



No i po co się ubezpieczać?

W środę wciąż jeszcze wiele mówiło się o szkodach, które wyrządziły weekendowe burze i trąby powietrzne. Rząd podjął decyzję o pokryciu w 100% przez Skarb Państwa strat materialnych. Kwota operacji wyniesie 50 mln zł. W tym momencie nasuwa się pytanie: kiedy pieniądze podatników będą traktowane w sposób odpowiedzialny? Jeżeli osoby, które nie ubezpieczyły się (a mogły), „bo szkoda im pieniędzy”, zostały potraktowane na takich samych zasadach, jak te, które są ubezpieczone, to szkoda słów. W ten sposób nie tylko demoralizuje się obywateli, marnotrawi środki budżetowe (z kieszeni nas wszystkich), ale również stwarza się niebezpieczny precedens. Wiele się mówi choćby o konieczności dodatkowego oszczędzania na starość, tylko kto będzie się fatygował, skoro w potrzebie i tak państwo „da kasę”. Tylko pytanie: skąd na to weźmie środki?

Odnośnie do katastrof warto jeszcze zauważyć, że w trudnej sytuacji na wysokości zadania stanęli ubezpieczyciele. Było to szczególnie widoczne w raportach dotyczących likwidacji szkód m.in. PZU SA, Allianz i Concordii. Można zatem przyjąć, że polityka usprawniania likwidacji szkód oraz wdrożenie w życie wniosków wypływających z klęsk żywiołowych z lat ubiegłych w pełni opłaciły się zakładom ubezpieczeń.

Także w środę Rzecznik Ubezpieczonych publicznie swój apel do Ministerstwa Finansów w sprawie wyczerpywalności sumy gwarancyjnej. Stanowisko rzecznika wywołało dość krytyczną reakcję Polskiej Izby Ubezpieczeń.

Z pozostałych wydarzeń srody odnotować jeszcze należy publikację wyników półrocznych przez Amplico Life i grupę HDI Polska, a także wprowadzenie do sprzedaży przez HSBC i Allianz Życie polisy klimatycznej - grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie.

Poczekajmy do końca roku

W czwartek najwięcej emocji budziły wyniki ubezpieczycieli. Jako pierwsza podała swoje rezultaty trzecia obecnie w naszym kraju grupa ubezpieczeniowa - Vienna Insurance Group Polska (czytaj na str. 6). W zasadzie VIG ma powody do zadowolenia, bo jej sprzedaż znacznie wzrosła, szczególnie PZM i Royal, jednak mocno „po kieszeni” ubezpieczyciela uderzył podatek Religi. W takiej sytuacji nie dziwi, że prezes polskich spółek austriackiej grupy, **Franz Fuchs**, należy do największych wrogów tego rozwiązania. Zresztą, kto by się cieszył, gdyby co miesiąc zabierano mu 12% zarobków, których poborca i tak nie wykorzystywał?

PODSUMOWANIE TYGODNIA 20-26 SIERPNI 2008 R.

Pierwsze półrocze już prawie bez tajemnic

Koniec sierpnia przyniósł polskiemu rynkowi ubezpieczeń odpowiedź na wszystkie już niemal pytania dotyczące rezultatów pierwszych sześciu miesięcy tego roku. Warto zauważyć, że mimo wielu niesprzyjających czynników, branża poradziła sobie stosunkowo dobrze, choć tak naprawdę pełniejszy obraz będziemy mieli po III kwartale. Wtedy dowiemy się, czy lub w jakim stopniu na wynikach rynku zaciążyły choćby efekty ostatnich katastrof.

Chwilę po ogłoszeniu rezultatów VIG, swoje wyniki podała Grupa PZU (czytaj na str. 5). Ubezpieczyciel zarobił zaledwie 1,33 mld zł po dwóch kwartałach tego roku. Jednak rynek przyjął dość spokojnie wyniki giganta. Trzeba pamiętać, że sam prezes zapowiadał na początku roku, że jego marzeniem jest powtórzenie rezultatu z roku 2007. Przy analizie poszczególnych elementów wyniku Grupy widać jasno, że znaczny spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym jest efektem czynników obiektywnych (zła sytuacja na giełdzie, szybki wzrost odszkodowań, itp.), nie zaś szczególnych błędów w zarządzaniu. Warto zwrócić uwagę na końcowy rezultat ubezpieczyciela, bo dopiero wówczas można pokusić się o głębszą analizę i ocenę polityki zarządu. Tu mała dygresja: PZU SA należą się pochwały za sprawną likwidację szkód po ostatniej katastrofie, czego wrazem była choćby deklaracja towarzystwa, że wszyscy poszkodowani przez trąbę powietrzną do końca tygodnia mają dostać zaliczki na poczet przyszłych odszkodowań.

Z pozostałych wiadomości warto odnotować wprowadzenie przez Santander Consumer Multirent razem z Europ Assistance Polska za pośrednictwem BIK Brokers dwóch produktów assistance: dla pojazdów będących w leasingu długoterminowym oraz Car Fleet Management.

Mogło być gorzej

Po czwartkowych publikacjach wyników kolejnych ubezpieczycieli, w piątek pojawiły się pierwsze szacunki dotyczące całego rynku po dwóch kwartałach. Zgodnie z oczekiwaniami, najprawdopodobniej wyższy wzrost stał się udziałem segmentu życiowego (odwrotnie niż w I kwartale; czytaj na str. 8), co w głównej mierze było zasługą PZU Życie, sukcesy odnoszą ci, którzy postawili na struktury (Europa i Royal), spadkowi zysków jest winna giełda i podatek Religi, a import aut napędza koniunkturę w ubezpieczeniach majątkowych. Zapewne, gdyby nie szczerą ręką władz państwowych, to moglibyśmy mówić, że dobre perspektywy są również przed ubezpieczeniami budynków. Przypomnijmy tylko, że po 11 września 2001 r. biznes ubezpieczeniowy **Warrena Buffetta** musiał wypłacić ogromne odszkodowania, które bardzo szybko powetował sobie podwyżką składek i zwiększoną sprzedażą, bo przerażeni rozmiarami szkód i możliwością ponowne-

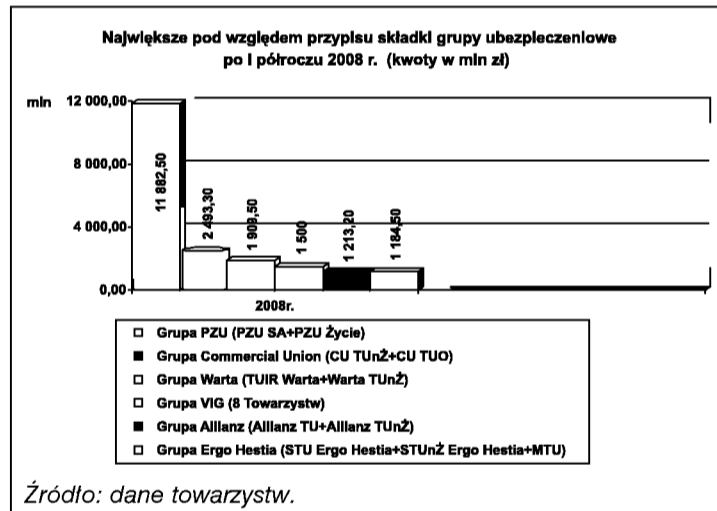
go ataku terrorystów klienci masowo kupowali polisy.

Co wydarzyło się ponadto? Doradcą Ministerstwa Skarbu w sporze z Eureka przed Trybunałem Arbitrażowym został prof. **Andrzej Kidyba**. Grupa PZU poinformowała, że w ocenie jej władz polski sektor ubezpieczeniowy nie jest zagrożony kryzysem na rynku subprime. Największy polski ubezpieczyciel wraz z Ministerstwem Sportu i Turystyki rozpoczął także drugą edycję programu „Blisko Boko”. Pramerica Życie opublikowała swoje wyniki finansowe w II kwartale. TU Europa i Metrobank zaoferowały ubezpieczenie od wzrostu stopy WIBOR lub LIBOR, a Xelion i CU rozpoczęły subskrypcję indywidualnego ubezpieczenia na życie i dożycie CU Globalne Inwestycje III.

Świat: Aon Corporation głosiłmi czytelników Business Insuran-

go 30 dni od zakupu polisy (czytaj na str. 7). Wiele wskazuje na to, że tym razem racja leży po stronie ubezpieczycieli. Uważają oni, że brak możliwości rozwiązania umowy ubezpieczenia przy zakupie jej za pośrednictwem sieci agencyjnej prowadzi do nierównego traktowania tak towarzystw, jak i klientów.

Po przygnębiających doniesieniach o skutkach katastrof z połowy sierpnia obserwatorzy rynku zaczęli niepokoić się o równowagę sytuacji finansowej towarzystw. Warto pamiętać, że nie były to jedynie znaczące szkody w tym roku, dość wspomnieć awarię w Szczecinie czy też powodzie i susze. Jednak w poniedziałek ubezpieczyciele, którzy obejmowali ochroną zdecydowaną większość szkód, gremialnie zapewnili, że katastrofy z pewnością nie zaciągną na ich tegorocznym wyniku.



ce został wybrany najlepszym brokerem ubezpieczeniowym, reasekuracyjnym oraz najlepszym konsultantem w zakresie Employee Benefits pod względem zakresu i jakości świadczonych usług, wartości oferowanej klientom oraz innowacyjności. Europ Assistance Germany we współpracy z RelIntra GmbH wprowadziło do oferty nowy produkt Careassist - pomoc osobom chorym lub niepełnosprawnym, natomiast samo Europ Assistance Group uzyskało 2 nagrodę IntraVerse „Major Account” za usługi oferowane w wirtualnym świecie Second Life.

Ciekawy poniedziałek

Początek tygodnia przyniósł doniesienia o sporze pomiędzy KNF i Rzecznikiem Ubezpieczonych z jednej strony, a towarzystwami prowadzącymi sprzedaż w systemie direct z drugiej. Kością niezgody jest możliwość wypowiedzenia zawartej przez telefon lub internet umowy OC w cią-

Początek tygodnia przyniósł także kolejne prognozy dotyczące pojawienia się na polskim rynku odwróconej hipoteki. Zdaniem zdecydowanej większości ekspertów, wciąż nie ma co liczyć na wcześniejszy debiut *reverse mortgage* niż za 3 lata. Możliwe jednak, że miejsce po coraz bardziej słabnących polisach inwestycyjnych oraz znajdujących się w fazie schyłkowej polisach lokacyjnych i strukturyzowanych (co również było jednym z tematów poniedziałku) wypełni m.in. odwrócona hipoteka?

Z pozostałych wiadomości warto odnotować jeszcze debiut produktu strukturyzowanego Inflation, autorstwa NWA i Royal Polska TUnŻ, oraz rozpoczęcie nowej kampanii reklamowej AXA Ubezpieczenia.

Kolejny absurd podatku Religi

We wtorek znów przypomniał o sobie podatek Religi. Tym razem okazało się, że szpitale nie korzysta-

ją ze środków przekazanych przez ubezpieczycieli na leczenie ofiar wypadków. Szczerze mówiąc, cała sytuacja robi się wręcz absurdalna. Skoro szpitale nie chcą korzystać z tych pieniędzy, to ciśnie się wręcz pytanie: po co wprowadzano podatki Religi i czy jakkolwiek forma finansowania leczenia ofiar wypadków przez ubezpieczycieli jest w ogóle komukolwiek potrzebna?

Pojawiły się także kolejne szacunki dotyczące rezultatów rynku ubezpieczeniowego w pierwszym półroczu. Wtorkowe prognozy mówiły o 29 mld zł przypisu składki ubezpieczycieli. Byłby to rekord, nie można jednak zapominać, że towarzyszy mu drastyczny spadek zysków ubezpieczycieli, a źródłami wzrostu przypisu są podwyżki cen polis i polisy strukturyzowane. Nie ma co ukrywać, bardzo to niepewne źródła, które zaciemniają rzeczywisty obraz branży ubezpieczeniowej.

Z pozostałych wiadomości: TUW TUZ i TUir Partner wciąż mają kłopoty. Ich źródłem jest brak wykwalifikowanej kadry oraz brak swobody w rozporządzaniu aktywami. Bank BPH rozpoczął subskrypcję przygotowanej wspólnie z TUnŻ Europa polisy inwestycyjnej „Profesjoniści”. PZU SA ubezpieczył polską reprezentację paraolimpijczyków, zaś Amplico AIG Life przekazało środki na zakup wyprawek szkolnych dla dzieci ze Stowarzyszenia SOS Wioski Dziecięce.

Świat: swoje wyniki za pierwsze półrocze ogłosiły Allianz Deutschland AG, Allianz Nowa Europa oraz Vienna Insurance Group. Poznaliśmy również wyniki chińskiego sektora życiowego. Aon Corp. ogłosił, że zamierza nabyć londyńskiego brokera reasekuracyjnego Benfield Group Ltd. Z kolei Marsh & McLennan Cos. Inc. poinformował, że **Vanessa A. Wittman** zastąpi **Matthew B. Bartleya** na stanowisku dyrektora finansowego. Atradius opublikował raport poświęcony rynkowi dostawców części dla przemysłu samochodowego, natomiast Zurich Emerging Markets Solutions wprowadziła ubezpieczenia ryzyka politycznego pierwszego projektu publicznej sekurytyzacji zabezpieczonej wierzycielnością (ABS) na Ukrainie.

Przed nami ostatni już miesiąc trzeciego kwartału, który zapowiada się bardzo interesująco. Za chwilę powinniśmy być świadkami m.in. kolejnych debiutów w segmencie direct czy też startu Allianz Bank. Jednym zdaniem, złota polska jesień zapowiada się niezwykle gorąco.

Artur Makowiecki
news@gu.com.pl