

**JADRANSKO**

Financijsko izvješće

Financial report

2005

**JADRANSKO**

Financijsko izvješće

Financial report

2005

# Auditor's opinion

CEDENT d.o.o.  
21000 S P L I T  
M. Hrvatske 29

## INDEPENDENT AUDITOR'S OPINION ON AUTHENTICITY AND OBJECTIVITY OF FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR 2005

### To the shareholders of Jadransko Insurance Ltd. Split

We have audited financial statements of Jadransko Insurance Ltd. Split for the year ended 31st December 2005. Financial statements have been prepared in accordance with International Accounting Standards issued by International Accounting Standards Board [IASB], and in accordance with Croatian accounting regulations.

### Management's and Auditor's Responsibility

Jadransko's Management is responsible for preparing financial statements. Our responsibility is to express an independent opinion on those statements, based on our audit.

### Basis for the opinion

Auditing was conducted in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we perform the audit to obtain enough evidence which assure that the statements are free of material misstatements. The audit includes examination of evidence supporting the amounts and other disclosures in the financial statements. It also includes evaluation of accounting principles and estimates made by the Company's Management when preparing the statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for forming our opinion.

### Opinion

In our opinion, financial statements, in all material respects, give a true and fair view of Company's financial position at 31st December 2005, in accordance with accounting principles in the Republic of Croatia and International Auditing Standards.

Cedent d.o.o. za reviziju  
Ovlašteni revizori, Split  
**CEDENT d.o.o.**  
**SPLIT**

# Mišljenje revizora

CEDENT d.o.o.  
Poduzeće za reviziju, porezno  
savjetovanje i financijske usluge  
21000 Split  
M. Hrvatske 29

## MIŠLJENJE NEOVISNOG REVIZORA O REALNOSTI I OBJEKTIVNOSTI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2005. GODINU

### Dioničarima društva Jadransko osiguranje d.d. Split

Obavili smo reviziju financijskih izvješća društva Jadransko osiguranje d.d. Split, za godinu koja je završila 31. prosinca 2005. godine. Financijska izvješća sačinjena su sukladno odredbama Međunarodnih računovodstvenih standarda što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

### Odgovornost Uprave i revizora

Uprava društva Jadransko osiguranje d.d. odgovorna je za pripremu financijskih izvješća. Naša je odgovornost donijeti, na temelju obavljene revizije, neovisno mišljenje o tim financijskim izvješćima.

### Temelj za izražavanje mišljenja

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju obavimo na način da prikupimo dovoljno dokaza koji nam u razumnoj mjeri pružaju jamstvo da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajna pogrešna iskazivanja. Revizija uključuje provjeru evidencija i računovodstvenih podataka koji potkrepljuju iznose i bilješke uz financijske izvještaje. Revizija također, uključuje ocjenu računovodstvenih politika i procjena koje je Uprava Društva primjenila kod izrade financijskih izvješća. Vjerujemo da provedena revizija daje pouzdani temelj za izražavanje mišljenja.

### Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju, u svim značajnim aspektima, istinito i fer financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2005. godine, sukladno važećim zakonskim propisima, usvojenim računovodstvenim politikama i Međunarodnim računovodstvenim standardima objavljenim u Republici Hrvatskoj

Cedent d.o.o. za reviziju  
Ovlašteni revizori, Split



**CEDENT d.o.o.**  
**SPLIT**

## Balance sheet as at 31<sup>st</sup> December 2005

### ASSETS

in HRK 000

Description	2004	2005	IND
<b>INTANGIBLE ASSETS</b>	<b>60,897</b>	<b>52,715</b>	<b>86.56</b>
<b>INVESTMENTS</b>	<b>405,476</b>	<b>551,983</b>	<b>136.13</b>
<b>Buildings</b>	<b>123,088</b>	<b>215,395</b>	<b>174.99</b>
<b>Investments in affiliated companies</b>	<b>50,108</b>	<b>72,836</b>	<b>145.36</b>
<b>Other financial investments</b>	<b>232,280</b>	<b>263,752</b>	<b>113.55</b>
Shares, stakes and other variable-interest securities	25,771	68,424	265.51
Loans guaranteed by mortgage	19,420	63,703	328.03
Other loans	185,514	131,240	70.74
Deposits with credit institutions	1,575	385	24.44
<b>RECEIVABLES</b>	<b>106,601</b>	<b>116,008</b>	<b>108.82</b>
Receivables from direct insurance operations	65,221	84,577	129.68
Receivables from direct reinsurance operations		3	
Other receivables	41,380	31,428	75.95
<b>OTHER ASSETS</b>	<b>195,037</b>	<b>77,667</b>	<b>39.82</b>
Tangible assets and stocks	144,415	33,229	23.01
Cash at bank and in hand	50,622	44,438	87.78
Other			
<b>PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME</b>	<b>24,456</b>	<b>26,850</b>	<b>109.79</b>
<b>Total assets</b>	<b>792,467</b>	<b>825,223</b>	<b>104.13</b>

# Bilanca na dan 31. prosinca 2005.

## AKTIVA

			000 kn
Opis	2004.	2005.	Indeks
<b>NEMATERIJALNA IMOVINA</b>	<b>60,897</b>	<b>52,715</b>	<b>86.56</b>
<b>ULAGANJA</b>	<b>405,476</b>	<b>551,983</b>	<b>136.13</b>
Građevinski objekti	123,088	215,395	174.99
Ulaganja u povezana poduzeća	50,108	72,836	145.36
Ostala finansijska ulaganja	232,280	263,752	113.55
Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjivi prihod	25,771	68,424	265.51
Zajmovi jamčeni hipotekom	19,420	63,703	328.03
Ostali zajmovi	185,514	131,240	70.74
Depoziti kod kreditnih institucija	1,575	385	24.44
<b>POTRAŽIVANJA</b>	<b>106,601</b>	<b>116,008</b>	<b>108.82</b>
Potraživanja iz neposrednih poslova osig.	65,221	84,577	129.68
Potraživanja iz neposrednih poslova reosig.		3	
Ostala potraživanja	41,380	31,428	75.95
<b>OSTALA IMOVINA</b>	<b>195,037</b>	<b>77,667</b>	<b>39.82</b>
Materijalna imovina i zalihe	144,415	33,229	23.01
Novac u banci i blagajni	50,622	44,438	87.78
Ostalo			
<b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA</b>	<b>24,456</b>	<b>26,850</b>	<b>109.79</b>
<b>Ukupno aktiva</b>	<b>792,467</b>	<b>825,223</b>	<b>104.13</b>

## Balance sheet as at 31<sup>st</sup> December 2005

### LIABILITIES

in HRK 000

Description	2004	2005	IND
<b>CAPITAL AND RESERVES</b>	<b>195,908</b>	<b>201,261</b>	<b>102.73</b>
Subscribed capital	50,000	50,000	100.00
Security reserves	60,969	81,017	75.25
Other reserves	24,735	39,832	62.10
Profit for the current accounting period	60,204	30,412	197.96
<b>TECHNICAL PROVISIONS</b>	<b>460,509</b>	<b>530,172</b>	<b>86.86</b>
Unearned premium, net of reinsurer's share	234,157	271,828	86.14
Claims reserve, net of reinsurer's share	226,353	258,314	87.63
Other provisions-Loss fluctuation		30	
<b>OTHER LIABILITIES</b>	<b>128,865</b>	<b>92,001</b>	<b>140.07</b>
Liabilities from direct insurance operations	7,710	7,861	98.08
Liabilities from reinsurance operations	251		
Liabilities toward credit institutions	14,663	7,500	195.51
Other debenture loans	38,374	20,494	187.25
Other liabilities including taxes and contributions	67,867	56,146	120.88
<b>ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME</b>	<b>7,185</b>	<b>1,789</b>	<b>401.62</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>792,467</b>	<b>825,223</b>	<b>96.03</b>

# Bilanca na dan 31. prosinca 2005.

## PASIVA

000 kn

Opis	2004.	2005.	Indeks
<b>KAPITAL I PRIČUVE</b>	<b>195,908</b>	<b>201,261</b>	<b>102.73</b>
Upisani kapital	50,000	50,000	100.00
Pričuve sigurnosti	60,969	81,017	75.25
Ostale pričuve	24,735	39,832	62.10
Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	60,204	30,412	197.96
<b>TEHNIČKE PRIČUVE</b>	<b>460,509</b>	<b>530,172</b>	<b>86.86</b>
Prijenosne premije, neto od reosiguranja	234,157	271,828	86.14
Pričuve šteta, neto od reosiguranja	226,353	258,314	87.63
Ostale pričuve-Kolebanje šteta		30	
<b>OSTALE OBVEZE</b>	<b>128,865</b>	<b>92,001</b>	<b>140.07</b>
Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	7,710	7,861	98.08
Obveze proizašle iz poslova reosiguranja	251		
Obveze prema kreditnim institucijama	14,663	7,500	195.51
Ostale obveze po zajmovima	38,374	20,494	187.25
Ostale obveze, uključujući poreze i soc. osiguranje	67,867	56,146	120.88
<b>ODGOĐENI PLAĆENI TROŠKOVI I PRIHODI BUDUĆEG RAZDOBLJA</b>	<b>7,185</b>	<b>1,789</b>	<b>401.62</b>
<b>Ukupno pasiva</b>	<b>792,467</b>	<b>825,223</b>	<b>96.03</b>



## Profit and loss account for 2005

### TECHNICAL ACCOUNT

			in HRK 000
Description	2004	2005	IND
<b>Premium earned</b>	<b>430,818</b>	<b>502,888</b>	<b>116.73</b>
Gross written premium	466,884	546,182	116.98
Outward reinsurance premium	-4,066	-5,623	138.29
Change in the gross provision for unearned premium	-32,163	-37,799	117.52
Change in the gross provision for unearned premium- reinsurer's share	163	128	78.53
Allocated investment return transferred from the non-technical account	6,207	8,475	136.54
Other technical income	3,834	3,641	94.97
<b>Claims incurred, net of reinsurer's share</b>	<b>(252.492)</b>	<b>(330.432)</b>	<b>130.87</b>
Claims paid	(220.871)	(298.440)	135.12
Gross amount	(221.481)	(303.632)	137.09
Reinsurer's share	610	5,192	851.15
Change in the provision for claims	(31.621)	(31.992)	101.17
Gross amount	(38.673)	(40.146)	103.81
Reinsurer's share	7,052	8,154	115.63
<b>Changes in other technical provisions, net of reinsurer's share</b>	<b>1,599</b>	<b>12,823</b>	<b>801.94</b>
<b>Expenses on return of premium, net of reinsurer's share</b>		<b>-1,701</b>	
<b>Operating expenses</b>	<b>(113.564)</b>	<b>(154.507)</b>	<b>136.05</b>
Acquisition costs	(26.268)	(38.429)	146.30
Administrative expenses	(97.496)	(126.878)	130.14
Changes in deferred acquisition costs	10.200	10.800	105.88
Other technical expenses	(14.898)	(9.209)	61.81
<b>Result of technical account</b>	<b>61,504</b>	<b>31,978</b>	<b>51.99</b>

# Račun dobiti i gubitka za 2005.

## TEHNIČKI RAČUN

	000 kn		
Opis	2004.	2005.	Indeks
<b>Zarađene premije (prihodovane)</b>	<b>430,818</b>	<b>502,888</b>	<b>116.73</b>
Zaračunate bruto premije	466,884	546,182	116.98
Premije predane u reosiguranje	-4,066	-5,623	138.29
Promjene bruto pričuva prijenosnih premija	-32,163	-37,799	117.52
Promjene bruto pričuva prijenosne premije-udjel reosig.	163	128	78.53
Raspoređeni rezultat ulaganja iz netehničkog računa	6,207	8,475	136.54
Ostali tehnički prihodi	3,834	3,641	94.97
<b>Izdaci za osigurane slučajeve, neto od reosiguranja</b>	<b>(252.492)</b>	<b>(330.432)</b>	<b>130.87</b>
Likvidirane štete	(220.871)	(298.440)	135.12
Bruto iznos	(221.481)	(303.632)	137.09
Udjel reosiguranja	610	5,192	851.15
Promjene pričuva šteta	(31.621)	(31.992)	101.17
Bruto iznos	(38.673)	(40.146)	103.81
Udjel reosiguranja	7,052	8,154	115.63
<b>"Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja"</b>	<b>1,599</b>	<b>12,823</b>	<b>801.94</b>
<b>Izdaci za povrate premija, neto od reosiguranja</b>		<b>-1,701</b>	
<b>Izdaci za obavljanje djelatnosti</b>	<b>(113.564)</b>	<b>(154.507)</b>	<b>136.05</b>
Troškovi pribave	(26.268)	(38.429)	146.30
Troškovi uprave	(97.496)	(126.878)	130.14
Promjena razgraničenih troškova pribave	10.200	10.800	105.88
Ostali tehnički izdaci	(14.898)	(9.209)	61.81
<b>Rezultat tehničkog računa</b>	<b>61,504</b>	<b>31,978</b>	<b>51.99</b>

## Profit and loss account for 2005

### NON-TECHNICAL ACCOUNT

in HRK 000

Description	2004	2005	IND
Result of technical account- non-life insurance	61,504	31,978	51.99
Investment income	14,841	22,664	152.71
Investment expenses	(6.822)	(12.151)	178.11
Allocated investment return transferred to the non-life technical account	(6207)	(8.475)	136.54
Other income	4,796	6,102	127.23
Extraordinary income	3,053	5,392	176.61
Extraordinary expenses	(2.109)	(4.643)	220.15
<b>Gross profit</b>	<b>69,056</b>	<b>40,867</b>	<b>59.18</b>
Tax on profit	(8.852)	(10.455)	118.11
<b>Net profit</b>	<b>60,204</b>	<b>30,412</b>	<b>50.51</b>

## Račun dobiti i gubitka za 2005.

### NETEHNIČKI RAČUN-UKUPNI OBRAČUN

000 kn

Opis	2004.	2005.	Indeks
Rezultat tehničkog računa-neživotno osiguranje	61,504	31,978	51.99
Prihod od ulaganja	14,841	22,664	152.71
Troškovi ulaganja	(6.822)	(12.151)	178.11
Raspoređeni rezultat ulaganja na tehnički račun neživotnog osiguranja	(6207)	(8.475)	136.54
Ostali prihodi	4,796	6,102	127.23
Izvanredni prihodi	3,053	5,392	176.61
Izvanredni rashodi	(2.109)	(4.643)	220.15
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>69,056</b>	<b>40,867</b>	<b>59.18</b>
Porez na dobit	(8.852)	(10.455)	118.11
<b>Neto dobit</b>	<b>60,204</b>	<b>30,412</b>	<b>50.51</b>

## Cash flow statement for 2005

### (direct method)

in HRK 000

CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	2004	2005
Cash receipts from sale of services	512,462	589,458
Cash receipts from other revenues	10,263	18,690
Claims paid	-224,072	-296,269
Payments to suppliers	-74,622	-87,209
Payments to employees	-42,510	-50,801
Interest paid	-2,253	-2,874
Tax on premium paid	-51,080	-61,510
Tax on profit paid	-12,496	-4,814
Cash receipts from extraordinary revenues	5,453	429
Quarantees		-1,328
Other expences paid	-10,530	-16,487
<b>TOTAL</b>	<b>110,615</b>	<b>87,285</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Investments in long-term intangible and tangible assets	-1,866	-667
Cash receipts from sale of long-term assets	2,727	6,638
Placements in loans	-43,965	-76,277
Sale of shares	5,911	3,882
<b>TOTAL</b>	<b>-37,193</b>	<b>-66,424</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Net cash receipts from long-term loans		
Net repayment of long-term credits	-3,153	-2,929
Net cash receipts from short-term credits	-36,142	11,803
Net repayment of short term credits	-18,184	-15,409
Return of Bank's deposit		1,190
Collected interest	14,737	18,131
Dividents paid	-24,821	-28,519
<b>TOTAL</b>	<b>-67,563</b>	<b>-15,733</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>	<b>5,859</b>	<b>5,128</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</b>	<b>43,707</b>	<b>49,566</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>49,566</b>	<b>44,438</b>

# Izvješće o novčanim tokovima za 2005.

## [direktna metoda]

	000 kn	000 kn
	2004.	2005.
<b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Novčani primici od prodaje usluga	512,462	589,458
Novčani primici od ostalih prihoda	10,263	18,690
Isplaćene štete	-224,072	-296,269
Plaćene roba i usluge dobavljačima	-74,622	-87,209
Plaćanja zaposlenima	-42,510	-50,801
Plaćene kamate	-2,253	-2,874
Plaćeni porez na premiju	-51,080	-61,510
Plaćeni porez na dobit	-12,496	-4,814
Novčani primici od izvanred.prihoda	5,453	429
Jamčevine		-1,328
Plaćeni ostali troškovi	-10,530	-16,487
<b>UKUPNO</b>	<b>110,615</b>	<b>87,285</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD ULAGAČKIM AKTIVNOSTI</b>		
Ulaganja u dugotrajnu nemat. i materij.imovinu	-1,866	-667
Novčani primici od prodaje dug.imovine	2,727	6,638
Plasmani po zajmovima	-43,965	-76,277
Prodaja dionica	5,911	3,882
<b>UKUPNO</b>	<b>-37,193</b>	<b>-66,424</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Neto novčani primici od dug.kredita		
Neto otplate dug.kredita	-3,153	-2,929
Neto novčani primici od kratk.kredita	-36,142	11,803
Neto otplata kratk.kredita	-18,184	-15,409
Povrat bank.depozita		1,190
Naplaćene kamate	14,737	18,131
Plaćena dividenda	-24,821	-28,519
<b>UKUPNO</b>	<b>-67,563</b>	<b>-15,733</b>
<b>Neto povećanje novca i novč. ekvivalenata</b>	<b>5,859</b>	<b>5,128</b>
<b>Novac i ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>43,707</b>	<b>49,566</b>
<b>Novac i ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>49,566</b>	<b>44,438</b>

## Status report on changes in capital

as at 31 December 2005

in HRK 000

No	Item	31.12.2004	31.12.2005	Changes in %
1	Subscribed capital	50,000	50,000	100
2	Share premium			
3	Reserves (revaluation excluded)	85,704	120,850	141
4	Retained profit			
5	Profit or loss for the current year	60,204	30,412	51
6	Dividends paid			
7	Total invested and earned capital	195,908	201,262	103
8	Revaluation reserves			
9	Currency adjustment costs from net investments abroad			
10	Total direct increase in capital			
11	Changes in accounting policies			
12	Correction of basic mistakes			
13	Total direct increase in retained profit			
<b>14</b>	<b>TOTAL CHANGES</b>	<b>195,908</b>	<b>201,262</b>	<b>103</b>

# Izješće o promjenama glavnice na dan 31. prosinca 2005.

000 kn

Tek. broj	Naziv stavke	31.12.2004.	31.12.2005.	Postotak promjene
1	Upisani kapital	50,000	50,000	100
2	Premije na emitirane dionice			
3	Pričuve (osim revalorizacijskih)	85,704	120,850	141
4	Zadržani ili preneseni dobitak			
5	Dobit ili gubitak tekuće godine	60,204	30,412	51
6	Dividende (dobici) isplaćeno			
7	Ukupno uloženi i zarađeni kapital	195,908	201,262	103
8	Revalorizacijske pričuve			
9	Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemstvo			
10	Ukupno izravno povećanje kapitala			
11	Promjene računovodstvenih politika			
12	Ispravak temeljnih pogrešaka			
13	Ukupno izravno povećanje zadržanog dobitka			
<b>14</b>	<b>SVEUKUPNE PROMJENE</b>	<b>195,908</b>	<b>201,262</b>	<b>103</b>