.

| | |
|----|--|
| 11 | W 2007 – podobnie jak w okresach wcześniejszych – zakłady ubezpieczeń szczególną uwagę przywiązywały do dbania o optymalny poziom kosztów administracji, które praktycznie rzecz biorąc utrzymują się prawie na stałym poziomie. Wobec rosnącego przypisu składki należy ten fakt ocenić pozytywnie, aczkolwiek „składowy zwrot” z tych kosztów jest zdecydowanie niższy w 2007 roku w porównaniu z latami ubiegłymi. |
| 12 | Rok 2007 odzwierciedla wiernie zdolność płatniczą z roku 2006. Jest tu widoczna wyraźna stabilizacja w tym obszarze, co może być wyrazem coraz lepszego zarządzania w tym obszarze finansów zakładów ubezpieczeniowych. |
| 13 | Od 2006 roku obserwować można symptomy świadczące o sprawnym windykowaniu należności ubezpieczeniowych i o dobrym zarządzaniu wydatkami operacyjnymi. Rok 2007 utrzymuje ten trend, co należy ocenić bardzo pozytywnie. W roku 2007 można zauważyć skrócenie okresu oczekiwania na inkaso należności i jednocześnie skrócenie terminu spłat zobowiązań. Przy czym najwyraźniej jest to widoczne w dziale II. Natomiast w dziale I cykl należności jest stabilny i nie wysoki. (W roku 2006 wystąpiła dokładnie odwrotna sytuacja.) Można uznać, że od czterech lat polityka w zakresie zarządzania należnościami i zobowiązaniami w sektorze ubezpieczeń stabilizuje się w kierunku skracania nie tylko cyklu należności i utrzymania na podobnym poziomie cyklu zobowiązań. Może to świadczyć o dobrej praktyce windykacji należności. |
| 14 | Rok 2007 wykazuje wyraźną tendencję zniżkową w obszarze rentowności. Można zaryzykować opinię, że być może rok 2005 i 2006 były wyjątkowe, jeżeli chodzi o rentowność działalności technicznej. Utrzymywanie się w 2006 roku ponad 60% przyrostu wyniku technicznego świadczyło o tym, że występowała passa na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Rok 2007 tę passę niestety przerywa. <i>Summa summarum</i> można stwierdzić, że rok 2007 w zakresie rentowności był rokiem trudnym dla sektora ubezpieczeń. Nie powtórzyła się bowiem sytuacja sprzed roku, kiedy to rentowność w każdym obszarze (biorąc pod uwagę cały segment działalności ubezpieczeniowej) była rosnąca (wprawdzie przy obniżonym w porównaniu z rokiem 2005 tempie, ale 2005 rok w tym względzie był wyjątkowy). |
| 15 | Rok 2007 przyniósł zdecydowaną poprawę sprawności działania w dziale II. W dziale I trwałość wzrostu sprawności działania wymaga potwierdzenia w roku kolejnym. Rok 2007 w dziale I utrzymał tę sprawność na poziomie roku ubiegłego. |
| 16 | Na tle dynamiki lokat z 2006 roku, rok 2007 wygląda mało optymistycznie. Interesująca jednak wydaje się tu obserwacja, że w dynamice lokacyjnej występuje pewna prawidłowość: okresowe wzrosty i spadki. Ciekawie może więc zapowiadać się analiza w roku 2008. Zgodnie z tą prawidłowością, rok następny powinien być dla sfery ubezpieczeń zdecydowanie korzystniejszy w obszarze lokat niż rok 2007. |
| 17 | W roku 2006 wskaźnik szkodowości brutto zmniejszył się bardzo istotnie, bo już o 12%. W roku 2007 wskaźnik ten wzrósł niewiele ponad 1%. Nie obserwuje się więc jakiegoś szczególnego zagrożenia lub nieprawidłowości. |
| 18 | Ponieważ w roku 2007 wystąpił spadek udziału tych kosztów w składce przypisanej brutto, można powiedzieć, że w roku 2007 wzrosła wydajność każdej złotówki ponoszonej w związku z administrowaniem zakładami ubezpieczeniowymi. Takie zjawisko należy dobrze oceniać. Inaczej jednak stało się z kosztami akwizycji. Jak już sygnalizowano, ich duży wzrost wystąpił w dziale I (o 41%, a w roku 2006 o 51%). Przyrost składki przypisanej brutto w tym samym czasie wnosił 21% (w 2006 38%). Może to oznaczać progresywną zmienność kosztów akwizycji a tym samym spadek produktywności tych kosztów. Potwierdzenia tego spostrzeżenia należy oczekiwać od analizy roku 2008. |
| 19 | W roku 2007 (podobnie i rok wcześniej) sektor ubezpieczeń korzystał w sposób stabilny z obcych źródeł finansowania swojej działalności, przez które należy tu rozumieć zarówno wymagalne zobowiązania jak i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. |
| 20 | W dziale ubezpieczeń na życie obserwuje się dalsze powolne wyhamowanie rozwoju praktyki w zakresie udzielania ubezpieczonym premii i rabatów. |
| 21 | Kontynuowana jest praktyka (kontynuowana) prowadzenia ostrożniejszej polityki w zakresie długoterminowego deklarowania świadczeń na rzecz pracowników. Wydaje się, że zakłady zdecydowanie preferują krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników. |
| 22 | W całym sektorze generalnie polepszają się parametry charakteryzujące wypłacalność i zdolność płatniczą zakładów. |

Źródło: opracowanie własne

3.4. Ocena dotychczasowych prognoz rozwoju rynku ubezpieczeń

W czerwcu 2007 r. przeprowadzono analizę otoczenia makroekonomicznego sektora ubezpieczeniowego w Polsce, a także na tym tle, dokonano prognozy

rozwoju sektora na 2007 i 2008 r. Prognozy ta została opublikowana w raporcie PIU „Ubezpieczenia 2006”. Poniżej sprawdzona zostanie jej trafność.

3.4.1 Analiza poprawności przyjętych założeń

Prognoza rozwoju rynku ubezpieczeń w Polsce oparto na dwóch podejściach:

- a) na analizie i prognozie zmian otoczenia makroekonomicznego, w którym funkcjonuje rynek ubezpieczeń w Polsce, a także
- b) na ekstrapolacji trendów dla rynku ubezpieczeń w oparciu o dane historyczne.

Zgodnie z pierwszym podejściem przyjęto, opierając się na wiedzy eksperckiej, że stan rynku ubezpieczeń zależy w sposób przyczynowy od kondycji całej gospodarki. Stąd dla otrzymania prognozy zmian samego rynku, należy dokonać prognoz dotyczących jego otoczenia.

Opinie na temat przyszłego stanu polskiej gospodarki oparto na założeniach dotyczących czynników go kształtujących. Zdaniem autora, popartym różnymi analizami, koniunktura gospodarcza w Polsce kształtuje się nie tyle w sposób zależny wyłącznie od wewnętrznych sił gospodarki, ale zależy od koniunktury międzynarodowej. Można powiedzieć, że Polska (od wielu zresztą lat) częściowo „importuje” cykl koniunkturalny z zewnątrz, głównie od największych gospodarek świata i tych, z którymi gospodarka Polski jest najbardziej związana: Stanów Zjednoczonych (i powiązanej z nimi Wielkiej Brytanii) i Niemiec (a także krajów wyszehradzkich).

Ze względu na przyjętą metodę, otrzymane wyniki miały charakter opisowy, a nie liczbowy. Wskazywały one, że przy przyjętych założeniach na 2007 i 2008 r., tj. że nie pojawią zakłócające koniunkturę czynniki zewnętrzne (np. recesja w Chinach, czy pogłębiająca się i rozszerzająca na inne sektory recesja na rynku nierucho-

mości w Stanach Zjednoczonych), koniunktura w Polsce i na jej rynkach finansowych, a zatem również na rynku ubezpieczeniowym, powinna w badanym okresie kształtować się pomyślnie. Innymi słowy, przy braku podstaw do stwierdzenia możliwości poważniejszych zmian w gospodarce światowej prognozowano utrzymanie się dotychczasowych trendów. Przyjmowano jednak, inaczej niż w przypadku zdecydowanej większości prognoz rozwoju gospodarki naszego kraju, że w 2008 r. może dojść do pewnego osłabienia koniunktury (w porównaniu do 2007 r.). To spowodowało, że dokonując dokładniejszych prognoz można było oprzeć się na metodach zakładających kontynuację trendów.

Oczywiście, problemem pozostawało samo wyznaczenie trendu: autor w tym celu użył wielu, dostępnych technik. Przyjmując daną postać trendu opierał się zarówno na:

- kryterium statystycznym (podobieństwo danych rzeczywistych do teoretycznych, tj. wynikających z modelu trendu), jak i na
- logiczno-ekonomicznym, tj. czy przyjęta postać trendu znajduje uzasadnienie z punktu widzenia wiedzy ekonomicznej.

Prognozy oparte były na danych pochodzących z (jedynie) 13 lat. Prognoz dynamiki zmian sektora dokonano uwzględniając zmiany poziomu cen, przyjmując, jako delator, wskaźnik inflacji.

Zaznaczyć należy, że dokonując prognoz rozwoju rynku ubezpieczeń w Polsce dla 2007 i 2008 r. wykorzystano proste techniki statystyczne.

3.4.2 Weryfikacja otrzymanych wyników

Wykonane w 2007 r. prognozy dotyczyły głównych wskaźników w różnych ich ujęciach, tj.:

1. ogólnej sytuacji makroekonomicznej: zewnętrznej i wewnętrznej (prognoza opisowa),
2. składki przypisanej brutto w cenach bieżących (ogółem i w rozbiciu na działy),
3. dynamiki składki przypisanej brutto w ujęciu realnym (ogółem i w rozbiciu na działy),

4. odszkodowań i składki wypłaconej brutto (w ujęciu realnym) (ogółem i w rozbiciu na działy),
5. wyniku technicznego ubezpieczeń (ogółem i w rozbiciu na działy).

Przeprowadzona poniżej weryfikacja trafności prognoz obejmowała będzie jeden rok, dla którego są już dostępne dane (czyli 2007 r.).

a) trendy

Jeśli chodzi o prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej na 2007 r. to sprawdziły się one. Przewidywano pomyślny rozwój koniunktury międzynarodowej na ww. rok, co też miało miejsce. Napięcia na rynkach nieruchomości w Stanach Zjednoczonych oraz w innych krajach i ich konsekwencje, a także wzrost cen ropy naftowej (i innych towarów podlegających transportowi), nie zdążyły się jeszcze przełożyć na pogorszenie koniunktury światowej w 2007 r.

Podobnie w przypadku polskiej gospodarki: ze względu na pomyślny rozwój sytuacji zewnętrznej, nie spodziewano się zmian kondycji makroekonomicznej w 2007 r. Przytoczone w ubiegłorocznym opracowaniu prognozy Wrocławskiej Agencji Rozwoju Regionalnego wskazywały na wzrost gospodarczy w Polsce w 2007 r. na poziomie 5,6%. Danych ostatecznych na ten temat jeszcze nie ma, ale wstępne szacunki GUS mówią o 6,6%. Wskazuje to, że przewidywania na 2007 r. generalnie potwierdziły się (i były bardziej optymistyczne, niż zakładały niektóre ośrodki).

Poniżej w tablicach zebrane zostały wartości prognozowane, jak i rzeczywiste, różnych, wymienionych powyżej wskaźników. Przed przystąpieniem do porównań należy zauważyć, że dane za 2006 r., którymi dysponowano w 2007 r., różnią się od tych, których dostarczono w 2008 r. Wpływa to oczywiście również w pewnej mierze na końcowy wynik porównań. Trafność prognoz weryfikowana była za pomocą prostych (i czytelnych) miar statystycznych: różnicy bezwzględnej oraz względnej.

b) składka przypisana brutto

W przypadku składki przypisanej brutto, za podstawę prognoz przyjęto trend wielomianowy 4-go stopnia. Współczynnik determinacji liniowej uzyskał bardzo wysokie wartości wynoszące $R^2=0,996$. Dawało to dobre rokowania dla końcowego wyniku prognozowania. W rzeczywistości, wartość składki przypisanej brutto w 2007 r. wyniosła 43,8 mld zł, co wobec prognoz na poziomie 47,7 mld zł dawało błąd w wysokości prawie 4 mld zł (tablica 19.). Mimo, że wartość bezwzględna różnicy między wartościami prognozowanymi i rzeczywistymi może wydawać się wysoka, to w przeliczeniu na procenty daje ona średnio poziom poniżej 9%, który jest uznawany za akceptowalny w przypadku prognoz opartych na danych empirycznych.

Tablica 19. Składka przypisana brutto w cenach bieżących (ogółem i w rozbiciu na działy) w 2007 r. w mld zł

| | Ogółem | Dział I | Dział II |
|-----------------------|--------|---------|----------|
| Wartości prognozowane | 47,7 | 27,3 | 20,4 |
| Wartości rzeczywiste | 43,8 | 25,5 | 18,3 |
| Różnica bezwzględna | 3,9 | 1,7 | 2,1 |
| Różnica względna | 8,8% | 6,8% | 11,6% |

Źródło: opracowanie własne.

Porównanie wartości prognozowanych i rzeczywistych wskazuje, że mimo zastosowania prostych metod statystycznych, uzyskiwane wyniki cechowały się dość dużą zgodnością: błędy średnio nie przekraczały 10%, co należy uznać za sukces prognostyczny.

W 2007 r. podjęto się ponadto próby wyprognozowania dynamiki zmian składki przypisanej brutto na 2007 i 2008 r. bazując jednak nie na wartościach nominalnych, ale na wyrażonych procentowo w porównaniu do roku poprzedniego, w dodatku od razu w ujęciu realnym, a zatem eliminując zjawiska inflacyjne. Otrzymano niskie wartości współczynnika determinacji liniowej R^2 (w przedziale od jedynie 0,09 do 0,44), stąd zaznaczono, że uzyskane prognozy należałoby traktować z ostrożnością.

Tablica 20. Dynamika składki przypisanej brutto w ujęciu realnym (ogółem i w rozbiciu na działy) w 2007 r. w % (w porównaniu do 2006 r.)

| | Ogółem | Dział I | Dział II |
|-----------------------|--------|---------|----------|
| Wartości prognozowane | 16,3 | 26,1 | 7,5 |
| Wartości rzeczywiste | 13,8 | 18,0 | 8,5 |
| Różnica bezwzględna | 2,5 | 8,1 | -1,0 |
| Różnica względna | 18,1% | 45,0% | -11,8% |

Źródło: opracowanie własne.

Zaprezentowane porównanie wskazuje, że prognozowanie dynamiki zjawisk w oparciu o dane wyrażone w ujęciu dynamicznym w wartościach realnych cechowało się większą skalą błędów, niż wcześniej. Prognozowano, że w 2007 r. realna wartość składki przypisanej brutto wzrośnie o 16,3%, podczas gdy w rzeczywistości wzrosła o 13,8%, co daje różnicę w wysokości 2,5 punktu procentowego, czyli ok. 18% (tablica 20.). Ponieważ prognozowano dynamiki zmian, ten poziom błędu można jeszcze zaakceptować (a także wartość dla działu II), podczas gdy błąd popełniany przy prognozie dynamiki zmian dla działu I (45%) – już nie.

c) odszkodowania i składka wypłacona brutto

W kolejnym etapie dokonano prognoz wysokości odszkodowania i składki wypłaconej brutto na 2007 r.

(i 2008 r.). Bazując na wcześniejszych doświadczeniach (tj. z prognozowaniem składki przypisanej brutto), podjęto się szacowania wartości na kolejne lata od razu w ujęciu realnym, ale dla danych nominalnych, a nie dla stóp wzrostu.

W tym przypadku do prognozowania użyto danych dostarczonych od razu w cenach stałych z 2006 r., przy czym dostępne one były dla krótszego, 10-letniego okresu (co oczywiście z założenia obniżało jakość prognoz). Bazowano na trendach wielomianowych 4-go stopnia. Uzyskano wysokie wartości dopasowania wartości teoretycznych do empirycznych (ok. 0,99 oraz dla działu II – 0,85).

Tablica 21. Zmiany odszkodowań i składki wypłaconej brutto (w ujęciu realnym) (ogółem i w rozbiciu na działy) w 2007 r. (w porównaniu do 2006 r.), w %

| | Ogółem | Dział I | Dział II |
|-----------------------|--------|---------|----------|
| Wartości prognozowane | 7,6 | 12,9 | 2,3 |
| Wartości rzeczywiste | 13,8 | 20,3 | 7,2 |
| Różnica bezwzględna | -6,2 | -7,4 | -4,9 |
| Różnica względna | -44,9% | -36,5% | -68,1% |

Źródło: opracowanie własne.

Z wyników porównania widać (tablicy 21.), że prognozy były dość znacząco niedoszacowane. Różnice zawierały się w przedziale od 37% do 68%.

d) wynik techniczny ubezpieczeń

Ostatnim, prognozowanym wskaźnikiem był wynik techniczny ubezpieczeń (w cenach bieżących). Bazowano na 11-elementowym szeregu czasowym, a także na trendzie wielomianowym 4-go stopnia. Współczynnik R^2 przyjmował wysokie wartości (bliskie 0,99).

Tablica 22. Zmiana wyniku technicznego ubezpieczeń w cenach bieżących (ogółem i w rozbiciu na działy) w 2007 r. (w porównaniu do 2006 r.) w %

| | Ogółem | Dział I | Dział II |
|-----------------------|--------|---------|----------|
| Wartości prognozowane | 6,8 | 4,0 | 3,9 |
| Wartości rzeczywiste | 4,7 | 3,4 | 1,2 |
| Różnica bezwzględna | 2,1 | 0,6 | 2,7 |
| Różnica względna | 44,7% | 17,6% | 225,0% |

Źródło: opracowanie własne.

Mimo wysokich wartości R^2 , dość krótki szereg czasowy ponownie nie umożliwił uzyskania dobrej jakości prognoz. Akceptowalne byłyby jeszcze te dla działu pierwszego, gdzie pomyłono się o ok. 18%, a już niedopuszczalne – dla działu II (błąd o wysokości 225%).

Prognozowanie rozwoju rynku ubezpieczeń w Polsce w dalszym ciągu nie jest rzeczą prostą. Mamy, bowiem do czynienia ze stosunkowo niewielką liczbą danych, na podstawie których można dokonywać prognoz. Ponadto, nie istnieją lub nie są dostępne publicznie modele ekonometryczne, których zastosowanie dawałoby efekty w postaci prognoz. Mimo tego autor podjął się przeprowadzenia prac analitycznych w celu ich otrzymania.

Generalnie, zakładając związek sektora z ogólną sytuacją makroekonomiczną, zakładano na 2007 r. kontynuację trendów wzrostowych zarówno w całej gospodarce, jak i w sektorze ubezpieczeniowym. Tak też się stało.

W badaniu w 2007 r. przyjęto, że względu na wcześniej wspomniane ograniczenia, dość proste techniki prognozowania (oparte na ekstrapolacji trendów). Mimo tego oraz ograniczeń w ilości danych, udało się uzyskać wiele, akceptowalnych prognoz. Szczególnie zadowalające były prognozy wartości składki przypisanej brutto. Jednakże wystąpiły też takie przypadki, w których uzyskane wyniki okazały się *ex post* nie do przyjęcia. W większości jednak przypadków, trafność uzyskanych prognoz była wyższa, niż wielu prognoz PKB czy innych, głównych (i ważnych) parametrów makroekonomicznych polskiej gospodarki.

3.5 Prognoza rozwoju rynku ubezpieczeń na lata 2008 - 2009

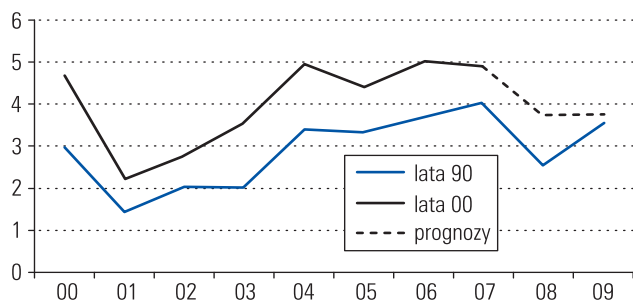
Poniżej zostaną przedstawione prognozy rozwoju rynku ubezpieczeń w Polsce na najbliższych kilkanaście miesięcy. W tym celu prześledzone zostaną wydarzenia w otoczeniu dalszym analizowanego sektora: w gospodarce światowej. Wspomniane będą powiązania gospodarki (i rynków finansowych) polskiej z międzynarodową. Wszystko to po to, by spróbować wytyczyć ogólne tren-

dy, które determinować będą rozwój rynków finansowych, w tym rynku ubezpieczeniowego w Polsce w najbliższych latach. W końcowych częściach przedstawione zostaną prognozy na lata 2008 i 2009 oparte na metodach statystycznych, wraz z próbą określenia *ex-ante* ich wiarygodności.

3.5.1. Koniunktura w gospodarce światowej

Poprzednich kilka lat w gospodarce światowej było bardzo pomyślnych. Wzrost gospodarczy odnotowany na świecie w 2007 r. był wysoki (mimo pojawiających się od lipca turbulencji na rynkach finansowych – rysunek 46). Analiza światowego cyklu koniunkturalnego prowadzi jednak do przekonania, że sytuacja ta będzie się zmieniała. Będzie to spowodowane nie tylko efektami kryzysu na rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych, ale też szeregiem innych czynników, które w sumie kształtują cykl koniunkturalny.

Rysunek 23. Wzrost gospodarczy świata w ostatniej dekadzie XX w. i w pierwszej dekadzie XXI w. (wraz z prognozami) w %



Źródło: opracowanie własne na podst. *World Economic Outlook Database, International Monetary Fund, April 2008.*

Zgodnie z najnowszymi prognozami Międzynarodowego Funduszu Walutowego, rok 2008 powinien być gorszy z punktu widzenia kształtowania się światowej koniunktury, niż cztery wcześniejsze lata. Jednakże, kształtowanie się poprzedniego cyklu koniunkturalnego, do którego – co zauważył autor – obecny cykl wykazuje

dość duże podobieństwo, wskazuje, że rok 2009 nie powinien być tak słaby, jak przewiduje MFW. Zdaniem autora, krótkookresowe stymulowanie koniunktury w gospodarce amerykańskiej zarówno przy użyciu instrumentów pieniężnych (co rozpoczęło się jeszcze w 2007 r.), jak i fiskalnych (działania realizowane od kwietnia 2008 r.), będą dawały oczekiwane rezultaty, w wyniku których wzrost gospodarczy w USA i na świecie w 2009 r. powinien być wyższy, niż w 2008 r. Oczywiście, jest też szereg czynników niepewnych, jak np. konsekwencje nadal wysokich (i rosnących) cen ropy naftowej, wzrostu cen żywności na świecie, a także różnych surowców (gaz, metale). Nie jest ponadto wiadomo, w jaki sposób ostatecznie kryzys amerykański przełoży się na kondycję gospodarki „strefy euro” (a w tym – co szczególnie dla nas interesujące – gospodarki niemieckiej) i jaka będzie wtedy reakcja ze strony polityki pieniężnej i polityki budżetowych.

Ponadto, należy pamiętać, że stan giełdy jest uważany za dobry wskaźnik wyprzedzający koniunktury. Oznacza to, że sytuacja makroekonomiczna podąża za zmianami indeksów giełdowych. Sugerowałoby to m.in. możliwość osłabienia się koniunktury w 2008 r., choć powinno mieć to charakter przejściowy. Jednakże, prognozowanie zmian indeksów giełdowych jest znacznie trudniejsze, niż wskaźników makroekonomicznych. Również trudne jest w tym celu zauważenie cykli występujących na giełdach (rysunek 46.). Stąd trudno byłoby użyć prognoz giełdowych do prognozowania makroekonomicznego (pamiętać też należy, że stan giełdy jest też odzwierciedleniem kondycji gospodarki).

Rysunek 24. Miesięczne wartości zamknięcia indeksu Dow Jones Industrial Average w latach 1996-2008



Źródło: Yahoo!, <http://finance.yahoo.com>

Zatem sytuacja na giełdach nie pomoże nam w określeniu możliwego kształtowania się koniunktury międzynarodowej w kolejnych latach. Można w tym celu posłużyć się analizą cykli koniunkturalnych gospodarki światowej, której skrót (i finalną formę graficzną) zaprezentowano powyżej (rysunek 45.), a także dostępne już

prognozy rozwoju gospodarki światowej. Sugerują one pogorszenie się koniunktury w 2008 r., a także jej słabsze kształtowanie się w kolejnych latach. Oznacza to możliwość zmiany krótkookresowych trendów rozwoju gospodarki. Należy to uwzględnić prognozując zmiany w gospodarkach innych krajów, w tym Polski.

3.5.2 Powiązania polskiej gospodarki (i rynków finansowych) ze światową

Zdania na temat stopnia powiązania polskiej gospodarki z koniunkturą międzynarodową, w tym np. niemiecką, są podzielone. Część ekonomistów wskazuje, że polska gospodarka jest na tyle odizolowana od światowej, że perturbacje na innych rynkach nie wpłyną na stan naszej gospodarki. A co za tym idzie, nie powinny one zakłócać funkcjonowania rynków finansowych w Polsce, a rynku ubezpieczeniowego w szczególności.

Inni – w tym autor – argumentują, że powiązanie polskich rynków finansowych z zagranicznymi jest na tyle duże, że mogą być one jednym z kanałów importu impulsów koniunkturalnych. Ponadto, w przypadku pogorszenia się kondycji gospodarek krajów Unii Europejskiej, w tym w szczególności gospodarki niemieckiej, obserwowalny byłby wpływ poprzez bardziej tradycyjne kanały – handlu zagranicznego. Do tego dochodzić może jeszcze ewentualne zmniejszenie transferów emigracji polskiej szczególnie na Wyspy – jeśli w większym stopniu niż obecnie zostaną one zainfekowane „amerykańską grypą” (oddziaływanie to już widoczne).

Szereg krajów europejskich (i nie tylko) zaczęło odczuwać konsekwencje kryzysu w Stanach Zjednoczo-

nych. Mimo, że nie ma szczególnie dużych, bezpośrednich relacji między rynkiem kredytów hipotecznych w USA a rynkami w innych krajach, to tendencje występujące na rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych, objawiające się spadkiem cen nieruchomości, są też dość dobrze widoczne w kilku krajach europejskich, np. w Irlandii, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Holandii. Tam również doszło do długotrwałych, znacznych wzrostów cen. Należy dodać, że polski rynek nieruchomości w ostatnich latach doświadczał dynamicznych wzrostów, częściowo o charakterze spekulacyjnym (choć w dużej części również wywołanych „doganianiem” średniego poziomu cen w krajach UE).

Choć po dwóch kryzysach naftowych z lat 70. XX w. gospodarki wielu krajów zdążyły się w dużym stopniu „uodpornić” na negatywne konsekwencje wzrostu cen ropy naftowej, to w dalszym ciągu jest to istotny czynnik, mogący – zwłaszcza jeśli wzrosty mają długotrwały charakter (tj. ceny ropy utrzymują na wysokim poziomie przez dłuższy okres) – hamować rozwój wielu krajów importujących ropę i w konsekwencji – gospodarki światowej.

Wpływa to również, wraz z konsekwencjami suszy w 2007 r. oraz wraz ze spekulacjami na żywnościowych rynkach terminowych, na wzrost cen żywności na świecie. Konsekwencje tego są już i nadal prawdopodobnie będą odczuwane również w Polsce. Jest to kolejny kanał wpływu zewnętrznej sytuacji gospodarczej na polską (tj. kanał cenowy).

Wszystko to wskazuje (a także szereg innych czynników, nie przytaczanych powyżej), że wydarzenia zachodzące w gospodarce światowej powinny być uważnie analizowane i badane pod kątem ich możliwego oddziaływania na gospodarkę polską. Sugerują one możliwość zmiany tendencji rozwojowych polskiej gospodarki w kolejnych miesiącach.

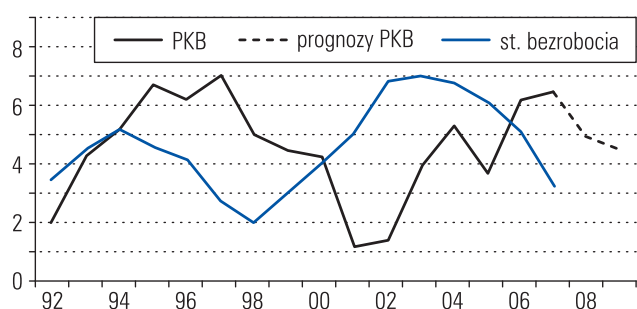
Na szczęście jednak, sytuacja wyjściowa polskiej gospodarki jest o wiele korzystniejsza niż w 2000 r. (rysunek 47.), kiedy szczególnie wyraźnie można było obserwować oddziaływanie zmian w gospodarce światowej na koniunkturę w Polsce (efekty kryzysu dotcomów). Wyniki 2007 r. były najlepsze na przestrzeni 10 lat, zarówno pod względem sytuacji gospodarczej, jak i na rynku pracy (rysunek 47.). Jednakże przy 10-letniej długości cyklu koniunkturalnego w Polsce oznaczać to może osłabienie sytuacji gospodarczej w kolejnych latach (rysunek 47.).

Jeśli dodamy do tego jeszcze niepewną sytuację w gospodarce światowej, a także wstrzymanie ważnych reform strukturalnych w Polsce (prywatyzacji, finansów

publicznych), które w związku z tym nie dostarczą (przynajmniej przed 2010 r., tj. rokiem wyborów prezydenckich) korzystnych i znacznych impulsów rozwojowych, będzie to dodatkowo świadczyło o możliwości osłabiania się koniunktury makroekonomicznej w Polsce.

Jeśli natomiast będzie się ona pogarszała, może to negatywnie oddziaływać na rozwój rynków finansowych, w tym rynku ubezpieczeniowego. Jednakże, skala ewentualnego osłabienia koniunktury nie powinna być zbyt duża (zob. prognozy PKB na rysunku 25. w porównaniu do wyników lat 2001-02).

Rysunek 25. Wzrost gospodarczy i stopa bezrobocia w Polsce w latach 1992-2007 (wraz z prognozami wzrostu do 2010 r.) w %



Uwaga: stopa bezrobocia rejestrowanego; w 2002 r. znaczący wzrost spowodowany zmianą metodologii liczenia.

Źródło: GUS oraz World Economic Outlook Database, International Monetary Fund, April 2008.

3.5.3. Prognoza rozwoju rynku ubezpieczeniowego w Polsce

3.5.3.1. Podejście metodyczne i dane

W tegorocznych prognozach przyjęto, że dane wejściowe będą wyrażone w cenach stałych. Spowodowane jest to chęcią uniknięcia zaburzenia prognoz (i uzyskiwania mniej trafnych ich wartości) zmianami poziomu cen. Dla sprawniejszego przejścia do wartości wyrażonych w cenach bieżących 2008 i 2009 r. oraz dla bardziej przejrzystej prezentacji wyników przyjęto, że podstawą do obliczenia łańcuchów indeksów inflacji będzie 2007 r. Podejście takie wymaga posiadania prognoz stóp inflacji na lata 2008 i 2009, aczkolwiek nie ma potrzeby jej prognozowania (byłoby to bardzo pracochłonne podejście), gdyż można wykorzystać dostępne już szacunki (np. MFW).

Patrząc na doświadczenia poprzedniej edycji prognoz, podjęto decyzję o odejściu od prognozowania dynamiki zmian na rzecz wartości absolutnych (które oczywiście można później przeliczyć na wartości tempa zmian, w dodatku od razu uzyskując wzrosty w ujęciu realnym).

Ze względu na brak modelu ekonometrycznego, który umożliwiłby dokonywanie prognoz rynku ubezpieczeniowego w Polsce, zdecydowano się jako zmienną wyjaśniającą stosować jedynie zmienną czasową. Konstruowane zatem będą modele trendów. Sprawdzone, czy takie podejście jest uzasadnione obliczając współczynniki korelacji pomiędzy odpowiednimi danymi, dla których będzie później przeprowadzona prognoza, a danymi wyrażającymi czas (lata). Uzyskane wartości były istotne statystycznie i ponadto – wysokie (bliskie 1,0), co uzasadniało oparcie prognoz na trendach.

Podobnie jak w poprzednim roku napotkano na duże problemy z danymi, np. z ich spójnością. Po pierwsze, dane dostarczone w 2008 r. za rok 2006 były inne, niż dane dla tegoż roku dostarczone w 2007 r. Po drugie, z posiadanych danych (w cenach stałych) wynikałoby, że niekiedy przyjmowano różne wartości stopy inflacji dla różnych danych pochodzących z tego samego roku

(inną stopę dla danych ogółem, inną dla działu I czy dla działu II). Po trzecie, w cenach stałych z 2007 r. opublikowane zostały dane jedynie od 1998 r., choć dostępne są dane w cenach bieżących jeszcze dla 2001 r. (dla części wskaźników). Po czwarte, wątpliwości wzbudził sposób przeliczenia zmian cen z bieżących na stałe. Przykładowo, z przedstawionych danych wynika, że wskaźnik cen między 2004 r. (nie wliczając go) a 2007 r. zmienił się o np. 1,8%, podczas gdy w rzeczywistości było to łącznie prawie 5,7% (2,5% w 2007 r., 1% w 2006 r. i 2,1% w 2005 r.). Po piąte, dane dostarczane przez Komisję Nadzoru Finansowego różnią się od tych, które udostępnia Polska Izba Ubezpieczeń. Dotyczy to zarówno danych dla lat 90., jak i ostatnich. Tam gdzie to możliwe, wykorzystano dane organu nadzoru za okres 1991-99. Oznaczało to wydłużenie danych, na podstawie których dokonywano prognoz o trzy obserwacje, co – jak sprawdził później autor na prognozach *ex-post* dla 2007 r. – w większości przypadków istotnie zwiększyło trafność prognoz.

W związku z tymi, wszystkimi problemami, konieczne było znaczące zweryfikowanie danych. Skompilowano dane z różnych źródeł, wykorzystując możliwie najnowsze z nich i najdłuższe (porównywalne) szeregi czasowe. Ponadto, dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w cenach bieżących na ceny stałe (z 2007 r.). Podobnie jak PIU, do „urealnienia” danych wyrażonych w cenach bieżących użyto stopy zmian poziomu cen i usług konsumpcyjnych (najpopularniejsza stopa inflacji), a nie deflatora PKB.

Należy z góry uprzedzić, że prognozowanie wyniku technicznego może być obciążone większymi błędami, niż w przypadku pozostałych zmiennych, gdyż jest on wypadkową kilku innych wskaźników (w tym np. składki).

Podstawową postacią trendu braną pod uwagę była krzywa wykładnicza o postaci ogólnej:

$$y = a \cdot e^x.$$

3.5.3.2. Prognozy – wyniki w cenach stałych

Podobnie jak w 2007 r., prognozowano wartości następujących zmiennych:

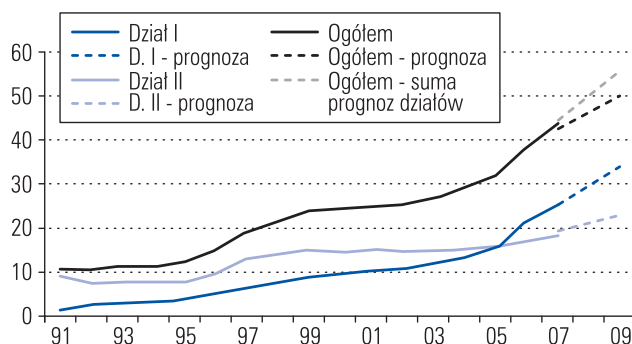
- 1) składka przypisana brutto,
- 2) odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto,
- 3) techniczny wynik ubezpieczeń.

Wszystkie one wyrażone były w miliardach złotych z 2007 r.

Obliczono wartości na lata 2008-09 korzystając z wykładniczej postaci trendu (za każdym razem oczywiście

bazując na innym modelu, aczkolwiek o tej samej postaci ogólnej). Wyniki dla pierwszej ze zmiennych zaprezentowane zostały na poniższym wykresie (rysunek 48) dla wartości ogółem oraz w rozbiciu na obydwa działy. Rysunek zawiera również wynik ogółem w przypadku, gdyby wartość prognozowaną dla obu działów łącznie uzyskano nie na podstawie odrębnego modelu, ale na podstawie sumy wartości wyprognozowanych dla działu I i II.

Rysunek 26. Składka przypisana w brutto w latach 1991-2007 wraz z prognozą na lata 2008-09, mld zł, ceny stałe z 2007 r.



Źródło: obliczenia własne na podstawie danych KNF i PIU.

Ponadto, rysunek zawiera wartości dla 2007 r. połączone z wartościami prognozowanymi na lata 2008-2009. Zostały one obliczone, wyprognozowane *ex-post*, na podstawie danych dla lat 1991-2006 przy użyciu takiej samej postaci trendu. Celem tego zabiegu było sprawdzenie, na ile przyjęta technika prognozowania (tj. trend wykładniczy) jest właściwa.

Wyniki obliczeń pokazały, że różnice między wartościami wyprognozowanymi na 2007 r. a rzeczywistymi w przypadku danych dla działu I, II oraz ogółem wynosiły odpowiednio: -3%, -7,2%, -4,9%. Oznacza to, że były one bardzo trafne, co pozwala mieć dość duże zaufanie co do przyjętej techniki oraz co do trafności prognoz na kolejne lata (oczywiście zakładając, że trendy z poprzednich lat będą kontynuowane; pewne wątpliwości co do tego były wyrażane powyżej). Ponadto, co można zauważyć, weryfikacja prognoz *ex-post* pokazała, że trafniejsze jest uzyskiwanie prognoz dla składki ogółem, jako sumy prognoz obu działów, niż ekstrapolując trendy dla wartości ogółem. Zabieg taki zmniejszył odchylenie wartości prognozowanych od rzeczywistych z -4,9% do jedynie 1,3%.

We wszystkich, trzech przypadkach prognozowany jest wzrost wartości składki przypisanej brutto, przy czym jest on najbardziej dynamiczny w przypadku działu I (tablica 23). Prognozowane jest osłabienie dynami-

ki wzrostu w 2009 r. w przypadku działu II, co wpłynie również na mniejszą dynamikę wzrostu ogółem, dla obu działów łącznie: prognozowany wzrost w ujęciu realnym zmniejszy się nieznacznie z 12,8% w 2008 r. do 12% w 2009 r.

Tablica 23. Prognozowany, realny wzrost wartości składki przypisanej brutto w latach 2008 i 2009, w %

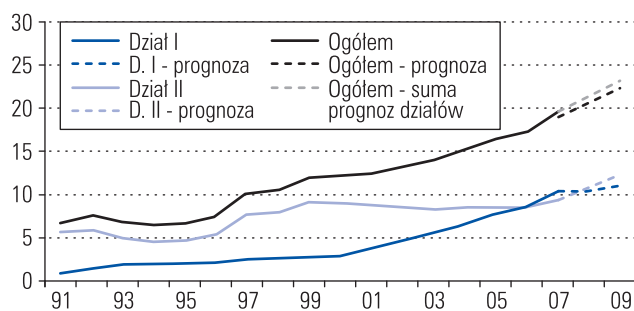
| Lata | Dział I | Dział II | Ogółem |
|------|---------|----------|--------|
| 2008 | 13,6 | 11,7 | 12,8 |
| 2009 | 16,3 | 5,8 | 12,0 |

Uwaga: wzrost względem roku poprzedniego. Ceny stałe. Wartości ogółem – na podstawie sumy prognoz dla działów.

Źródło: obliczenia własne.

W podobny sposób wykonano prognozy dla kolejnej zmiennej, a wyniki zaprezentowano na rysunku 49.

Rysunek 27. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto w latach 1991-2007 wraz z prognozą na lata 2008-2009, mld zł, ceny stałe z 2007 r.



Źródło: obliczenia własne na podstawie danych KNF i PIU.

Również w tym przypadku widać, że prognozy dla zmiennej ogółem, wyrażone jako suma prognoz działów są trafniejsze od prognoz opartych na ekstrapolacji trendu wartości odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto ogółem: odchylenie wartości prognozowanych dla 2007 r. od wartości rzeczywistych wynosiło odpowiednio: -2% wobec -4,2%. Ponadto, odchylenia dla działu I i II dla 2007 r. wynosiły odpowiednio: -13,3% i 10,8%.

Obliczenia pokazują, że wzrost wartości odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto dla działu I w 2008 r. nie będzie już tak dynamiczny, jak w poprzednich latach, za to przyspieszy w roku kolejnym; natomiast w przypadku działu II byłoby odwrotnie (tablica 24). Należy mieć jednak zastrzeżenia, co do tych zmian dynamiki (wydają się one być dość duże). Przeprowadzone obliczenia wskazują, że wzrost wartości odszkodowań

i świadczeń wypłaconych brutto w 2008 r. wyniesie realnie 7,1%, zaś w roku kolejnym – 9,2%.

Tablica 24. Prognozowany, realny wzrost odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w latach 2008 i 2009, w %

| Lata | Dział I | Dział II | Ogółem |
|------|---------|----------|--------|
| 2008 | 2,0 | 13,0 | 7,1 |
| 2009 | 14,0 | 4,2 | 9,2 |

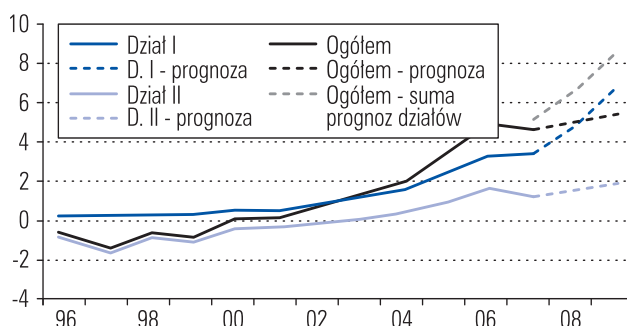
Uwaga: wzrost względem roku poprzedniego. Ceny stałe. Wartości ogółem – na podstawie sumy prognoz dla działów.

Źródło: obliczenia własne.

Inaczej niż poprzednio, nie było możliwe zastosowanie krzywej wykładniczej do wszystkich danych wyniku technicznego brutto. Spowodowane było to tym, że część danych dla działu II oraz ogółem przyjmowała wartości ujemne w rozpatrywanym okresie 1996-2007 (dla lat wcześniejszych brakuje danych). Stąd przyjęto inną, możliwą do zastosowania postać trendu – liniową.

Wyniki zaprezentowano na rysunku 50.

Rysunek 28. Techniczny wynik ubezpieczeń w latach 1996-2007 wraz z prognozą na lata 2008-2009, mld zł, ceny stałe z 2007 r.



Źródło: obliczenia własne na podstawie danych KNF i PIU.

W przypadku technicznego wyniku ubezpieczeń widać, że weryfikacja *ex-post* przyjętych technik wyznaczenia trendu pokazuje dość duże odchylenia wartości prognozowanych od rzeczywistych dla 2007 r. W przypadku działu I, działu II oraz ogółem było to kolejno: 12,4%, 11,7% oraz -12% (a w przypadku sumy prognoz obu działów – 12,2%). Oznacza to, że wiarygodność prognoz wyniku technicznego ubezpieczeń na lata 2008 i 2009 jest nieco mniejsza, niż we wcześniejszych przypadkach.

Mając to na uwadze przedstawione wyżej zastrzeżenia należy stwierdzić, że kolejne lata powinny się odznaczać poprawą technicznych wyników ubezpieczeń. Co więcej, obliczenia wskazują, że dynamika wzrostów powinna być znacząca, choć słabnąca – por. tablica 25.

Tablica 25. Prognozowany, realny wzrost technicznego wyniku ubezpieczeń w latach 2008 i 2009, w %

| Lata | Dział I | Dział II | Ogółem |
|------|---------|----------|--------|
| 2008 | 45,7 | 29,3 | 41,3 |
| 2009 | 34,2 | 16,3 | 29,8 |

Uwaga: wzrost względem roku poprzedniego. Ceny stałe. Wartości ogółem – na podstawie sumy prognoz dla działów.

Źródło: obliczenia własne.

3.5.3.3. Prognozy – wyniki w cenach bieżących

Poniżej zaprezentowane zostaną dokładniejsze wartości prognozowane na 2008 i 2009 r. analizowanych zmiennych w cenach bieżących. Związana jest z tym pewna trudność spowodowana przewidywaną wielkością stopy inflacji w ww. latach. Ponieważ jest to kwestia dość niepewna ze względu m.in. na wyższy, od oczekiwanego dotychczasowy wzrost cen w Polsce, niepewność, co do kształtowania się cen na światowych rynkach (cen paliw oraz żywności), a także ze względu na nadal nieznaną konsekwencje rozprzestrzeniania się amerykańskiego kryzysu na rynkach finansowych (i na rynku nieruchomości), w dodatkowym stopniu obciąża to wyniki prognoz sektora ubezpieczeń w kolejnych latach. Zostaną one poniżej wyrażone w cenach bieżących. Mając to na uwadze, zamiast przyjąć np. wartość celu inflacyjnego Rady Polityki Pieniężnej (tj. 2,5%), przyjęto prognozy stóp inflacji opublikowane w kwietniu 2008 r. przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy. Symulacje MFW częściowo uwzględniają już bowiem ewentualne konsekwencje rozwoju sytuacji zewnętrznej dla różnych krajów, czego z reguły jeszcze nie ujmują prognozy publikowane dotąd w naszym kraju. MFW prognozuje wzrost światowych cen w 2008 r. w porównaniu do 2007 r. o 4,8%, a w kolejnym roku o 3,7. Wpłynie to na wzrost stopy inflacji w Polsce z 2,5% w 2007 r. do 4,1% w 2008 r. oraz do 3,8% w 2009 r.

Szczegółowe wyniki prognozowania wszystkich, trzech zmiennych w cenach bieżących zawarto w tablicy 26. W przypadku prognoz ogółem, przedstawiono łącznie dane otrzymane jako sumę prognoz obu działów.

Tablica 26. Prognozy rozwoju rynku ubezpieczeń w Polsce w latach 2008-2009, ceny bieżące, mld zł

| Lata | Składka przypisana brutto | | Odszkodowania i świadczenia | | Techniczny wynik ubezpieczeń | |
|----------|---------------------------|------|-----------------------------|------|------------------------------|------|
| | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| Dział I | 30,2 | 35,0 | 11,1 | 12,6 | 5,2 | 6,9 |
| Dział II | 21,3 | 22,4 | 10,9 | 11,3 | 1,7 | 1,9 |
| Ogółem | 51,5 | 57,5 | 21,9 | 23,9 | 6,9 | 8,9 |

Źródło: opracowanie własne.

Prognozuje się wzrost wartości składki przypisanej brutto w 2008 r. do 51,45 mld zł, a w roku kolejnym o 6 mld zł więcej. Wartość odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto będzie znacznie mniejsza i zawierała się będzie w przedziale 22-24 mld zł. Wraz z innymi elementami (nie prognozowanymi), powinno to się złożyć na wzrost wyniku technicznego ubezpieczeń do 6,9 mld zł w 2008 r. i do 8,9 mld zł w 2009 r. (przy czym – jak wspomniano – prognozy tej zmiennej obarczone są większymi błędami).

Mimo wielu problemów z danymi, a także przy sporadycznych perturbacjach otoczenia zewnętrznego, udało się opracować prognozy dla polskiego rynku ubezpieczeń na kolejne. Zaprezentowane powyżej wyniki można dać większą ufnością, niż ubiegłoroczne. Związane jest to z użyciem poprawniejszych danych, wydłużeniem szeregu czasowego, a także ze zmianą techniki prognozowania. Należy jednak stwierdzić, że prognozy uzyskiwane były nadal przy wykorzystaniu dość prostych technik, a nie np. modelu ekonometrycznego.

Mimo potencjalnych zagrożeń rozwoju sytuacji międzynarodowej i ich oddziaływanie na polską gospodarkę i jej rynki finansowe, uzyskane wyniki obliczeń wskazują, że sektor będzie rozwijał się pomyślnie: rosnąć powinna składka przypisana brutto – i to bardziej, niż wartość odszkodowań oraz świadczeń wypłaconych brutto (12-13% rocznie wobec 7-9% w przypadku odszkodowań w ujęciu realnym). Wartość składki może w 2008 r. przekroczyć 50 mld zł – co byłoby (kolejnym) rekordowym wynikiem sektora ubezpieczeń w Polsce. Powinien także (znacząco) poprawić się wynik techniczny ubezpieczeń (przy czym w 2009 r. jego wzrost może być niższy, niż w 2008 r. – tak przynajmniej wynika z analizy trendów).

4. PODZIAŁ RYZYKA WEDŁUG DZIAŁÓW, GRUP I RODZAJÓW UBEZPIECZEŃ (wg Ustawy o działalności Ubezpieczeniowej z dnia 22 maja 2003 r.)

DZIAŁ I

Ubezpieczenia na życie

1. Ubezpieczenia na życie.
2. Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci.
3. Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.
4. Ubezpieczenia rentowe.
5. Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeśli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-4.

DZIAŁ II

Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe

1. Ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej:
 - a) świadczenia jednorazowe,
 - b) świadczenia powtarzające się,
 - c) połączone świadczenia, o których mowa w pkt 1 i 2.
 - d) przewóz osób.
2. Ubezpieczenia choroby:
 - a) świadczenia jednorazowe,
 - b) świadczenia powtarzające się,
 - c) świadczenia kombinowane.
3. Ubezpieczenia casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych, obejmujące szkody w:
 - a) pojazdach samochodowych,
 - b) pojazdach lądowych bez własnego napędu.
4. Ubezpieczenia casco pojazdów szynowych, obejmujące szkody w pojazdach szynowych.
5. Ubezpieczenia casco statków powietrznych, obejmujące szkody w pojazdach powietrznych.
6. Ubezpieczenia żeglugi morskiej i śródlądowej casco statków żeglugi morskiej i statków żeglugi śródlądowej obejmujące szkody w:
 - a) statkach żeglugi morskiej,
 - b) statkach żeglugi śródlądowej.
7. Ubezpieczenia przedmiotów w transporcie, obejmujące szkody na transportowanych przedmiotach, niezależnie od każdorazowo stosowanych środków transportu.
8. Ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami, obejmujące szkody rzeczowe nie ujęte w grupach 3-7, spowodowane przez:
 - a) ogień,
 - b) eksplozję,
 - c) burzę,
 - d) inne żywioły,
 - e) energię jądrową,
 - f) obsunięcia ziemi lub tąpnięcia.
9. Ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupie 3, 4, 5, 6, lub 7), wywołanych przez grad lub mróz oraz inne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8.
10. Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika.
11. Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania statków powietrznych, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika.
12. Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za żeglugę morską i śródlądową, wynikającej z posiadania i użytkowania statków żeglugi śródlądowej i statków morskich, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika.
13. Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej) nie ujętej w grupach 10-12.
14. Ubezpieczenia kredytu, w tym:
 - a) ogólnej niewypłacalności,
 - b) kredytu eksportowego, spłaty rat, kredytu hipotecznego, kredytu rolniczego.
15. Gwarancja ubezpieczeniowa:
 - a) bezpośrednia,
 - b) pośrednia.
16. Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych, w tym:
 - a) ryzyka utraty zatrudnienia,
 - b) niewystarczającego dochodu,
 - c) złych warunków atmosferycznych,
 - d) utraty zysków,
 - e) stałych wydatków ogólnych,
 - f) nieprzewidzianych wydatków handlowych,
 - g) utraty wartości rynkowej,
 - h) utraty stałego źródła dochodu,
 - i) pośrednich strat handlowych poza wyżej wymienionymi,
 - j) innych strat finansowych.
17. Ubezpieczenia ochrony prawnej.
18. Ubezpieczenia świadczenia pomocy na korzyść osób, które popadły w trudności w czasie podróży lub podczas nieobecności w miejscu zamieszkania.

5. WYKAZ ZAKŁADÓW UBEZPIECZEŃ I ODDZIAŁÓW W POLSCE ZAGRANICZNYCH UBEZPIECZYCIELI, KTÓRZY SĄ CZŁONKAMI POLSKIEJ IZBY UBEZPIECZEŃ (stan na dzień 1.06.2008 r.)

1. Zakłady Działu I - Ubezpieczenia na życie

1. AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa
tel. 0 22 451-19-81, fax 0 22 451-19-99
prezes: Michał Biedzki; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 24.12.1999 r.
www.aegon.pl; info@aegon.pl
2. Towarzystwo Ubezpieczeń ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A.
ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa
tel. 0 22 567-40-00, fax 0 22 567-40-40
prezes: Paweł Dangel; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 28.02.1997 r.
www.allianz.pl; olga.vogel@allianz.pl
3. AMPLICO LIFE Pierwsze Amerykańsko-Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.
ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa
tel. 0 22 627-10-00, 523-50-00,
fax. 0 22 627-10-10, 523-54-44
prezes: Jacek Pastuszka; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 30.10.1990 r.
www.amplicolife.pl; info@amplicolife.pl
4. ASPECTA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa
tel. 0 22 537-20-02 (24-50), fax 0 22 537-20-01
prezes: Sławomir Waleryś; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 24.12.1999 r.
www.aspecta.pl; emazur@aspecta.com
5. AXA ŻYCIE Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa,
tel. 0 22 555-00-50, fax. 0 22 555-00-52
prezes: Maciej Szwarc; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 23.06.1993 r.
www.axa.pl; ubezpieczenia@aza.pl
6. BENEFIA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Vienna Insurance Group
ul. Rydygiera 21 A, 01-793 Warszawa,
tel. 0 22 544-14-70 (71), fax 0 22 544-14-74
prezes: Paweł Bisek; zakres: grupa 1-5
data wydania zezwolenia: 04.02.1994 r.
centrala@benefia.pl
7. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie CARDIF Polska S.A.
ul. Nowogrodzka 11, 00-513 Warszawa
tel. 0 22 529-01-23, fax 0 22 529-01-11
prezes: Jan E. Rościszewski; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 22.01.1998 r.
www.cardif.pl; cardif@cardif.pl
8. COMMERCIAL UNION Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa
tel. 0 22 557-40-50, fax. 0 22 557-40-75
prezes: Adam Uszpolewicz; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 06.09.1991 r.
www.cu.com.pl; bok@cu.com.pl
9. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie COMPENSA S.A.
Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warszawa
tel. 0 22 501-60-00, fax 0 22 501-60-01
prezes: Franz Fuchs; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 30.09.1997 r.
www.compensa.com.pl;
centrala@compensazycie.com.pl
10. Wielkopolskie Towarzystwo Ubezpieczeń Życiowych i Rentowych CONCORDIA CAPITAL S.A.
ul. Świętego Michała 43, 61-119 Poznań
tel. 0 61 858-48-00, fax 0 61 858-48-01
prezes: Piotr Narloch; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 09.08.2000 r.
www.grupaconcordia.pl; office@concordiacapital.pl
11. Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie ERGO HESTIA S.A.
ul. Hestii 1, 81-731 Sopot
tel. 0 58 555-60-00, fax 0 58 555-60-01
prezes: Piotr Śliwicki; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 28.01.1997 r.
www.hestia.pl; poczta@hestia.pl
12. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie EUROPA S.A.
ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław
tel. 0 71 334-18-00, fax 0 71 334-17-07 (808)
prezes: Jacek Podoba; zakres: grupa 1-5
data wydania zezwolenia: 17.01.2002 r.
www.tueuropa.com.pl; sekretariat@tueuropa.com.pl

13. FINLIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Al. Jana Pawła II 80, 00-175 Warszawa
tel. 0 22 569-49-00, fax 0 22 569-49-99
prezes: Piotr Tański; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 18.10.1996 r.
www.finlife.com.pl; finlife@finlife.com.pl
14. GENERALI ŻYCIE Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Postępu 15, 02-676 Warszawa
tel. 0 22 543-05-00 (25), fax 0 22 543-08-99
prezes: Andrzej Jarczyk; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 06.01.1998 r.
www.generali.pl; centrumklienta@generali.pl
15. GERLING POLSKA
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa
tel. 0 22 537-20-00, fax 0 22 537-20-01
prezes: Sławomir Waleryś; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 21.01.1997 r.
www.gerling.com.pl; gerling@gerling.com.pl
16. ING TUnŻ Polska S.A.
ul. Ludna 2, 00-406 Warszawa
tel. 0 22 522-00-00, fax 0 22 522-11-11
prezes: Tomasz Bławat; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 02.08.1994 r.
www.ing.pl; info@ing.pl
17. Towarzystwo Ubezpieczeń INTER - ŻYCIE Polska S.A.
Al. Jerozolimskie 172, 02-486 Warszawa
tel. 0 22 333-75-00, fax 0 22 333-75-01
prezes: Grzegorz Brenda; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 29.04.1997 r.
www.interpolska.pl; interpolska@interpolska.pl
18. LINK4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Al. Jerozolimskie 92, 00-807 Warszawa
tel. 0 22 444-42-00, fax 0 22 444-42-01
prezes: Arkadiusz Lew-Kiedrowski; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 27.09.2007 r.
www.link4.pl; office@link4.pl
19. METLIFE Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
ul. Puławska 17, 02-515 Warszawa
tel. 0 22 349-69-00, fax 0 22 349-69-01
prezes: Adam Michon; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 29.09.2000 r.
www.metlife.pl; kontakt@pl.metlife.com
20. NORDEA Polska
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
tel. 0 22 541-01-00, fax 0 22 541-01-01
prezes: Mariusz Sobiech; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 04.03.1994 r.
www.nordeapolska.pl; poczta@nordeapolska.pl
21. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie POLISA - ŻYCIE S.A.
ul. A. Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa
tel. 0 22 560-59-55, 560-59-90, fax 0 22 869-85-80
prezes: Leszek Szwedo; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 26.06.1995 r.
www.polisa-zycie.pl; sekretariat@polisa-zycie.pl
22. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ ŻYCIE S.A.
al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa
tel. 0 22 582-34-10 (00), fax 0 22 582-34-11 (01)
prezes: Dariusz Krzewina; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 20.12.1991 r.
www.pzuzycie.com.pl; zarzad@pzuzycie.com.pl
23. PRAMERICA Życie
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.
Al. Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
tel. 0 22 329-30-00, fax 0 22 329-30-10
prezes: Beata Andruszkiewicz; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 29.10.1998 r.
www.pramerica.pl; bozenaglowacka@pramerica.pl
24. ROYAL Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
ul. Rydygiera 21, 01-793 Warszawa
tel. 0 22 525-11-11, fax 0 22 525-11-00
prezes: Tomasz Telejko; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 22.02.1996 r.
www.royalpolska.com; biuro@royalpolska.com
25. SIGNAL IDUNA Życie Polska
Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa
tel. 0 22 505-61-00, fax 0 22 505-61-01
prezes: Alojzy Choda; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 03.08.2001 r.
www.signal-iduna.pl; info@signal-iduna.pl
26. SKANDIA ŻYCIE Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Cybernetyki 7, 02-677 Warszawa
tel. 0 22 332-17-00, fax 0 22 332-17-01
prezes: Bogusław Skuza; zakres: grupy 3, 5
data wydania zezwolenia: 16.04.1999 r.
www.skandia.pl; skandiazycie@skandia.pl

27. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SKOK S.A.
ul. Władysława IV 22, 81-743 Sopot
tel./fax 0 58 550-97-16 (28), fax 0 58 550-97-29
prezes: Grzegorz Buczkowski; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 24.12.1999 r.
www.skok.pl; zycie@tuskokzycie.com.pl
28. UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
ul. Gdańska 132, 90-520 Łódź
tel. 0 42 634-47-00, fax 0 42 636-50-03 (23)
prezes: Jarosław Parkot; zakres: grupy 1- 5
data wydania zezwolenia: 23.03.1994 r.
www.uniqa.pl; zycie@uniqa.pl
29. UNIVERSUM Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
Al. Jana Pawła II 61 C lok. 305, 01-031 Warszawa
tel. 0 22 887-33-77, fax 0 22 887-34-37
prezes: Agnieszka Senkowska; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 30.03.1999 r.
www.universum-zycie.pl
universum@universum-zycie.pl
30. Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A.
ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
tel. 0 22 534-11-11, fax. 0 22 534-13-00
prezes: Krzysztof Kudelski; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 16.05.1995 r.
www.warta.pl; centrala@warta.pl
31. MACIF ŻYCIE TUW
Al. Jana Pawła II 25, 00-854 Warszawa
tel. 0 22 653-43-50, fax 0 22 653-43-51
prezes: Philippe Saffray; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 30.12.2003
www.macif.com.pl; macif@macif.com.pl
32. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych REJENT LIFE
ul. Mostowa 19 C/6, 61-854 Poznań
tel. 0 61 852-95-42 (3), fax. 0 61 852-95-48
prezes: Maria Kuchlewska; zakres: grupy 1, 3, 4, 5
data wydania zezwolenia: 27.04.1995 r.
www.krn.org.pl/tuw; tuw@rejentlife.neostrada.pl
33. PREVOIR-VIE Groupe Prevoir S.A. Oddział w Polsce
ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa
tel./fax 0 22 534-86-57 (do 59), 0 22 534-86-50
reprezentant: Michał Bukowicki; zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 18.07.2000 r.
www.prevoir.com; prevoir@prevoir.com
34. PREDICA EUROPE S.A. Oddział w Polsce
ul. Książęca 15, 00-498 Warszawa
dyrektor zarządzający: Sławomir Bilik; zakres: grupy 1-5
data notyfikacji: 5 października 2007 r.

2. Zakłady Działu II – Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe

1. AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Marszałkowska 111, 00-102 Warszawa
tel. 0 22 528-51-00 (03), fax 0 22 528-52-52 (53)
prezes: Michael Schnedler Jensen
zakres: grupy 1-3, 5,7-10, 13-18
data wydania zezwolenia: 30.10.1990 r.
www.aig.com.pl; aig.poland@aig.com
2. Towarzystwo Ubezpieczeń ALLIANZ Polska S.A.
ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa
tel. 0 22 567-40-00, fax 0 22 567-40-40
prezes: Paweł Dangel; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 14.11.1996 r.
www.allianz.pl; olga.vogel@allianz.pl
3. AXA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
tel. 0 22 555-00-50, fax 0 22 555-00-52
prezes: Maciej Szwarc ; zakres: grupy 1-3, 6-10, 12-18
data wydania zezwolenia: 02.07.1994 r.
www.axa.pl; ubezpieczenia@axa.pl
4. BENEFIA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Vienna Insurance Group
ul. Rydygiera 21 A, 01-793 Warszawa
tel. 0 22 544-14-00 (01, 70, 71), fax 0 22 544-14-51 (74)
prezes: Paweł Bisek; zakres: grupy 1-3, 7-10, 13-18
data wydania zezwolenia: 24.12.1999 r.
www.fiatubezpieczenia.pl; centrala@benefia.pl
5. BRE UBEZPIECZENIA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa
tel. 022 526-79-55 (51), fax: 022 526-79-56
członek: Paweł Zylm; zakres: grupy 1, 3, 7-10, 13-18
data wydania zezwolenia: 19.12.2006 r.
www.breubezpieczenia.pl; biuro@breubezpieczenia.pl
6. COMMERCIAL UNION Polska
Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.
ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa
tel. 0 22 557-49-12, 557-51-36, fax 0 22 557-49-22
prezes: Adam Uszpolewicz; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 06.09.1991 r.
www.cu.com.pl; bok@cu.com.pl

7. Towarzystwo Ubezpieczeń COMPENSA S.A.
Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warszawa
tel. 0 22 501-60-00, fax 0 22 501-60-01
prezes: Franz Fuchs; zakres: grupy 1-4, 6-18
data wydania zezwolenia: 12.02.1990 r.
www.compensa.com.pl; centrala@compensa.com.pl
8. D.A.S.
Towarzystwo Ubezpieczeń Ochrony Prawnej S.A.
ul. Wspólna 25, 00-519 Warszawa
tel. 0 22 453-00-00, 453-00-15, fax 0 22 453-00-09
prezes: Mariusz Olszewski; zakres: grupa 17
data wydania zezwolenia: 18.09.2000 r.
www.das.pl; das@das.pl
9. Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.
ul. Hestii 1, 81-731 Sopot
tel. 0 58 555-60-00, fax 0 58 555-60-01
prezes: Piotr Śliwicki; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 29.12.1990 r.
www.hestia.pl; poczta@hestia.pl
10. Towarzystwo Ubezpieczeniowe EULER HERMES S.A.
ul. Domaniewska 50 B, 02-672 Warszawa
tel. 0 22 385-46-55, fax 0 22 385-48-80
prezes: Eckhard Horst; zakres: grupy 9, 13-16
data wydania zezwolenia: 10.02.2003 r.
www.eulerhermes.pl; info@eulerhermes.pl
11. Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA S.A.
ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-333 Wrocław
tel. 0 71 334-17-00, fax 0 71 334-17-07 (808)
prezes: Jacek Podoba; zakres: grupy 1-4, 7-10, 13-18
data wydania zezwolenia: 07.11.1994 r.
www.tueuropa.com.pl; sekretariat@tueuropa.com.pl
12. GENERALI Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Postępu 15B, 02-676 Warszawa
tel. 0 22 543-05-00, fax 0 22 543-08-99
prezes: Andrzej Jarczyk; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 05.07.1999 r.
www.general.pl; centrumklienta@general.pl
13. HDI ASEKURACJA Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.
ul. Płocka 11/13, 01-231 Warszawa
tel. 0 22 534-40-00 (03, 07), fax 0 22 534-40-01 (18)
prezes: Stanisław Godlewski; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 30.09.1994 r.
www.hdi-asekuracja.pl; info@hdi-asekuracja.pl
14. HDI-GERLING Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa
tel. 0 22 395-40-00, fax. 0 22 395-40-02
prezes: Stanisław Godlewski; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 13.11.1989 r.
www.gerling.pl; kontakt@gerling.com.pl
15. Towarzystwo Ubezpieczeń INTER Polska S.A.
Al. Jerozolimskie 172, 02-486 Warszawa
tel. 0 22 333-75-00, fax 0 22 333-75-01
prezes: Grzegorz Brenda; zakres: grupy 1-3, 7-10, 13-18
data wydania zezwolenia: 17.12.1991 r.
www.interpolska.pl; interpolska@interpolska.pl
16. Towarzystwo Ubezpieczeń INTERRISK S.A.
ul. Noakowskiego 22, 00-668 Warszawa
tel. 0 22 537-68-01 (do 03), fax 0 22 537-68-04 (05)
prezes: Jan Bogutyn; zakres: grupy 1-3, 7-11, 13-18
data wydania zezwolenia: 05.11.1993 r.
www.interrisk.pl; biuro@interrisk.pl
17. Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.
ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa
tel. 0 22 356-83-00, fax 0 22 313-01-20
prezes: Piotr Soroczyński; zakres: grupy 14-16
data wydania zezwolenia: 05.04.1991 r.
www.kuke.com.pl; market@kuke.com.pl
18. LINK4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Al. Jerozolimskie 92, 00-807 Warszawa
tel. 0 22 444-44-00, fax 0 22 444-44-01
prezes: Arkadiusz Lew-Kiedrowski
zakres: grupy 1-3, 5-18
data wydania zezwolenia: 28.11.2002 r.
www.link4.pl; office@link4.pl
19. MTU Moje Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.
ul. Hestii 1, 81-731 Sopot
tel. 0 58 555-63-04, fax 0 58 555-63-02
prezes: Tadeusz Spaniły
zakres: grupy 1-4, 6-10, 12-14, 16-18
data wydania zezwolenia: 21.04.1995 r.
www.mtu.pl; mtu@mtusa.pl
20. POLSKIE Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa
tel. 0 22 582-63-00 (do 04), fax 0 22 582-63-05 (06)
prezes: Olgierd Jatelnicki; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 31.01.1990 r.
www.ptu.pl; box@ptu.pl

21. POLSKIE TOWARZYSTWO REASEKURACJI S.A.
ul. Bytomska 4, 01-612 Warszawa
tel. 0 22 832-02-56 (62), fax 0 22 833-02-18
prezes: Marek Czerski
zakres: działalność pośrednia w zakresie grup 1-18
data wydania zezwolenia: 20.06.1996 r.
www.polishre.pl; info@polishre.pl
22. Towarzystwo Ubezpieczeń
POLSKI ZWIĄZEK MOTOROWY S.A.
Vienna Insurance Group
Al. Jerozolimskie 162 A, 02-342 Warszawa
tel. 0 22 501-68-50 (58), fax 0 22 501-68-51
prezes: Klaus Eberhart; zakres: grupy 1-3, 7-10, 13, 16-18
data wydania zezwolenia: 29.12.1999 r.
www.pzm.pl; tu@pzm.pl
23. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.
Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa
tel. 0 22 582-34-10 (00), 582-34-20 (00)
fax 0 22 582-28-10 (81)
prezes: Andrzej Klesyk; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 03.01.1947 r.
www.pzu.pl; poczta@pzu.pl
24. SIGNAL IDUNA Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa
tel. 0 22 505-61-00, fax 0 22 505-61-01
prezes: Alojzy Choda; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 03.08.2001 r.
www.signal-iduna.pl; info@signal-iduna.pl
25. UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Gdańska 132, 90-520 Łódź
tel. 0 42 634-47-00, fax 0 42 636-65-53, 637-76-87
prezes: Jarosław Parkot; zakres: grupy 1-3, 5-11, 13-18
data wydania zezwolenia: 12.02.1990 r.
www.uniq.pl; centrala@uniqa.pl
26. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.
ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
tel. 0 22 581-01-00, 581-09-00, fax 0 22 581-13-74 (75)
prezes: Krzysztof Kudelski; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 01.09.1920 r.
www.warta.pl; info@warta.pl
27. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
BEZPIECZNY DOM
ul. Żurawia 32/34, 00-515 Warszawa
tel. 0 22 628-60-28, fax 0 22 628-60-26
prezes: Dariusz Poniewierka; zakres: grupy 16
data wydania zezwolenia: 24.11.2004 r.
www.tuwbd.pl
28. CONCORDIA POLSKA
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
ul. Św. Michała 43, 61-119 Poznań
tel. 0 61 858-48-00, fax 0 61 858-48-01 (07)
prezes: Piotr Narloch; zakres: grupy 1-3, 7-10, 13-16
data wydania zezwolenia: 20.12.1996 r.
www.grupaconcordia.pl; office@grupaconcordia.com
29. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych CUPRUM
ul. M.C. Skłodowskiej 82, 59-301 Lubin
tel. 0 76 727-74-00 (01), fax 0 76 727-74-10
prezes: Janina Sadowska-Cegiełka
zakres: grupy 1, 2, 7-9, 13
data wydania zezwolenia: 07.05.1994 r.
www.tuw-cuprum.pl; tuw@cuprum.com.pl
30. POCZTOWE Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
ul. Ratuszowa 7/9, 03-450 Warszawa
tel. 0 22 670-42-99, fax 0 22 670-43-34
prezes: Zbigniew Pusz; zakres: grupy 1-16, 18
data wydania zezwolenia: 23.12.2002 r.
www.tuwpocztowe.pl; h.obojska@poczta-polska.pl
31. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo Kredytowych
ul. Władysława IV 22, 81-743 Sopot
tel./fax 0 58 550-97-30 (32), fax 0 58 550-97-21 (31)
prezes: Grzegorz Buczkowski
zakres: grupy 1, 2, 8, 9, 13, 14, 16
data wydania zezwolenia: 27.02.1995 r.
www.tuwskok.com.pl; tuw@tuwskok.com.pl
32. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUW
ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa
tel. 0 22 649-73-87, fax 0 22 649-73-89
prezes: Andrzej Wojdyło
zakres: grupy 1-3, 7-10, 13, 16-18
data wydania zezwolenia: 10.10.1991 r.
www.tuw.pl; tuw@tuw.pl
33. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUZ
ul. Karolkowa 49, 01-203 Warszawa
tel. 0 22 534-56-00, fax 0 22 534-56-15
prezes: Sławomir Prząda; zakres: grupy 1-3, 7-10, 13-16
data wydania zezwolenia: 25.07.2003 r.
www.tuz.pl; centrala@tuz.pl
34. ACE European Group Limited Oddział w Polsce
ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
tel. 0 22 581-07-50 (55), fax 0 22 581-11-33
przedstawiciel: Krzysztof Jabłoński; zakres: grupy 1-18
data notyfikacji: 10.01.2005 r.
www.aceeurope.pl; poland.office@ace-ina.com

35. **AIG Europe S.A. Oddział w Polsce**
ul. Marszałkowska 111, 00-102 Warszawa
tel. 0 22 528-51-00, fax 0 22 528-52-52
prezes: Michael Schnedler Jansen
zakres: grupy 1-3, 7-10, 12-14, 16-18
data notyfikacji: 04.05.2006 r.
36. **AVANSSUR S.A. Oddział w Polsce**
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
tel. 0 22 599-90-00, fax 0 22 599-90-01
dyrektor zarządzający: Ryszard Bociąg
zakres: grupy 1-3, 7-10, 17-18
data notyfikacji: 22.05.2006 r.
katarzyna.gadomska@axa.pl
37. **CARDIF Assurances Risques Divers S.A. Oddział w Polsce**
ul. Nowogrodzka 11, 00-513 Warszawa
tel. 0 22 529-01-23 , fax 0 22 529-01-11
dyrektor: Jan E. Rościszewski
zakres: grupy 1, 2, 8, 9, 13, 16, 18
data wydania zezwolenia: 29.05.2001 r.
www.cardif.pl; cardif@cardif.pl
38. **Osterreichische Kreditversicherung COFACE AG Oddział w Polsce**
Al. Jerozolimskie 136, 02-305 Warszawa
tel. 0 22 465-00-00, fax 0 22 465-00-55
dyrektor: Katarzyna Kompowska; zakres: grupa 14
data wydania zezwolenia: 26.06.2003 r.
office@cofaceintrcredit.pl
39. **ELVIA Travel Insurance Company**
Główny Oddział w Polsce
ul. Domaniewska 50 B,, 02-672 Warszawa
tel. 0 22 522-28-00, fax 0 22 522-28-01
dyrektor: Tomasz Frączek
zakres: grupy 1, 2, 7, 8, 9, 13, 15, 16, 17, 18
data wydania zezwolenia: 30.12.2003 r.
www.elvia.com.pl; elvia.polska@elviatravel.com
40. **Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft Oddział w Polsce**
ul. Chmielna 101/102, 80-748 Gdańsk
tel. 0 58-324-88-50, fax 0 58-324-88-51
dyrektor: Beata Kalitowska
zakres: grupy 1, 2, 8- 11, 13-16, 18
data notyfikacji: 20.09.2004 r.
41. **MEDICOVER Ubezpieczenia Oddział w Polsce**
Al. Jerozolimskie 181, 02-222 Warszawa
tel. 0 22 608-52-32
dyrektor: Stephen Kennedy; zakres: grupy 1, 2
data notyfikacji: 31.01.2007 r.
www.medicover.pl/ubezpieczenia
42. **XL Insurance Company Oddział w Polsce**
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
tel. 0 22 521-41-42 , fax 0 22 522-49-87
dyrektor: Tomasz Słupski
zakres: grupy 6-9, 12, 13, 16
data wydania zezwolenia: 21.04.2004 r.
www.xlinsurance.com

6. WYKAZ LIKWIDOWANYCH I BĘDĄCYCH W STANIE UPADOŚCI ZAKŁADÓW UBEZPIECZEŃ

1. Towarzystwo Ubezpieczeń w Rolnictwie i Gospodarce Żywnościowej AGROPOLISA S.A.
– cofnięcie zezwolenia na wniosek zakładu (22.12.2004 r. portfel przejęty przez TUIR WARTA S.A., spółka przestała być zakładem ubezpieczeń i zmieniła nazwę)
ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
tel. 0 22 581-08-60, fax 0 22 581-13-74 (75)
prezes: Lucyna Krakowiak; zakres: grupy 1-18
data wydania zezwolenia: 24.01.1997 r.
data cofnięcia zezwolenia: 28.04.2004 r.
2. Towarzystwa Ubezpieczeniowego FENIX S.A.
– wykreślony z KRS w dniu 23.06.2005 r.
zakres: grupy 1, 3-4, 7-10, 13, 17
data wydania zezwolenia: 23.04.1991 r.
data cofnięcia zezwolenia: 29.01.1997 r.
data ogłoszenia upadłości: 24.03.1997 r.
3. Korporacja Ubezpieczeniowa FILAR ŻYCIE S.A.
– od dnia 10.12.2004 r. połączona ze spółką Uniqa TUnŻ S.A. pod nazwą Uniqa TUnŻ S.A.
ul. Żubrów 3, 71-617 Szczecin
tel. 0 91 425-46-00, fax. 0 91 423-78-43
zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 17.07.1992 r.
4. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych FLORIAN
– w dniu 29.06.2005 r. portfel przejęty przez HDI Samopomoc TU S.A., wykreślony z KRS w dniu 13.09.2007 r.
ul. Oboźna 1, 00-340 Warszawa
tel./ fax 0 22 828-98-69, 826-83-40, 828-98-71
likwidator: Franciszek Leszko; zakres: grupy 1, 3, 7-10, 13
data wydania zezwolenia: 15.05.1999 r.
data cofnięcia zezwolenia: 30.03.2005 r.
5. GARDA LIFE S.A.
– wykreślona z KRS w dniu 04.04.2005 r.
zakres grup: 1-5
data wydania zezwolenia: 25.09.1997 r.
nie miało miejsca cofnięcie zezwolenia na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej
6. PTU GRYF S.A. – w upadłości
syndyk masy upadłości: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.
Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa
tel. 0 22 582-21-00, fax 0 22 582-28-61
pełnomocnik syndyka: Olgierd Frankowski
ul. Sobieszewska 3, 85-713 Bydgoszcz
tel. 052 361-69-48
data cofnięcia zezwolenia: 20.11.1995 r.
data ogłoszenia upadłości: 05.03.1996 r.
7. Towarzystwa Ubezpieczeniowego GWARANT S.A.
– w likwidacji; likwidator: Stefan Kałużny
data wydania zezwolenia: 15.12.1993 r.
data cofnięcia zezwolenia: 30.09.1999 r.
data ogłoszenia upadłości: 20.03.2000 r.
Toczące się postępowanie upadłościowe zostało umorzone postanowieniem Sądu Okręgowego w Gdańsku 16.02.2001 r. ze względu na brak środków na dalsze jego prowadzenie.
8. ZU HESTJA S.A.
– w upadłości; syndyk masy upadłości: Waldemar Bojarski
ul. R. Maya 1, 61-372 Poznań
tel. 0 61 874-16-90, fax 0 61 876-69-53
zakres: grupy 1-13, 15-18
data cofnięcia zezwolenia: 30.01.1997 r.
data ogłoszenia upadłości: 04.09.1996 r.
9. IF TU S.A. – wykreślony z KRS w dniu 09.06.2006 r.
zakres: grupy 7-10, 13, 14, 16
data wydania zezwolenia: 27.08.1999 r.
10. HDI SAMOPOMOC Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
ul. Płocka 11/13, 01-231 Warszawa
tel. 0 22 534-40-00 (03, 07), fax 0 22 534-40-01 (18)
prezes: Stanisław Godlewski
zakres: grupy 1, 3, 7-10, 13, 16
data wydania zezwolenia: 28.03.1990 r.
www.hdisamopomoc.pl; tu@hdisamopomoc.pl
W dniu 30.11.2006 r. w KRS zarejestrowane zostało połączenie HDI Asekuracja TU S.A. jako spółki przejmującej HDI SAMOPOMOC TU S.A.

11. NL TU na Życie S.A.
– wykreślony z KRS w dniu 16.11.2006 r.
w związku z połączeniem spółek: NL TU na Życie S.A.
i Nordea Polska na Życie S.A.
zakres: grupy 1-5
data wydania zezwolenia: 12.10.1999 r.
12. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji PARTNER S.A.
ul. Puławska 14, 02-512 Warszawa
tel. 0 22 541-82-00, fax 0 22 541-82-01
likwidatorzy: Alexandra Kazimierski, Józef Garlej
zakres: grupy 1-3, 7-10, 13, 15, 16
data wydania zezwolenia: 26.04.1996 r.
nie miało miejsca cofnięcie zezwolenia na
wykonywanie działalności ubezpieczeniowej
13. TUIR POLISA S.A.
– wykreślona z KRS w dniu 28.09.2005 r.
data wydania zezwolenia: 09.11.1988 r.
data cofnięcia zezwolenia: 30.09.1999 r.
data ogłoszenia upadłości: 16.02.2000 r.
zakres: grupy 1-18
14. ZU na Życie WESTA-LIFE S.A. – w upadłości
syndyk masy upadłości: Hygin Rymdejko
ul. Piotrkowska 17, 90-406 Łódź
data cofnięcia zezwolenia: 29.01.1993 r.
data ogłoszenia upadłości: 06.02.1993 r.
data zakończenia postępowania upadłościowego:
10.11.1998 r.
miejsce zarchiwizowania dokumentów spółki:
Międzyzakładowa Lecznica Spółdzielni Inwalidów
"Novum"
ul. 1 maja 43 a, 96-300 Żyrardów
tel. 0 46 855-30-45
15. ZU WESTA S.A. – wykreślony z KRS w dniu 05.10.2004 r.
data cofnięcia zezwolenia: 09.10.1992 r.
data ogłoszenia upadłości: 24.03.1997 r.
16. WÜSTENROT Życie Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A.
– w likwidacji (od 20.02.2004 r.)
ul. Wilcza 71/6, 00-679 Warszawa
tel./fax 0 22 498-07-75
likwidator: mec. Witold Góralski, zakres: grupy 1, 3, 5
data wydania zezwolenia: 31.07.2000 r.
nie miało miejsca cofnięcie zezwolenia na
wykonywanie działalności ubezpieczeniowej

7. WYKAZ INSTYTUCJI, ORGANIZACJI I STOWARZYSZEŃ UBEZPIECZENIOWYCH

1. Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych
Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa
tel. (48 22) 332-66-00, fax (48 22) 332-67-93 (602)
przewodniczący: Stanisław Kluza
www.knf.gov.pl; dok@knf.gov.pl
2. Polska Izba Ubezpieczeń
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa
tel. 0 22 420-51-14, fax 0 22 420-51-07
prezes: Tomasz Mintoft-Czyż
www.piu.org.pl; office@piu.org.pl
3. Rzecznik Ubezpieczonych
Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa
tel. 0 22 333-73-26 (-28), fax 0 22 333-73-29
Halina Olendzka
www.rzu.gov.pl; rzecznik@rzu.gov.pl
4. Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny
ul. Płocka 9/11, 01-231 Warszawa
tel. 0 22 539-61-00, fax 0 22 539-62-61 (62)
prezes: Elżbieta Turkowska-Tyrluk
www.ufg.pl; ufg@ufg.pl
5. Polskie Biuro Ubezpieczycieli Komunikacyjnych
ul. Świętokrzyska 14, 00-050 Warszawa
tel. 0 22 551-51-01, fax 0 22 551-51-99
prezes: Mariusz Wichtowski
www.pbuk.pl; interwencja@pbuk.pl
6. Polska Izba Brokerów Ubezpieczeniowych i Reasekuracyjnych
Al. Jana Pawła II nr 34 lok. 9, 00-141 Warszawa
tel. 0 22 828-43-49, 620-43-34, fax 0 22 826-71-18
prezes: Małgorzata Kaniewska
www.polbrokers.pl; polbrokers@polbrokers.pl
7. Polska Izba Pośredników Ubezpieczeniowych i Finansowych
ul. Senatorska 38, 00-095 Warszawa
tel. 0 22 826-41-13, fax 0 22 505-98-73
prezes: Adam Sankowski
www.pipuif.pl; pipuif@pipuif.pl
8. Izba Gospodarcza Ubezpieczeń i Obsługi Ryzyka
ul. Sabały 3, 02-174 Warszawa
tel. 0 22 431-91-00, fax 0 22 431-91-99
prezes: Stanisław Nowak
www.igu.org.pl; kontakt@igu.org.pl
9. Stowarzyszenie Polskich Brokerów Ubezpieczeniowych i Reasekuracyjnych
Al. Jana Pawła II nr 34 lik. 9, 00-141 Warszawa
tel. 0 22 828-43-49, 620-43-34, fax 0 22 826-71-18
prezes: Jacek Kliszcz
www.polbrokers.pl; polbrokers@polbrokers.pl
10. Polskie Stowarzyszenie Aktuariuszy
Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa
tel. 0 22 582-36-50, fax 0 22 582-34-36
prezes: Piotr Szlenk
11. Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe
ul. Modlińska 51, p. 418, 03-199 Warszawa
tel. 0 22 811-70-01 wew. 44-18, 44-28, fax 0 22 811-70-04
prezes Mirosław Zdanowski
12. Stowarzyszenie na Rzecz Bezpieczeństwa Finansowego Obywateli RP
Al. KEN 46/73, 02-797 Warszawa
tel./fax 0 22 859-14-48
prezes: Ariadna Auriga-Borówko
13. Ogólnopolskie Stowarzyszenie Pośredników Ubezpieczeniowych i Finansowych
ul. Płocka 15 b, lok. 7, 01-231 Warszawa
tel. 0 22 862-39-49, fax 0 22 862-39-99
prezes: Maciej Łazęcki
www.ospuif.pl; ospuif@ospuif.pl
14. Fundacja Edukacji Ubezpieczeniowej
Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa
tel. 0 22 333-73-26 (-28) wew. 104
fax 0 22 333-73-29 wew. 115
prezes: Aleksander Daszewski
www.rzu.gov.pl; feu@rzu.gov.pl
15. AIDA Sekcja Polska Międzynarodowego Stowarzyszenia Prawa Ubezpieczeniowego
ul. Puławska 14, 02-515 Warszawa
fax 0 22 541-81-01
sekretarz naukowy: Eugeniusz Stroiński

