

**GRUPA KAPITAŁOWA
TOWARZYSTWA UBEZPIECZEŃ EUROPA SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2010 ROKU
ZGODNE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku

	Nota	za okres 3 miesiące zakończony 30 września (niebadane) 2010	za okres 9 miesiące zakończony 30 września (niebadane) 2010	za okres 3 miesiące zakończony 30 września (niebadane) 2009	za okres 9 miesiące zakończony 30 września (niebadane) 2009
Składki zarobione brutto		151 828	425 225	113 452	370 916
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto		(2 903)	(5 430)	1 297	1 979
Składki zarobione netto	19.	148 925	419 795	114 749	372 895
Przychody netto z tytułu inwestycji	20.	76 652	220 634	43 121	144 841
Zrealizowany zysk netto na sprzedaży aktywów		(732)	(327)	5 279	4 680
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej		3 366	839	361	(1 805)
Pozostałe przychody operacyjne	21.	24 107	55 885	2 008	3 906
Pozostałe przychody		103 392	277 030	50 769	151 622
Przychody, razem		252 317	696 825	165 518	524 517
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	22.	(9 780)	(25 192)	(6 823)	(15 972)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto		1 631	3 371	958	2 564
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	23.	8 661	15 905	10 939	(20 992)
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto		(1 128)	(3 607)	(730)	(3 452)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto		(615)	(9 522)	4 645	(37 551)
Koszty akwizycji	24.	(112 315)	(316 547)	(81 261)	(238 799)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów		(265)	1 036	(698)	(539)
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych	17.	(56 881)	(151 607)	(35 074)	(100 134)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	25.	(34 533)	(85 484)	(11 507)	(36 272)
Pozostałe koszty		(203 994)	(552 602)	(128 540)	(375 744)
Odszkodowania, świadczenia i koszty, razem		(204 609)	(562 125)	(123 896)	(413 296)
Zysk brutto		47 708	134 700	41 622	111 221
Podatek dochodowy	26.	(9 160)	(25 828)	(7 840)	(21 254)
Zysk netto		38 548	108 872	33 782	89 967

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Podstawowy oraz rozwodniony zysk na jedną akcję
 (w PLN)

4,89	13,83	4,29	11,42
------	-------	------	-------

Wrocław, dnia 8 listopada 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia
30 września 2010 roku

	<i>za okres 3 miesiące zakończony 30 września (niebadane) 2010</i>	<i>za okres 9 miesiące zakończony 30 września (niebadane) 2010</i>	<i>za okres 3 miesiące zakończony 30 września (niebadane) 2009</i>	<i>za okres 9 miesiące zakończony 30 września (niebadane) 2009</i>
Zysk netto za okres	38 548	108 872	33 782	89 967
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	38 548	108 872	33 782	89 967

Wrocław, dnia 8 listopada 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ
30 WRZEŚNIA 2010 ROKU**

	Nota	30 września 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
AKTYWA			
Wartości niematerialne		7 792	8 817
Rzeczowe aktywa trwałe		3 163	2 886
Nieruchomości inwestycyjne		5 217	4 944
Aktywa reasekuracyjne	16.	9 071	12 214
Regresy i odzyski		5 570	5 612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 033	12 709
Aktywa finansowe	10.	6 351 963	4 196 265
<i>Instrumenty pochodne</i>		138 360	109 582
<i>Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		681 864	378 130
<i>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</i>		29 997	9 981
<i>Pożyczki i należności</i>		5 501 742	3 698 572
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 719	1 236
Leasing		1 642	1 683
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	11.	149 573	99 974
Odroczone koszty akwizycji	12.	335 791	262 092
Rozliczenia międzyokresowe	13.	220 422	68 952
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	14.	63 663	52 902
Aktywa, razem		7 168 619	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.	359 540	239 172
Niepodezielony wynik finansowy		108 872	120 359
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Kapitał własny, razem		501 662	392 781

ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	16.	700 046	612 165
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze		43	43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 980	14 143
Pozostałe rezerwy		97	198
Zobowiązania finansowe	17.	5 621 611	3 514 724
<i>Instrumenty pochodne</i>		137 301	108 020
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>		638 409	319 746
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia</i>		4 845 901	3 086 958
Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania	18.	256 152	122 192
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	5 644
Rozliczenia międzyokresowe		73 028	68 396
Zobowiązania, razem		6 666 957	4 337 505
		-	-
Kapitały i zobowiązania, razem		7 168 619	4 730 286

Wrocław, dnia 8 listopada 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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		-	-	-	108 872		108 872
Inne całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	15.3.	-	-	120 359	(120 359)	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	9	-	-	9
Saldo na dzień 30 września 2010 (niebadane)		31 500	1 750	359 540	108 872	-	501 662

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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		-	-	-	89 967		89 967
Inne całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych		-	-	69 445	(69 445)	-	-
Wyplacona dywidenda		-	-	-	(39 375)	-	(39 375)
Saldo na dzień 30 września 2009 (niebadane)		31 500	1 750	239 167	89 967	-	362 384

Wrocław, dnia 8 listopada 2010 roku

Załączone noty stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ŚRODROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września

	2010 (niebadane)	2009 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wpływy	3 942 486	2 213 094
- wpływy z tytułu składek ubezpieczeniowych	501 402	449 338
- wpływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych	3 383 251*	1 741 966
- pozostałe wpływy operacyjne	57 832	21 790
Wydatki	(1 884 049)	(1 522 264)
- zwroty składek	(23 498)	(59 751)
- składki ubezpieczeniowe zapłacone z tytułu reasekuracji	(4 492)	(5 975)
- wydatki z tytułu kontraktów inwestycyjnych	(1 233 377)	(978 739)
- odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	(27 890)	(19 272)
- wydatki z tytułu akwizycji	(301 044)	(280 197)
- wydatki o charakterze administracyjnym	(30 032)	(26 130)
- wydatki z tytułu odsetek	(112 257)	(105 606)
- wydatki z tytułu podatku dochodowego	(30 941)	(39 866)
- pozostałe wydatki operacyjne	(120 520)	(6 728)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 058 436	690 830
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 448 884	2 591 173
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	1 102	398
- zbycie udziałów, akcji i jednostek uczestnictwa	98 097	12 048
- realizacja dłużnych papierów wartościowych	47 107	7 501
- likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	4 123 261	2 428 701
- realizacja pozostałych lokat	26 782	15 354
- odsetki otrzymane	149 176	126 608
- dywidendy otrzymane	-	109
- pozostałe wpływy z lokat	3 358	454
Wydatki	(6 496 569)	(2 942 923)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego	(1 950)	(969)
- nabycie udziałów, akcji i jednostek uczestnictwa	(83 491)	(1 300)
- nabycie instrumentów dłużnych	(352 531)	(101 402)
- nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	(5 966 997)	(2 749 619)
- nabycie pozostałych lokat	(89 026)	(86 323)
- pozostałe wydatki na lokaty	(2 574)	(3 310)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 047 685)	(351 750)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	-
- emisja akcji i dopłaty do kapitału	-	-
- kredyty, pożyczki i emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

*Wzrost wynika 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku - kontynuacja

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września

	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	 10 750	 299 705
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	52 902	43 566
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	(20)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	63 663	343 251

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku, które dnia 8 listopada 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 września 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku skład Grupy nie zmienił się.

Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2010 roku wchodził:

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 dniu 14 września Rada Nadzorcza Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA powołała do Zarządu VI kadencji Pana Marka Kaczałko i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. Marek Kaczałko objął funkcję Członka Zarządu z dniem 14 września 2010r. W dniu 29 września 2010r. Pan Marek Kaczałko złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 29 września 2010 r. z członkostwa w Zarządzie Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA SA. W dniu 4 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza TU EUROPA S.A. powierzyła Panu Piotrowi Sztubie, dotychczasowemu Członkowi Zarządu TU EUROPA SA VI kadencji, funkcję Wiceprezesa Zarządu TU EUROPA SA na okres wspólnej VI kadencji.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 listopada 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 września 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

wieloletowych. 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 prospektywnie 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*: Wyraźnie 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 przejęcia 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 trwale 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 renegocjuje 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 września 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 notce 21.

Poniższa tabela odzwierciedla wpływ zmiany parametrów na wartość rezerw na dzień 30 września 2010 roku oraz wpływ na wynik finansowy i aktywa netto w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku:

	Pierwotna wartość	Wartość po zmianie	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na aktywa netto
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	1 223	1 276	(53)	(43)
Udział reasekuratora w rezerwie na skapitalizowaną wartość rent	988	988	-	-
Rezerwy na koszty likwidacji szkód brutto	1 418	197	1 221	989
Udział reasekuratora w rezerwie na koszty likwidacji szkód	610	9	(601)	(487)
Razem zmiany			567	459

7. Zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 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 zarabkowania 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 alternatywną 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz dnia 30 września 2009 roku lub odpowiednio na dzień 30 września 2010 roku lub na dzień 30 września 2009 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku lub na dzień 30 września 2010 roku <i>(niebadane)</i>	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Składki zarobione brutto	270 179	155 046	-		425 225
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto	(5 736)	306	-	-	(5 430)
Składki zarobione netto	264 443	155 352	-	-	419 795
					-
Przychody netto z tytułu inwestycji	13 471	21 465	185 698	-	220 634
Zrealizowany wynik netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i innych aktywów	(187)	(140)	-	-	(327)
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych i innych aktywów	163	676	-	-	839
Pozostałe przychody operacyjne	2 484	1 013	51 590	798	55 885
Pozostałe przychody	15 931	23 013	237 288	798	277 030
					-
Przychody segmentu ogółem	280 374	178 365	237 288	798	696 825
					-
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	(13 037)	(12 154)	-	-	(25 192)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto	2 161	1 210	-	-	3 371
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(4 122)	20 027	-	-	15 905
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(925)	(2 682)	-	-	(3 607)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto	(15 923)	6 401	-	-	(9 522)
					-
Koszty akwizycji	(177 502)	(139 046)	-	-	(316 547)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	280	756	-	-	1 036
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych		-	(151 607)		(151 607)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	(21 046)	(15 506)	(46 361)	(2 571)	(85 484)
Pozostałe koszty	(198 268)	(153 796)	(197 968)	(2 571)	(552 602)
					-
Koszty segmentu ogółem	(214 191)	(147 395)	(197 968)	(2 571)	(562 125)
					-
Zysk brutto	66 183	30 970	39 320	(1 773)	134 700
					-
Podatek dochodowy					(25 828)
Zysk netto					108 872

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku lub na dzień 30 września 2010 roku (niebadane)	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Składki zarobione brutto	98 785	53 043	-	-	151 828
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto	(2 671)	(232)	-	-	(2 903)
Składki zarobione netto	96 114	52 811	-	-	148 925
Przychody netto z tytułu inwestycji	1 689	3 792	71 171	-	76 652
Zrealizowany wynik netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i innych aktywów	(755)	23	-	-	(732)
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych i innych aktywów	3 502	(136)	-	-	3 366
Pozostałe przychody operacyjne	643	151	23 021	292	24 107
Pozostałe przychody	5 079	3 829	94 192	292	103 393
Przychody segmentu ogółem	101 193	56 640	94 192	292	252 317
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	(5 573)	(4 206)	-	-	(9 780)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto	1 281	350	-	-	1 631
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	710	7 951	-	-	8 661
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	(510)	(618)	-	-	(1 128)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto	(4 092)	3 477	-	-	(615)
Koszty akwizycji	(65 904)	(46 411)	-	-	(112 315)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	(265)	-	-	-	(265)
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	(56 881)	-	(56 881)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	(7 727)	(5 801)	(20 096)	(909)	(34 533)
Pozostałe koszty	(73 896)	(52 212)	(76 977)	(909)	(203 994)
	-	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(77 988)	(48 735)	(76 977)	(909)	(204 609)
Zysk brutto	23 205	7 905	17 215	(617)	47 708
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(9 160)
Zysk netto	-	-	-	-	38 548

Podział aktywów na segmenty sprawozdawcze na dzień 30 września 2010 roku

<i>(niebadane)</i>	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Aktywa reasekuracyjne	4 043	5 028	-	-	9 071
Regresy i odzyski	5 570	-	-	-	5 570
Aktywa finansowe	288 104	385 044	5 678 815	-	6 351 963
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	104 120	45 454			149 573
Odroczone koszty akwizycji	313 975	21 816		-	335 791
Rozliczenia międzyokresowe	16 717	1 791	201 915	-	220 422
Pozostałe	23 286	37 242	4 775	30 924	96 227
Aktywa ogółem	755 815	496 375	5 885 505	30 924	7 168 619
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	493 543	206 503	-	-	700 046
Zobowiązania finansowe	9 891	-	5 611 720	-	5 621 611
Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania	84 161	71 089	100 902		256 152
Rozliczenia międzyokresowe	29 266	43 762	-		73 028
Pozostałe	34	9	97	15 980	16 120
Zobowiązania, ogółem	616 895	321 363	5 712 719	15 980	6 666 957

**Okres 9 miesięcy zakończony
30 września 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	48 057	121 276	1 920 044	(30 941)	2 058 436
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 647)	(151 146)	(1 860 044)	(848)	(2 047 685)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-	-

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku lub na dzień 30 września 2009 roku <i>(niebadane)</i>	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Składki zarobione brutto	165 835	205 082	-		370 917
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto	(713)	2 691	-	-	1 978
Składki zarobione netto	165 122	207 773	-	-	372 895
					-
Przychody netto z tytułu inwestycji	15 200	19 298	110 343	-	144 841
Zrealizowany wynik netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i innych aktywów	(801)	(63)	5 544	-	4 680
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych i innych aktywów	199	(818)	(1 186)	-	(1 805)
Pozostałe przychody operacyjne	1 697	60	2 148		3 906
Pozostałe przychody	16 295	18 477	116 849	-	151 622
					-
Przychody segmentu ogółem	181 417	226 250	116 849	-	524 516
					-
Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	(4 935)	(11 037)	-	-	(15 972)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto	1 091	1 773	-	-	2 865
Zmiana stanu rezerw techniczno- ubezpieczeniowych brutto	(5 432)	(15 560)	-	-	(20 992)
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	1 756	(5 206)	-	-	(3 450)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto	(7 520)	(30 031)	-	-	(37 551)
					-
Koszty akwizycji	(84 144)	(154 655)		-	(238 799)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	(98)	(441)	-	-	(539)
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych		-	(100 134)		(100 134)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	(16 471)	(14 863)	(2 605)	(2 334)	(36 273)
Pozostałe koszty	(100 713)	(169 958)	(102 739)	(2 334)	(375 744)
					-
Koszty segmentu ogółem	(108 233)	(199 989)	(102 739)	(2 334)	(413 295)
					-
Zysk brutto	73 184	26 261	14 110	(2 334)	111 221
					-
Podatek dochodowy					(21 254)
					-
Zysk netto					89 967

Wrocław, dnia 8 listopada 2010 roku

Okres 3 miesięcy zakończony

30 września 2009 roku lub na dzień 30 września 2009 roku (niebadane)	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Składki zarobione brutto	60 324	53 129	-	-	113 452
Udział reasekuratorów w składkach zarobionych brutto	756	540	-	-	1 297
Składki zarobione netto	61 080	53 669	-	-	114 749
Przychody netto z tytułu inwestycji	2 841	4 565	35 715	-	43 121
Zrealizowany wynik netto ze sprzedaży instrumentów finansowych i innych aktywów	(253)	(12)	5 544	-	5 279
Wynik netto z przeszacowań do wartości godziwej instrumentów finansowych i innych aktywów	2 108	(561)	(1 186)	-	361
Pozostałe przychody operacyjne	565	55	1 663	(276)	2 008
Pozostałe przychody	5 261	4 047	41 736	(276)	50 769
Przychody segmentu ogółem	66 341	57 716	41 736	(276)	165 518
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto	(2 853)	(3 970)	-	-	(6 823)
Udział reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach brutto	692	566	-	-	1 259
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	4 004	6 935	-	-	10 939
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	1 212	(1 941)	-	-	(730)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto	3 055	1 590	-	-	4 645
Koszty akwizycji	(34 535)	(46 726)	-	-	(81 261)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	(193)	(441)	-	(64)	(698)
Wynik netto z wyceny kontraktów inwestycyjnych	-	-	(35 074)	-	(35 074)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne	(5 376)	(4 508)	(1 126)	(498)	(11 507)
Pozostałe koszty	(40 104)	(51 674)	(36 200)	(562)	(128 540)
Koszty segmentu ogółem	(37 049)	(50 084)	(36 200)	(562)	(123 895)
Zysk brutto	29 292	7 632	5 536	(838)	41 622
Podatek dochodowy					(7 840)
Zysk netto					33 782

Podział aktywów na segmenty sprawozdawcze na dzień 30 września 2009 roku

<i>(niebadane)</i>	Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych	Segment ubezpieczeń na życie	Segment kontrakty inwestycyjne	Segment pozostałe	Razem
Aktywa reasekuracyjne	5 403	9 350	-	-	14 753
Regresy i odzyski	5 047	-	-	-	5 047
Aktywa finansowe	242 962	317 379	2 901 238	-	3 461 579
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	47 675	67 310			114 985
Odroczone koszty akwizycji	196 808	57 614		-	254 422
Rozliczenia międzyokresowe	10 340	2 215	1	-	12 556
Pozostałe	38 720	116 770	189 511	30 204	375 204
Aktywa ogółem	546 955	570 638	3 090 750	30 204	4 238 546
Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe	339 728	233 209	-	-	572 937
Zobowiązania finansowe	304	-	2 970 086	-	2 970 390
Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania	57 546	197 149			254 695
Rozliczenia międzyokresowe	20 074	38 687			58 761
Pozostałe	25	648	-	18 705	19 378
Zobowiązania, ogółem	417 677	469 693	2 970 086	18 705	3 876 161

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 września 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	69 509	(102 030)	763 217	(39 866)	690 830
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	35 559	37 6803	(763 217)	(895)	(351 750)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 375)				(39 375)

10. Aktywa finansowe

10.1. Instrumenty pochodne

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Forward	2	73
Opcje	138 358	109 019
SWAP	-	490
Razem instrumenty pochodne	138 360	109 582

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

	30.09.2010 <i>(niebadane)</i>	31.12.2009
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	29 707	45 334
<i>Jednostki uczestnictwa</i>	29 707	45 334
Aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	652 157	332 796
<i>Aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, w tym:</i>	533 840	216 862
- jednostki zewnętrznych funduszy inwestycyjnych	61 633	58 956
- lokaty bankowe	134 480	68 236
- certyfikaty strukturyzowane	300 719	88 096
- instrumenty pochodne	2 057	-
- środki pieniężne	34 950	1 574
Obligacje skarbowe	22 281	21 120
Certyfikaty strukturyzowane	96 036	94 814
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	681 864	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

	30.09.2010 <i>(niebadane)</i>	31.12.2009
Wartość bilansowa		
Instrumenty dłużne	29 997	9 981
Notowane	29 997	9 981
Nienotowane	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem w skorygowanej cenie nabycia	29 997	9 981
Krótkoterminowe	715	93
Długoterminowe	29 282	9 888
Wartość godziwa		
Instrumenty dłużne	30 305	9 892
Notowane	30 305	9 892
Nienotowane	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem w wartości godziwej	30 305	9 892

10.4. Pożyczki i należności

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Pożyczki	15 525	27 009
Lokaty bankowe	5 401 918	3 617 175
Obligacje komercyjne	70 393	15 257
Certyfikaty depozytowe	-	30 432
Bony skarbowe	4 831	-
Obligacje komunalne	9 075	8 699
Pożyczki i należności brutto, razem	5 501 742	3 698 572
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	-	-
Pożyczki i należności, razem	5 501 742	3 698 572
Krótkoterminowe	3 881 428	2 307 294
Długoterminowe	1 620 314	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	19 744	482 401	5 962 725	6 464 870
Instrumenty zapadłe	(575)	(87 482)	(4 213 829)	(4 301 311)
Sprzedaże	-	(27 148)	(23 563)	(51 286)
Przeszacowanie do wartości godziwej	-	(71 021)	-	(71 021)
Amortyzacja premii / dyskonta	848	6 984	75 032	82 864
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	2 806	2 806
Stan na 30.09.2010	29 997	681 864	5 501 742	6 213 603

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe w wartości godzniej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności	Razem
Stan na 01.01.2009	9 958	164 448	2 637 387	2 811 793
Zakupy	-	92 368	5 488 801	5 581 170
Instrumenty zapadłe	-	(17 240)	(5 140 491)	(5 157 732)
Sprzedaże	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godzniej	-	3 507	-	3 507
Amortyzacja premii / dyskonta	390	-	138 135	138 525
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(393)	(393)
Stan na 30.09.2009	10 348	243 083	3 123 440	3 376 871

11. Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Należności ubezpieczeniowe	139 994	79 542
Należności od reasekuratorów	1 892	4 449
Należności od pośredników, agentów, brokerów	926	5 117
Należności ubezpieczeniowe, razem	142 812	89 108
Pozostałe należności		
Należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	1 770	1 260
Należności z tytułu dostaw i usług	3 745	9 206
Opłacone kaucje	2 553	2 575
Pozostałe należności brutto, razem	8 068	13 041
Odpisy aktualizujące należności	(1 307)	(2 175)
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności, razem	149 573	99 974
Krótkoterminowe	118 261	99 974
Długoterminowe	31 312	-

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

12. Odroczone koszty akwizycji

Stan na 01.01.2010	262 092	
Koszty odroczone w ciągu okresu	273 831	
Amortyzacja odroczonej kosztów akwizycji w ciągu okresu	(200 132)	
Utrata wartości	-	
Stan na 30.09.2010 (niebadane)	335 791	
 Stan na 01.01.2009	 155 980	
Koszty odroczone w ciągu okresu	219 530	
Amortyzacja odroczonej kosztów akwizycji w ciągu okresu	(121 088)	
Utrata wartości	-	
Stan na 30.09.2009 (niebadane)	254 422	
	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Krótkoterminowe	177 375	139 575
Długoterminowe	158 416	122 517
Odroczone koszty akwizycji, razem	335 791	262 092

13. Rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Koszty rozliczane w czasie związane z obsługą ubezpieczeń	215 881	67 225
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	4 541	1 727
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	220 422	68 952
Krótkoterminowe	17 196	6 505
Długoterminowe	203 226	62 447

14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Środki pieniężne w banku	12 639	13 441
Środki pieniężne w drodze	14 523	14 952
Lokaty krótkoterminowe	36 501	24 509
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	63 663	52 902

15. Kapitały

15.1. Kapitał akcyjny

Wyemitowany kapitał akcyjny i struktura własnościowa na dzień 30.09.2010 (niebadane)		
	%	tys. PLN
7,875 milionów zwykłych akcji po 4 zł każda, w tym:		
Getin Holding SA	79,85	25 154
ING OFE	5,37	1 691
Pozostali akcjonariusze	14,78	4 655
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 września 2010 roku 79,85% akcji Spółki jest własnością jednostki dominującej. Pozostałe akcje należą do podmiotów zewnętrznych, niestanowiących jednostek powiązanych.

15.2. Kapitał rezerwowy

	30.09.2010 (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	178	169
Kapitał rezerwowy, razem	359 540	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

	30.09.2010 (niebadane)			31.12.2009		
	Brutto	Udział reasekuratorów	Udział własny	Brutto	Udział reasekuratorów	Udział własny
Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	504 256	2 290	501 966	400 427	1 826	398 601
Rezerwa ubezpieczeń na życie	162 494	2 827	159 666	181 498	5 239	176 259
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania	32 020	3 107	28 914	28 937	4 347	24 590
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	1 276	988	288	1 303	942	361
Utrata wartości udziału reasekuratora w rezerwach	-	(141)	141	-	(140)	140
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe, razem	700 046	9 071	690 975	612 165	12 214	599 951

17. Zobowiązania finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
Instrumenty pochodne na początek okresu	108 020	38 411
Zakup	89 062	54 267
Zmniejszenia wartości zobowiązań na skutek wygaśnięcia umów	(13 000)	-
Zmiana wartości zobowiązań na skutek wyceny bilansowej	(46 782)	(14 575)
Instrumenty pochodne na koniec okresu, razem (niebadane)	137 301	78 103
Krótkoterminowe	21 997	22 304
Długoterminowe	115 304	55 799

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na początek okresu	319 746	156 969
Zmniejszenia wartości zobowiązań na skutek wygaśnięcia umów	(85 924)	(9 424)
Wartość nominalna zobowiązań finansowych z tytułu umów zawartych	476 754	64 442
Zmiana wartości zobowiązań na skutek wyceny bilansowej	(72 167)	10 463
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na koniec okresu, razem (niebadane)	638 409	222 450
Krótkoterminowe	57 444	20 016
Długoterminowe	580 965	202 434

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

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	(1 070 295)	(978 441)
Wartość nominalna zobowiązań finansowych z tytułu umów zawartych	2 677 631	1 522 139
Zmiana wartości zobowiązań na skutek wyceny bilansowej	151 607	100 134
Zobowiązania finansowe wyceniane skorygowanej cenie nabycia na koniec okresu, razem (niebadane)	4 845 901	2 669 819
Krótkoterminowe	2 440 978	352 894
Długoterminowe	2 404 923	2 316 925

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty pochodne	137 301	108 020
<i>Forward</i>	676	663
<i>SWAP</i>	-	-
<i>Opcje</i>	136 625	107 357
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	638 409	319 746
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych</i>	533 840	225 279
<i>Certyfikaty strukturyzowane</i>	104 569	94 467
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	4 845 901	3 086 958
Zobowiązania finansowe, razem	5 621 611	3 514 724

18. Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Zobowiązania wobec ubezpieczających	198 043	46 151
Zobowiązania wobec reasekuratorów	2 957	1 554
Zobowiązania wobec pośredników, agentów, brokerów	51 747	70 607
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 405	3 880
<i>zobowiązania budżetowe</i>	447	398
<i>z tytułu dostaw i usług</i>	1 292	2 927
<i>zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych</i>	1 480	299
<i>inne</i>	186	256
Zobowiązania ubezpieczeniowe i inne zobowiązania, razem	256 152	122 192
Krótkoterminowe	203 471	121 359
Długoterminowe	52 681	833

19. Składki zarobione netto

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009
Składki przypisane brutto				
Z działalności bezpośredniej	147 213	436 816	145 553	435 827
Z reasekuracji czynnej	43 782	92 238	5 806	6 581
Składki przypisane brutto, razem	190 995	529 054	151 359	442 408
Zmiana stanu rezerwy składek	(39 167)	(103 829)	(37 907)	(71 492)
Składki zarobione brutto, razem	151 828	425 225	113 452	370 916
Udział reasekuratorów w składkach przypisanych brutto	(3 603)	(5 894)	(838)	(261)
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy składek	700	464	2 135	2 240
Składki zarobione netto	148 925	419 795	114 749	372 895

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 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
Przychody netto z tytułu odsetek	82 416	218 356	52 562	149 195
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	153	922	120	252
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	266	657	132	390
Pożyczki udzielone i należności	81 436	214 321	51 712	147 279
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	561	2 456	598	1 274
Przychody z dywidend	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Różnice kursowe	(5 764)	2 278	(9 440)	(4 353)
Pożyczki udzielone i należności	(5 764)	2 278	(9 440)	(4 353)
Przychody z tytułu inwestycji, razem	76 652	220 634	43 121	144 841

21. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 niebadane	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 niebadane	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 niebadane	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 niebadane
Pozostałe przychody operacyjne				
opłaty za zarządzanie UFK*	22 873	51 341	1 393	1 922
provizje reasekuracyjne	1 043	2 218	304	681
przychody z nieruchomości	142	405	154	404
pozostałe	49	1 921	157	899
Pozostałe przychody operacyjne, razem	24 107	55 885	2 008	3 906

* 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 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	(9 383)	(23 817)	(7 427)	(16 571)
Koszty likwidacji szkód	(1 878)	(4 866)	(1 246)	(3 425)
Regresy i odzyski uzyskane	1 481	3 491	1 850	4 024
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto, razem	(9 780)	(25 192)	(6 823)	(15 972)

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
KWOTA ODSZKODOWAŃ I ŚWIADCZEŃ WYPŁACONYCH BRUTTO				
ubezpieczenia na życie	(4 303)	(11 077)	(3 831)	(9 863)
następstwa wypadków i choroba	(150)	(1 747)	(596)	(1 462)
komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna	(5)	(64)	(18)	(87)
komunikacyjne pozostałe	-	1	1	2
od ognia i innych szkód rzeczowych	(799)	(972)	(89)	(184)
odpowiedzialność cywilna	(1)	(1)	-	(1)
kredyt i gwarancje	(1 739)	(3 869)	(535)	136
świadczenie pomocy	(82)	(275)	(83)	(180)
pozostałe	(823)	(2 322)	(426)	(908)
Koszty odszkodowań i świadczeń, razem	(7 902)	(20 326)	(5 577)	(12 547)

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
KOSZTY LIKWIDACJI SZKÓD				
ubezpieczenia na życie	(258)	(784)	(135)	(574)
następstwa wypadków i choroba	(554)	(1 212)	(366)	(802)
komunikacyjne -odpowiedzialność cywilna	(6)	(19)	(4)	(31)
komunikacyjne pozostałe	-	(1)	(1)	(1)
od ognia i innych szkód rzeczowych	(130)	(269)	(36)	(107)
odpowiedzialność cywilna	-	-	-	(1)
kredyt i gwarancje	(487)	(1 327)	(445)	(1 119)
świadczenie pomocy	(96)	(309)	(100)	(267)
ochrona prawna	(28)	(81)	-	-
pozostałe	(319)	(864)	(159)	(523)
Koszty likwidacji szkód, razem	(1 878)	(4 866)	(1 246)	(3 425)
Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto, razem	(9 780)	(25 192)	(6 823)	(15 972)

23. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
Rezerwa ubezpieczeń na życie	7 161	19 004	6 947	(10 315)
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania	1 491	(3 083)	5 031	(11 018)
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	19	27	5	74
Regresy i odzyski	(9)	(42)	(1 044)	267
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto, razem	8 661	15 905	10 939	(20 992)

24. Koszty akwizycji

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
Koszty akwizycji	(106 451)	(297 814)	(76 958)	(229 123)
Wynagrodzenia oraz ubezpieczenia i inne świadczenia zaliczane do kosztów akwizycji	(103 831)		(74 655)	(224 952)
Pozostałe	(2 120)	(5 264)	(1 969)	(3 139)
Pozostałe	(501)	(1 242)	(334)	(1 032)
Premie (udziały w zyskach dla współpracujących podmiotów)	(5 864)	(18 734)	(4 303)	(9 676)
Koszty akwizycji, razem	(112 315)	(316 548)	(81 261)	(238 799)

25. Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 (niebadane)
Koszty operacyjne, w tym:	(19 322)	(55 081)	3 503	(7 761)
- Koszty obsługi produktów UFK	(18 567)	(41 037)	1 372	-
Koszty administracyjne	(15 212)	(30 404)	(15 010)	(28 511)
Pozostałe koszty operacyjne i administracyjne, razem	(34 533)	(85 484)	(11 507)	(36 272)

26. Podatek dochodowy

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

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 30 września (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września (niebadane)</i>	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 30 września (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września (niebadane)</i>
	2010	2010	2009	2009
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 162)	(23 315)	(7 441)	(18 446)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 998)	(2 513)	(399)	(2 808)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(9 160)	(25 828)	(7 840)	(21 254)

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>	<i>za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 września 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 września 2010									
<i>(niebadane)</i>	AA	AA-	A+	A	A-	BBB	BB	Bez ratingu	Razem
Aktywa reasekuracyjne	3 032	567	5 363	42	67	-	-	-	9 071
Aktywa finansowe:	16 958	392 889	44 819	189 487	173 235	93 895	4 650 157	790 525	6 351 963
<i>Instrumenty pochodne</i>	16 958	90 335	31 066	2	-	-	-	-	138 360
<i>Instrumenty kapitałowe</i>	-	-	-	-	-	-	-	91 340	91 340
<i>Dłużne instrumenty finansowe</i>	-	302 555	13 753	33 815	93 911	80 448	134 480	61 384	720 345
<i>Depozyty</i>	-	-	-	155 668	79 325	13 447	4 515 677	637 802	5 401 918
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	54 106	95 467	149 573
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	-	39 497	1 320	1 420	14 006	7 420	63 663
Pozostałe	-	-	-	2 719	-	4 052	-	587 577	594 348
Aktywa razem	19 989	393 456	50 182	231 743	174 623	99 367	4 718 269	1 480 990	7 168 619

*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).

Wrocław, dnia 8 listopada 2010 roku

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

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Aktywa finansowe:		
Aktywa reasekuracyjne	9 071	12 214
Aktywa finansowe	6 351 963	4 196 265
Instrumenty pochodne	138 360	109 582
Instrumenty kapitałowe	91 340	262 196
Dłużne instrumenty finansowe	720 345	207 312
Depozyty	5 401 918	3 617 175
Należności ubezpieczeniowe i pozostałe należności	149 573	99 974
Całkowite narażenie na ryzyko kredytowe	6 510 607	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 września 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku. Depozyty zostały podzielone wg podmiotów.

Podmiot	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
A	4 515 677	3 028 385*
B	596 509	405 839
C	38 821	-
D	65 088	33 299
E	155 668	120 118
F	13 447	13 012
G	2 471	2 357
H	1 685	1 607
I	12 552	12 558
Wartość depozytów	5 401 918	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 września 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.

Wrocław, dnia 8 listopada 2010 roku

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:

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009	30.09.2009 (niebadane)
Rezerwy techniczno -ubezpieczeniowe	589 433	467 686	405 046
Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	645 365	573 602	475 164
Nadwyżka aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	55 933	105 916	70 118

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

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009	30.09.2009 (niebadane)
Rezerwy techniczno -ubezpieczeniowe	5 211 765	3 408 769	2 887 970
Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	5 437 167	3 571 250	3 111 167
Nadwyżka aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	225 402	162 481	223 197

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 września 2010 roku:

(niebadane)	od 3 m-cy do 1 roku	1 - 5 lat	Razem wartości nominalne	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Opcje					
Zakup	727 366	2 761 001	3 488 367	-	138 358
Sprzedaż – Zobowiązania finansowe	718 256	2 726 419	3 444 675	136 625	-
Sprzedaż – Umowy ubezpieczenia	9 110	34 582	43 692	1 733	-
Razem instrumenty pochodne				138 358	138 358

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 września 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	409	1 326	48 655	50 391	107 504	-	157 895
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	886	14 775	130 045	145 706	191 642	300 151	637 499
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	328 646	540 756	2 478 140	3 347 542	1 711 644	-	5 059 186
Razem niezdyktowane zobowiązania finansowe	329 941	556 857	2 656 840	3 543 639	2 010 790	300 151	5 854 580

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.

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009
Ryzyko stóp procentowych		
+5 p.p.	(1 135)	(2 502)
+2 p.p.	(455)	(1 003)
+1 p.p.	(227)	(502)
-1 p.p.	228	503
-2 p.p.	455	1 006
-5 p.p.	1 140	2 520

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

Waluta	Wzrost/spadek kursu waluty	na dzień 30.09.2010 (niebadane)		na dzień 31.12.2009	
		Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
EUR	30%	449	364	45	36
RUB	30%	(176)	(143)	(504)	(408)
USD	30%	238	193	(176)	(143)
EUR	-30%	(449)	(364)	(45)	(36)
RUB	-30%	176	143	504	408
USD	-30%	(238)	(193)	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	
		30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe		6 351 963	4 196 265	6 338 369	4 179 478
Instrumenty pochodne:		138 360	109 582	138 360	109 582
- <i>Forward</i>	WwWGpWF	2	73	2	73
- <i>SWAP</i>	WwWGpWF	-	490	-	490
- <i>Opcje</i>	WwWGpWF	138 358	109 019	138 358	109 019
Instrumenty kapitałowe:		563 547	262 196	563 547	262 196
- <i>jednostki uczestnictwa</i>	WwWGpWF	563 547	262 196	563 547	262 196
Dłużne instrumenty finansowe:		248 138	207 311	248 446	207 223
- <i>obligacje skarbowe*</i>	WwWGpWF	22 281	21 120	22 281	21 120
- <i>obligacje skarbowe*</i>	UdtW	29 997	9 981	30 305	9 892
- <i>obligacje komunalne*</i>	PiN	9 075	8 699	9 075	8 699
- <i>obligacje komercyjne*</i>	PiN	70 393	15 257	70 393	15 257
- <i>certyfikaty depozytowe*</i>	PiN	-	30 432	-	30 432
- <i>certyfikaty strukturyzowane</i>	WwWGpWF	96 036	94 814	96 036	94 814
- <i>pożyczki*</i>	PiN	15 525	27 009	15 525	27 009
- <i>bony skarbowe*</i>	PiN	4 831	-	4 831	-
Depozyty	PiN	5 401 918	3 617 175	5 388 016	3 600 477
Zobowiązania finansowe		5 621 611	3 514 724	5 594 685	3 369 327
Instrumenty pochodne:		137 301	108 020	137 301	108 020
- <i>Forward</i>	WwWGpWF	676	663	676	663
- <i>SWAP</i>	WwWGpWF	-	-	-	-
- <i>Opcje</i>	WwWGpWF	136 625	107 357	136 625	107 357
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	WwWGpWF	638 409	319 746	638 409	319 746
Zobowiązania finansowe w skorygowanej cenie nabycia	PZFwgZK	4 845 901	3 086 958	4 818 975	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 września 2010 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

<i>(niebadane)</i>	<i>30 września 2010</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	820 224	22 281	93 399	704 543
Obligacje skarbowe	22 281	22 281	-	-
Certyfikaty strukturyzowane	96 036	-	-	96 036
Aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych	533 840	-	63 690	470 149
Jednostki uczestnictwa	29 707	-	29 707	-
Instrumenty pochodne	138 360	-	2	138 358
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	775 710	-	62 309	713 401
Instrumenty pochodne	137 301	-	676	136 625
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	638 409	-	61 633	576 776

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
Obligacje skarbowe	21 120	21 120	-	-
Certyfikaty strukturyzowane	94 814	-	-	94 814
Aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych	216 862	-	58 956	157 906
Jednostki uczestnictwa	45 334	-	45 334	-
Instrumenty pochodne	109 582	-	578	109 004
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	427 766	-	52 738	427 088
Instrumenty pochodne	108 020	-	679	107 341
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	319 746	-	52 059	319 747

Analiza wrażliwości rezerw szkodowych

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR wg stanu na 30 września 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%	85,10%	6 708	1 175	952
obniżenie o 10%	92,56%	7 296	587	475
brak zmiany	100,00%	7 883	-	-
powiększenie o 10%	107,44%	8 470	(587)	(475)
powiększenie o 20%	114,90%	9 058	(1 175)	(952)

Poniższa tabela odzwierciedla zmiany rezerwy IBNR wg stanu na 30 września 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%	77,58%	6 116	1 767	1 431
struktura niezmieniona	100,00%	7 883	-	-
wydłużenie o 25%	131,41%	10 360	(2 477)	(2 006)

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 ubezpieczycieli, 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:

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009	30.09.2009 (niebadane)
Wielkości środków własnych	128 273	104 247	109 342
Margines wypłacalności	70 647	45 012	41 740
Minimalna wysokość kapitału gwarancyjnego	14 323	13 351	13 351
1/3 kwoty marginesu wypłacalności	23 549	15 004	13 913
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	57 626	59 235	67 602
Kapitał gwarancyjny	23 549	15 004	13 913
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	104 724	89 243	95 429

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

	30.09.2010 (niebadane)	31.12.2009	30.09.2009 (niebadane)
Wielkość środków własnych	311 854	209 344	199 008
Margines wypłacalności	240 356	164 221	145 168
Minimalna wysokość kapitału gwarancyjnego	14 323	13 351	13 351
1/3 kwoty marginesu wypłacalności	80 119	54 740	48 389
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności	71 499	45 113	53 840
Kapitał gwarancyjny	80 119	54 740	48 389
Nadwyżka/niedobór środków własnych na pokrycie kapitału gwarancyjnego	231 735	154 594	150 619

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 września 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz na dzień 30 września 2010 i 30 września 2009 roku.

30.1. Transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi za okres 01.01.2010 do 30.09.2010

<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.	-	-	-	-	-	-	1 414
	LC Corp Sky Tower sp. z o.o.	15 298	329	-	255	-	-	-
	Getin Noble Bank S.A.	4 515 677	68 246	176 918	171 339	4 408	278 810	126
	Open Finance S.A.	-	-	48 932	-	8	20 311	-
	Getin Leasing S.A.	-	114	-	-	1 204	-	38
	Pośrednik Finansowy Sp. z o.o. – (dawniej Getin Service SA)	-	-	74	-	-	377	-
Jednostki kontrolowane przez podmioty dominujące	Getin International SA	5 089	16	-	268	-	-	32
	Carcade OOO	15 525	-	-	2 447	-	-	-
	Noble Funds TFI SA	-	13	255	-	-	1 069	15
	Panorama Finansów S.A.	-	-	-	-	-	-	-
	Noble Securities SA (dawniej Polonia Net)	-	3	-	-	-	-	27
	Sombelbank SA	-	-	-	1 697	-	-	-
	Fiolet-PDK S.A.	-	-	26	-	4	7 519	-
	Noble Concierge Sp. z o.o.	-	-	-	-	3	1	36
	Home Broker SA	34 900	-	758	1 922	11	462	-
	MW Trade SA	-	-	-	55	-	-	-
Razem:		4 596 646	68 721	226 963	178 303	5 638	308 548	1 688

30.2. Transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi za okres 01.01.2009 do 30.09.2009

		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	10 155	7	-	155	3	-	1
	Arkady Wrocławskie S.A.	-	-	-	-	-	-	1 420
	LC Corp Sky Tower sp. z o.o.	-	1 027	-	-	-	-	-
	Getin Bank S.A.	92 599	11 457	42 457	28 412	3 145	148 631	57
	Noble Bank S.A.	1 770 453	157 568	143 242	91 828	2 463	18 936	-
	Open Finance S.A.	-	-	10 373	-	-	8 452	-
Jednostki kontrolowane przez podmioty dominujące	Getin Leasing S.A.	-	96	-	-	-	-	-
	Pośrednik Finansowy Sp. z o.o. – (dawniej Getin Service SA)	-	-	43	-	-	295	-
	Getin International SA	5 000	-	35	253	-	37	129
	Carcade OOO	15 623	-	-	1 626	-	-	-
	Noble Securities SA (dawniej Polonia Net)	-	-	-	-	-	-	27
	Sombelbank SA	11 782	242	-	1 640	-	-	-
	Fiolet-PDK S.A.	-	1	85	-	-	6 905	-
Razem:		1 905 612	170 397	196 235	123 914	5 611	183 256	1 634

30.3. Transakcje z zarządem

	01.01.2010- 30.09.2010 (niebadane)	01.01.2009- 30.09.2009 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 612	4 701
Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	43	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	1349
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności regulowane akcjami	-	-
	7 655	6 050

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)
----------------	-------------------	-------------------