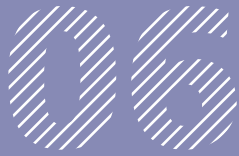


06

Financijsko izvješće 2006.

Financial report 2006



Financijsko izvješće 2006.

Financial report 2006

06

Financijsko izvješće 2006.

Financial report 2006

Auditor's opinion

CEDENT d.o.o.
 Company for audit, tax-advising and
 financial service
 21000 S P L I T
 M.Hrvatske 25

OPINION OF AUDITORS ON REALITY AND OBJECTIVITY OF FINANCIAL REPORTS FOR 2006.

For Stockholders of Jadransko osiguranje d.d. Split

We carried out the auditing of the Financial reports of Jadransko osiguranje d.d. Split as of 31st December, 2006. Financial reports were prepared on the basis of the International Standards of Financial Reporting (MSFI), issued by the International Accounting Standards Board (IASB), in accordance with the Accountancy Act of the Republic of Croatia.

The responsibility of Management Board of the Company and auditor

The Management Board of Jadransko osiguranje d.d. is responsible for these financial reports. It is our responsibility to express the opinion about those financial reports on the basis of the auditing carried out.

The base to give expression to opinion

We carried out the auditing the financial reports in accordance with provisions of the International Auditing Standards. These standards require performing of auditing so that it would be ascertained with a reasonable measure of safety that the financial reports are without materially significant errors. Auditing includes tests, on the basis of checking the records which support the amounts, and checking whether the data in the financial reports are true. The auditing also includes the appraisal of the applied accountancy politics which were accepted by the Management Board of the Company and total financial report. We are convinced that the stated auditing gives a reasonable basis for expressing of opinion.

Opinion

According to our opinion, the financial reports present the financial state of the Company as of 31st December, 2006. realistically and objectively in accordance with accountancy, Accounting Standards and the Law on Accountancy of the Republic of Croatia.

Split, April 2007.

CEDENT d.o.o. for audit
 Authorised auditors, 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 2006. 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 2006. godine. Financijska izvješća sačinjena su sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI) 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 2006. godine, sukladno važećim zakonskim propisima, usvojenim računovodstvenim politikama i Međunarodnim računovodstvenim standardima objavljenim u Republici Hrvatskoj

Split, travnja 2007. godine

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

CEDENT d.o.o.
SPLIT



Balance sheet as at 31st December 2006

ASSETS

	in HRK 000		
Description	2005	2006	IND
INTANGIBLE ASSETS	52,715	50,950	96.65
INVESTMENTS	551,983	864,490	156.62
Buildings	215,395	472,278	219.26
Investments in affiliated companies	72,836	24,398	33.50
Other financial investments	263,752	367,813	139.45
Shares, stakes and other variable-interest securities	68,424	143,579	209.84
Loans guaranteed by mortgage	63,703	62,424	97.99
Other loans	131,240	155,826	118.73
Deposits with credit institutions	385	5,985	1,554.55
RECEIVABLES	116,008	126,876	109.37
Receivables from direct insurance operations	84,577	85,652	101.27
Receivables from direct reinsurance operations	3		0.00
Other receivables	31,428	41,224	131.17
OTHER ASSETS	77,668	90,606	116.66
Tangible assets and stocks	33,231	27,640	83.18
Cash at bank and in hand	44,437	32,814	73.84
Other	0	30,153	
PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME	26,850	15,735	58.60
Total assets	825,224	1,148,657	139.19

Bilanca na dan 31. prosinca 2006.

AKTIVA

	000 kn		
Opis	2005.	2006.	Indeks
NEMATERIJALNA IMOVINA	52,715	50,950	96.65
ULAGANJA	551,983	864,490	156.62
Zemljišta i građevinski objekti	215,395	472,278	219.26
Ulaganja u povezana poduzeća i sudjelujući interesi	72,836	24,398	33.50
Ostala finansijska ulaganja	263,752	367,813	139.45
Dionice, udjeli i drugi vrijednosni papiri koji donose promjenjiv prihod	68,424	143,579	209.84
Zajmovi jamčeni hipotekom	63,703	62,424	97.99
Ostali zajmovi	131,240	155,826	118.73
Depoziti kod kreditnih institucija (banke i sl.)	385	5,985	1,554.55
POTRAŽIVANJA	116,008	126,876	109.37
Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	84,577	85,652	101.27
Potraživanja iz poslova reosiguranja	3		0.00
Ostala potraživanja	31,428	41,224	131.17
OSTALA IMOVINA	77,668	90,606	116.66
Materijalna imovina i zalihe (osim zemljišta i građ. objekata)	33,231	27,640	83.18
Novac u banci i blagajni	44,437	32,814	73.84
Ostalo	0	30,153	
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	26,850	15,735	58.60
UKUPNO AKTIVA	825,224	1,148,657	139.19

Balance sheet as at 31st December 2006

LIABILITIES

in HRK 000			
Description	2005	2006	IND
CAPITAL AND RESERVES	201,261	474,388	235.71
Subscribed capital	50,000	50,000	100.00
Revaluation reserve	0	267,919	
Security reserves	81,017	91,154	112.51
Other reserves	39,833	40,107	100.69
Profit for the current accounting period	30,412	25,208	82.89
TECHNICAL PROVISIONS	530,172	585,983	110.53
Unearned premium, net of reinsurer's share	271,828	301,384	110.87
Claims reserve, net of reinsurer's share	258,314	284,599	110.18
Other provisions-Loss fluctuation	30	0	0.00
OTHER LIABILITIES	92,001	86,347	93.85
Liabilities from direct insurance operations	7,861	3,272	41.62
Liabilities from reinsurance operations	20,494	19,222	93.79
Liabilities toward credit institutions	7,500	4,500	60.00
Other liabilities including taxes and contributions	56,146	59,353	105.71
ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME	1,789	1,940	108.44
Total liabilities	825,224	1,148,657	139.19

Bilanca na dan 31. prosinca 2006.

PASIVA

	000 kn		
Opis	2005.	2006.	Indeks
KAPITAL I PRIČUVE - VLASTITI KAPITAL	201,261	474,388	235.71
Upisani kapital	50,000	50,000	100.00
Revalorizacijska pričuva	0	267,919	
Pričuva sigurnosti	81,017	91,154	112.51
Ostale pričuve	39,833	40,107	100.69
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	30,412	25,208	82.89
TEHNIČKE PRIČUVE	530,172	585,983	110.53
Prijenosne premije, neto od reosiguranja	271,828	301,384	110.87
Pričuva šteta, neto od reosiguranja	258,314	284,599	110.18
Ostale pričuve - Kolebanje šteta	30	0	0.00
OSTALE OBVEZE	92,001	86,347	93.85
Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja	7,861	3,272	41.62
Obveze prema kreditnim institucijama	20,494	19,222	93.79
Obveze po zajmovima i izdanim vrijednosnim papirima	7,500	4,500	60.00
Ostale obveze, uključujući poreze i socijalno osiguranje	56,146	59,353	105.71
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	1,789	1,940	108.44
UKUPNA PASIVA	825,224	1,148,657	139.19

Profit and loss account for 2006

TECHNICAL ACCOUNT

Description	in HRK 000		
	2005	2006	IND
Premium earned	502,888	576,975	114.73
Gross written premium	546,182	612,059	112.06
Outward reinsurance premium	-5,623	-5,528	98.31
Change in the gross provision for unearned premium	-37,799	-29,313	77.55
Change in the gross provision for unearned premium- reinsurer's share	128	-243	
Allocated investment return transferred from the non-technical account	8,475	8,559	100.99
Other technical income	3,641	3,323	91.27
Claims incurred, net of reinsurer's share	-330,433	-341,263	103.28
Claims paid	-198,441	-314,978	158.73
Gross amount	-303,632	-317,520	104.57
Reinsurer's share	5,191	2,542	48.97
Change in the provision for claims	-31,992	-26,285	82.16
Gross amount	-40,146	-20,834	51.90
Reinsurer's share	8,154	-5,451	
Changes in other technical provisions, net of reinsurer's share	12,823	0	0.00
Expenses on return of premium, net of reinsurer's share	-1,701	-2,465	144.91
Operating expenses	-154,507	-191,479	123.93
Acquisition costs	-38,429	-44,327	115.35
Administrative expenses	-126,878	-135,345	106.67
Changes in deferred acquisition costs	10,800	-11,807	
Other technical expenses, net of reinsurer's share	-9,209	-40,534	440.16
Change in equalisation provision	0	30	
Result of technical account	31,978	13,145	41.11

Račun dobiti i gubitka za 2006.

TEHNIČKI RAČUN

	000 kn		
Opis	2005.	2006.	Indeks
Zarađene premije (prihodovane)	502,888	576,975	114.73
Zaračunate bruto premije	546,182	612,059	112.06
Premije predane u reosiguranje	-5,623	-5,528	98.31
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-37,799	-29,313	77.55
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	128	-243	
Raspoređeni rezultat ulaganja iz netehničkog računa	8,475	8,559	100.99
Ostali tehnički prihodi	3,641	3,323	91.27
Izdaci za osigurane slučajeve, neto od reosiguranja	-330,433	-341,263	103.28
Likvidirane štete	-198,441	-314,978	158.73
Bruto iznos	-303,632	-317,520	104.57
Udio reosiguranja	5,191	2,542	48.97
Promjena pričuva za štete	-31,992	-26,285	82.16
Bruto iznos	-40,146	-20,834	51.90
Udio reosiguranja	8,154	-5,451	
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	12,823	0	0.00
Izdaci za povrate premija, neto od reosiguranja	-1,701	-2,465	144.91
Izdaci za obavljanje djelatnosti	-154,507	-191,479	123.93
Troškovi pribave	-38,429	-44,327	115.35
Troškovi uprave	-126,878	-135,345	106.67
Promjena razgraničenih troškova pribave	10,800	-11,807	
Ostali osigurateljno - tehnički izdaci, neto od reosiguranja	-9,209	-40,534	440.16
Promjena izravnavajućih pričuva (kolebanje šteta)	0	30	
Rezultat tehničkog računa	31,978	13,145	41.11

Profit and loos account for 2006

NON-TECHNICAL ACCOUNT

in HRK 000

Description	2005	2006	IND
Result of technical account- non-life insurance	31,978	13,145	41.11
Investment income	22,665	22,315	98.46
Investment expenses	-12,151	-9,706	79.88
Allocated investment return transferred to the non-life technical account	-8,475	-8,559	100.99
Other income	6,102	13,041	213.72
Extraordinary income	5,392	3,905	72.42
Extraordinary expenses	-4,643	-1,912	41.18
Gross profit	40,868	32,229	78.86
Tax on profit	-10,456	-7,021	67.15
Net profit	30,412	25,208	82.89

Račun dobiti i gubitka za 2006.

NETEHNIČKI RAČUN - UKUPNI OBRAČUN

000 kn

Opis	2005.	2006.	Indeks
Rezultat tehničkog računa - neživotno osiguranje	31,978	13,145	41.11
Prihod od ulaganja	22,665	22,315	98.46
Troškovi ulaganja	-12,151	-9,706	79.88
Raspoređeni rezultat ulaganja na tehnički račun neživotnog osiguranja	-8,475	-8,559	100.99
Ostali prihodi	6,102	13,041	213.72
Izvanredni prihod	5,392	3,905	72.42
Izvanredni rashod	-4,643	-1,912	41.18
Dobit prije poreza	40,868	32,229	78.86
Porez na dobit	-10,456	-7,021	67.15
Neto dobit	30,412	25,208	82.89

Cash flow statement for 2006

(direct method)

	in HRK 000	
	2005	2006
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Cash receipts from sale of services	589,458	694,516
Cash receipts from other revenues	18,690	10,703
Claims paid	-296,269	-322,394
Payments to suppliers	-87,209	-91,232
Payments to employees	-50,801	-59,469
Interest paid	-2,874	-2,234
Tax on premium paid	-61,510	-75,836
Tax on profit paid	-4,814	-10,439
Cash receipts from extraordinary revenues	429	2,594
Quarantees	-1,328	-751
Other expences paid	-16,487	-44,768
TOTAL	87,285	100,690
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Investments in long-term intangible and tangible assets	-667	-1,611
Cash receipts from sale of long-term assets	6,638	7,991
Placements in loans	-76,277	-58,434
Sale of shares	3,882	28,815
TOTAL	-66,424	-23,239
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Repayment of long-term credits	-2,929	-3,284
Cash receipts from short-term credits	11,803	-467
Net repayment of short-term credits	-15,409	-24,980
Placements in deposit	0	-5,600
Return of deposit	1,190	0
Collected interest	18,131	13,287
Dividends collected	0	0
Dividends paid	-28,519	-24,734
TOTAL	-15,733	-45,778
Net increase in cash and cash equivalents	5,128	31,673
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	49,566	44,438
Cash and cash equivalents at the end of the period	44,438	32,814

Izvješće o novčanim tokovima za 2006.

[direktna metoda]

	000 kn	
	2005.	2006.
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od prodaje usluga	589,458	694,516
Novčani primici od ostalih prihoda	18,690	10,703
Plaćene štete	-296,269	-322,394
Plaćene roba i usluge dobavljačima	-87,209	-91,232
Plaćanja zaposlenima	-50,801	-59,469
Plaćene kamate	-2,874	-2,234
Plaćeni porez na premiju	-61,510	-75,836
Plaćeni porez na dobit	-4,814	-10,439
Novčani primici od izvanrednih prihoda	429	2,594
Jamčevina leasing	-1,328	-751
Plaćeni ostali troškovi	-16,487	-44,768
UKUPNO	87,285	100,690
NOVČANI TOKOVI OD ULAGAČKIH AKTIVNOSTI		
Ulaganja u dugotrajnu nematerijalnu i materijalnu imovinu	-667	-1,611
Novčani primici od prodaje dug. imovine	6,638	7,991
Kupnja dionica i udjela	-76,277	-58,434
Prodaja udjela i dionica	3,882	28,815
UKUPNO	-66,424	-23,239
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Otplata dugoročnih kredita	-2,929	-3,284
Novčani primici od kratkoročnih kredita	11,803	-467
Neto otplata kratkoročnih kredita	-15,409	-24,980
Odobreni depoziti	0	-5,600
Povrat depozita	1,190	0
Naplaćene kamate	18,131	13,287
Naplaćena dividenda	0	0
Isplaćena dividenda	-28,519	-24,734
UKUPNO	-15,733	-45,778
Neto razlika novca i novčanih ekvivalenata	5,128	31,673
Novac na početku godine	49,566	44,438
Novac na kraju godine	44,438	32,814

Status report on changes in capital

as at 31st December 2006

in HRK 000

No	Item	31.12.2005	31.12.2006	Changes in %
1	Subscribed capital	50,000	50,000	100.00
2	Share premium			
3	Reserves (revaluation excluded)	120,850	131,262	108.62
4	Retained profit			
5	Profit or loss for the current year	30,412	25,208	82.89
6	Dividends paid		0	
7	Total invested and earned capital	201,262	206,470	102.59
8	Revaluation reserves		267,979	
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			
TOTAL CHANGES		201,262	474,449	235.74

Izvješće o promjenama glavnice na dan 31. prosinca 2006.

000 kn

Tek. broj	Naziv stavke	31.12.2005.	31.12.2006.	Postotak promjene
1	Upisani kapital	50,000	50,000	100.00
2	Premije na emitirane dionice			
3	Pričuve (osim revalorizacijskih)	120,850	131,262	108.62
4	Zadržan ili preneseni dobitak			
5	Dobit ili gubitak tekuće godine	30,412	25,208	82.89
6	Dividende (dobici) isplaćeno		0	
7	Ukupno uloženi i zarađeni kapital	201,262	206,470	102.59
8	Revalorizacijske pričuve		267,979	
9	Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemstvo			
10	Ukupno izravno povećanje kapitala			
11	Promjene računovodstvenih politika			
12	Ispravak temeljnih pogreški			
13	Ukupno izravno povećanje zadržanog dobitka			
	SVEUKUPNO KAPITAL I REZERVE	201,262	474,449	235.74