

Informacje bieżące

Wyniki wstępne

Warszawa, 11.04.2008

Wyniki finansowe ubezpieczycieli¹ w 2007 roku

Na koniec grudnia 2007 r. zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w Polsce posiadało 69 ubezpieczycieli (67 przed rokiem) - 33 w ubezpieczeniach na życie (dział I) oraz 36 w ubezpieczeniach pozostałych osobowych i majątkowych (dział II). Działalność operacyjną prowadziło 67 ubezpieczycieli (odpowiednio 32 i 35). Spośród ubezpieczycieli prowadzących działalność ubezpieczeniową 44 podmioty (przed rokiem 47) posiadały przewagę kapitału zagranicznego: w dziale I – 23 zakłady, w dziale II – 21 zakładów (rok wcześniej odpowiednio 25 i 22).

Wartość **aktywów** zakładów ubezpieczeniowych według stanu na koniec grudnia 2007 r. wyniosła 126,9 mld zł i zwiększyła się o 16,9% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006. Aktywa ubezpieczycieli na życie wyniosły 79,7 mld zł (wzrost o 18,3%), a ubezpieczycieli majątkowych 47,2 mld zł (wzrost o 14,7%). W strukturze aktywów największą pozycję (64,0%) stanowiły **lokaty**: w zakładach ubezpieczeń na życie 50,7% (w 2006 r. – 54,8%), w zakładach ubezpieczeń majątkowych 86,3% (przed rokiem 85,4%).

Kapitał własny na koniec 2007 roku wyniósł 32,7 mld zł i wzrósł o 24,5% w stosunku do stanu z 31 grudnia 2006. Kapitał podstawowy stanowił 15,2% kapitałów własnych (w 2006 r. – 19,0%). Udział kapitału zagranicznego w kapitale podstawowym zmniejszył się z 76,8% do 75,9% w stosunku do poprzedniego roku.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe stanowiły 70,9% wartości **pasywów** ubezpieczycieli ogółem, z tego w dziale I wyniosły 82,5% (w poprzednim roku 82,4%), a w dziale II – 51,3% (53,9%).

Składka przypisana brutto zebrana przez ubezpieczycieli ogółem wyniosła 43,7 mld zł i w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 16,6% (w dziale I – o 20,9% do 25,5 mld zł, a w dziale II – o 11,0% do 18,2 mld zł). W strukturze przypisu składki brutto sektora ubezpieczeń ogółem składka w ubezpieczeniach na życie stanowiła 58,3%, a składka w ubezpieczeniach majątkowych – 41,7% (w 2006 roku odpowiednio 56,2% i 43,8%). Nie nastąpiły istotne zmiany udziału poszczególnych grup ubezpieczeń na życie. Zanotowano niewielki wzrost udziału składki przypisanej brutto w grupie 1 działu I z 38,4% do 38,6%, a z tytułu ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym z 46,0% do 46,9%. W dziale II składka brutto zebrana z tytułu obowiązkowych polis komunikacyjnych (OC) zwiększyła się o 7,1% do 6,0 mld zł, a z tytułu dobrowolnych polis komunikacyjnych (AC) o 12,1% do 4,7 mld zł. Łącznie składka z AC+OC

¹ Niniejszą informację opracowano na podstawie danych otrzymanych z Komisji Nadzoru Finansowego z 20 marca 2008 r. w zakresie danych za rok 2007 a dane za rok 2006 są danymi po weryfikacji przez biegłego rewidenta z 20 września 2007 r.

stanowiła 60,6% składki przypisanej brutto z ubezpieczeń bezpośrednich działu ubezpieczeń majątkowych (w roku poprzednim 61,4%).

Ubezpieczyciele z przeważającym kapitałem zagranicznym zebrali łącznie 56,2% składki brutto sektora ubezpieczeń (w roku poprzednim 52,4%). W zakładach ubezpieczeń na życie nastąpił wzrost udziału składki brutto tych ubezpieczycieli z 58,6% do 63,2%, a w dziale II z 44,3% do 46,4% składki tego działu.

Składka² wyniosła 39,1 mld zł (wzrost w skali roku o 13,8%). W dziale I wzrosła ona o 16,7% do 24,1 mld zł, a w dziale II o 9,4% do 15,0 mld zł. Składka ta stanowiła 89,3% składki przypisanej brutto ubezpieczycieli ogółem (91,5% w roku 2006).

Wartość **odszkodowań i świadczeń brutto** wypłaconych ogółem wzrosła do 19,6 mld zł, tj. o 16,7% w stosunku do poprzedniego roku (w dziale ubezpieczeń na życie wzrost o 23,3% do 10,4 mld zł, a w dziale ubezpieczeń majątkowych o 10,0% do 9,2 mld zł). **Odszkodowania i świadczenia**³ wyniosły 19,0 mld zł, tj. o 15,3% więcej niż przed rokiem. W ubezpieczeniach na życie wyniosły one 9,5 mld zł (wzrost o 12,7%), w ubezpieczeniach majątkowych również 9,5 mld zł (wzrost o 18,0%). **Wskaźnik szkadowości brutto** sektora ubezpieczeń uległ pogorszeniu do 49,1%, wobec 47,9% w roku 2006 (w dziale I do 41,6% z 40,8%, a w dziale II do 60,4% z 57,1%).

Wynik techniczny⁴ wykazany przez ogół ubezpieczycieli ukształtował się na poziomie 4,6 mld zł wobec 4,8 mld zł przed rokiem. W ubezpieczeniach na życie wynik techniczny wyniósł 3,4 mld zł, a w ubezpieczeniach majątkowych 1,2 mld zł (wzrost odpowiednio o 5,9% i spadek o 21,5%). Na wynik ten złożył się zysk techniczny wykazany przez 42 ubezpieczycieli (w dziale I – 24, a w dziale II – 18) oraz strata techniczna wykazana przez 25 ubezpieczycieli (w dziale I – 8, a w dziale II – 17).

Wynik finansowy brutto wykazany przez ubezpieczycieli ogółem spadł w skali roku o 18,2% do 6,5 mld zł, przy czym w dziale I wzrósł odpowiednio o 12,9% do 4,0 mld zł, w dziale II spadł o 43,0% do 2,5 mld zł.

Wynik finansowy netto wykazany przez ogół ubezpieczycieli wyniósł 5,3 mld zł i zmniejszył się w skali roku o 20,0%. W dziale ubezpieczeń na życie wzrósł o 14,1% do wartości 3,3 mld zł, a w dziale ubezpieczeń majątkowych spadł o 46,1% do 2,0 mld zł. Dodatni wynik został osiągnięty przez 51 ubezpieczycieli (w dziale I – 24, a w dziale II – 27) oraz ujemny wynik wykazany przez 16 ubezpieczycieli (w dziale I – 8, w dziale II – 8).

Wskaźniki rentowności obrotu brutto i netto ubezpieczycieli ogółem wyniosły 13,1% i 10,8% i były niższe o 4,3 pkt i 3,9 pkt procentowych aniżeli rok wcześniej. Wskaźniki w dziale I pozostały na tym samym poziomie, natomiast w dziale II odnotowano pogorszenie odpowiednio o 11,0 pkt i 10,1 pkt procentowych. Spadki te miały związek z obniżeniem rentowności w działalności technicznej.

² Składka – jest to składka przypisana w okresie sprawozdawczym pomniejszona o stan rezerwy składek na koniec tego okresu i powiększona o stan rezerwy składek na początek okresu sprawozdawczego, po uwzględnieniu udziału reasekuratorów.

³ Odszkodowania i świadczenia – odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto po zmniejszeniu o udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych i uwzględnieniu zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia.

⁴ Wynik techniczny – wynik z podstawowej działalności ubezpieczeniowej. Jest on ustalany na formularzu „Techniczny Rachunek Ubezpieczeń”.

Tabl. 1. Zagregowany bilans – aktywa ubezpieczycieli na życie i ubezpieczycieli majątkowych

Stan w końcu okresu

Poz.	Wyszczególnienie	Na życie		Majątkowi	
		2006	2007	2006	2007
		w mln zł			
A.	Wartości niematerialne i prawne	159,0	223,7	372,8	179,7
	1. Wartość firmy	39,0	44,9	245,2	49,5
	2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	120,0	178,8	127,6	130,2
B.	Lokaty	36949,6	40457,8	35157,3	40728,0
	I. Nieruchomości	226,7	248,0	704,3	667,7
	1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	75,1	89,1	120,3	90,1
	2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	138,9	135,7	568,9	560,2
	3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	12,7	23,2	15,1	17,4
	II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	1456,6	1590,0	5591,9	7830,9
	1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	1284,3	1441,2	5535,4	7782,6
	2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanych oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	166,1	139,7	56,5	48,3
	3. Pozostałe lokaty	6,2	9,1	-	-
	III. Inne lokaty finansowe	35266,3	38619,8	28828,4	32194,7
	1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	2723,8	2663,0	3638,5	3690,9
	2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	26664,9	29798,6	21229,1	25283,9
	3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-
	4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0,2	0,1	4,5	4,8
	5. Pozostałe pożyczki	2836,2	1751,6	2289,9	706,4
	6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	3019,2	4295,1	1657,2	2500,5
	7. Pozostałe lokaty	22,0	111,4	9,2	8,2
	IV. Należności depozytowe od cedentów	-	-	32,7	34,7
C.	Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	28139,5	35985,8	-	-
D.	Należności	760,4	856,9	3482,3	3476,5
	I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	355,4	434,0	2447,5	2582,9
	1. Należności od ubezpieczających	341,8	399,5	2323,0	2470,7
	a. od jednostek podporządkowanych	0,1	0,1	0,1	0,1
	b. od pozostałych jednostek	341,7	399,4	2322,9	2470,6
	2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	6,7	31,7	97,9	90,6
	a. od jednostek podporządkowanych	-	-	0,3	0,3
	b. od pozostałych jednostek	6,7	31,7	97,6	90,3
	3. Inne należności	6,9	2,8	26,6	21,6
	a. od jednostek podporządkowanych	-	-	0,1	1,6
	b. od pozostałych jednostek	6,9	2,8	26,5	20,0
	II. Należności z tytułu reasekuracji	134,7	73,8	568,8	607,8
	1. od jednostek podporządkowanych	0,1	0,1	21,1	11,3
	2. od pozostałych jednostek	134,6	73,7	547,7	596,5
	III. Inne należności	270,3	349,1	466,0	285,8
	1. Należności od budżetu	64,1	109,1	94,7	23,8
	2. Pozostałe należności	206,2	240,0	371,3	262,0
	a. od jednostek podporządkowanych	3,6	16,9	36,0	36,1
	b. od pozostałych jednostek	202,6	223,1	335,3	225,9
E.	Inne składniki aktywów	306,6	485,6	626,6	739,8
	I. Rzeczowe składniki aktywów	96,0	135,0	344,0	340,0
	II. Środki pieniężne	187,1	345,4	277,8	393,9
	III. Pozostałe składniki aktywów	23,5	5,2	4,8	5,9
F.	Rozliczenia międzyokresowe	1120,2	1733,7	1513,7	2081,2
	I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96,2	131,3	134,9	151,6
	II. Aktywowane koszty akwizycji	875,4	1377,1	1009,2	1439,8
	III. Zarachowane odsetki i czynsze	22,9	44,3	3,5	17,3
	IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	125,7	181,0	366,1	472,5
	AKTYWA RAZEM	67435,3	79743,5	41152,7	47205,2

Tabl. 2. Zagregowany bilans – struktura i dynamika aktywów ubezpieczycieli na życie i ubezpieczycieli majątkowych
Stan w końcu okresu

Poz.	Wyszczególnienie	Na życie			Majątkowi		
		Struktura		2006=	Struktura		2006=
		2006	2007	100	2006	2007	100
%							
A.	Wartości niematerialne i prawne	0,2	0,3	140,7	0,9	0,4	48,2
	1. Wartość firmy	0,1	0,1	115,1	0,6	0,1	20,2
	2. Inne wartości niematerialne i prawne i zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,2	0,2	149,1	0,3	0,3	102,0
B.	Lokaty	54,8	50,7	109,5	85,4	86,3	115,8
	I. Nieruchomości	0,3	0,3	109,4	1,7	1,4	94,8
	1. Grunty własne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	0,1	0,1	118,6	0,3	0,2	74,9
	2. Budynki i budowle oraz spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,2	0,2	97,7	1,4	1,2	98,5
	3. Inwestycje budowlane i zaliczki na poczet tych inwestycji	0,0	0,0	182,3	0,0	0,0	115,9
	II. Lokaty w jednostkach podporządkowanych	2,2	2,0	109,2	13,6	16,6	140,0
	1. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	1,9	1,8	112,2	13,5	16,5	140,6
	2. Pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanych oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez te jednostki	0,2	0,2	84,1	0,1	0,1	85,5
	3. Pozostałe lokaty	0,0	0,0	147,2	-	-	-
	III. Inne lokaty finansowe	52,3	48,4	109,5	70,1	68,2	111,7
	1. Udziały, akcje, inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	4,0	3,3	97,8	8,8	7,8	101,4
	2. Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	39,5	37,4	111,8	51,6	53,6	119,1
	3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych	-	-	-	-	-	-
	4. Pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0,0	0,0	45,8	0,0	0,0	107,1
	5. Pozostałe pożyczki	4,2	2,2	61,8	5,6	1,5	30,9
	6. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	4,5	5,4	142,3	4,0	5,3	150,9
	7. Pozostałe lokaty	0,0	0,1	506,8	0,0	0,0	89,0
	IV. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-	0,1	0,1	106,1
C.	Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdzie ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	41,7	45,1	127,9	-	-	-
D.	Należności	1,1	1,1	112,7	8,5	7,4	99,8
	I. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	0,5	0,5	122,1	5,9	5,5	105,5
	1. Należności od ubezpieczających	0,5	0,5	116,9	5,6	5,2	106,4
	a. od jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	117,9	0,0	0,0	172,1
	b. od pozostałych jednostek	0,5	0,5	116,9	5,6	5,2	106,4
	2. Należności od pośredników ubezpieczeniowych	0,0	0,0	471,6	0,2	0,2	92,5
	a. od jednostek podporządkowanych	-	-	-	0,0	0,0	85,3
	b. od pozostałych jednostek	0,0	0,0	471,6	0,2	0,2	92,4
	3. Inne należności	0,0	0,0	40,0	0,1	0,0	81,2
	a. od jednostek podporządkowanych	-	-	-	0,0	0,0	2047,5
	b. od pozostałych jednostek	0,0	0,0	40,0	0,1	0,0	75,6
	II. Należności z tytułu reasekuracji	0,2	0,1	54,8	1,4	1,3	106,9
	1. od jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	59,1	0,1	0,0	53,3
	2. od pozostałych jednostek	0,2	0,1	54,8	1,3	1,3	108,9
	III. Inne należności	0,4	0,4	129,1	1,1	0,6	61,3
	1. Należności od budżetu	0,1	0,1	170,2	0,2	0,1	25,2
	2. Pozostałe należności	0,3	0,3	116,4	0,9	0,6	70,6
	a. od jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	466,2	0,1	0,1	100,4
	b. od pozostałych jednostek	0,3	0,3	110,1	0,8	0,5	67,4
E.	Inne składniki aktywów	0,5	0,6	158,4	1,5	1,6	118,1
	I. Rzeczowe składniki aktywów	0,1	0,2	140,7	0,8	0,7	98,8
	II. Środki pieniężne	0,3	0,4	184,6	0,7	0,8	141,8
	III. Pozostałe składniki aktywów	0,0	0,0	22,0	0,0	0,0	120,9
F.	Rozliczenia międzyokresowe	1,7	2,2	154,8	3,7	4,4	137,5
	I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,1	0,2	136,4	0,3	0,3	112,4
	II. Aktywowane koszty akwizycji	1,3	1,7	157,3	2,5	3,0	142,7
	III. Zarachowane odsetki i czynsze	0,0	0,1	193,2	0,0	0,0	492,0
	IV. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,2	0,2	144,0	0,9	1,0	129,1
	AKTYWA RAZEM	100,0	100,0	118,3	100,0	100,0	114,7

Tabl. 3. Zagregowany bilans - pasywa ubezpieczycieli na życie i ubezpieczycieli majątkowych

Stan w końcu okresu

Poz.	Wyszczególnienie	Na życie		Majątkowi	
		2006	2007	2006	2007
		w mln zł			
A.	Kapitał własny	8659,5	11278,5	17574,3	21393,5
	I. Kapitał podstawowy	2243,1	2315,2	2542,3	2667,1
	II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	19,4	18,9	0,5	0,5
	III. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4011,2	6118,7	7667,9	11029,1
	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	182,3	168,7	4824,1	6829,7
	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	589,8	612,5	96,4	92,5
	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1229,8	-1205,6	-1327,0	-1256,8
	VIII. Zysk (strata) netto	2882,3	3287,9	3771,1	2032,4
B.	Zobowiązania podporządkowane	5,0	-	-	-
C.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	55575,8	65812,0	22171,3	24209,6
	I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	626,7	812,1	7939,0	9310,9
	II. Rezerwa ubezpieczeń na życie	24964,5	27135,5	-	-
	III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	853,3	943,5	12927,7	13905,3
	IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	29,3	21,4	22,9	37,5
	V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	884,0	878,4
	VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków	-	-	9,3	9,5
	VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1026,2	954,2	388,4	68,0
	VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	28075,8	35945,3	-	-
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	640,8	667,3	3211,8	2921,8
	I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	13,8	8,8	803,2	767,8
	II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	364,4	393,5	-	-
	III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	20,7	18,9	2399,7	2146,1
	IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	1,0	0,6	8,9	7,9
	V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych określonych w statucie	-	-	-	-
	VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	240,9	245,5	-	-
E.	Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	-	-	166,1	175,0
	I. Oszacowane regresy i odzyski brutto	-	-	184,0	192,3
	II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	-	-	17,9	17,3
F.	Pozostałe rezerwy	902,7	734,1	643,7	746,6
	I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	72,9	70,1	259,9	292,1
	II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	769,3	558,8	338,9	296,9
	III. Inne rezerwy	60,5	105,2	44,9	157,6
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	623,5	634,2	441,6	270,0
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	1931,5	1431,2	2460,0	2181,6
	I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	417,1	509,7	474,4	481,3
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	311,5	343,0	137,2	135,8
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	94,6	139,2	196,4	264,6
	3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	11,0	27,5	140,8	80,9
	II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	186,0	179,7	762,6	772,4
	1. wobec jednostek powiązanych	0,0	-	0,5	5,0
	2. wobec pozostałych jednostek	186,0	179,7	762,1	767,4
	III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	20,1	-	-
	IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	21,6	14,9	0,0	21,0
	V. Inne zobowiązania	1227,5	602,6	1041,1	579,1
	1. Zobowiązania wobec budżetu	363,5	306,1	95,6	274,4
	2. Pozostałe zobowiązania	864,0	296,5	945,5	304,7
	VI. Fundusze specjalne	79,3	104,2	181,9	327,8
I.	Rozliczenia międzyokresowe	378,1	520,8	1239,7	1500,7
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	282,1	390,0	918,1	1085,1
	2. Ujemna wartość firmy	-	-	0,7	0,7
	3. Przychody przyszłych okresów	96,0	130,8	320,9	414,9
	PASYWA RAZEM	67435,3	79743,5	41152,7	47205,2

Tabl. 4. Zagregowany bilans – struktura i dynamika pasywów ubezpieczycieli na życie i ubezpieczycieli majątkowych

Stan w końcu okresu

Poz.	Wyszczególnienie	Na życie			Majątkowi		
		Struktura		2006= 100	Struktura		2006= 100
		2006	2007		2006	2007	
		%					
A.	Kapitał własny	12,8	14,1	130,2	42,7	45,3	121,7
	I. Kapitał podstawowy	3,3	2,9	103,2	6,2	5,6	104,9
	II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	97,2	0,0	0,0	89,9
	III. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	5,9	7,7	152,5	18,6	23,4	143,8
	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,3	0,2	92,5	11,7	14,5	141,6
	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,9	0,8	103,8	0,2	0,2	95,9
	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
	VIII. Zysk (strata) netto	4,3	4,1	114,1	9,2	4,3	53,9
B.	Zobowiązania podporządkowane	0,0	-	-	-	-	-
C.	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	82,4	82,5	118,4	53,9	51,3	109,2
	I. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	0,9	1,0	129,6	19,3	19,7	117,3
	II. Rezerwa ubezpieczeń na życie	37,0	34,0	108,7	-	-	-
	III. Rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	1,3	1,2	110,6	31,4	29,5	107,6
	IV. Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0,0	0,0	73,0	0,1	0,1	163,8
	V. Rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-	-	2,1	1,9	99,4
	VI. Rezerwy na zwrot składek dla członków	-	-	-	0,0	0,0	102,8
	VII. Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1,5	1,2	93,0	0,9	0,1	17,5
	VIII. Rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	41,6	45,1	128,0	-	-	-
D.	Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wielkość ujemna)	1,0	0,8	104,1	7,8	6,2	91,0
	I. Udział reasekuratorów w rezerwie składek i w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygasłego	0,0	0,0	63,6	2,0	1,6	95,6
	II. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie	0,5	0,5	108,0	-	-	-
	III. Udział reasekuratorów w rezerwie na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	0,0	0,0	91,1	5,8	4,5	89,4
	IV. Udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych	0,0	0,0	63,6	0,0	0,0	88,9
	V. Udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych określonych w statucie	-	-	-	-	-	-
	VI. Udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	0,4	0,3	101,9	-	-	-
E.	Oszacowane regresy i odzyski (wielkość ujemna)	-	-	-	0,4	0,4	105,3
	I. Oszacowane regresy i odzyski brutto	-	-	-	0,4	0,4	104,5
	II. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	-	-	-	0,0	0,0	96,2
F.	Pozostałe rezerwy	1,3	0,9	81,3	1,6	1,6	116,0
	I. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0,1	0,1	96,2	0,6	0,6	112,4
	II. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,1	0,7	72,6	0,8	0,6	87,6
	III. Inne rezerwy	0,1	0,1	173,9	0,1	0,3	351,0
G.	Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	0,9	0,8	101,7	1,1	0,6	61,1
H.	Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	2,9	1,8	74,1	6,0	4,6	88,7
	I. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	0,6	0,6	122,2	1,2	1,0	101,5
	1. Zobowiązania wobec ubezpieczających	0,5	0,4	110,1	0,3	0,3	99,0
	2. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych	0,1	0,2	147,2	0,5	0,6	134,7
	3. Inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	0,0	0,0	249,5	0,3	0,2	57,5
	II. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	0,3	0,2	96,6	1,9	1,6	101,3
	1. wobec jednostek powiązanych	0,0	-	-	0,0	0,0	1069,5
	2. wobec pozostałych jednostek	0,3	0,2	96,6	1,9	1,6	100,7
	III. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	0,0	-	-	-	-
	IV. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0,0	0,0	69,2	0,0	0,0	75x10 ³
	V. Inne zobowiązania	1,8	0,8	49,1	2,5	1,2	55,6
	1. Zobowiązania wobec budżetu	0,5	0,4	84,2	0,2	0,6	287,1
	2. Pozostałe zobowiązania	1,3	0,4	34,3	2,3	0,6	32,2
	VI. Fundusze specjalne	0,1	0,1	131,4	0,4	0,7	180,2
I.	Rozliczenia międzyokresowe	0,6	0,7	137,8	3,0	3,2	121,1
	1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,4	0,5	138,2	2,2	2,3	118,2
	2. Ujemna wartość firmy	-	-	-	0,0	0,0	101,6
	3. Przychody przyszłych okresów	0,1	0,2	136,2	0,8	0,9	129,3
	PASYWA RAZEM	100,0	100,0	118,3	100,0	100,0	114,7

Tabl. 5. Składki i świadczenia według rodzajów ubezpieczeń w dziale I

Wyszczególnienie	Składki przypisane brutto			Świadczenia wypłacone brutto		
	2006	2007	2006= 100	2006	2007	2006= 100
	mln zł			mln zł		
OGÓŁEM BEZPOŚREDNIE	21035,7	25459,8	121,0	8432,5	10406,7	123,4
na życie	8105,6	9858,3	121,6	4873,5	5321,9	109,2
posagowe, zaopatrzenia dzieci	146,2	137,7	94,1	169,0	175,5	103,8
na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	9701,5	11958,1	123,3	2305,0	3748,3	162,6
rentowe	35,2	44,7	127,1	59,4	57,2	96,3
wypadki i choroby	3047,2	3461,0	113,6	1025,6	1103,8	107,6

Tabl. 6. Składki i odszkodowania według grup i rodzajów ubezpieczeń w dziale II

Wyszczególnienie	Składki przypisane brutto			Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto		
	2006	2007	2006=	2006	2007	2006=
	mln zł		100	mln zł		100
OGÓŁEM BEZPOŚREDNIE	16056,8	17781,5	110,7	8204,6	8955,8	109,2
Osobowe	983,2	1154,8	117,5	280,2	294,7	105,2
z tego:						
Grupa 1. wypadki i choroby zawodowe	814,9	957,7	117,5	216,5	223,8	103,4
Grupa 2. choroby	168,3	197,1	117,1	63,7	70,9	111,4
Majątkowe	15073,6	16626,7	110,3	7924,4	8661,1	109,3
w tym:						
Grupa 3. casco pojazdów lądowych	4224,5	4735,0	112,1	2904,0	2815,9	97,0
Grupy 4,5,6. casco statków powietrznych, pojazdów szynowych, statków żeglugi morskiej i śródlądowej	138,4	149,9	108,3	85,1	121,5	142,8
Grupa 7. przedmiotów w transporcie	120,3	113,7	94,5	31,0	41,8	135,1
Grupa 8. szkody spowodowane żywiołami	1744,3	1828,3	104,8	651,9	869,7	133,4
w tym: <i>ubezpieczenie budynków w gospod. rolnych (obowiązkowe)</i>	301,2	319,8	106,2	111,8	178,7	159,7
Grupa 9. pozostałe szkody rzeczowe	1147,4	1243,5	108,4	320,8	404,5	126,1
Grupa 10. odpowiedzialność cywilna z tytułu posiadania i użytkowania pojazdów lądowych	5772,8	6205,2	107,5	3428,0	3907,6	114,0
w tym: <i>OC komunikacyjne (obowiązkowe)</i>	5634,5	6032,2	107,1	3225,4	3706,0	114,9
Grupa 13. odpowiedzialność cywilna ogólna	821,4	898,4	109,4	266,7	292,2	109,6
w tym: <i>OC rolników (obowiązkowe)</i>	38,4	42,4	110,4	16,0	26,5	165,0
<i>OC pozostałe (obowiązkowe)</i>	91,8	81,0	88,2	12,2	26,8	220,1
Grupy 14,15. finansowe (kredytu, gwarancji)	595,7	754,1	126,6	122,1	73,5	60,2
Grupa 16. różne ryzyka finansowe	295,2	441,0	149,4	33,9	51,3	151,2
Grupa 17. ochrony prawnej	16,1	35,3	219,1	3,2	3,7	116,2
Grupa 18. świadczenia pomocy	156,7	183,4	117,0	67,8	74,8	110,3

Tabl. 7. Techniczny rachunek ubezpieczeń – ubezpieczyciele na życie

Wyszczególnienie	2006	2007
	w mln zł	
Składki	20658,1	24111,9
Składki przypisane brutto	21108,7	25512,7
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	213,9	1209,2
Zmiany stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	237,3	193,0
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	0,6	1,4
Przychody z lokat	4451,4	4953,4
Przychody z lokat w nieruchomości	1,5	0,4
Przychody z lokat w jednostkach powiązanych	175,6	258,0
z udziałów i akcji	166,5	235,5
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	9,1	22,5
z pozostałych lokat	-	-
Przychody z innych lokat finansowych	2434,0	2459,1
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	168,7	218,6
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	2095,5	2110,9
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	128,5	85,8
z pozostałych lokat	41,3	43,8
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	28,6	26,3
Wynik dodatni z realizacji lokat	1811,7	2209,6
Nie zrealizowane zyski z lokat	2405,5	1974,4
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	188,0	336,4
Odszkodowania i świadczenia	8433,2	9506,8
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	8376,6	9420,6
odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	8462,5	10431,8
udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	85,9	1011,2
Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	56,6	86,2
rezerwy brutto	59,6	90,2
udział reasekuratorów	3,0	4,0
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	11141,7	9927,6
Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	1862,2	2142,2
rezerwy brutto	1887,4	2171,2
udział reasekuratorów	25,2	29,0
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	9272,7	7864,9
rezerwy brutto	9308,4	7869,5
udział reasekuratorów	35,7	4,6
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	6,8	-79,5
rezerwy brutto	6,8	-79,5
udział reasekuratorów	-	-
Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	71,8	13,4
Koszty działalności ubezpieczeniowej	3451,7	4362,6
Koszty akwizycji	2085,3	2940,8
Koszty administracyjne	1397,2	1534,0
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	30,8	112,2
Koszty działalności lokacyjnej	424,5	669,0
Koszty utrzymania nieruchomości	1,4	1,3
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	75,1	78,7
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	2,1	17,0
Wynik ujemny z realizacji lokat	345,9	572,0
Nie zrealizowane straty na lokatach	450,6	2722,6
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	187,2	178,5
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	318,9	581,6
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	3223,4	3414,0

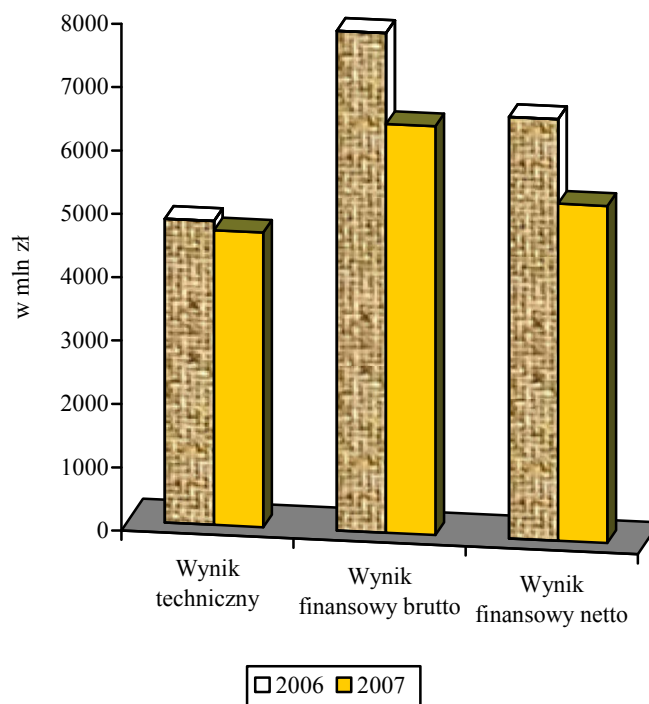
Tabl. 8. Techniczny rachunek ubezpieczeń – ubezpieczyciele majątkowi

Wyszczególnienie	2006	2007
	w mln zł	
Składki	13683,9	14972,3
Składki przypisane brutto	16424,7	18234,2
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	2066,5	1854,6
Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	546,5	1371,9
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-127,8	-35,4
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	263,9	255,2
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	105,3	406,1
Odszkodowania i świadczenia	8033,7	9485,0
Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	7301,7	8260,0
odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	8369,4	9207,6
udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	1067,7	947,6
Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	732,0	1225,0
zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	698,6	972,3
udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	-33,4	-252,7
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-167,4	-320,1
zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-167,4	-320,1
udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	47,8	52,8
Koszty działalności ubezpieczeniowej	4112,0	4650,8
Koszty akwizycji	2669,3	3143,8
Koszty administracyjne	2005,4	1976,0
Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	562,7	469,0
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	459,6	535,6
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-5,7	-5,7
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1573,1	1235,2

Tabl. 9. Ogólny rachunek zysków i strat – ubezpieczyciele ogółem

Wyszczególnienie	2006	2007
	w mln zł	
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych i wynik techniczny ubezpieczeń na życie	4796,5	4649,2
Przychody z lokat	3304,5	2057,0
Przychody z lokat w nieruchomości	16,3	18,0
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych z udziałów i akcji	1412,9	18,0
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1408,7	15,0
z pozostałych lokat	4,2	3,0
Przychody z innych lokat finansowych	-	-
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1288,2	1393,2
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	80,6	69,9
z lokat terminowych w inwestycjach kredytowych	1079,7	1190,3
z pozostałych lokat	59,1	75,2
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	68,8	57,8
Wynik dodatni z realizacji lokat	20,2	26,0
Nie zrealizowane zyski z lokat	566,9	601,8
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	291,6	228,6
Koszty działalności lokacyjnej	318,9	581,6
Koszty utrzymania nieruchomości	298,2	270,1
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	11,2	8,7
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	36,7	37,7
Wynik ujemny z realizacji lokat	34,6	16,0
Nie zrealizowane straty na lokatach	215,7	207,7
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	197,8	348,8
Pozostałe przychody operacyjne	263,9	255,2
Pozostałe koszty operacyjne	257,3	299,7
Wynik z działalności operacyjnej	322,3	487,7
Zyski nadzwyczajne	7886,6	6454,3
Straty nadzwyczajne	0,1	0,2
Wynik finansowy brutto	7886,7	6454,4
Podatek dochodowy	1233,7	1134,0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-0,4	0,2
Wynik finansowy netto	6653,4	5320,2

Wyniki finansowe ubezpieczycieli ogółem



Tabl. 10. Ogólny rachunek zysków i strat – ubezpieczyciele na życie

Wyszczególnienie	2006	2007
	w mln zł	
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	3223,4	3414,0
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	318,9	581,6
Pozostałe przychody operacyjne	110,0	127,0
Pozostałe koszty operacyjne	149,8	166,9
Wynik z działalności operacyjnej	3502,5	3955,7
Zyski nadzwyczajne	-	0,0
Straty nadzwyczajne	-	0,1
Wynik finansowy brutto	3502,5	3955,6
Podatek dochodowy	620,5	668,0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-0,3	-0,2
Wynik finansowy netto	2882,3	3287,8

Tabl. 11. Ogólny rachunek zysków i strat – ubezpieczyciele majątkowi

Wyszczególnienie	2006	2007
	w mln zł	
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1573,1	1235,2
Przychody z lokat	3304,5	2057,0
Przychody z lokat w nieruchomości	16,3	18,0
Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	1412,9	18,0
z udziałów i akcji	1408,7	15,0
z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	4,2	3,0
z pozostałych lokat	-	-
Przychody z innych lokat finansowych	1288,2	1393,2
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	80,6	69,9
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1079,7	1190,3
z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	59,1	75,2
z pozostałych lokat	68,8	57,8
Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	20,2	26,0
Wynik dodatni z realizacji lokat	566,9	601,8
Nie zrealizowane zyski z lokat	291,6	228,6
Koszty działalności lokacyjnej	298,2	270,1
Koszty utrzymania nieruchomości	11,2	8,7
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	36,7	37,7
Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	34,6	16,0
Wynik ujemny z realizacji lokat	215,7	207,7
Nie zrealizowane straty na lokatach	197,8	348,8
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	263,9	255,2
Pozostałe przychody operacyjne	147,3	172,7
Pozostałe koszty operacyjne	172,5	320,8
Wynik z działalności operacyjnej	4384,1	2498,6
Zyski nadzwyczajne	0,1	0,2
Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
Wynik finansowy brutto	4384,2	2498,8
Podatek dochodowy	613,2	466,0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-0,1	0,4
Wynik finansowy netto	3771,1	2032,4

Tabl. 12. Wyniki finansowe ubezpieczycieli ogółem oraz według działów

Wyszczególnienie	Ogółem		Na życie		Majątkowi	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
	w mln zł					
Wynik techniczny¹	4796,5	4649,2	3223,4	3414,0	1573,1	1235,2
Wynik na działalności operacyjnej	7886,6	6454,3	3502,5	3955,7	4384,1	2498,6
Wynik finansowy brutto	7886,7	6454,4	3502,5	3955,6	4384,2	2498,8
Obciążenie wyniku finansowego	1233,3	1134,2	620,2	667,8	613,1	466,4
Wynik finansowy netto	6653,4	5320,2	2882,3	3287,8	3771,1	2032,4

¹ Wynik techniczny - wynik z podstawowej działalności ubezpieczeniowej, ustalany na formularzu „Techniczny Rachunek Ubezpieczeń”.

Tabl. 13. Zagregowane wskaźniki ekonomiczne ubezpieczycieli ogółem oraz według działów

Wyszczególnienie	Ogółem		Na życie		Majątkowi	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
	%					
Wskaźnik rentowności obrotu brutto ^a	17,4	13,1	12,6	12,6	25,0	14,0
Wskaźnik rentowności obrotu netto ^b	14,7	10,8	10,4	10,4	21,5	11,4
Wskaźnik rentowności sprzedaży ^c	17,7	12,2	13,7	12,9	23,0	11,1
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ^d	27,5	18,1	35,2	33,0	23,5	10,4
Wskaźnik rentowności operacyjnej ^e	8,0	5,5	5,8	5,4	11,3	5,7
Wskaźnik rentowności majątku ^f	6,7	4,5	4,8	4,5	9,8	4,6
Wskaźnik rentowności działalności technicznej ^g	14,0	11,9	15,6	14,2	11,5	8,2
Współczynnik szkodowości brutto ^h	47,9	49,1	40,8	41,6	57,1	60,4
Współczynnik szkodowości na udziale własnym ⁱ	47,9	48,6	40,8	39,4	58,7	63,3
Wskaźnik kosztów administracyjnych ^j	9,1	8,0	6,6	6,0	12,2	10,8
Wskaźnik kosztów akwizycji ^k	12,7	13,9	9,9	11,5	16,3	17,2

^a relacja wyniku finansowego brutto do przychodów

^b relacja wyniku finansowego netto do przychodów

^c relacja wyniku finansowego netto do składki przypisanej brutto

^d relacja wyniku finansowego netto do wartości kapitałów własnych (ROE)

^e relacja wyniku na działalności operacyjnej do wartości aktywów

^f relacja wyniku finansowego netto do wartości aktywów (ROA)

^g relacja wyniku technicznego do składki zarobionej na udziale własnym

^h relacja sumy odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto oraz zmian stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto do składki zarobionej brutto

ⁱ relacja odszkodowań i świadczeń do składki zarobionej na udziale własnym

^j relacja kosztów administracyjnych do składki przypisanej brutto

^k relacja kosztów akwizycji do składki przypisanej brutto