

**GRUPA KAPITAŁOWA
TOWARZYSTWA UBEZPIECZEŃ EUROPA SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2010 ROKU
ZGODNE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	3
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH 6	
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
6. Zmiana szacunków	13
7. Zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego	13
8. Sezonowość działalności	13
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	13
10. Aktywa finansowe.....	20
11. Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	23
12. Odroczone koszty akwizycji.....	24
13. Rozliczenia międzyokresowe.....	24
14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
15. Kapitały	24
16. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.....	25
17. Zobowiązania finansowe	26
18. Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania	27
19. Składki zarobione netto.....	27
20. Przychody netto z tytułu inwestycji.....	28
21. Pozostałe przychody operacyjne.....	28
22. Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	29
23. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto.....	30
24. Koszty akwizycji	30
25. Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	30
26. Podatek dochodowy	31
27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	31
28. Zarządzanie ryzykiem	32
29. Zarządzanie kapitałem.....	39
30. Informacje o podmiotach powiązanych	40
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	43

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	Nota	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca (niebadane) 2010	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca (niebadane) 2010	za okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca (niebadane) 2009	za okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca (niebadane) 2009
Składki zarobione brutto		146 247	273 397	126 603	257 464
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto		(1 628)	(2 527)	102	682
Składki zarobione netto	19.	144 619	270 870	126 705	258 146
Przychody netto z tytułu inwestycji	20.	82 429	143 982	41 514	101 720
Zrealizowany zysk netto na sprzedaży aktywów		(485)	405	(610)	(599)
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej		(3 256)	(2 527)	1 770	(2 166)
Pozostałe przychody operacyjne	21.	18 873	31 778	1 035	1 898
Pozostałe przychody		97 561	173 638	43 709	100 853
Przychody, razem		242 180	444 508	170 414	358 999
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	22.	(8 993)	(15 412)	(5 034)	(9 149)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto		923	1 740	976	1 606
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	23.	4 001	7 244	(4 916)	(31 931)
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto		(1 404)	(2 479)	(2 055)	(2 722)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto		(5 473)	(8 907)	(11 029)	(42 196)
Koszty akwizycji	24.	(111 308)	(204 233)	(80 972)	(157 538)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów		303	1 301	156	159
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych	17.	(52 369)	(94 726)	(30 297)	(65 060)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	25.	(28 426)	(50 951)	(12 095)	(24 765)
Pozostałe koszty		(191 800)	(348 609)	(123 208)	(247 204)
Odszkodowania, świadczenia i koszty, razem		(197 273)	(357 516)	(134 237)	(289 400)
Zysk brutto		44 907	86 992	36 177	69 599
Podatek dochodowy	26.	(8 612)	(16 668)	(6 940)	(13 414)
Zysk netto		36 295	70 324	29 237	56 185

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Podstawowy oraz rozwodniony zysk na jedną akcję
(w PLN)

4,61 8,93 3,71 7,13

Wrocław, dnia 10 sierpnia 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2010 roku

	za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca (niebadane) 2010	za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca (niebadane) 2010	za okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca (niebadane) 2009	za okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca (niebadane) 2009
Zysk netto za okres	36 295	70 324	29 237	56 185
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	36 295	70 324	29 237	56 185

Wrocław, dnia 10 sierpnia 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU

	Nota	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
AKTYWA			
Wartości niematerialne		8 145	8 817
Rzeczowe aktywa trwałe		3 165	2 886
Nieruchomości inwestycyjne		5 410	4 944
Aktywa reasekuracyjne	16.	9 500	12 214
Regresy i odzyski		5 579	5 612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 197	12 709
Aktywa finansowe	10.	6 002 988	4 196 265
<i>Instrumenty pochodne</i>		113 692	109 582
<i>Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		510 597	378 130
<i>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</i>		20 516	9 981
<i>Pożyczki i należności</i>		5 358 183	3 698 572
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 051	1 236
Leasing		1 642	1 683
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	11.	167 525	99 974
Odroczone koszty akwizycji	12.	315 470	262 092
Rozliczenia międzyokresowe	13.	154 369	68 952
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	14.	74 617	52 902
Aktywa, razem		6 766 658	4 730 286

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI

Kapitał akcyjny	15.1.	31 500	31 500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 750	1 750
Kapitały rezerwowe	15.2.	359 531	239 172
Niepodzielony wynik finansowy		70 324	120 359
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Kapitał własny, razem		463 105	392 781

ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	16.	669 550	612 165
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze		43	43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 137	14 143
Pozostałe rezerwy		97	198
Zobowiązania finansowe	17.	5 318 853	3 514 724
<i>Instrumenty pochodne</i>		115 442	108 020
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>		480 607	319 746
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia</i>		4 722 804	3 086 958
Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania	18.	228 042	122 192
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 897	5 644
Rozliczenia międzyokresowe		66 934	68 396
Zobowiązania, razem		6 303 553	4 337 505
Kapitały i zobowiązania, razem		6 766 658	4 730 286

Wrocław, dnia 10 sierpnia 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	Nota	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/niepokry te straty	Kapitał własny przypadający dla akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2010		31 500	1 750	239 172	120 359	-	392 781
Zysk netto za rok obrotowy		-	-	-	70 324	-	70 324
Inne całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres		-	-	-	70 324	-	70 324
Podział zysków zatrzymanych	15.3.	-	-	120 359	(120 359)	-	-
Saldo na dzień 30 czerwca 2010 (niebadane)		31 500	1 750	359 531	70 324	-	463 105

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

	Nota	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/niepokry te straty	Kapitał własny przypadający dla akcjonariuszy mniejszościowych	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2009		31 500	1 750	169 722	108 820	-	311 792
Zysk netto za rok obrotowy		-	-	-	56 185	-	56 185
Inne całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres		-	-	-	56 185	-	56 185
Podział zysków zatrzymanych		-	-	69 445	(69 445)	-	-
Wypłacona dywidenda		-	-	-	(39 375)	-	(39 375)
Pozostałe zmiany		-	-	2	-	-	2
Saldo na dzień 30 czerwca 2009 (niebadane)		31 500	1 750	239 169	56 185	-	328 604

Wrocław, dnia 10 sierpnia 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ŚRODROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca

	2010 <i>(niebadane)</i>	2009 <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wpływy	3 065 735	1 187 771
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych	294 419	334 352
- wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych	2 739 097*	837 494
- pozostałe wpływy operacyjne	32 219	15 925
Wydatki	(1 261 367)	(1 001 466)
- zwroty składek	(23 498)	(28 142)
- składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji	(12 009)	(4 007)
- wydatki z tytułu kontraktów inwestycyjnych	(845 365)	(631 514)
- odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(17 204)	(11 423)
- wydatki z tytułu akwizycji	(226 712)	(218 567)
- wydatki o charakterze administracyjnym	(21 808)	(21 048)
- wydatki z tytułu odsetek	(84 960)	(38 576)
- wydatki z tytułu podatku dochodowego	(19 063)	(35 445)
- pozostałe wydatki operacyjne	(10 748)	(12 744)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 804 368	186 305
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 766 045	1 546 613
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	775	270
- zbycie udziałów, akcji i jednostek uczestnictwa	34 289	5 645
- realizacja dłużnych papierów wartościowych	41 099	7 501
- likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	2 567 741	1 445 892
- realizacja pozostałych lokat	21 953	11 082
- odsetki otrzymane	96 965	75 539
- dywidendy otrzymane	-	109
- pozostałe wpływy z lokat	3 223	575
Wydatki	(4 548 690)	(1 695 517)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(1 352)	(120)
- nabycie udziałów, akcji i jednostek uczestnictwa	(83 361)	(23 138)
- nabycie instrumentów dłużnych	(220 077)	(3 500)
- nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	(4 168 729)	(1 619 285)
- nabycie pozostałych lokat	(73 064)	(44 978)
- pozostałe wydatki na lokaty	(2 107)	(4 496)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 782 645)	(148 904)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	-
- emisja akcji i dopłaty do kapitału	-	-
- kredyty, pożyczki i emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

*Wzrost wyniku z rozpoczęcia sprzedaży nowych produktów inwestycyjnych w drugiej połowie 2009 roku

Wrocław, dnia 10 sierpnia 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku - kontynuacja

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca

	2010 <i>(niebadane)</i>	2009 <i>(niebadane)</i>
Wydatki	-	(39 375)
- spłata kredytów, pożyczek i wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	-	-
- odsetki od kredytów, pożyczek wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-
- dywidendy wypłacone	-	(39 375)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(39 375)
		-
Przepływy pieniężne netto, razem	21 723	(1 974)
		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	52 902	43 546
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(8)	(28)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	74 617	41 544

Wrocław, dnia 10 sierpnia 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA („Grupa”) składa się z Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i spółki zależnej wskazanej w nocie 2 poniżej. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku (dalej „śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000002736.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272324625.

Jednostka dominująca jest spółką akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Polska), przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, której akcje znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”).

Czas trwania jednostki dominującej oraz spółki zależnej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy są:

- ubezpieczenia majątkowe i osobowe
- ubezpieczenia życiowe.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Getin Holding SA. Podmiotem dominującym całej Grupy Getin Holding jest pan Leszek Czarnecki.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, które dnia 10 sierpnia 2010 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Spółka oraz spółka zależna Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie EUROPA SA (dalej „spółka zależna”).

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki zależnej zarówno na dzień 30 czerwca 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku skład Grupy nie zmienił się.

Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodzi:

Imię i Nazwisko	Stanowisko
Jacek Podoba	Prezes Zarządu
Bogdan Frąckiewicz	Wiceprezes Zarządu
Stanisław Wlazło	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Mędrala	Wiceprezes Zarządu
Piotr Sztuba	Członek Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 sierpnia 2010 roku.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”). Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są po zaokrągleniu do tysiąca PLN, w związku z tym mogą wystąpić przypadki matematycznej niezgodności pomiędzy poszczególnymi notami sprawozdań.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane (zabezpieczenia te stanowią zabezpieczenia planowanych transakcji, Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego – 30 czerwca 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółki zależnej oraz walutą prezentacyjną niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony)* – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób

alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli. Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *Zmiany do MSSF* (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
 - MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana ma zastosowanie prospektywne i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- *Zmiany do MSSF* (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe. Zastosowanie następujących zmian spowodowało zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości, nie miało jednak żadnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
 - MSSF 8 *Segmenty operacyjne*: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Grupy odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, Grupa kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji w Nocie 9.
 - MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*: Wyrażnie stwierdzono, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zaklasyfikować można jedynie wydatki prowadzące do rozpoznania składnika aktywów. Zmiana ta ma wpływ na sposób prezentacji zapłaty warunkowej dotyczącej połączenia jednostek, która została rozliczona w formie pieniężnej w 2010 roku. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
 - MSR 36 *Utrata wartości aktywów*: Wyjaśniono, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
 - MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej.
 - MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, iż z zakresu MSR 39 wyłączone są jedynie kontrakty terminowe forward kupna lub sprzedaży zawierane pomiędzy jednostką przejmującą i sprzedającym udziałowcem, których rezultatem będzie połączenie jednostek na dzień przejścia w przyszłości, a nie instrumenty pochodne w przypadku, których wymagane jest podjęcie działań przez którąkolwiek ze stron. Pozostałe zmiany do MSR 39 nie miały wpływu ani na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy ani też na zasady (politykę) rachunkowości Grupy.
 - MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja* (z 8 października 2009) – zmiana do MSR 32 precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest

określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.

- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Wprowadzone zmiany odnoszą się do jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Wprowadzone zmiany odnoszą się do jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.
-

Zmiany do poniższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy:

- MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
- MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*
- MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*
- MSR 17 *Leasing*
- MSR 38 *Wartości niematerialne*
- KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych*
- KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – nowy standard ma zastąpić Międzynarodowy Standard Rachunkowości 39. Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności*: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,
- KIMSF 19 *Wygasanie zobowiązań finansowych z instrumentów kapitałowych* – interpretacja wyjaśnia wytyczne Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcami i kredytodawcy zgadzają się zaakceptować akcje jednostki lub inne instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub części. Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF mające zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Coroczny przegląd ma na celu udoskonalenie i doprecyzowanie międzynarodowych standardów rachunkowości. Większość zmian precyzuje istniejące MSSF lub wprowadza poprawki do nich lub też stanowi zmiany wynikające z uprzednich zmian do MSSF. Zmiany do MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 i KIMSF 13 obejmują zmiany obowiązujących wymogów lub też stanowią dodatkowe objaśnienia dotyczące stosowania tych wymogów.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

6. Zmiana szacunków

Nie było istotnych zmian w założeniach i metodologii tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych. Nastąpiła zmiana metodologii w zakresie tworzenia rezerwy na ryzyka niewygasłe oraz rezerw na bezpośrednie koszty likwidacji szkód. Od 1 stycznia 2010 roku Spółka przy wyznaczeniu rezerwy na ryzyka niewygasłe uwzględnia, zgodnie z zaleceniem KNF, ponoszone przez siebie koszty akwizycji i koszty administracyjne. Od 31 maja 2010 roku Grupa zaktualizowała wartość stopy technicznej stosowanej do wyznaczania rezerwy na skapitalizowaną wartość rent, a od 30 czerwca 2010 roku zmianie uległa metodologia wyznaczania współczynnika udziału bezpośrednich kosztów likwidacji w wypłaconych odszkodowaniach stosowanego do wyznaczania rezerw na bezpośrednie koszty likwidacji szkód. Zmiany stanu rezerw techniczno – ubezpieczeniowych zostały zaprezentowane w nocie 21.

Poniższa tabela odzwierciedla wpływ zmiany parametrów na wartość rezerw na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz wpływ na wynik finansowy i aktywa netto w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2010 roku:

	Pierwotna wartość	Wartość po zmianie	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	1 244	1 295	(51)	(41)
Udział reasekuratora w rezerwie na skapitalizowaną wartość rent	(997)	(997)	-	-
Rezerwy na koszty likwidacji szkód brutto	1 293	267	1 026	831
Udział reasekuratora w rezerwie na koszty likwidacji szkód	(506)	(7)	(499)	(404)
Rezerwa na ryzyka niewygasłe	-	517	(517)	(419)
Udział reasekuratora w rezerwie na ryzyka niewygasłe	-	(356)	356	288
Razem zmiany	1 034	719	315	255

7. Zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku Grupa nie dokonała zmian w sposobie i zakresie prezentacji danych finansowych.

8. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Kryterium wydzielenia segmentu stanowi sposób, w jaki prowadzona jest działalność oraz rodzaj i zakres informacji wykorzystywanych przez zarządzających w danej jednostce.

Za segment operacyjny uznaje się rodzaj działalności, podlegający regularnej ocenie przez organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych, w tym dotyczących sposobu alokacji zasobów w ramach ocenianego segmentu. Dane pochodzą z raportów wewnętrznych wykorzystywanych przez kierownictwo Grupy do oceny wyników działalności danego segmentu. Prezentacja poszczególnych pozycji jest zgodna z podejściem wykorzystywanym w sprawozdawczości zarządczej.

W związku z powyższym działalność operacyjna Grupy została podzielona na trzy podstawowe segmenty: Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych, Segment ubezpieczeń na życie oraz Segment kontraktów inwestycyjnych.

Grupa nie prowadzi działalności zdywersyfikowanej pod względem geograficznym. Operacje skoncentrowane są na rynku polskim – podstawową bazę klientów stanowią krajowe osoby fizyczne i podmioty gospodarcze oraz klienci zagraniczni funkcjonujący na polskim rynku.

Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych w ujęciu zarządczym obejmuje ofertę skierowaną do banków oraz instytucji pośrednictwa finansowego, które chcą zaoferować swoim klientom ubezpieczenia majątkowe zaciągniętych kredytów gotówkowych oraz hipotecznych, a także do biur podróży chcących skorzystać z oferty ubezpieczeń majątkowych. Oferta zawiera szeroki wachlarz produktów ubezpieczeniowych, takich jak: ubezpieczenie niskiego wkładu własnego, ubezpieczenie od utraty pracy, ubezpieczenie utraty wartości nieruchomości, ubezpieczenie kredytu w okresie pomostowym, gwarancje dla biur podróży, ubezpieczenie kosztów leczenia, ubezpieczenie na wypadek czasowej niezdolności do pracy, czy ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków oferowanych we współpracy z wymienionym wyżej podmiotami. Oferta kierowana jest za pomocą tradycyjnych kanałów dystrybucji poprzez ogólnopolską sieć oddziałów współpracujących z Grupą podmiotów.

Segment ubezpieczeń na życie

Segment ubezpieczeń na życie w ujęciu zarządczym obejmuje ofertę skierowaną do banków oraz instytucji pośrednictwa finansowego udzielających kredytów hipotecznych, gotówkowych, ratalnych, oraz samochodowych. Celem oferty jest zabezpieczenie finansowe banku udzielającego kredytu, a także ubezpieczonego i jego rodziny, przed niemożnością spłaty zaciągniętego kredytu z powodu śmierci lub niezdolności do zarobkowania ubezpieczonego kredytobiorcy. Oferta zawiera szeroki wachlarz produktów ubezpieczeniowych, oferowanych we współpracy z wymienionym wyżej podmiotami i kierowana jest za pomocą tradycyjnych kanałów dystrybucji poprzez ogólnopolską sieć ich oddziałów.

Segment kontraktów inwestycyjnych

Segment kontraktów inwestycyjnych w ujęciu zarządczym obejmuje ofertę dla banków oraz pośredników finansowych, którzy chcą rozszerzyć ofertę dla klientów indywidualnych. Oferta obejmuje sprzedaż produktów na życie i dożycie, strukturyzowanych, na życie oraz posagowych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Ubezpieczenia na życie i dożycie są produktem łączącym w sobie cechy lokaty terminowej o stałym oprocentowaniu i ubezpieczenia na życie. Produkty strukturyzowane są oparte na indeksach giełdowych, koszykach walutowych, towarach, czy też polskich i zagranicznych funduszach inwestycyjnych, tworząc alternatywą dla tradycyjnych lokat bankowych możliwość lokowania środków. Natomiast ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym mają na celu połączenie ochrony ubezpieczeniowej z możliwością korzystnego sposobu gromadzenia i pomnażania własnych oszczędności. Produkty te oferowane są we współpracy z bankami oraz pośrednikami finansowymi poprzez ich sieci oddziałów.

Pozostałe

Przychody i koszty nieprzyporządkowane do powyższych segmentów zaprezentowane zostały jako segment „Pozostałe”. Dla prezentacji wyników w poszczególnych segmentach w segmencie tym dokonano stosownych wyłączeń.

Najistotniejsze wyłączenie dotyczy inwestycji w jednostkę zależną, które eliminowane jest na poziomie danych skonsolidowanych.

Objaśnienia dodatkowe

Żadne segmenty operacyjne nie zostały zagregowane, aby powstały powyższe segmenty sprawozdawcze. Operacje segmentów są oceniane przez kierownictwo na bazie zysków przed opodatkowaniem, które w pewnych obszarach są mierzone w sposób inny niż wyniki przed opodatkowaniem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Podatek dochodowy, przychody z nieruchomości, przychody dotyczące sprzedaży materiałów i usług oraz amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych są zarządzane na bazie całej Grupy i nie są alokowane do poszczególnych segmentów. Również aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności i zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, a także wartości niematerialne i środki trwałe nie są alokowane na poszczególne segmenty.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz dnia 30 czerwca 2009 roku lub odpowiednio na dzień 30 czerwca 2010 roku lub na dzień 30 czerwca 2009 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku lub na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Składki zarobione brutto	171 394	102 003	-	-	273 397
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto	(3 065)	538	-	-	(2 527)
Składki zarobione netto	168 329	102 541	-	-	270 870
Przychody netto z tytułu inwestycji	11 782	17 673	114 527	-	143 982
Zrealizowany wynik netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i innych aktywów	568	(163)	-	-	405
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych i innych aktywów	(3 339)	812	-	-	(2 527)
Pozostałe przychody operacyjne	1 841	862	28 569	506	31 778
Pozostałe przychody	10 852	19 184	143 096	506	173 638
Przychody segmentu ogółem	179 181	121 725	143 096	506	444 508
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	(7 464)	(7 948)	-	-	(15 412)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto	880	860	-	-	1 740
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(4 832)	12 076	-	-	7 244
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(415)	(2 064)	-	-	(2 479)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto	(11 831)	2 924	-	-	(8 907)
Koszty akwizycji	(111 598)	(92 635)	-	-	(204 233)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	545	756	-	-	1 301
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	(94 726)	-	(94 726)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	(13 319)	(9 705)	(26 265)	(1 662)	(50 951)
Pozostałe koszty	(124 372)	(101 584)	(120 991)	(1 662)	(348 609)
Koszty segmentu ogółem	(136 203)	(98 660)	(120 991)	(1 662)	(357 516)
Zysk brutto	42 978	23 065	22 105	(1 156)	86 992
Podatek dochodowy					(16 668)
Zysk netto					70 324

Okres 3 miesięcy zakończony

30 czerwca 2010 roku lub na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Składki zarobione brutto	90 883	55 364	-	-	146 247
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto	(1 566)	(62)	-	-	(1 628)
Składki zarobione netto	89 317	55 302	-	-	144 619
Przychody netto z tytułu inwestycji	6 546	11 179	64 704	-	82 429
Zrealizowany wynik netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i innych aktywów	(257)	(228)	-	-	(485)
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych i innych aktywów	(2 912)	(351)	7	-	(3 256)
Pozostałe przychody operacyjne	1 436	860	16 331	246	18 873
Pozostałe przychody	4 813	11 460	81 042	246	97 561
Przychody segmentu ogółem	94 130	66 762	81 042	246	242 180
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	(4 560)	(4 433)	-	-	(8 993)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto	397	526	-	-	923
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(706)	4 707	-	-	4 001
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(340)	(1 064)	-	-	(1 404)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto	(5 209)	(264)	-	-	(5 473)
Koszty akwizycji	(61 407)	(49 901)	-	-	(111 308)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	114	189	-	-	303
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	(52 369)	-	(52 369)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	(7 340)	(5 825)	(14 427)	(834)	(28 426)
Pozostałe koszty	(68 633)	(55 537)	(66 796)	(834)	(191 800)
Koszty segmentu ogółem	(73 842)	(55 801)	(66 796)	(834)	(197 273)
Zysk brutto	20 288	10 961	14 246	(588)	44 907
Podatek dochodowy					(8 612)
Zysk netto					36 295

Podział aktywów na segmenty sprawozdawcze na dzień 30 czerwca 2010 roku

<i>(niebadane)</i>	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Aktywa reasekuracyjne	3 949	5 926	-	-	9 875
Regresy i odzyski	5 579	-	-	-	5 579
Aktywa finansowe	249 663	525 122	5 228 203	-	6 002 988
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	117 771	49 352	-	27	167 150
Odroczone koszty akwizycji	294 301	21 169	-	-	315 470
Rozliczenia międzyokresowe	16 639	2 178	135 552	-	154 369
Pozostałe	16 242	57 505	870	36 610	111 227
Aktywa ogółem	704 144	661 252	5 364 625	36 637	6 766 658
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	456 813	212 737	-	-	669 550
Zobowiązania finansowe	3 437	-	5 315 416	-	5 318 853
Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania	101 906	43 302	82 834	-	228 042
Rozliczenia międzyokresowe	23 812	42 076	-	1 046	66 934
Pozostałe	34	9	97	20 034	20 174
Zobowiązania, ogółem	586 002	298 124	5 398 347	21 080	6 303 553

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2010 roku (niebadane)**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 799	(90 789)	1 893 421	(19 063)	1 804 368
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 464	59 200	(1 893 732)	(577)	(1 782 645)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-	-

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku lub na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Składki zarobione brutto	105 511	151 953	-	-	257 464
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto	(1 469)	2 151	-	-	682
Składki zarobione netto	104 042	154 104	-	-	258 146
Przychody netto z tytułu inwestycji	12 359	14 733	74 628	-	101 720
Zrealizowany wynik netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i innych aktywów	(548)	(51)	-	-	(599)
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych i innych aktywów	(1 909)	(257)	-	-	(2 166)
Pozostałe przychody operacyjne	1 132	5	485	276	1 898
Pozostałe przychody	11 034	14 430	75 113	276	100 853
Przychody segmentu ogółem	115 076	168 534	75 113	276	358 999
					-
Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(2 082)	(7 067)	-	-	(9 149)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto	399	1 207	-	-	1 606
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(9 436)	(22 495)	-	-	(31 931)
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	544	(3 266)	-	-	(2 722)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto	(10 575)	(31 621)	-	-	(42 196)
Koszty akwizycji	(49 609)	(107 929)	-	-	(157 538)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	95	-	-	64	159
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	(65 060)	-	(65 060)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	(11 095)	(10 355)	(1 479)	(1 836)	(24 765)
Pozostałe koszty	(60 609)	(118 284)	(66 539)	(1 772)	(247 204)
Koszty segmentu ogółem	(71 184)	(149 905)	(66 539)	(1 772)	(289 400)
					-
Zysk brutto	43 897	18 624	8 574	(1 496)	69 599
Podatek dochodowy					(13 414)
Zysk netto					56 185

Okres 3 miesięcy zakończony

30 czerwca 2009 roku lub na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Składki zarobione brutto	52 183	74 420	-	-	126 603
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto	(955)	1 057	-	-	102
Składki zarobione netto	51 228	75 477	-	-	126 705
Przychody netto z tytułu inwestycji	2 663	3 275	35 576	-	41 514
Zrealizowany wynik netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i innych aktywów	(552)	(58)	-	-	(610)
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych i innych aktywów	2 134	(364)	-	-	1 770
Pozostałe przychody operacyjne	1 009	-	309	(283)	1 035
Pozostałe przychody	5 254	2 853	35 885	(283)	43 709
Przychody segmentu ogółem	56 482	78 330	35 885	(283)	170 414
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	(1 124)	(3 910)	-	-	(5 034)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto	245	731	-	-	976
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(439)	(4 477)	-	-	(4 916)
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	406	(2 461)	-	-	(2 055)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto	(912)	(10 117)	-	-	(11 029)
Koszty akwizycji	(25 935)	(55 037)	-	-	(80 972)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	92	-	-	64	156
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	(30 297)	-	(30 297)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	(5 792)	(4 864)	(732)	(707)	(12 095)
Pozostałe koszty	(31 635)	(59 901)	(31 029)	(643)	(123 208)
Koszty segmentu ogółem	(32 547)	(70 018)	(31 029)	(643)	(134 237)
Zysk brutto	23 935	8 312	4 856	(926)	36 177
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(6 940)
Zysk netto					29 237

Podział aktywów na segmenty sprawozdawcze na dzień 30 czerwca 2009 roku

<i>(niebadane)</i>	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Aktywa reasekuracyjne	2 101	11 247	-	-	13 348
Regresy i odzyski	6 090	-	-	-	6 090
Aktywa finansowe	229 011	427 682	2 425 005	-	3 081 698
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	45 495	22 852	-	-	68 347
Odroczone koszty akwizycji	169 048	20 442	-	-	189 490
Rozliczenia międzyokresowe	9 295	20 170	-	-	29 465
Pozostałe	13 497	29 796	-	31 669	74 962
Aktywa ogółem	474 537	532 189	2 425 005	31 669	3 463 400
Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe	308 383	238 629	-	-	547 012
Zobowiązania finansowe	2 860	-	2 421 397	-	2 424 257
Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania	40 370	55 556	94	8	96 028
Rozliczenia międzyokresowe	17 965	32 492	-	-	50 457
Pozostałe	33	-	-	17 009	17 042
Zobowiązania, ogółem	369 611	326 677	2 421 491	17 017	3 134 796

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2009 roku (niebadane)**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 244	(643 988)	837 494	(35 445)	186 305
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	47 174	498 498	(694 835)	259	(148 904)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 375)	-	-	-	(39 375)

10. Aktywa finansowe

10.1. Instrumenty pochodne

	30.06.2010 <i>(niebadane)</i>	31.12.2009
Forward	-	73
Opcje	113 692	109 019
SWAP	-	490
Razem instrumenty pochodne	113 692	109 582

10.2. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy (inne niż instrumenty pochodne)

	30.06.2010 <i>(niebadane)</i>	31.12.2009
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	19 366	45 334
<i>Jednostki uczestnictwa</i>	19 366	45 334
Aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	491 231	332 796
<i>Aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, w tym:</i>	388 207	216 862
- <i>jednostki zewnętrznych funduszy inwestycyjnych</i>	58 294	58 956
- <i>lokaty bankowe</i>	115 250	68 236
- <i>certyfikaty strukturyzowane</i>	191 921	88 096
- <i>środki pieniężne</i>	22 742	1 574
<i>Obligacje skarbowe</i>	10 114	21 120
<i>Certyfikaty strukturyzowane</i>	92 910	94 814
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	510 597	378 130

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu obejmują jednostki uczestnictwa nabyte w celu generowania zysków w krótkim terminie.

10.3. Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności

	30.06.2010 <i>(niebadane)</i>	31.12.2009
Wartość bilansowa		
Instrumenty dłużne	20 516	9 981
Notowane	20 516	9 981
Nienotowane	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem w skorygowanej cenie nabycia	20 516	9 981
Krótkoterminowe	444	93
Długoterminowe	20 072	9 888
Wartość godziwa		
Instrumenty dłużne	20 557	9 892
Notowane	20 557	9 892
Nienotowane	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem w wartości godziwej	20 557	9 892

10.4. Pożyczki i należności

	30.06.2010 <i>(niebadane)</i>	31.12.2009
Pożyczki	24 642	27 009
Lokaty bankowe	5 257 069	3 617 175
Obligacje komercyjne	67 524	15 257
Certyfikaty depozytowe	-	30 432
Obligacje komunalne	8 948	8 699
Pożyczki i należności brutto, razem	5 358 183	3 698 572
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	-	-
Pożyczki i należności, razem	5 358 183	3 698 572
Krótkoterminowe	3 459 932	2 307 294
Długoterminowe	1 898 251	1 391 278

Wartość bilansowa pożyczek, obligacji komercyjnych i obligacji komunalnych jest racjonalnym przybliżeniem ich wartości godziwej na dzień bilansowy. Grupa udzieliła pożyczek walutowych spółkom: Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie (Rosja) oraz zamkniętej spółce akcyjnej Sombelbank z siedzibą w Mińsku (Białoruś). Spółki prawidłowo obsługują pożyczki, spłacając odsetki i raty kapitałowe zgodnie z harmonogramem spłat. Obie spółki należą do Grupy Kapitałowej Getin Holding. Obligacje komercyjne zostały wyemitowane przez Spółki z Grupy Getin Holding: Getin International SA i Getin Holding SA oraz przez Home Broker S.A. i LC Corp Sky Tower sp z o.o, podmioty zależne od Podmiotu dominującego całej Grupy Getin Holding. Obligacje wyemitowane przez Home Broker S.A. i LC Corp Sky Tower sp z o.o. zostały nabyte przez Grupę w 2010 roku.

10.5. Zmiana stanu aktywów finansowych

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Razem
Stan na 01.01.2010	9 981	378 130	3 698 572	4 086 683
Zakupy	10 529	243 803	4 219 557	4 473 889
Instrumenty zapadłe	(575)	(21 169)	(2 676 611)	(2 698 355)
Sprzedaże	-	(27 148)	(20 590)	(47 738)
Przeszacowanie do wartości godziwej	-	(63 744)	12	(63 732)
Amortyzacja premii / dyskonta	581	725	129 072	130 378
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	8 171	8 171
Stan na 30.06.2010	20 516	510 597	5 358 183	5 889 296

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Razem
Stan na 01.01.2009	9 958	164 448	2 637 387	2 811 793
Zakupy	-	22 228	4 210 473	4 232 701
Instrumenty zapadłe	-	(10 884)	(4 110 380)	(4 121 264)
Sprzedaże	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej	-	3 508	-	3 508
Amortyzacja premii / dyskonta	259	133	89 188	89 580
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	6 005	6 005
Stan na 30.06.2009	10 217	179 433	2 832 673	3 022 323

11. Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności

	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009
Należności ubezpieczeniowe	154 737	79 542
Należności od reasekuratorów	5 520	4 449
Należności od pośredników, agentów, brokerów	799	5 117
Należności ubezpieczeniowe, razem	161 056	89 108
Pozostałe należności		
Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	1 411	1 260
Należności z tytułu dostaw i usług	3 586	9 206
Opłacone kaucje	2 526	2 575
Pozostałe należności brutto, razem	7 523	13 041
Odpisy aktualizujące należności	(1 054)	(2 175)
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności, razem	167 525	99 974
Krótkoterminowe	137 507	99 974
Długoterminowe	30 018	-

Wartość bilansowa należności ubezpieczeniowych i pozostałych należności jest racjonalnym przybliżeniem ich wartości godziwej na dzień bilansowy.

12. Odroczone koszty akwizycji

Stan na 01.01.2010	262 092	
Koszty odroczone w ciągu okresu	171 763	
Amortyzacja odroczonej kosztów akwizycji w ciągu okresu	(118 385)	
Utrata wartości	-	
Stan na 30.06.2010 (niebadane)	315 470	
 Stan na 01.01.2009	 155 980	
Koszty odroczone w ciągu okresu	89 047	
Amortyzacja odroczonej kosztów akwizycji w ciągu okresu	(55 537)	
Utrata wartości	-	
Stan na 30.06.2009 (niebadane)	189 490	
	30.06.2010	31.12.2009
	<i>(niebadane)</i>	
Krótkoterminowe	162 502	139 575
Długoterminowe	152 968	122 517
Odroczone koszty akwizycji, razem	315 470	262 2

13. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2010	31.12.2009
	<i>(niebadane)</i>	
Koszty rozliczane w czasie związane z obsługą ubezpieczeń	149 835	67 225
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	4 534	1 727
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	154 369	68 952

14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.06.2010	31.12.2009
	<i>(niebadane)</i>	
Środki pieniężne w banku	11 330	13 441
Środki pieniężne w drodze	32 453	14 952
Lokaty krótkoterminowe	30 834	24 509
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	74 617	52 902

15. Kapitały

15.1. Kapitał akcyjny

Wyemitowany kapitał akcyjny i struktura własnościowa na dzień		
30.06.2010 (niebadane)		
	%	tys. PLN
7,875 milionów zwykłych akcji po 4 zł każda, w tym:		
Getin Holding SA	79,85	25 154
Getin Noble Bank SA	19,94	6 282
Pozostali akcjonariusze	0,21	64
Kapitał akcyjny	100	31 500

Wyemitowany kapitał akcyjny i struktura własnościowa na dzień 31.12.2009

	%	tys. PLN
7,875 milionów zwykłych akcji po 4 zł każda, w tym:		
Getin Holding SA	79,85	25 154
Getin Bank SA	9,97	3 141
Noble Bank SA	9,97	3 141
Pozostali akcjonariusze	0,21	64
Kapitał akcyjny	100	31 500

Wszystkie wyemitowane akcje zostały objęte przez akcjonariuszy i opłacone w całości. Na dzień 30 czerwca 2010 roku 79,85% akcji Spółki jest własnością jednostki dominującej. 19,94% akcji należy do podmiotów powiązanych. Pozostałe akcje należą do podmiotów zewnętrznych, niestanowiących jednostek powiązanych.

15.2. Kapitał rezerwowy

	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009
Ustawowe odpisy z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także nadwyżki z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis	287 703	179 021
Kapitał rezerwowy związany z wahaniem szkodowości	69 642	57 965
Program opcji menedżerskich	2 017	2 017
Pozostałe	169	169
Kapitał rezerwowy, razem	359 531	239 172

15.3. Podział zysku

W dniu 30 marca 2010 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA, które podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia całości zysków za 2009 rok na kapitały rezerwowe, w tym 11 676 tys. na kapitał rezerwowy związany z wahaniem szkodowości.

16. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

	30.06.2010 (niebadane)			31.12.2009		
	Brutto	Udział reasekuratorów	Udział własny	Brutto	Udział reasekuratorów	Udział własny
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	465 089	1 590	463 499	400 427	1 826	398 601
Rezerwa ubezpieczeń na życie	169 655	3 465	166 190	181 498	5 239	176 259
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania	33 511	3 589	29 922	28 937	4 347	24 590
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	1 295	997	298	1 303	942	361
Utrata wartości udziału reasekuratora w rezerwach	-	(141)	141	-	(140)	140
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe, razem	669 550	9 500	660 050	612 165	12 214	599 951

17. Zobowiązania finansowe

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Instrumenty pochodne na początek okresu	108 020	38 411
Zakup	73 064	37 034
Zmniejszenia wartości zobowiązań na skutek wygaśnięcia umów	(12 322)	-
Zmiana wartości zobowiązań na skutek wyceny bilansowej	(53 320)	(15 284)
Instrumenty pochodne na koniec okresu, razem (niebadane)	115 442	60 161
Krótkoterminowe	25 436	8 888
Długoterminowe	90 006	51 273

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na początek okresu	319 746	156 969
Zmniejszenia wartości zobowiązań na skutek wygaśnięcia umów	(27 713)	(59 391)
Wartość nominalna zobowiązań finansowych z tytułu umów zawartych	254 071	76 391
Zmiana wartości zobowiązań na skutek wyceny bilansowej	(65 497)	3 469
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na koniec okresu, razem (niebadane)	480 607	177 438
Krótkoterminowe	58 283	8 758
Długoterminowe	422 324	168 680

Składniki zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu.

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia na początek okresu	3 086 958	2 025 987
Zmniejszenia wartości zobowiązania na skutek wygaśnięcia umów	(1 291 422)	(852 601)
Wartość nominalna zobowiązań finansowych z tytułu umów zawartych	2 832 542	948 200
Zmiana wartości zobowiązań na skutek wyceny bilansowej	94 726	65 072
Zobowiązania finansowe wyceniane skorygowanej cenie nabycia na koniec okresu, razem (niebadane)	4 722 804	2 186 658
Krótkoterminowe	3 022 731	1 131 587
Długoterminowe	1 700 073	1 055 071

	30.06.2010 <i>(niebadane)</i>	31.12.2009
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty pochodne	115 442	108 020
<i>Forward</i>	2 946	663
<i>SWAP</i>	491	-
<i>Opcje</i>	112 005	107 357
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	480 607	319 746
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych</i>	388 207	225 279
<i>Certyfikaty strukturyzowane</i>	92 400	94 467
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	4 722 804	3 086 958
Zobowiązania finansowe, razem	5 318 853	3 514 724

18. Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania

	30.06.2010 <i>(niebadane)</i>	31.12.2009
Zobowiązania wobec ubezpieczających	147 739	46 151
Zobowiązania wobec reasekuratorów	2 015	1 554
Zobowiązania wobec pośredników, agentów, brokerów	72 595	70 607
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 693	3 880
<i>zobowiązania budżetowe</i>	507	398
<i>z tytułu dostaw i usług</i>	1 101	2 927
<i>zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych</i>	3 073	299
<i>inne</i>	1 012	256
Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania, razem	228 042	122 192
Krótkoterminowe	204 997	121 359
Długoterminowe	23 045	833

19. Składki zarobione netto

	<i>za okres</i> <i>3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 czerwca</i> 2010	<i>za okres</i> <i>6 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 czerwca</i> 2010	<i>za okres</i> <i>3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 czerwca</i> 2009	<i>za okres</i> <i>6 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>30 czerwca</i> 2009
Składki przypisane brutto				
Z działalności bezpośredniej	156 369	289 603	161 981	290 274
Z reasekuracji czynnej	31 385	48 456	19	775
Składki przypisane brutto, razem	187 754	338 059	162 000	291 049
Zmiana stanu rezerwy składek	(41 507)	(64 662)	(35 397)	(33 585)
Składki zarobione brutto, razem	146 247	273 397	126 603	257 464
Udział reasekuratorów w składkach przypisanych brutto	(1 978)	(2 291)	108	577
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy składek	350	(236)	(6)	105
Składki zarobione netto	144 619	270 870	126 705	258 146

Grupa zawiera umowy, które powodują powstanie ryzyka ubezpieczeniowego, ryzyka finansowego albo obu rodzajów ryzyk. Kontrakty ubezpieczeniowe to te umowy, które powodują powstanie znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego. Umowy te mogą jednak zawierać również elementy ryzyka finansowego.

Grupa klasyfikuje umowy do odpowiedniej kategorii na następujących zasadach:

Znaczące ryzyko ubezpieczeniowe występuje, gdy zdyskontowana wartość świadczenia wypłacanego z tytułu wystąpienia zdarzenia ubezpieczeniowego (bez względu na moment, w którym wystąpi płatność) różni się od zdyskontowanej wartości świadczenia wypłacanego w przypadku, gdy zdarzenie ubezpieczeniowe nie wystąpi, o co najmniej 10% zdyskontowanej wartości świadczenia wypłacanego w przypadku, gdy zdarzenie ubezpieczeniowe nie wystąpi. Umowy inwestycyjne są umowami, które przenoszą ryzyko finansowe nie przenosząc znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego.

20. Przychody netto z tytułu inwestycji

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Przychody netto z tytułu odsetek	75 444	135 940	47 468	96 633
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	234	769	-	132
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	219	391	130	258
Pożyczki udzielone i należności	73 972	132 885	46 829	95 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 019	1 895	509	676
Przychody z dywidend	-	-		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Różnice kursowe	6 985	8 042	(5 954)	5 087
Pożyczki udzielone i należności	6 985	8 042	(5 954)	5 087
Przychody z tytułu inwestycji, razem	82 429	143 982	41 514	101 720

21. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 niebadane	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 niebadane	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 niebadane	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 niebadane
Pozostałe przychody operacyjne				
opłaty za zarządzanie UFK*	16 331	28 468	356	529
provizje reasekuracyjne	942	1 175	253	377
przychody z nieruchomości	126	263	108	250
pozostałe	1 474	1 872	318	742
Pozostałe przychody operacyjne, razem	18 873	31 778	1 035	1 898

* W drugiej połowie 2009 roku Grupa rozpoczęła sprzedaż nowych produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

22. Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	(8 187)	(14 434)	(4 769)	(9 144)
Koszty likwidacji szkód	(1 643)	(2 988)	(1 431)	(2 179)
Regresy i odzyski uzyskane	837	2 010	1 166	2 174
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto, razem	(8 993)	(15 412)	(5 034)	(9 149)

KWOTA ODSZKODOWAŃ I ŚWIADCZEŃ WYPŁACONYCH BRUTTO	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
ubezpieczenia na życie	(3 705)	(6 774)	(3 233)	(6 032)
następstwa wypadków i choroba	(818)	(1 597)	(390)	(866)
komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna	(44)	(59)	(55)	(69)
komunikacyjne pozostałe	1	1	1	1
od ognia i innych szkód rzeczowych	(64)	(173)	(16)	(95)
odpowiedzialność cywilna	-	-	-	(1)
kredyt i gwarancje	(1 810)	(2 130)	469	671
świadczenie pomocy	(112)	(193)	(62)	(97)
pozostałe	(798)	(1 499)	(317)	(482)
Koszty odszkodowań i świadczeń, razem	(7 350)	(12 424)	(3 603)	(6 970)

Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto obejmuje wartość otrzymanych regresów i odzysków.

KOSZTY LIKWIDACJI SZKÓD	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
ubezpieczenia na życie	(295)	(526)	(469)	(439)
następstwa wypadków i choroba	(389)	(658)	(247)	(436)
komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna	(8)	(13)	(17)	(27)
komunikacyjne pozostałe	-	(1)	-	-
od ognia i innych szkód rzeczowych	(81)	(139)	(21)	(71)
odpowiedzialność cywilna	-	-	-	(1)
kredyt i gwarancje	(484)	(840)	(403)	(674)
świadczenie pomocy	(90)	(213)	(99)	(167)
ochrona prawna	(18)	(53)	-	-
pozostałe	(278)	(545)	(175)	(364)
Koszty likwidacji szkód, razem	(1 643)	(2 988)	(1 431)	(2 179)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto, razem	(8 993)	(15 412)	(5 034)	(9 149)

23. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Rezerwa ubezpieczeń na życie	3 245	11 843	(3 005)	(17 262)
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania	1 255	(4 574)	(2 785)	(16 049)
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	(2)	8	42	69
Regresy i odzyski	(497)	(33)	832	1 311
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto, razem	4 001	7 244	(4 916)	(31 931)

24. Koszty akwizycji

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Koszty akwizycji	(103 958)	(191 363)	(77 692)	(152 165)
Prowizje	(101 669)	(187 478)	(76 698)	(150 297)
Wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia zaliczane do kosztów akwizycji	(1 833)	(3 144)	(660)	(1 170)
Pozostałe	(456)	(741)	(334)	(698)
Premie (udziały w zyskach dla współpracujących podmiotów)	(7 350)	(12 870)	(3 280)	(5 373)
Koszty akwizycji, razem	(111 308)	(204 233)	(80 972)	(157 538)

25. Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Koszty operacyjne, w tym:	(19 295)	(35 759)	(5 345)	(11 264)
- Koszty obsługi produktów UFK	(12 361)	(22 470)	(1 372)	(1 372)
Koszty administracyjne	(9 131)	(15 192)	(6 750)	(13 501)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne, razem	(28 426)	(50 951)	(12 095)	(24 765)

26. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca (niebadane)</i>	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca (niebadane)</i>	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca (niebadane)</i>	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca (niebadane)</i>
	2010	2010	2009	2009
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 584)	(19 153)	(3 396)	(11 005)
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 028)	2 485	(3 544)	(2 409)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(8 612)	(16 668)	(6 940)	(13 414)

27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 9 lutego 2010 roku Zarząd Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA S.A. poinformował o podjęciu uchwały o przedłożeniu Walnemu Zgromadzeniu i Radzie Nadzorczej Spółki rekomendacji co do niewypłacania dywidendy z zysku netto, który zostanie wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2009 rok. W dniu 30 marca 2010 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Towarzystwa Ubezpieczeń Europa SA, które podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia całego zysku za 2009 rok na kapitały rezerwowe.

	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)</i>	<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)</i>
Kwota dywidendy zaproponowanej do wypłaty oraz wypłaconej w ciągu 6 miesięcy		
Zapłacona dywidenda za 2009 : 0zł (2008: 5zł)	-	39 375
Dywidenda zaproponowana do wypłaty		
Dywidenda zaproponowana do wypłaty za 2010: 0zł (2009: 0zł)	-	-

28. Zarządzanie ryzykiem

Nie wystąpiły istotne zmiany w celach i sposobie zarządzania ryzykami finansowymi i ubezpieczeniowymi w stosunku do sprawozdania rocznego.

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące ekspozycji na ryzyko kredytowe Grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku. Aktywa podzielone zostały wg ratingów spółek. Prezentowane aktywa nie są zaległe, nie nastąpiła w ich przypadku utrata wartości. Grupa nie posiada aktywów finansowych, które byłyby zaległe lub w przypadku których nastąpiłaby utrata wartości, gdyby nie to, że ich warunki zostały renegotjowane.

30 czerwca 2010									
(niebadane)	AA	AA-	A+	A	A-	BBB	BB	Bez ratingu	Razem
Aktywa reasekuracyjne	1 209	1 257	7 025	149	235	-	-	-	9 875
Aktywa finansowe:	12 112	278 090	17 142	296 649	95 984	90 826	4 386 118	826 068	6 002 988
<i>Instrumenty pochodne</i>	12 112	84 438	17 142	-	-	-	-	-	113 692
<i>Instrumenty kapitałowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	77 660	77 660
<i>Dłużne instrumenty finansowe</i>	-	193 651	-	36 393	30 630	77 527	115 250	101 115	554 567
<i>Depozyty</i>	-	-	-	260 255	65 355	13 299	4 270 867*	647 293	5 257 069
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	62 658	104 492	167 150
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	10 442	64 175	74 617
Pozostałe	-	-	-	1 051	-	-	4 052	506 925	512 028
Aktywa razem	13 321	279 347	24 167	297 849	96 219	90 826	4 463 270	1 501 660	6 766 658

*Pozycja obejmuje depozyty w spółkach Noble Bank i Getin Bank. W dniu 4 stycznia 2010 roku nastąpiło połączenie obu spółek w wyniku czego powstał Getin Noble Bank SA, który otrzymał rating BB (zgodny z ratingiem nadanym Getin Bank SA).

31 grudnia 2009	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB	BB	Bez ratingu	Razem
Aktywa reasekuracyjne	550	83	2	8 554	-	-	-	-	3 025	12 214
Aktywa finansowe:	-	139 771	46 079	29 468	151 728	43 859	89 607	3 117 648	578 105	4 196 265
<i>Instrumenty pochodne</i>	-	51 675	44 410	12 919	88	-	-	-	490	109 582
<i>Instrumenty kapitałowe</i>	-	88 096	-	-	10 981	-	-	58 831	104 290	262 197
<i>Dłużne instrumenty finansowe</i>	-	-	1 669	16 549	20 541	10 560	76 595	30 432	50 965	207 311
<i>Depozyty</i>	-	-	-	-	120 118	33 299	13 012	3 028 385*	422 361	3 617 175
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	-	33 641	66 333	99 974
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	-	-	32 821	1 097	1 180	7 379	10 425	52 902
Pozostałe	-	-	-	-	1 236	-	4 052	-	363 643	368 931
Aktywa razem	550	139 854	46 081	38 021	185 785	44 956	94 839	3 158 669	1 021 531	4 730 286

*Pozycja obejmuje depozyty w spółkach Noble Bank i Getin Bank. W dniu 4 stycznia 2010 roku nastąpiło połączenie obu spółek w wyniku czego powstał Getin Noble Bank SA, który otrzymał rating BB (zgodny z ratingiem nadanym Getin Bank SA).

Poniżej przedstawione jest maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku bez uwzględnienia żadnego posiadanego zabezpieczenia ani innych elementów powodujących poprawę warunków kredytowania:

	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009
Aktywa finansowe:		
Aktywa reasekuracyjne	9 875	12 214
Aktywa finansowe	6 002 988	4 196 265
Instrumenty pochodne	113 692	109 582
Instrumenty kapitałowe	77 660	262 196
Dłużne instrumenty finansowe	554 567	207 312
Depozyty	5 257 069	3 617 175
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	167 150	99 974
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	6 180 013	4 308 453

Grupa nie posiada zabezpieczeń aktywów narażonych na ryzyko kredytowe.

Koncentracja ryzyka kredytowego

Grupa na mocy Ustawy z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej („Ustawa ubezpieczeniowa”) jest obowiązana do lokowania środków finansowych w taki sposób, aby uwzględniając rodzaj i strukturę prowadzonych ubezpieczeń osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków.

Poniżej przedstawiona jest koncentracja depozytów na dzień 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku. Depozyty zostały podzielone wg podmiotów.

Podmiot	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009
A	4 270 867*	3 028 385*
B	592 572	405 839
C	38 289	-
D	51 144	33 299
E	260 255	120 118
F	13 299	13 012
G	2 432	2 357
H	1 658	1 607
I	12 552	12 558
J	14 001	-
Wartość depozytów	5 257 069	3 617 175

* Pozycja obejmuje depozyty w spółkach Noble Bank i Getin Bank. W dniu 4 stycznia 2010 roku nastąpiło połączenie obu spółek w wyniku czego powstał Getin Noble Bank SA.

Większość depozytów bankowych na dzień 30 czerwca 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku była ulokowana w banku należącym do Grupy Kapitałowej GETIN Holding SA.

Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Grupa na mocy Ustawy z dnia 22 maja 2003 roku o działalności ubezpieczeniowej („Ustawa ubezpieczeniowa”) jest obowiązana do lokowania środków finansowych w taki sposób, aby uwzględniając rodzaj i strukturę prowadzonych ubezpieczeń osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa i rentowności przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków.

Grupa jest obowiązana posiadać aktywa spełniające warunki określone w ustawie w wysokości nie niższej niż wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ujęciu brutto. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są ustalone w walucie, w której są wyrażone zobowiązania z umów ubezpieczenia, z tytułu których tworzy się odpowiednie rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są w odpowiedni sposób zróżnicowane i rozproszone tak, aby nie były one związane z jednym rodzajem aktywów lub jednym podmiotem, jak również nie były obciążone zobowiązaniami innymi niż wynikające z umów ubezpieczenia.

Spółki Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego i na koniec okresu sprawozdawczego spełniały wymogi pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami określone w Ustawie ubezpieczeniowej. Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby spełnienia tego wymogu jest określona zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i jest istotnie różna od wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wykazywanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF.

Wartość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółki prezentuje tabela poniżej:

	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009	30.06.2009 (niebadane)
Rezerwy techniczno -ubezpieczeniowe	551 459	467 686	379 849
Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	604 593	573 602	431 567
Nadwyżka aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	53 134	105 916	51 718

Wartość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych spółki zależnej prezentuje tabela poniżej:

	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009	30.06.2009 (niebadane)
Rezerwy techniczno -ubezpieczeniowe	4 939 629	3 408 769	2 581 740
Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	5 169 824	3 571 250	2 756 538
Nadwyżka aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	230 195	162 481	174 798

Zasady zabezpieczeń planowanych transakcji

Grupa tworzy innowacyjne produkty finansowe (produkty strukturyzowane), w których gwarantowana jest suma ubezpieczenia w przypadku dożycia, natomiast oferują one możliwość uzyskania dodatkowej premii. Charakterystyczną cechą takich ubezpieczeń jest to, iż posiadają ekspozycję na wybrane instrumenty finansowe (akcja, koszyk akcji lub indeksy giełdowe). Oferując te produkty Grupa zaciąga zobowiązanie wobec klienta, które jest zależne od zmiany podstawowego instrumentu finansowego. Celem zarządzania ryzykiem jest zabezpieczenie się Spółki przed zmianami wartości godziwej (zobowiązań wobec klientów).

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian wielkości indeksów odniesienia, Grupa nabywa instrumenty finansowe odwzorowujące profil wypłaty wynikający z charakterystyki ubezpieczenia. Do zabezpieczenia najczęściej wykorzystuje się opcje kupna. Transakcje zawierane są z zagranicznymi instytucjami finansowymi. Nabywane instrumenty będą w pełni zabezpieczały wartość godziwą tej części zobowiązania finansowego lub rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej związanej z dodatkową premią.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Grupa nabywa instrumenty finansowe, które pełnią funkcję zabezpieczającą.

Część produktów strukturyzowanych została zaklasyfikowana do umów ubezpieczenia zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami klasyfikacji umów do odpowiedniej kategorii. Zobowiązanie z tytułu produktów strukturyzowanych zaklasyfikowanych do umów ubezpieczenia obejmujące dodatkową premię prezentowane jest w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych wg pierwotnych terminów wymagalności wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku:

(niebadane)	od 3 m-cy do 1 roku	1 - 5 lat	Razem wartości nominalne	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Opcje					
Zakup	759 006	2 462 858	3 221 864	-	113 692
Sprzedaż – Zobowiązania finansowe	747 773	2 426 408	3 174 181	112 005	-
Sprzedaż – Umowy ubezpieczenia	11 233	36 450	47 683	1 687	-
Razem instrumenty pochodne				113 692	113 692

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych wg pierwotnych terminów wymagalności wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku:

	od 3 m-cy do 1 roku	1 - 5 lat	Razem wartości nominalne	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Opcje					
Zakup	464 563	1 371 361	1 835 924	-	109 004
Sprzedaż – Zobowiązania finansowe	457 478	1 350 445	1 807 923	107 341	-
Sprzedaż – Umowy ubezpieczenia	7 085	20 916	28 001	1 663	-
Razem instrumenty pochodne				109 004	109 004

Poniżej przedstawiona jest analiza wiekowa zobowiązań finansowych wg umownych terminów pozostałych do wymagalności przed dyskontowaniem na dzień 30 czerwca 2010 roku:

Pozycje bilansowe (niebadane)	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Razem poniżej 12 miesięcy	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania finansowe:							
Instrumenty pochodne	-	2	21 997	21 999	90 006	-	112 005
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	840	-	57 444	58 284	242 827	191 817	492 928
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	359 769	226 619	2 516 860	3 103 248	1 858 141	-	4 961 389
Razem niezdyktowane zobowiązania finansowe	360 609	226 621	2 596 301	3 183 531	2 190 974	191 817	5 566 322

Poniżej przedstawiona jest analiza wiekowa zobowiązań finansowych wg umownych terminów pozostałych do wymagalności przed dyskontowaniem na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Razem poniżej 12 miesięcy	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania finansowe:							
Instrumenty pochodne	949	5 703	10 719	17 371	103 074	-	120 445
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	69 937	157	1 196	71 290	170 363	105 944	347 597
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	118 236	513 194	731 068	1 362 498	1 913 214	-	3 275 712
Razem niezdyktowane zobowiązania finansowe	189 122	519 054	742 983	1 451 159	2 186 651	105 944	3 743 754

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości wartości wyniku finansowego netto i aktywów netto na zmianę stóp procentowych, przy założeniu, że pozostałe czynniki nie zmieniają się.

	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009
Ryzyko stóp procentowych		
+5 p.p.	(95)	(2 502)
+2 p.p.	(38)	(1 003)
+1 p.p.	(19)	(502)
-1 p.p.	19	503
-2 p.p.	38	1 006
-5 p.p.	95	2 520

Wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego Grupy na wahania kursu walut.

		na dzień 30.06.2010 (niebadane)		na dzień 31.12.2009	
Waluta	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
EUR	30%	347	281	45	36
RUB	30%	(406)	(329)	(504)	(408)
USD	30%	380	308	(176)	(143)
EUR	-30%	(347)	(281)	(45)	(36)
RUB	-30%	406	329	504	408
USD	-30%	(380)	(308)	176	143

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

W celu wyliczenia wartości godziwej wyznaczane są przyszłe przepływy kapitałowe i odsetkowe. Przepływy te są dyskontowane stopą procentową zbudowaną jako suma stopy rynkowej z krzywej rentowności i terminu zakończenia lokaty oraz marży za ryzyko.

Wyliczenie marży na ryzyko odbywa się na podstawie średniej z notowań kontraktów CDS dla podmiotów których rating odpowiada ocenie otrzymanej przez kontrahenta, w którym Grupa ulokowała środki.

Okres dyskontowania jest wyznaczony jako różnica daty zakończenia depozytu oraz daty na którą prezentowane jest sprawozdanie.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe		6 002 988	4 196 265	5 547 619	4 179 478
Instrumenty pochodne:		113 692	109 582	113 692	109 582
- <i>Forward</i>	WwWGpWF	-	73	-	73
- <i>SWAP</i>	WwWGpWF	-	490	-	490
- <i>Opcje</i>	WwWGpWF	113 692	109 019	113 692	109 019
Instrumenty kapitałowe:		407 573	262 196	407 573	262 196
- <i>jednostki uczestnictwa</i>	WwWGpWF	407 573	262 196	407 573	262 196
Dłużne instrumenty finansowe:		224 654	207 311	224 695	207 223
- <i>obligacje skarbowe*</i>	WwWGpWF	10 114	21 120	10 114	21 120
- <i>obligacje skarbowe*</i>	UdtW	20 516	9 981	20 557	9 892
- <i>obligacje komunalne*</i>	PiN	8 948	8 699	8 948	8 699
- <i>obligacje komercyjne*</i>	PiN	67 524	15 257	67 524	15 257
- <i>certyfikaty depozytowe*</i>	PiN	-	30 432	-	30 432
- <i>certyfikaty strukturyzowane</i>	WwWGpWF	92 910	94 814	92 910	94 814
- <i>pożyczki*</i>	PiN	24 642	27 009	24 642	27 009
Depozyty	PiN	5 257 069	3 617 175	5 209 232	3 600 477
			-		-
Zobowiązania finansowe		5 318 853	3 514 724	5 299 821	3 369 327
Instrumenty pochodne:		115 442	108 020	115 442	108 020
- <i>Forward</i>	WwWGpWF	2 946	663	2 946	663
- <i>SWAP</i>	WwWGpWF	491	-	491	-
- <i>Opcje</i>	WwWGpWF	112 005	107 357	112 005	107 357
			-		-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	WwWGpWF	480 607	319 746	480 607	319 746
			-		-
Zobowiązania finansowe w skorygowanej cenie nabycia	PZFwgZK	4 722 804	3 086 958	4 703 772	2 941 561

*wartość godziwa jest rzeczywistym przybliżeniem wartości bilansowej, ponieważ Grupa nabyła przedmiotowe aktywa na warunkach rynkowych

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- PiN – Pożyczki i należności,
- DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na dzień 30 czerwca 2010 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

<i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2010</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	624 289	10 114	77 660	536 515
<i>Obligacje skarbowe</i>	10 114	10 114	-	-
<i>Certyfikaty strukturyzowane</i>	92 910	-	-	92 910
<i>Aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych</i>	388 207	-	58 294	329 913
<i>Jednostki uczestnictwa</i>	19 366	-	19 366	-
<i>Instrumenty pochodne</i>	113 692	-	-	113 692
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	596 049	-	61 731	534 318
<i>Instrumenty pochodne</i>	115 442	-	3 437	112 005
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>	480 607	-	58 294	422 313

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	487 712	21 120	104 868	361 724
<i>Obligacje skarbowe</i>	21 120	21 120	-	-
<i>Certyfikaty strukturyzowane</i>	94 814	-	-	94 814
<i>Aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych</i>	216 862	-	58 956	157 906
<i>Jednostki uczestnictwa</i>	45 334	-	45 334	-
<i>Instrumenty pochodne</i>	109 582	-	578	109 004
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	427 766	-	52 738	427 088
<i>Instrumenty pochodne</i>	108 020	-	679	107 341
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>	319 746	-	52 059	319 747

Analiza wrażliwości rezerw szkodowych

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR wg stanu na 30 czerwca 2010 rok przy obniżaniu/powiększaniu parametrów ostatecznych prognozowanych współczynników szkodowości ULR (dane w tys. złotych):

<i>(niebadane)</i>				
Zmiana współczynnika ULR	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej	Wartość rezerwy IBNR	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto
obniżenie o 20%	85,12%	6 185	1 081	876
obniżenie o 10%	92,57%	6 726	540	437
brak zmiany	100,00%	7 266	-	-
powiększenie o 10%	107,43%	7 807	(540)	(437)
powiększenie o 20%	114,88%	8 348	(1 081)	(876)

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR wg stanu na 30 czerwca 2010 rok przy skracaniu / wydłużaniu parametrów opisujących szybkość zgłaszania się szkód pk (innych dla każdej z grup, dane w tys. złotych):

(niebadane)

Modyfikacja struktury pk:	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej	Wartość rezerwy IBNR	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto
skrócenie o 25%	78,89%	5 733	1 533	1 242
struktura niezmieniona	100,00%	7 266	-	-
wydłużenie o 25%	134,40%	9 766	(2 500)	(2 025)

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR wg stanu na 31 grudnia 2009 rok przy obniżaniu/powiększaniu parametrów ostatecznych prognozowanych współczynników szkodowości ULR (dane w tys. złotych):

Zmiana współczynnika ULR	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej	Wartość rezerwy IBNR	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto
obniżenie o 20%	85,29%	4 228	729	590
obniżenie o 10%	92,66%	4 593	364	295
brak zmiany	100,00%	4 957	-	-
powiększenie o 10%	107,34%	5 321	(364)	(295)
powiększenie o 20%	114,71%	5 686	(729)	(590)

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR wg stanu na 31 grudnia 2009 rok przy skracaniu / wydłużaniu parametrów opisujących szybkość zgłaszania się szkód pk (innych dla każdej z grup, dane w tys. złotych):

Modyfikacja struktury pk:	Wartość rezerwy IBNR w stosunku do pierwotnej	Wartość rezerwy IBNR	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto
skrócenie o 25%	77,26%	3 830	1 127	913
struktura niezmieniona	100,00%	4 957	-	-
wydłużenie o 25%	128,78%	6 383	(1 426)	(1 155)

29. Zarządzanie kapitałem

Grupa koncentruje się na dążeniu do zachowania stałej wypłacalności i ciągłej zdolności płatniczej.

Do kapitałów Grupa zalicza następujące pozycje:

- Kapitał akcyjny,
- Ustawowe odpisy z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także nadwyżki z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis,
- Kapitał rezerwowy związany z wahaniami szkodowości,
- Program opcji menedżerskich.

Grupa podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym określonym w Ustawie ubezpieczeniowej. Proces zarządzania środkami własnymi wiąże się ze stałym monitorowaniem głównych parametrów wypłacalności

ubezpiezycieli, tj. wartości środków własnych i stopnia pokrycia nimi marginesu wypłacalności oraz kapitału gwarancyjnego.
Spółka i spółka zależna w trakcie okresu sprawozdawczego i na koniec okresu sprawozdawczego spełniały z nadwyżką wymogi wypłacalności określone w Ustawie ubezpieczeniowej.

Środki własne i stopień pokrycia nimi marginesu wypłacalności oraz kapitału gwarancyjnego Spółki przedstawia tabela poniżej:

	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009	30.06.2009 (niebadane)
Wielkości środków własnych	105 315	104 247	91 915
Margines wypłacalności	65 713	45 012	41 991
Minimalna wysokość kapitału gwarancyjnego	14 323	13 351	13 351
1/3 kwoty marginesu wypłacalności	21 904	15 004	13 997
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	39 602	59 235	49 924
Kapitał gwarancyjny	21 904	15 004	13 997
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	83 411	89 243	77 918

Środki własne i stopień pokrycia nimi marginesu wypłacalności oraz kapitału gwarancyjnego spółki zależnej przedstawia tabela poniżej:

	30.06.2010 (niebadane)	31.12.2009	30.06.2009 (niebadane)
Wielkość środków własnych	294 456	209 344	189 337
Margines wypłacalności	226 485	164 221	129 850
Minimalna wysokość kapitału gwarancyjnego	14 323	13 351	13 351
1/3 kwoty marginesu wypłacalności	75 495	54 740	43 283
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	67 971	45 113	59 487
Kapitał gwarancyjny	75 495	54 740	43 283
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	218 961	154 594	146 054

30. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje zawierane przez Grupę są realizowane na warunkach nieróżniących się istotnie od warunków rynkowych. Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Poniżej tabele przedstawiające łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 i 30 czerwca 2009 roku.

30.1. Transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi za okres 01.01.2010 do 30.06.2010

<i>(niebadane)</i>		Pożyczki i należności	Pozostałe należności i środki pieniężne	Zobowiązania	Przychody z lokat	Przychody z działalności ubezpieczeniowej	Koszty dot. Działalności ubezpieczenio wej	Pozostałe koszty
Podmiot sprawujący kontrolę	Pan Leszek Czarnecki – podmiot dominujący wobec Getin Holding	-	-	-	-	-	-	-
Jednostka dominująca	Getin Holding SA- podmiot dominujący wobec Spółki	10 157	-	-	320	-	-	-
	Arkady Wrocławskie S.A.	-	-	-	-	15	-	932
	LC Corp Sky Tower sp. z o.o.	15 158	678	-	157	-	-	-
	Getin Noble Bank S.A.	4 270 867	62 568	146 435	105 514	3 942	190 280	87
	Open Finance S.A.	-	1	30 240	-	8	12 010	-
	Fiolet-PDK S.A.	-	-	-	-	-	5 304	-
	Getin Leasing S.A.	-	90	-	-	754	-	38
	Pośrednik Finansowy Sp. z o.o. – Getin Service SA (dawniej RB Expert S.A.)	-	-	63	-	-	339	-
	iCentrum S.A.	-	-	-	-	-	-	1
	Getin International	5 089	-	-	179	-	-	16
	Carcade OOO	17 637	-	-	1 685	-	-	-
	TFI Noble Funds	-	-	112	-	-	599	-
Jednostki kontrolowane przez podmioty dominujące	Noble Concierge Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	21
	Noble Securities SA (dawniej DM Polonia Net)	-	-	-	-	-	-	18
	Sombelbank	7 005	-	-	794	-	-	-
	Home Broker SA	37 119	-	576	1 110	-	184	-
Razem:		4 363 032	63 337	177 433	109 759	4 719	208 716	1 113

30.2. Transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi za okres 01.01.2009 do 30.06.2009

		Pożyczki i należności	Pozostałe należności	Zobowiązania	Przychody z lokat	Przychody z działalności ubezpieczeniowej	Koszty dot. działalności ubezpieczeniowej	Pozostałe koszty
Podmiot sprawujący kontrolę	Pan Leszek Czarnecki - podmiot dominujący wobec Getin Holding	-	-	-	-	-	-	-
Jednostka dominująca	Getin Holding - podmiot dominujący wobec Spółki	-	-	-	-	-	-	1
	Arkady Wrocławskie S.A.	-	-	32	-	-	-	942
	Getin Holding S.A.	-	-	-	-	-	-	-
	LC Corp Sky Tower sp z o.o.	-	1 192	-	-	-	-	-
	Noble Bank S.A.	1 766 972	13 337	15 359	59 734	1 809	9 734	-
	Open Finance S.A.	-	-	-	-	-	5 168	-
	Getin Leasing S.A.	-	21	-	-	-	-	-
	Akcept S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki kontrolowane przez podmioty dominujące	Fiolet-PDK S.A.	-	3	-	-	-	4 272	-
	Getin Bank S.A.	559 880	11 362	25 051	18 133	1 454	105 712	43
	RB Expert S.A.	-	-	37	-	-	161	-
	iCentrum S.A.	-	-	-	-	-	-	3
	Getin International	5 000	-	35	160	-	26	89
	Carcade OOO	16 565	-	-	996	-	-	-
	TFI Noble Funds	-	-	-	-	-	-	-
	Panorama Finansów S.A.	-	-	-	-	-	-	2
	DM Polonia Net	-	-	-	-	-	-	18
	Sombelbank	12 967	442	-	1 220	-	-	-
Razem:		2 361 384	26 357	40 514	80 243	3 263	125 073	1 098

30.3. Transakcje z zarządem

	01.01.2010- 30.06.2010 (niebadane)	01.01.2009- 30.06.2009 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 875	3 144
Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	43	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	857
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności regulowane akcjami	-	-
	4 918	4 001

Grupa nie udzielała pożyczek osobom nadzorującym oraz ich osobom bliskim, a także nie udzielała wymienionym osobom gwarancji i poręczeń.

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera się na 43 kolejno ponumerowanych stronach.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA:

Jacek Podoba	Prezes Zarządu	 (podpis)
Krzysztof Mędrala	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
Bogdan Frąckiewicz	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
Stanisław Wlazło	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
Piotr Sztuba	Członek Zarządu	 (podpis)

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Magdalena Chorzewska	Dyrektor Pionu Rachunkowości	 (podpis)
----------------------	---------------------------------	-------------------

Główny aktuariusz Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA:

Grzegorz Kukła	Główny Aktuariusz	 (podpis)
----------------	-------------------	-------------------